



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 07 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP XÂY DỰNG VÀ SẢN XUẤT VLXD BIÊN HOÀ (UPCOM: VLB)

Tăng tỷ trọng

LỢI NHUẬN 6 THÁNG VƯỢT KẾ HOẠCH ĐỀ RA

Giá mục tiêu: 43.000 đồng
Upside: 23,5%

Giá hiện tại 34.800đ/cp

Khoảng giá 52w 28.154 – 41.712

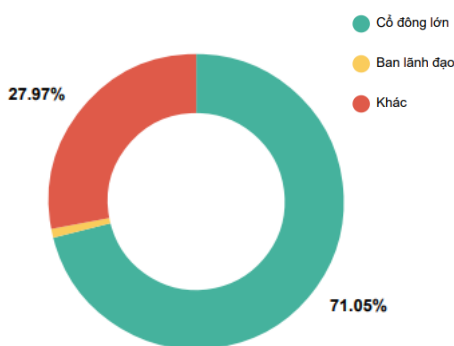
P/Ef 7,8x

EPSf 4.500 đ

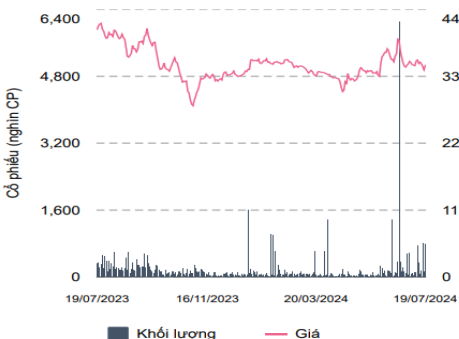
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng và vật liệu xây dựng
Vốn hóa	1.616,53 tỷ đ
Vốn điều lệ	469,2 tỷ đ
Thanh khoản TB	103 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt KH	1.500 đ/cp
Tổng tài sản Q2/24	855 tỷ đ
Vốn CSH Q2/24	670 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2024

Tăng trưởng

6T/2024

Tăng trưởng

Doanh thu thuần	339	39%	629,5	27,6%
Lợi nhuận sau thuế	53	75%	104,69	58%

CTCP Xây dựng và sản xuất vật liệu xây dựng Biên Hoà (Upcom: VLB) là một trong những doanh nghiệp niêm yết hoạt động trong lĩnh vực khai thác đá có trữ lượng lớn và vị trí đặc địa. Vừa qua, công ty đã công bố KQKD Quý II/2024 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu **VLB** với khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** dựa trên các luận điểm sau :

❖ **KQKD Quý 2/2024 tiếp đà tăng trưởng:** Doanh thu đạt 339 tỷ đồng, tăng 39% svck nhờ nhu cầu tăng từ các dự án bất động sản dân dụng và các công trình vành đai 3, sân bay Long Thành. Biên lợi nhuận gộp đạt 28%, tăng hơn 7 điểm % so với cùng kỳ giúp LNST tăng trưởng 75% svck, đạt 53 tỷ đồng. Lũy kế 6T/24, VLB ghi nhận doanh thu đạt 629,5 tỷ đồng, tăng 27,6% svck và LNST đạt 104,69 tỷ đồng, tăng 58% svck. Với kết quả này, VLB hoàn thành 71,6% kế hoạch doanh thu và 100% kế hoạch về LNST.

Năm 2024, VLB lên kế hoạch chi trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ tối thiểu 15%. Với kết quả 6 tháng đầu năm hoàn thành kế hoạch đề ra về LNST và tình hình tài chính lành mạnh (không phát sinh nợ vay) doanh nghiệp có dư địa để tăng chi trả cổ tức trong giai đoạn tới.

❖ **Hưởng lợi nhờ nhu cầu tiêu thụ đá xây dựng lớn từ các dự án đầu tư công trọng điểm tại khu vực miền Nam:** Năm 2024 là năm tăng tốc đẩy mạnh triển khai các dự án công trình giao thông trọng điểm trong thực hiện kế hoạch 5 năm 2021-2025, phần đầu đạt trên 95% kế hoạch Thủ tướng chính phủ giao, trong đó sẽ tập trung thực hiện các đại dự án cao tốc Bắc Nam giai đoạn 2, sân bay quốc tế Long Thành, Vành đai 3 TP. Hồ Chí Minh, Vành đai 4 Hà Nội, 3 cao tốc phía Nam do đó nhu cầu đá xây dựng là rất lớn.

