



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2025

CẬP NHẬT: TỔNG CÔNG TY VIGLACERA (HSX: VGC)

TĂNG TỶ TRỌNG

KQKD 2025 kỳ vọng tăng nhờ mảng BĐS và vật liệu hồi phục

Giá mục tiêu: 58.000 đồng
Upside: 17%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q4.2024

%yoy

2024

%yoy

Giá hiện tại
(10/02/2025) 49.700đ/cp

Khoảng giá 52w 38.200 – 58.100

P/B 2,2x

BV 22.126 đ

Doanh thu thuần 3.727 +23% 11.913 -10%

Lợi nhuận sau thuế 547 Lỗ sang lãi 1.190 +2%

VGC là công ty đầu ngành trong lĩnh vực sản xuất vật liệu xây dựng, đồng thời có quỹ đất KCN rộng lớn hơn 1.300 ha ở khu vực miền Bắc. Công ty đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2024 với nhiều kết quả tích cực, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề VLXD, BĐS KCN

Vốn hóa 22.642 tỷ đ

Vốn điều lệ 4.483,5 tỷ đ

Thanh khoản TB 1,02 triệu cp

Cổ tức tiền mặt 1.250 đ/cp

Tổng tài sản 2024 24.842 tỷ đ

Vốn CSH 2024 9.920 tỷ đ

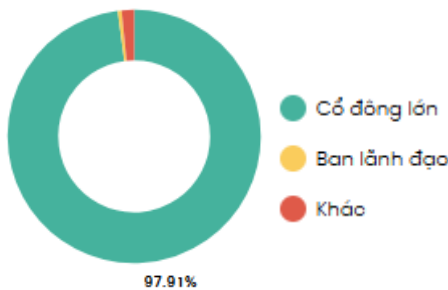
❖ **Cập nhật KQKD Quý 4 và cả năm 2024:** Quý 4 VGC ghi nhận doanh thu đạt 3.727 tỷ đồng (+23% yoy), lãi sau thuế đạt 547 tỷ đồng so với mức lỗ 48 tỷ đồng cùng kỳ năm 2023 do doanh thu cho thuê KCN tăng. Lũy kế cả năm, doanh thu giảm 10%, lợi nhuận ròng tăng nhẹ 2% lợi chủ yếu do các khó khăn trong lĩnh vực vật liệu xây dựng. Tuy nhiên, kết quả kinh doanh vẫn hoàn thành vượt kế hoạch đề ra cả năm.

❖ **Triển vọng kinh doanh 2025 tăng trưởng nhờ mảng BĐS và Vật liệu xây dựng phục hồi:** Doanh thu 2025 kỳ vọng khả quan hơn nhờ (1) Mảng cho thuê BĐS KCN phục hồi nhờ diện tích bàn giao và giá thuê đất tăng; (2) Mảng BĐS kỳ vọng ghi nhận doanh thu từ bán NOXH tại KĐT mới Kim Chung; (3) Mảng vật liệu xây dựng (kính, gạch) phục hồi khi thị trường BĐS cải thiện. VGC đặt kế hoạch kinh doanh tăng trưởng trong 2025, doanh thu tăng 8% và lãi trước thuế tăng 57% so với kế hoạch năm 2024.

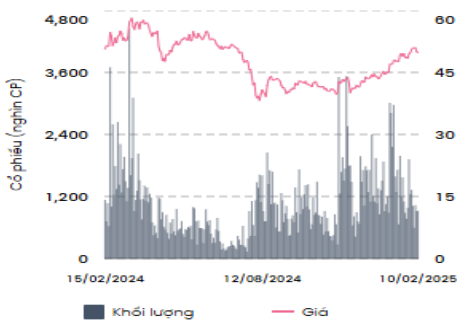
❖ **Câu chuyện thoái vốn trong năm 2025:** Tiến trình thoái vốn của Bộ Xây dựng đang diễn ra nhanh khi VGC đã lựa chọn được nhà thầu tư vấn thoái vốn nhà nước. Bộ Xây dựng dự kiến thoái phần vốn còn lại là 38,6% tại VGC. Việc thoái vốn VGC cũng nằm trong chủ trương chung của Nhà nước và kỳ vọng sẽ giúp DN huy động nguồn lực tài chính để phát triển các KCN mới.

