



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 11 năm 2025

CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HOSE: HHV) KQKD tăng trưởng ổn định trên nền tảng thúc đẩy đầu tư công

**TĂNG
TỶ
TRỌNG**

Giá mục tiêu: 16.000 đồng
Upside: 12,2%

Giá hiện tại (19/11/2025) 14.250đ/cp

Khoảng giá 52w 9.524– 16.750

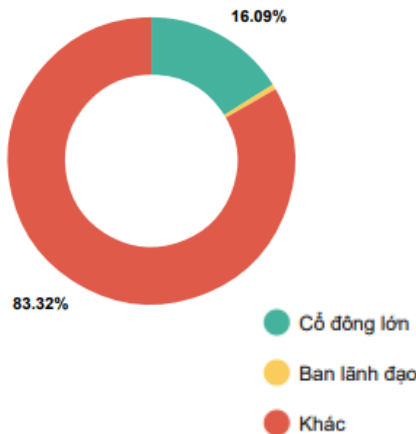
P/E 14,6x

P/B 1,1x

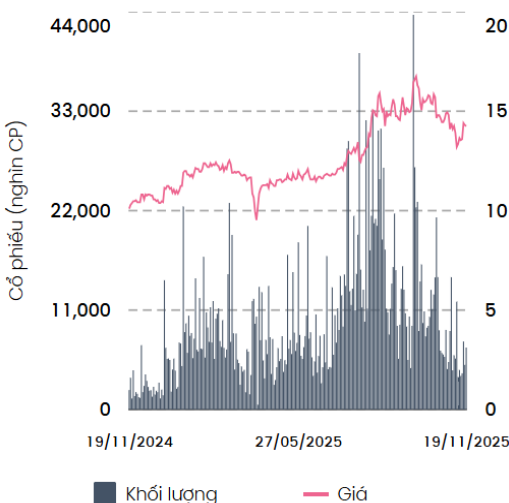
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng
Vốn hóa	7,2 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	4,3 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	15,8 triệu cp
Tổng tài sản	39,8 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	11,8 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9T.2025	% yoy
Doanh thu	908	+14,2%	2.590	+13%
LNST	147	+18,5%	471	+28%

Tổng CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HSX: HHV) đã công bố KQKD Quý 3/2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 3 và 9 tháng năm 2025:** Trong Quý 3, HHV ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 908 tỷ đồng và 147 tỷ đồng, tương ứng tăng 14,2% và 18,5% so với cùng kỳ năm 2024. KQKD tăng trưởng nhờ sự cải thiện cả về doanh thu và lợi nhuận trên hai mảng hoạt động cốt lõi là BOT và xây lắp. 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu hợp nhất đạt 2.590 tỷ đồng (+13% yoy) và LNST đạt 471 tỷ đồng (+28% yoy), lần lượt hoàn thành 72% kế hoạch doanh thu và 85% kế hoạch LNST năm 2025.

❖ **Tổng lưu lượng xe qua các trạm thu phí (TTP) của HHV duy trì đà tăng trưởng ổn định:** Quý 3, doanh thu hoạt động thu phí BOT đạt 556 tỷ đồng (+17% yoy) và lợi nhuận gộp đạt 368 tỷ đồng (+16,5% yoy). Tổng lưu lượng xe qua các trạm thu phí của HHV đạt hơn 8,9 triệu lượt, tăng 5,17% so cùng kỳ năm trước. Phần lớn các trạm thu phí đều ghi nhận lưu lượng tăng trưởng, trong đó trạm Cam Lâm – Vĩnh Hảo (bắt đầu thu phí từ 28/5/2025) tăng trưởng gần 30% so cùng kỳ, mở ra tiềm năng phát triển giai đoạn 2 của dự án. Riêng lượt xe qua trạm Ninh Lộc giảm 32,9% do chia sẻ với cao tốc Vân Phong – Nha Trang, tuy nhiên lưu lượng qua trạm này được dự báo sẽ dần hồi phục trở lại khi tuyến cao tốc Vân Phong – Nha Trang chính thức khai thác thu phí từ 2028.

