



CẬP NHẬT: CTCP VLXD BIÊN HÒA (UPCOM: VLB)

Giá bán tăng, biên lợi nhuận mở rộng

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:
Upside: 57.000 đồng
11%Giá hiện tại
(26/10/2026) 51.300đ/cp

Khoảng giá 52w 41.555 – 52.031

P/E 3,6x

EPS 14.270đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Khai thác đá

Vốn hóa 2.396 tỷ đ

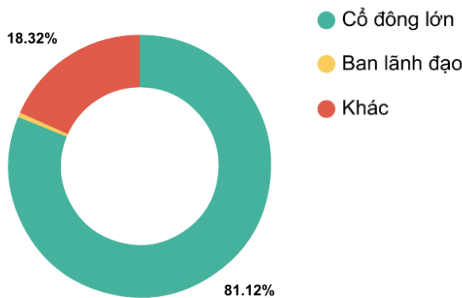
Vốn điều lệ 469 tỷ đ

Thanh khoản TB 27 nghìn cp

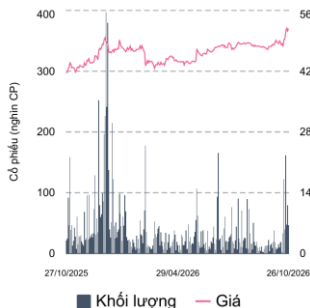
Tổng tài sản 1.536 tỷ đ

Vốn CSH 1.182 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex

Kết quả kinh doanh
(Tỷ đồng)

Q3/2026

%yoy

9T2026

% Hoàn thành
kế hoạch

Doanh thu thuần 442 +35% 1.234 87%

Lợi nhuận trước thuế 147 +86% 708 253%

CTCP Xây dựng và Sản xuất VLXD Biên Hòa (UPCOM: VLB) là doanh nghiệp khai thác đá xây dựng tại Đồng Nai. Doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng năm 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật với các thông tin như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2026:** VLB ghi nhận doanh thu khoảng 442 tỷ đồng (+35% svck), LNST đạt 117 tỷ đồng (+86% svck). Sản lượng tiêu thụ đạt gần 2 triệu m³ (+19% svck), trong khi giá bán điều chỉnh tăng giúp biên lợi nhuận gộp mở rộng lên 34,6%, so với 25,1% cùng kỳ. LNTT 9T2026 đạt khoảng 708 tỷ đồng, gấp 2,5 lần kế hoạch năm, bao gồm khoảng 344 tỷ đồng thu nhập bất thường từ tiền cấp quyền khai thác nộp thừa ghi nhận trong Q2. Nếu loại trừ khoản này, LNTT 9T2026 đạt khoảng 364 tỷ đồng, tăng khoảng 45% svck.

❖ **Giá bán duy trì ở mức cao:** Giá bán bình quân của VLB trong Q3/2026 ước tăng khoảng 13% svck, trong bối cảnh giá đá xây dựng tại TP.HCM tăng mạnh trong năm 2026. Cùng với chi phí nhiên liệu và giá tính thuế tài nguyên của một số loại đá tăng, mặt bằng giá bán cao tiếp tục hỗ trợ doanh thu và biên lợi nhuận của doanh nghiệp. Tuy nhiên, tốc độ điều chỉnh giá của VLB có thể chậm hơn thị trường do ưu tiên cung ứng cho các dự án trọng điểm theo phân khai của UBND tỉnh Đồng Nai.

