

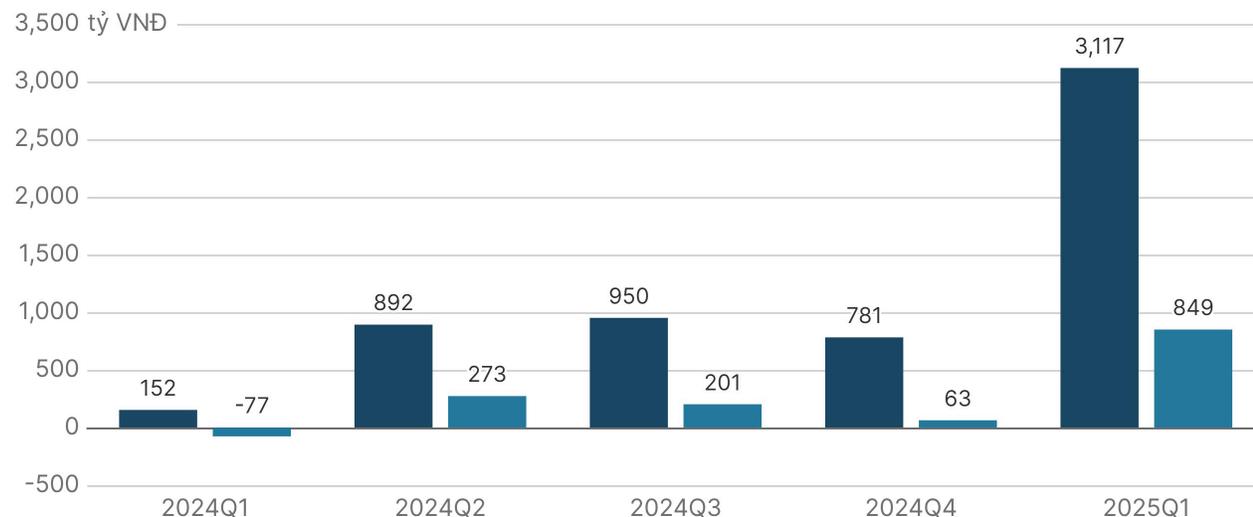
KBC đón đầu cơ hội tăng trưởng với quỹ đất lớn

1. Kế hoạch tăng trưởng năm 2025

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Năm 2024	Năm 2025 (Kế hoạch)	Tăng trưởng (%)
Diện tích đất KCN bàn giao	Ha	33	145	+339%
Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ	Tỷ đồng	~382	1,400	+266%
Doanh thu thuần	Tỷ đồng	~2,778	6,779	+144%
Biên lợi nhuận gộp	%	—	44% – 49%	—

Kết quả kinh doanh quý 1/2025

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (KBC)



Nguồn, tổng hợp: BCTC KBC, fireant.vn.

Trong **Quý 1/2025**, KBC ghi nhận **doanh thu thuần đạt 3,117 tỷ đồng**, tăng vọt gấp **hơn 4 lần** so với mức 781 tỷ đồng của Quý 4/2024 – mức tăng trưởng đột phá chưa từng thấy trong 5 quý gần nhất. Đồng thời, **lợi nhuận sau thuế cũng tăng mạnh lên 849 tỷ đồng**, gấp **13.5 lần** so với quý liền trước (63 tỷ đồng).

2. Động lực tăng trưởng chính

- Khai thác quỹ đất lớn tại Bắc Ninh, Hải Phòng, Hưng Yên.
- Thu hút nhà đầu tư FDI ngành điện tử như LG, Canon, Foxconn, GoerTek.
- Dự án Trảng Cát (Hải Phòng) **585 ha** dự kiến bàn giao từ **năm 2026**, giúp lợi nhuận tăng tiếp **57%**, đạt **2.200 tỷ đồng**.

