



Cập nhật nhanh LCG – MUA

Ngày 29/04/2026



Đỗ Tiến Đạt

(+84 28) 7300 7000 (x1048)

datdt@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

MUA

HSX: LCG

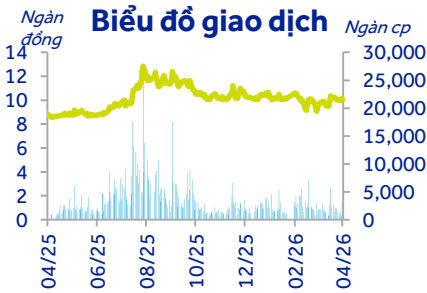
Xây dựng

Giá mục tiêu (VND)	13.700
Giá hiện tại (VND)	10.000
Tỷ lệ tăng giá	37.0%
Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng	7.0%
Tổng tỷ suất lợi nhuận	44.0%

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	-1,5	6,9	-3,4	17,1
Tương đối	-5,5	-7,9	-2,5	-36,9

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

Nguyễn Văn Nghĩa (Thành viên HĐQT)	5,1%
---------------------------------------	------

Thống kê

Mã Bloomberg	28/04/26	LCG VN
Thấp/Cao 52 tuần (VND)	8.411 – 13.364	
SL lưu hành (triệu cp)	207	
Vốn hóa (tỷ đồng)	2.076	
Vốn hóa (triệu USD)	79	
Room khối ngoại còn lại (%)	47,3	
Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)	90,5	
KLGD TB 3 tháng (cp)	2.308.208	
VND/USD	26.410	
Index: VNIndex / HNX	1853,29/251,95	

CTCP LIZEN (LCG VN)

LCG tổ chức ĐHCĐ thường niên 2026 với một số điểm chính sau:

- Kế hoạch kinh doanh: LCG đạt kế hoạch kinh doanh năm 2026 với doanh thu thuần đạt 5.000 tỷ đồng (+67% svck) và lợi nhuận sau thuế đạt 250 tỷ đồng (+67% svck). Toàn bộ doanh thu đến từ các dự án ở các dự án giao thông và xây lắp điện, với khối lượng công việc đã ký kết và các dự án đang triển khai như Cao tốc Nội Bài – Lào Cai, Đường di sản Hưng Yên, Cao tốc Hữu Nghị – Chi Lăng, Vành đai 4, Quy Nhơn – Pleiku...

- Giai đoạn 2026–2030, LCG đặt kỳ vọng sẽ là chu kỳ tăng tốc với trọng tâm là hạ tầng giao thông và mở rộng sang đầu tư PPP nhằm tối ưu chi phí và nâng cao hiệu quả dự án. Chiến lược phát triển xoay quanh ba trụ cột:

+Mảng xây lắp: LCG tiếp tục triển khai các dự án hạ tầng chuyển tiếp từ 2025 như cao tốc đường Di sản, Nội Bài – Lào Cai, Hữu Nghị – Chi Lăng, vành đai 4 Hưng Yên và Quy Nhơn – Pleiku, đồng thời tham gia đấu thầu các dự án giao thông quy mô lớn. Trước biến động tăng của giá nguyên vật liệu, công ty đã chủ động xây dựng các kịch bản ứng phó và tối ưu chi phí, nhằm duy trì hiệu quả hoạt động và ổn định biên lợi nhuận.

+Mảng năng lượng tái tạo: tập trung hoàn thiện thủ tục đầu tư, đất đai, giấy phép xây dựng và phương án tài chính cho các dự án điện mặt trời.

+Mảng bất động sản: LCG đẩy nhanh hoàn tất pháp lý, chuyển nhượng và xây dựng tại Hiệp Thành (TP.HCM), Long Tân 77ha (Nhơn Trạch, Đồng Nai) và Nam Phương City (Lâm Đồng).

- Cổ tức 2025: cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 7%.

- Kế hoạch tăng vốn: Hiện, Công ty chưa có kế hoạch phát hành tăng vốn hoặc phát hành cổ phiếu riêng lẻ. Tại ĐHCĐ năm 2025, Công ty đã được thông qua chủ trương tăng vốn tối đa 1.000 tỷ đồng và giao HĐQT nghiên cứu, lựa chọn thời điểm cũng như phương án phù hợp. Tuy nhiên, sau khi rà soát điều kiện thị trường, nhu cầu vốn thực tế và lợi ích cổ đông, HĐQT đã quyết định chưa triển khai phương án này.

Nhận định nhanh: Chúng tôi kỳ vọng làn sóng đầu tư công sẽ tiếp tục mở rộng nguồn việc cho LCG. Giá trị backlogs hơn 10.000 tỷ đồng, gấp hơn 3 lần doanh thu 2025, tạo nền tảng duy trì tăng trưởng doanh thu xây lắp giai đoạn 2026–2027. Cùng với lợi thế từ đối tác lớn và năng lực thi công vượt trội, LCG có dư địa mở rộng backlog và tăng trưởng bền vững. Năm 2026, chúng tôi duy trì dự phóng doanh thu thuần của LCG đạt 3.507 tỷ đồng (+17% svck) và LNST công ty mẹ đạt 183 tỷ đồng (+22% svck) đóng góp chính đến từ mảng xây lắp. Duy trì khuyến nghị MUA cổ phiếu LCG với giá mục tiêu cuối năm 2026 là 13.700 đồng/cổ phiếu.

	2022	2023	2024	2025	2026F
Doanh thu thuần	1.006	2.008	2.817	3.002	3.507
Tăng trưởng	-44,2%	99,6%	40,3%	6,6%	16,8%
Lãi gộp	129	285	344	300	328
Tăng trưởng	-69,9%	121,2%	20,6%	-12,7%	9,3%
LNST cổ đông công ty mẹ	192	104	122	151	183
Tăng trưởng	5,7%	-46,0%	18,2%	23,2%	21,6%
EPS	1.002	541	628	723	880
Tăng trưởng	-3,8%	-46,0%	18,2%	15,1%	21,6%
ROE	7,5%	4,0%	4,7%	5,5%	6,3%
P/E	12,2	19,2	21,1	13,7	11,3
P/B	0,9	0,8	1,0	0,8	0,7
Cổ tức (đồng)	0	700	500	700	700
Suất sinh lời cổ tức	0,0%	4,8%	4,2%	7%	7%

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hòa, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.