CẬP NHẬT: CTCP Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HSX: KSB)

Mua

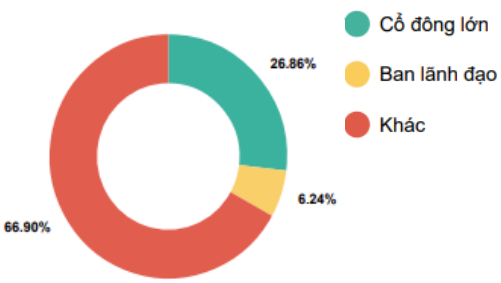
Nhu cầu đá xây dựng tăng cao nhờ hưởng lợi từ làn sóng đầu tư công

Giá mục tiêu:	22.000 đồng
Upside:	22%
Giá hiện tại (01/08/2025)	18.100đ/cp
Khoảng giá 52w	13.950-20.950
P/E	21.01
EPS	3.933đ

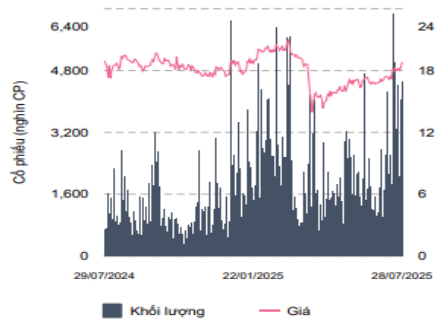
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Khai khoáng
Vốn hóa	2.059 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.147 tỷ đ
Thanh khoản TB	3.065.000 cp
Tổng tài sản	5.052 tỷ đ
Vốn CSH	2.718 tỷ đ

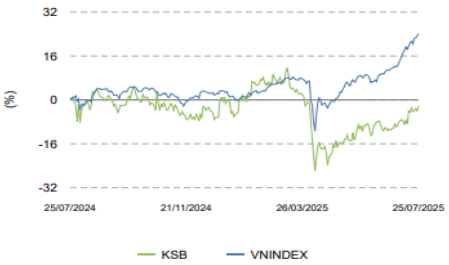
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2025	%yoy	6T2025	%yoy
Doanh thu	143	-5%	270	+40%
Lợi nhuận sau thuế	45	+277%	81	+282%

CTCP Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HSX: KSB) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu KSB với khuyến nghị **Mua** dựa trên các luận điểm sau:

- **Cập nhật KQKD Quý 2/2025 và 6 tháng đầu năm:** Quý 2/2025, KSB ghi nhận doanh thu đạt 143 tỷ đồng (-5% svck), LNST đạt 45 tỷ đồng (+277% svck). LNST tăng trưởng tích cực nhờ giá đá xây dựng trong kỳ tăng 8-11% so với đầu năm, cùng với đó là nhu cầu VLXD tăng từ các dự án hạ tầng trọng điểm. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu đạt 270 tỷ đồng (+40 svck), LNST đạt 81 tỷ đồng (+282% svck), hoàn thành 40% kế hoạch doanh thu và 59% kế hoạch lợi nhuận năm.
- **Nhu cầu tiêu thụ đá xây dựng tăng cao nhờ hưởng lợi từ làn sóng đầu tư công:** 6 tháng cuối năm, dự kiến giải ngân đầu tư công toàn quốc đạt khoảng 400.000 tỷ đồng, trong đó tập trung vào khu vực phía Nam. Nhờ vị trí các mỏ đá gần các công trình trọng điểm, KSB là nhà cung cấp đá hưởng lợi trực tiếp, kỳ vọng sản lượng tiêu thụ tăng 10–15% nửa cuối năm so với nửa đầu năm.
- **Gia tăng công suất từ mỏ đá Tam Lập 3**: KSB chính thức đưa mỏ đá Tam Lập 3 đi vào khai thác từ cuối năm 2024. Mỏ có công suất thiết kế 1 triệu m3 đá/năm. KSB đẩy mạnh khai thác tối đa các mỏ được cấp phép, lên kế hoạch khai thác 3,5 triệu m3 đá/năm. Kỳ vọng lợi nhuận của KSB sẽ tiếp tục tăng trưởng trong quý 3/2025 khi mỏ Tam Lập 3 hoạt động ổn định với 70% công suất.
- **Động lực tăng trưởng dài hạn từ mảng Bất động sản Khu công nghiệp:** KCN Đất Cuốc vừa được phê duyệt mở rộng thêm 120 ha, nâng tổng quy mô lên gần 250 ha. Dự kiến trong giai đoạn cuối năm 2025, KSB có thể ghi nhận doanh thu 1 lần từ tiền thuê trả trước và sẽ bắt đầu đóng góp doanh thu ổn định từ năm 2026 trở đi
- **Nguồn thu ổn định từ việc sở hữu 22% cổ phần tại VLB:** VLB là doanh nghiệp đá cùng ngành với KSB và cùng được hưởng lợi từ làn sóng đầu tư công. VLB duy trì chính sách trả cổ tức tiền mặt đều đặn hàng năm, điều này sẽ mang lại nguồn thu nhập tài chính thường xuyên cho KSB (ước tính khoảng 20-25 tỷ/năm).