❖ **Các dự án trọng điểm đang bước vào giai đoạn hoàn thiện:** Một số dự án do HHV thực hiện với giá trị hợp đồng lớn đang có tiến độ triển khai bám sát kế hoạch, trong đó nhiều dự án đang tiến vào giai đoạn cuối thi công, kì vọng hỗ trợ thúc đẩy KQKD giai đoạn cuối năm 2025 như Cao tốc Quảng Ngãi – Hoài Nhơn, Dự án đường ven biển Bình Định. Giá trị hợp đồng xây lắp còn lại của HHV tại ngày 30/09/2025 đạt gần 1.200 tỷ đồng, thấp hơn so với doanh thu lũy kế 9 tháng đầu năm 2025. Trong các năm tới, động lực tăng trưởng backlogs sẽ phụ thuộc vào tiến độ triển khai và khả năng tham gia các gói thầu mới của HHV. Trong đó, dự án Cao tốc Hồ Chí Minh – Thủ Dầu Một – Chơn Thành đang được đàm phán ký kết hợp đồng với sản lượng dự kiến đạt khoảng 1.400 tỷ đồng, được kỳ vọng sẽ đóng góp đáng kể vào backlogs của HHV trong giai đoạn 2026-2027.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của HHV sẽ duy trì tăng trưởng trong Quý 4 cũng như cả năm 2025 nhờ: (1) Lưu lượng xe qua các trạm thu phí tăng ổn định và (2) Mảng xây lắp góp phần thúc đẩy tăng trưởng doanh thu các tháng cuối năm khi các dự án quy mô lớn đang được cấp tốc triển khai hoàn thành. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu HHV với **giá mục tiêu là 16.000 đồng/cp**, tương ứng với upside 12,2%.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

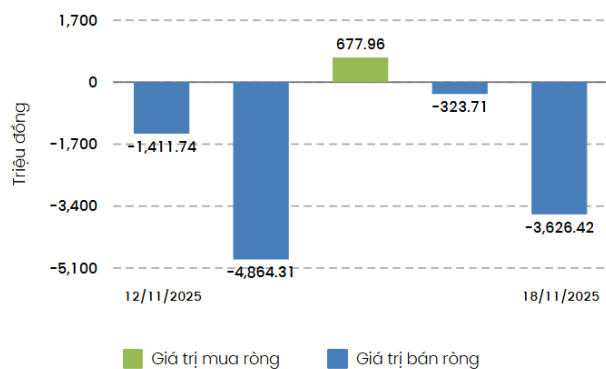
Ngày 19 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

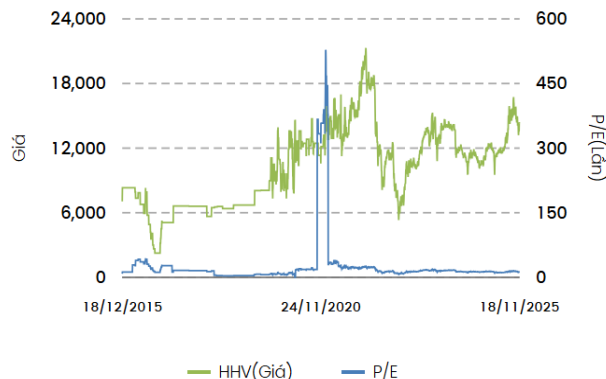
Cổ phiếu HHV đang trong giai đoạn hồi phục sau nhịp điều chỉnh từ vùng đỉnh 17.000 đồng/cp, tuy nhiên xu hướng trung hạn vẫn chưa xác nhận đảo chiều khi giá còn nằm dưới các đường trung bình động MA20 và MA50 ngày. Áp lực bán có tín hiệu suy yếu các phiên gần đây, nhưng dòng tiền quay trở lại chỉ ở mức thận trọng khi khối lượng duy trì dưới mức trung bình. Các chỉ báo động lượng cải thiện, với MACD cho tín hiệu cất lên, Stochastic bật tăng từ vùng quá bán, cho thấy động lực tăng ngắn hạn có thể được duy trì. Kháng cự gần được đặt tại 15.000 đồng/cp và hỗ trợ gần được đặt tại 13.500 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

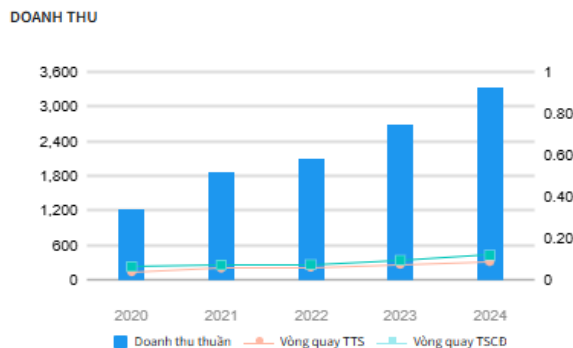


Lịch sử định giá

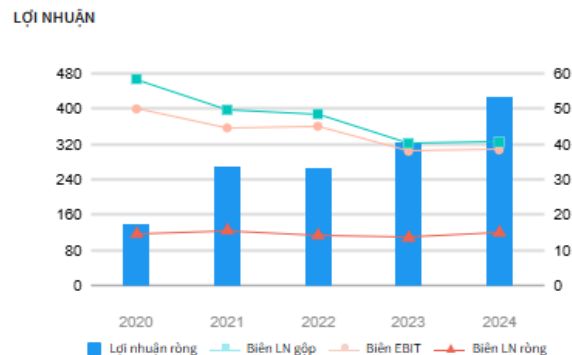


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng năm



Lợi nhuận theo từng năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 11 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm;**
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng;**



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH THANH TOÁN CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%;**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm.**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn