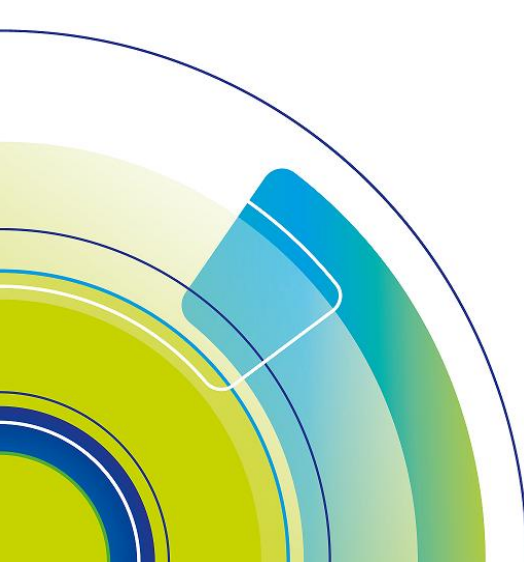




**Cập nhật nhanh IJC – KHÔNG
ĐÁNH GIÁ**
Ngày 10/04/2026



Đỗ Tiến Đạt

(+84 28) 7300 7000 (x1048)
datdt@acbs.com.vn

Báo cáo ĐHCĐ

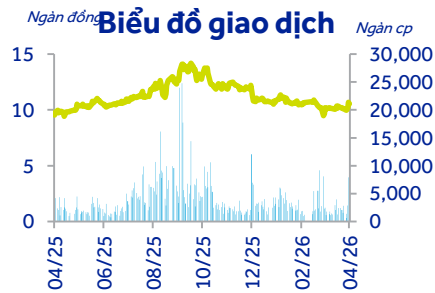
Khuyến nghị **KHÔNG ĐÁNH GIÁ**
HSX: IJC
Bất động sản

Giá mục tiêu (VND)	N/A
Giá hiện tại (VND)	10.500
Tỷ lệ tăng giá	N/A
Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng	N/A
Tổng tỷ suất lợi nhuận	N/A

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	-1,9	12,8	-0,9	23,2
Tương đối	0,1	7,6	6,0	-38,2

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

Tổng Công ty Đầu tư và Phát triển Công nghiệp - CTCP 49,7%

Thông kê 10/04/26

Mã Bloomberg	IJC VN
Thấp/Cao 52 tuần (VND)	9.113 – 14.650
SL lưu hành (triệu cp)	630
Vốn hóa (tỷ đồng)	6.642
Vốn hóa (triệu USD)	251
Room khối ngoại còn lại (%)	44,6
Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)	70,1
KLGD TB 3 tháng (cp)	2.885.540
VND/USD	26.410
Index: VNIIndex / HNX	1746,18/251,91

CTCP PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT (IJC VN)

Đại hội cổ đông thường niên của CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật (HOSE: IJC) diễn ra vào ngày 09/04/2026 với các nội dung chính như sau:

1. Kế hoạch kinh doanh 2026: IJC đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng với tổng doanh thu hợp nhất là 2.454 tỷ đồng (+36% svck). Lợi nhuận sau thuế 541 tỷ đồng (-9% svck). Trong năm 2026, IJC lên kế hoạch triển khai các dự án hợp tác giữa Công ty và Tập đoàn Becamex; các Công ty liên kết: Becamex Bình Phước, Công ty CP Đường Cao tốc Tp.HCM-TDM-Chơn Thành, CTCP Đường Vành đai 4 Tp.HCM.

	Thực hiện 2025	Kế hoạch 2026	Thay đổi svck
Tổng doanh thu	1.799	2.454	36%
Doanh thu thu phí	332	338	2%
Doanh thu BĐS	974	1.054	8%
Doanh thu xây dựng	0	682	
Doanh thu khác	493	380	-23%
Tổng chi phí	1.091	1.801	65%
Lợi nhuận trước thuế	708	653	-8%
Lợi nhuận sau thuế	597	541	-9%

2. Kế hoạch đầu tư 2026: IJC dự kiến đầu tư tổng cộng 4.400 tỷ đồng với chi tiết của từng dự án được trình bày ở trang sau.

