

08/04/2026

KHUYẾN NGHỊ GIA TĂNG TỶ TRỌNG

Giá hợp lý	32,100
Giá hiện tại	28,500
Tiềm năng tăng giá	14.0%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Số lượng cổ phiếu lưu hành (tr)	2,075.9
Free float (%)	86%
Vốn hóa (tỷ đồng)	83,556
KLGD trung bình 3 phiên (cp)	51,796,600
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	42,450
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	20,600

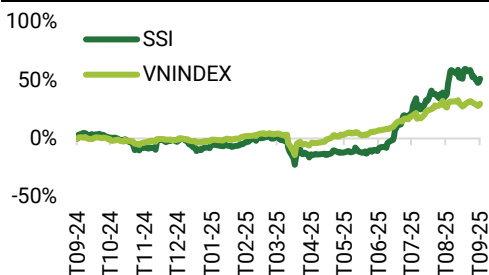
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Tập đoàn Chứng khoán Daiwa	15.26%
Công ty TNHH NDH Việt Nam	8.26%
Khác	76.48%

CHỈ SỐ CHÍNH

EPS trượt (đồng)	1,564
BVPS (đồng)	14,439
Nợ/VCSH (%)	214.12%
ROA (%)	3.72%
ROE (%)	11.42%
P/E	25.71
P/B	2.79
Tỷ suất cổ tức (%)	2.00%

HIỆU SUẤT CỔ PHIẾU



TỔNG QUAN DOANH NGHIỆP

Được thành lập vào năm 1999, SSI là công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau hơn 20 năm phát triển, SSI đã trở thành một trong những công ty có tổng tài sản và vốn chủ sở hữu lớn nhất, với mạng lưới khách hàng rộng khắp bao gồm các quỹ đầu tư, ngân hàng, công ty bảo hiểm, tập đoàn đa quốc gia và các quỹ toàn cầu.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Mai Hoa
hoanguyenmai@phs.vn

ĐÓN ĐẦU XU HƯỚNG TĂNG CỦA THỊ TRƯỜNG VỐN

- CTCP Chứng khoán SSI (HSX: SSI), thành lập năm 1999, là công ty chứng khoán đầu tiên và lớn nhất Việt Nam xét theo vốn điều lệ và tổng tài sản. SSI cung cấp dịch vụ tài chính toàn diện gồm môi giới, ngân hàng đầu tư, tự doanh và quản lý quỹ.
- SSI duy trì nền tảng tài chính vững chắc với quy mô vốn lớn, chi phí vốn thấp và cơ cấu tài sản thận trọng, qua đó được hưởng lợi từ sự mở rộng của thị trường vốn Việt Nam và dòng vốn đầu tư nước ngoài gia tăng.
- Tiếp nối đà tăng trưởng mạnh trong 2025, SSI được kỳ vọng duy trì kết quả kinh doanh tích cực đến 2026, được hỗ trợ bởi thị trường vốn sôi động, mở rộng hoạt động kinh doanh và nâng cao hiệu quả quản lý chi phí.
- Khuyến nghị **GIA TĂNG TỶ TRỌNG** cho cổ phiếu SSI, giá mục tiêu 32,100 đồng/cp, tiềm năng tăng giá 14.0%.

Điểm nhấn tài chính

Doanh thu và LNTT năm 20225 của SSI đạt 13,160 tỷ đồng và 5,085 tỷ đồng, hoàn thành lần lượt 135.7% và 119.6% kế hoạch của Đại hội đồng cổ đông.

Tổng tài sản cuối năm đạt gần 93,000 tỷ đồng, tăng hơn 28% svck. Vốn chủ sở hữu đạt hơn 31,000 tỷ đồng. ROE đạt khoảng 13.5%, cho thấy hiệu quả sinh lời được cải thiện rõ rệt.

Mảng dịch vụ chứng khoán tiếp tục đóng vai trò trụ cột, chiếm gần một nửa tổng doanh thu. Thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ và chứng quyền đạt khoảng 12% – mức cao nhất trong 5 năm. Dư nợ cho vay ký quỹ tăng mạnh, lên gần 39,000 tỷ đồng, phản ánh thanh khoản thị trường cải thiện.

Luận điểm đầu tư

Nền tảng vốn mạnh, lĩnh vực kinh doanh đa dạng, năng lực cạnh tranh cao

SSI là một trong những CTCK có vốn điều lệ lớn nhất thị trường (25,000 tỷ đồng vào T1/26), nguồn vốn lớn cho phép công ty duy trì năng lực cạnh tranh trong mảng ký quỹ, tự doanh, và ngân hàng đầu tư. Phân bổ danh mục tự doanh thận trọng, giúp giảm thiểu rủi ro biến động thị trường. Ngoài ra, các quỹ đầu tư của SSIAM có hiệu quả hàng đầu và quy mô tài sản quản lý (AUM) tăng trưởng liên tục, cho thấy năng lực và uy tín tốt của doanh nghiệp.

Hưởng lợi lớn nhất từ sự bùng nổ của thị trường chứng khoán Việt Nam

Thị trường vốn Việt Nam đang bước vào giai đoạn phát triển mới, dự kiến thu hút ngày càng nhiều sự quan tâm của nhà đầu tư quốc tế. Nhờ vị thế dẫn đầu, SSI được kỳ vọng hưởng lợi lớn nhất từ sự bùng nổ của thị trường trong tương lai. Chúng tôi dự phóng tổng doanh thu của SSI sẽ tăng 12.0%/5.9% svck và LNST tăng 13.7%/7.1% trong giai đoạn 2026-27.

Tăng cường hiệu quả hoạt động thông qua ứng dụng công nghệ

SSI đang đẩy mạnh ứng dụng công nghệ nhằm nâng cao hiệu quả vận hành và trải nghiệm khách hàng, từ đó giảm thiểu chi phí của doanh nghiệp. Quá trình chuyển đổi số liên tục cùng các khoản đầu tư mạnh mẽ vào hạ tầng công nghệ thông tin đang giúp SSI nâng cao hiệu quả, giảm chi phí và củng cố vị thế dẫn đầu trong ngành chứng khoán Việt Nam.