❖ **Tiềm năng dài hạn từ mở rộng quỹ đất KCN:** VGC đang sở hữu 15 KCN với tổng diện tích 4.600ha với quỹ đất thương phẩm sẵn sàng cho thuê khoảng 850ha. Các KCN đều thu hút đầu tư từ các tập đoàn nghệ lớn như Samsung, Foxconn, Amkor, BYD... VGC cũng đang liên tục mở rộng quỹ đất mới trên cả nước với mục tiêu năm 2025 nâng lên tổng số 20 KCN với 2.000 – 3.000ha. Trong năm 2024, VGC đã được chấp thuận 3 KCN mới với tổng diện tích gần 640ha gồm KCN Sông Công II (296ha), Dốc Đá Trắng (288ha), Trấn Yên giai đoạn 1 (54,59ha). Các dự án trên dự kiến sẽ khởi công trong năm 2025 và có thể triển khai kinh doanh giai đoạn 2026 – 2027. Điều này sẽ giúp duy trì tiềm năng tăng trưởng dài hạn của VGC trong lĩnh vực BĐS KCN.

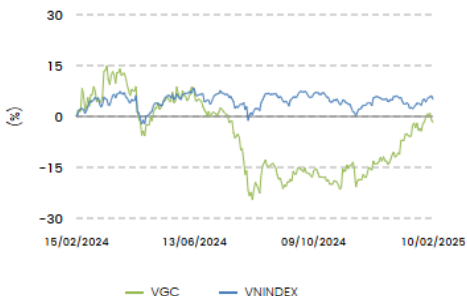
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNINDEX



KHUYẾN NGHỊ

Kết quả kinh doanh 2025 dự kiến tăng so với cùng kỳ 2024 nhờ mảng bất động sản KCN và vật liệu xây dựng phục hồi. Về trung và dài hạn, VGC sẽ tiếp tục được hưởng lợi nhờ sở hữu quỹ đất KCN lớn với tổng diện tích 4.600ha và diện tích thương phẩm cho thuê 850ha. Việc VGC được chấp thuận ba dự án KCN mới sẽ tiếp tục củng cố tiềm năng tăng trưởng các năm tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị tiếp tục **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu VGC với giá mục tiêu là **58.000đ/cp** (upside 17% so với giá hiện tại).



AGRISECO SNAPSHOT

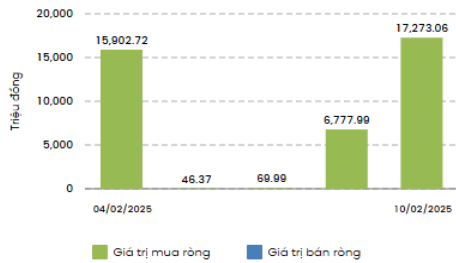
Ngày 11 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu VGC đang xu hướng tăng và bám sát dải trên của chỉ báo Bollinger band, ngưỡng kháng cự gần nhất 54, ngưỡng hỗ trợ 48.5 - 49. Nếu cổ phiếu kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ quanh 48.5 - 49, khi đó quý nhà đầu tư có thể giải ngân VGC với target 58.000đ/cp, cắt lỗ khi thủng 46.



Giao dịch khối ngoại

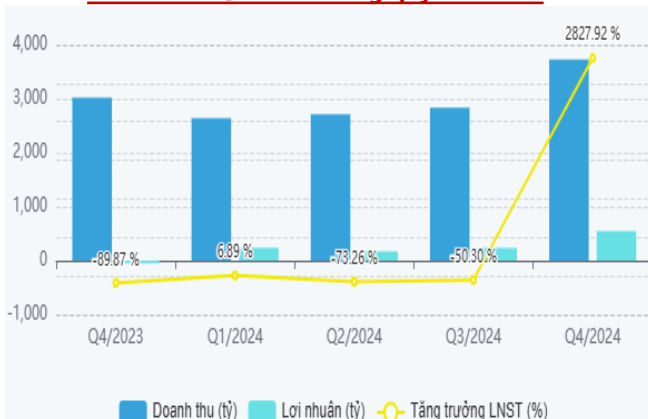


Lịch sử định giá

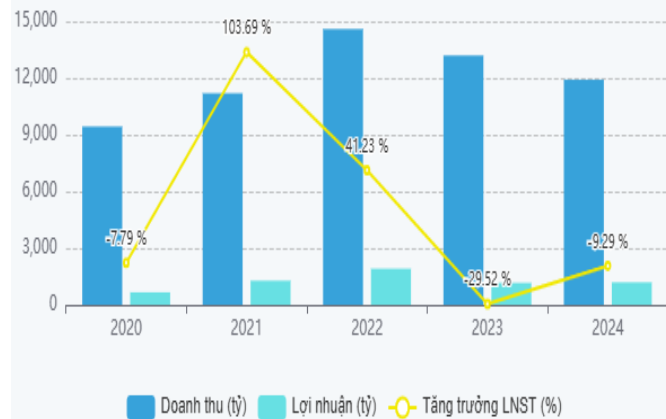


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco

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

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **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 CÁC 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