KHUYẾN NGHỊ

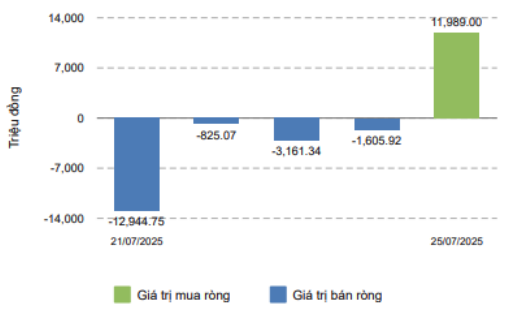
Agriseco Research kỳ vọng kết quả kinh doanh của KSB sẽ tiếp tục khả quan trong các quý tiếp theo nhờ: (1) Nhu cầu tiêu thụ đá xây dựng tăng cao từ đẩy mạnh đầu tư công; (2) Gia tăng công suất từ mỏ đá Tam Lập 3; (3) Động lực tăng trưởng dài hạn từ mảng BĐS KCN; (4) Nguồn thu ổn định từ việc sở hữu 22% cổ phần tại VLB. Chúng tôi khuyến nghị **Mua** với giá mục tiêu là **22.000 đồng/cp** (upside 22% so với giá hiện tại)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

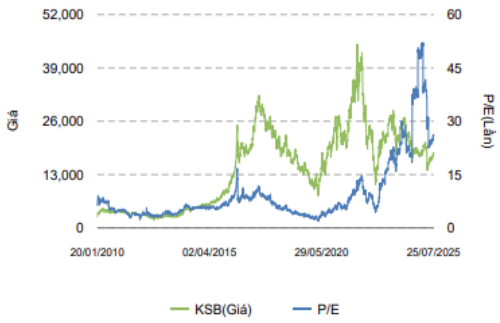
KSB hiện đang dao động trên ngưỡng hỗ trợ MA200, dải Bollinger Bands mở rộng cùng khối lượng gia tăng cho thấy KSB hiện đang thu hút dòng tiền quay trở lại. KSB chưa có nhịp tăng mạnh trong thời gian qua, trong khi các yếu tố về cơ bản như KQKD, giá VLXD và đầu tư công đang hỗ trợ tích cực. KSB vẫn đang trong vùng nền tích lũy, phù hợp để giải ngân trước khi bước vào chu kỳ tăng tốc mới. Chúng tôi khuyến nghị **Mua** với giá mục tiêu là **22.000 đồng/cp** (upside 22% so với giá hiện tại).



Giao dịch khối ngoại

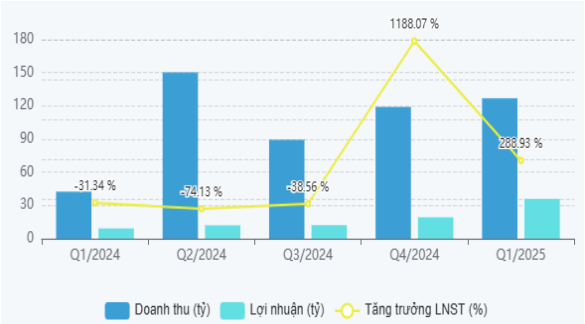


Lịch sử định giá

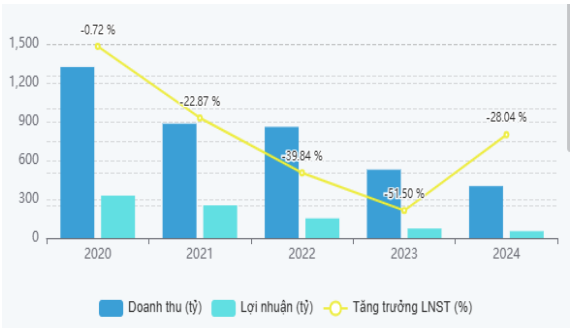


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN

New!

- ✓ 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 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

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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.