❖ **VLB có lợi thế cạnh tranh hơn so với các đối thủ nhờ sở hữu các mỏ đá với trữ lượng lớn và vị trí thuận lợi:** Các mỏ đá của VLB như Mỏ Tân Cang 1, Thạnh Phú 1 và Thiện Tân 2 đều nằm tại Đồng Nai, có thời gian khai thác dài và công suất lớn (tổng khoảng 4,8 triệu m3/năm) có vị trí thuận lợi gần các khu vực trọng điểm kinh tế như TP. HCM, sân bay Long Thành được kỳ vọng sẽ cung cấp đá cho các dự án trọng điểm này. Ngoài ra, mỏ Tân Cang 1 của VLB được hưởng lợi nhờ hai cụm mỏ đá Tân Đông Hiệp và Núi Nhỏ (có công suất khai thác khoảng 5 triệu m3/năm) đã đóng cửa từ cuối năm 2019 khiến nguồn cung tại phía Nam khan hiếm trong khi việc cấp phép mỏ đá mới còn nhiều khó khăn.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của VLB sẽ tăng trưởng tốt nhờ: (1) Việc đẩy mạnh xây dựng hạ tầng của Chính phủ giúp nhu cầu đá tăng cao trong năm 2024; (2) Sở hữu các mỏ đá lớn và thời gian khai thác dài sẽ đem lại doanh thu ổn định cho doanh nghiệp trong bối cảnh nguồn cung khan hiếm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu VLB với giá mục tiêu **40.000 đ/cp (upside 15%)**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 07 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu VLB đang vận động theo xu hướng tăng giá dài hạn từ đầu năm 2023. Hiện tại cổ phiếu đang giao dịch tích lũy và được hỗ trợ bởi đường SMA120 phiên, khuyến nghị mua quanh vùng 34.500-35.000đ/cp

CTCP Xây dựng và sản xuất vật liệu xây dựng Biên Hòa · 1D · UPCOM

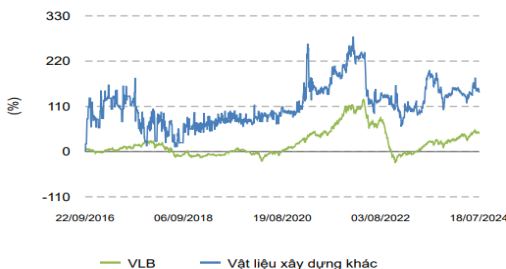
O35.00 H35.60 L34.40 C34.80 +0.20 (+0.58%)

Volume - Khối lượng 20 116.4K 89.02K

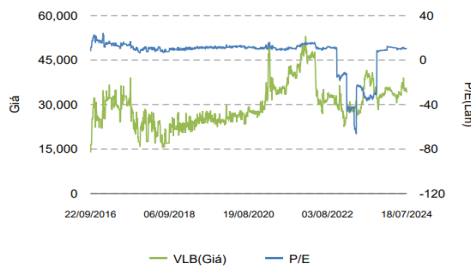
MA 200 close 0 34.01



So sánh với ngành

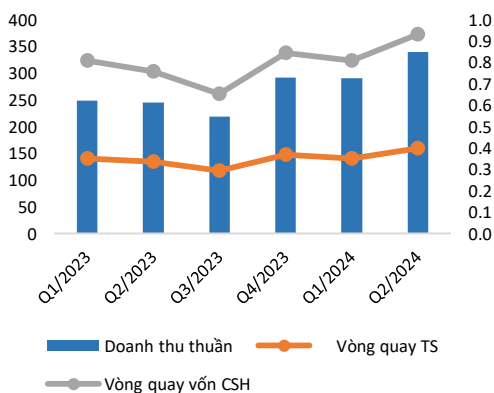


Lịch sử định giá

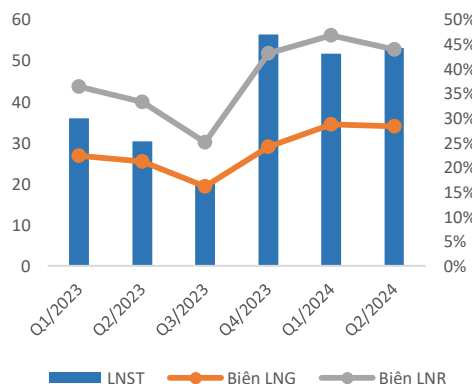


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo quý (tỷ đồng)



Lợi nhuận theo từng quý (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 07 năm 2024

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 App AGR MOBI PRO ngay tại:



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

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

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