3. Tài sản và quỹ đất

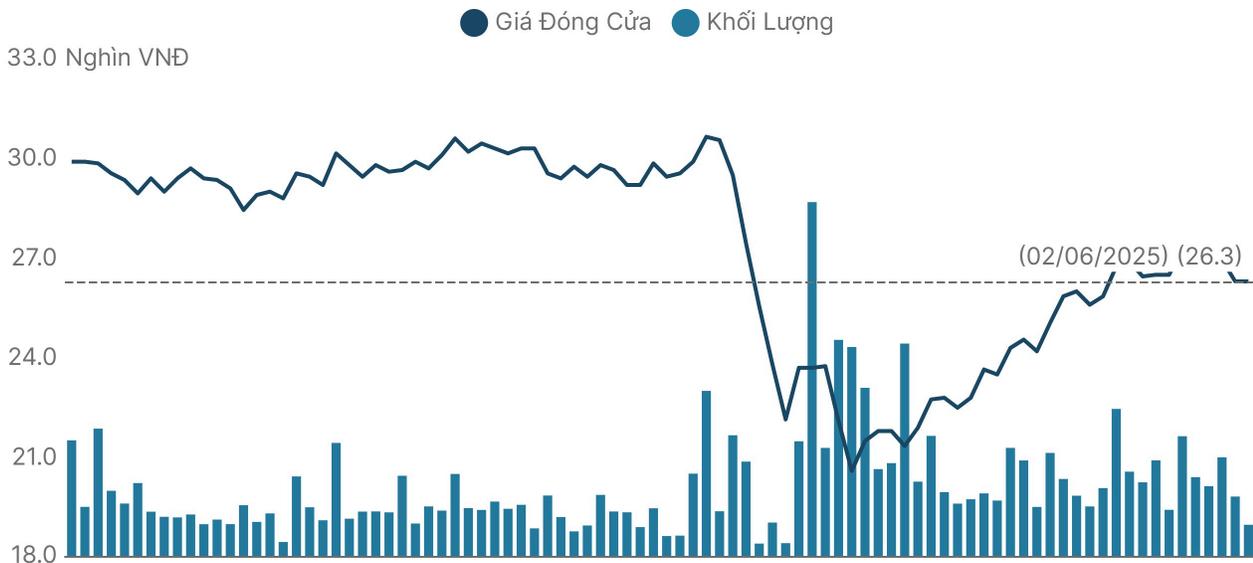
- Tổng quỹ đất hơn **7.100 ha**, trong đó **1.400 ha đất công nghiệp sẵn sàng cho thuê**.
- Dự án Trump International Hưng Yên **889 ha** chưa đưa vào định giá.

4. Rủi ro và thách thức

- **Chính sách thuế đối ứng của Mỹ** có thể ảnh hưởng khách thuê FDI ngành điện tử.
- Kế hoạch **phát hành cổ phiếu riêng lẻ** có thể gây áp lực định giá.
- **Nợ vay ròng tăng**, cùng với giá thuê và doanh số cho thuê đất **thấp hơn kỳ vọng**.

5. Diễn biến và định giá cổ phiếu

Lịch sử giá



Nguồn, tổng hợp: KBC, fireant.vn.

- Giá cổ phiếu KBC **biến động mạnh mẽ** trong giai đoạn đầu năm 2025. Sau khi duy trì quanh mức **30,000 đồng/cp**, giá cổ phiếu bất ngờ **lao dốc mạnh về gần 21,000 đồng** chỉ trong thời gian ngắn, tạo ra một cú **"rơi"** mạnh vào khoảng giữa tháng 3/2025.

- Tuy nhiên, sau mức đáy, cổ phiếu KBC đã có **sự hồi phục ấn tượng**, đặc biệt sau Quý 1/2025 công bố kết quả kinh doanh tích cực. **Khối lượng giao dịch bùng nổ** vào ngày 11/4 với hơn **35.6 triệu cổ phiếu**, thể hiện dòng tiền lớn đã tham gia "**bắt đáy**".
- Lúc 14h09 phút ngày **02/06/2025**, giá đã phục hồi lên mức **26,300 đồng/cp**, tăng gần **25%** so với đáy tháng 4/2025.
- P/B dự phóng **2025/2026** lần lượt là **1.0 và 0.9**, thấp hơn trung vị 2 năm **1.3**.
- P/E dự phóng **2025/2026** là **14.6x và 9.3x**.
- Định giá được xem là **hấp dẫn** so với tiềm năng tăng trưởng.