❖ **Nhu cầu đá xây dựng duy trì tích cực:** Nhu cầu đá xây dựng tiếp tục được hỗ trợ bởi các dự án hạ tầng trọng điểm. Trong ngắn hạn (Q4/2026), sân bay Long Thành và cao tốc TP.HCM – Long Thành tiếp tục đóng góp vào nhu cầu tiêu thụ đá của VLB. Sang năm 2027, dù nhu cầu từ các dự án này có thể giảm dần khi tiến gần giai đoạn hoàn thiện, triển vọng trung hạn vẫn được hỗ trợ bởi các dự án hạ tầng mới. Đáng chú ý, Vành đai 4 TP.HCM (đoạn qua Đồng Nai khởi công tuyển chính ngày 30/9/2026, dự kiến hoàn thành năm 2029) và dự án mở rộng cao tốc TP.HCM – Trung Lương – Mỹ Thuận (nhu cầu khoảng 3,6 triệu m³ đá, dự kiến hoàn thành cuối năm 2028) được kỳ vọng bổ sung nguồn việc, tạo cơ hội duy trì sản lượng tiêu thụ cho VLB trong giai đoạn 2027–2029.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng LNST Q4/2026 của VLB đạt 115 tỷ đồng (+10% svck); cả năm 2026, doanh thu ước đạt 1.670 tỷ đồng (+15% svck), LNST khoảng 680 tỷ đồng (+126% svck; khoảng 400 tỷ đồng nếu loại trừ thu nhập bất thường, +33% svck), nhờ giá bán duy trì cao, nhu cầu đá ổn định từ các dự án hạ tầng và lãi tiền gửi tăng. Sang năm 2027, tăng trưởng dự kiến chậm lại do sản lượng tiêu thụ đi ngang, công suất khai thác đá ở mức cao, trong khi nhu cầu từ Long Thành giảm dần và các dự án mới cần thời gian để đóng góp. Dù vậy, nền tảng tài chính lành mạnh tạo dư địa để VLB tiếp tục duy trì cổ tức tiền mặt ở mức cao. Cổ phiếu hiện giao dịch ở mức P/E khoảng 6,1x theo lợi nhuận cốt lõi 4 quý gần nhất, thấp hơn mức bình quân 3 năm khoảng 9x. Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu VLB, **giá mục tiêu 57.000 đồng/cp, tương ứng upside 11% so với mức giá hiện tại**



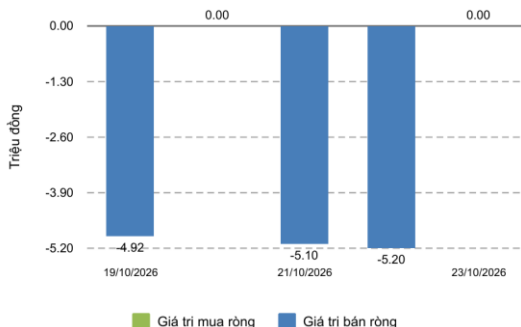


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

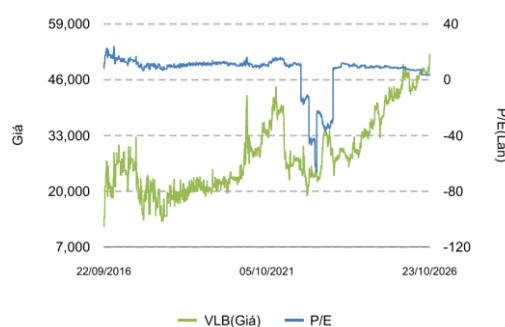
Trên đồ thị ngày, VLB đã bứt phá khỏi vùng tích lũy 47.800–49.400 đ/cp sau khi công bố KQKD Q3.2026, với thanh khoản các phiên cao hơn nhiều so với trung bình 20 phiên gần nhất. Cổ phiếu đang kiểm định vùng đỉnh 52 tuần 51.000–52.000 đ/cp. Nếu vượt dứt khoát vùng này kèm thanh khoản duy trì, xu hướng tăng có thể được xác nhận; ngược lại, vùng 48.000–49.400 đ/cp là hỗ trợ gần.



Giao dịch khối ngoại

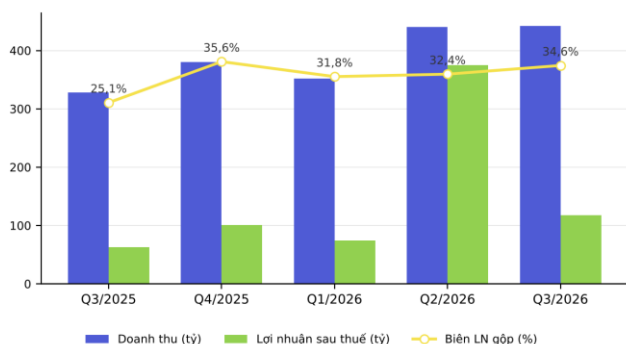


Lịch sử định giá

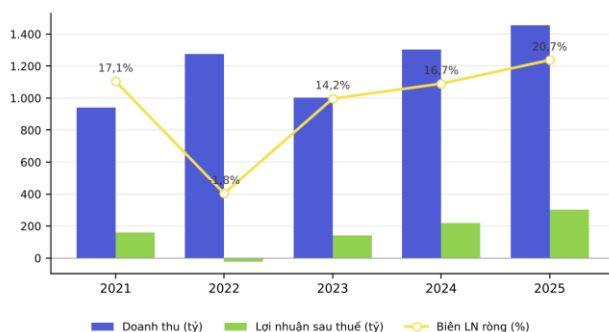


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:**New!****RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO****New!**

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro

**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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vnWeb: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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**
hoặc quét mã QR bên dưới

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