3. Cổ tức: Cổ tức năm 2025 với tỷ lệ 5% bằng tiền mặt, dự kiến chi trả trong Q4/2026.

4. Tăng vốn thành công: Trong năm 2025, sau khi phát hành thành công, IJC đã tăng vốn điều lệ từ 3.777 tỷ đồng lên 6.295 tỷ đồng, qua đó giúp tỷ lệ nợ vay trên vốn chủ giảm từ 2a% còn -5% và thấp hơn so với các doanh nghiệp trong ngành là hơn 34%. Nguồn vốn thu về được IJC phân bổ cho các dự án BOT Quốc lộ 13 (mở rộng), cao tốc TP.HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành, góp vốn vào CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex – Bình Phước, và trả nợ vay.

Nhận định nhanh: Chúng tôi cho rằng IJC vẫn còn nhiều dư địa tăng trưởng nhờ quỹ đất sạch gần 56 ha tại Bình Dương và lợi thế từ hệ sinh thái của Becamex IDC (HOSE: BCM). Triển vọng thị trường bất động sản khu vực Thành phố mới Bình Dương được kỳ vọng sôi động hơn sau khi được sáp nhập vào TP.HCM, cùng với hạ tầng kết nối ngày càng hoàn thiện giữa TP.HCM và các tỉnh lân cận. Đồng thời, việc tham gia các dự án hạ tầng trọng điểm như Quốc lộ 13, Vành đai 4 và cao tốc TP.HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành không chỉ tạo nguồn việc ổn định mà còn góp phần gia tăng giá trị quỹ đất. Bên cạnh đó, các khoản đầu tư vào BOT và Becamex Bình Phước giúp duy trì dòng tiền bền vững, củng cố nền tảng tăng trưởng trung, dài hạn.

	2022	2023	2024	2025
DT Thuần (tỷ đồng)	1.968	1.494	1.020	1.606
Tăng trưởng	-24,4%	-24,1%	-31,7%	57,5%
LN ròng sau CĐKKS (tỷ đồng)	511	395	354	597
Tăng trưởng	-17,7%	-22,7%	-10,3%	68,7%
EPS (hiệu chỉnh; VND)	2.354	1.568	905	1.318
Tăng trưởng	-13,4%	-33,4%	-42,3%	41,6%
ROE	14,3%	10,3%	7,9%	9,0%
Tổng nợ/Vốn chủ (x)	0,2	0,2	0,2	0,1
P/E (lần)	6,2	8,6	11,4	11,3
Cổ tức (đồng)	1.400	700	500	500
Suất sinh lợi cổ tức	7,7%	10,0%	4,3%	4,5%

Kế hoạch đầu tư năm 2026

A	Góp vốn đầu tư vào các doanh nghiệp	1.981
1	Công ty CP Đường Vành đai 4 Thành phố Hồ Chí Minh	1.078
2	Công ty CP Đường cao tốc Thành phố Hồ Chí Minh – Thủ Dầu Một – Chơn Thành	510
3	Công ty CP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật - Becamex Bình Phước	363
4	Công ty TNHH Một thành viên Xây dựng IJC	30
B	Thi công Dự án Nâng cấp, mở rộng QL13 (dự án mở rộng)	362
C	Đầu tư thi công xây dựng các công trình dân dụng và giao thông	798
1	Thi công dự án Cao tốc TP.HCM – TDM - Chơn Thành	470
2	Thi công dự án Đường Vành Đai 4 TP.HCM	157
3	Thi công các dự án của Công ty Becamex Bình Phước	171
D	Đầu tư các dự án bất động sản của công ty	1.267
1	Dự án Chung cư IJC Aroma (C, D, E)	200
2	Dự án KDC Ấp 5C Bàu Bàng	158
3	Dự án TĐC Hòa Lợi (Block A, C)	166
4	Dự án Khu biệt thự Sunflower II	173
5	Dự án Khu biệt thự Sunflower I	54
6	Dự án Green City (TĐC Hòa Lợi – Lô G)	346
7	Dự án Prince Town I	13
8	Dự án Khu đô thị IJC	157
	Tổng cộng	4.408

Nguồn: IJC, ACBS

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, P. Xuân Hoà,
TP. HCM

Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn

trangdm@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)

huongctk@acbs.com.vn

groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 6879 (x1088)

huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.