



CẬP NHẬT: CTCP Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HSX: KSB) Tiếp đà tăng trưởng từ làn sóng đẩy mạnh đầu tư công

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 22.000 đồng
Upside: 15%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3/2025

%yoy

9T2025

%yoy

Giá hiện tại (19/11/2025) 19.150đ/cp

Khoảng giá 52w 13.950-22.250

P/E 16,24

EPS 1.172đ

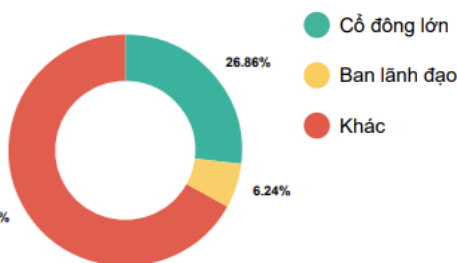
	Q3/2025	%yoy	9T2025	%yoy
Doanh thu thuần	259,9	+190%	529,9	+88%
Lợi nhuận sau thuế	35,4	+190%	114,3	+242%

CTCP Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HSX: KSB) đã công bố KQKD Quý 3 và 9 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 **Tăng tỷ trọng** dựa trên các luận điểm sau:

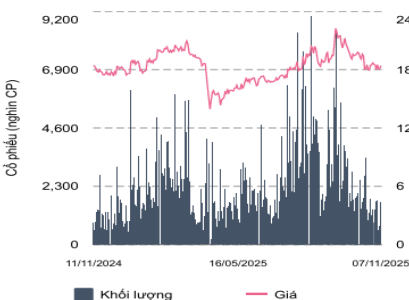
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Khai khoáng
Vốn hóa	2.192 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.148 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.332.470 cp
Tổng tài sản	5.076 tỷ đ
Vốn CSH	2.744 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD Quý 3 và 9T/2025:** Trong Quý 3/2025, KSB ghi nhận doanh thu thuần đạt 259,9 tỷ đồng (+190% svck), LNST đạt 35,4 tỷ đồng (+190% svck). Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, KSB ghi nhận doanh thu thuần đạt 529,9 tỷ đồng (+88% svck), LNST đạt 114,3 tỷ đồng (+242% svck), hoàn thành 77% kế hoạch doanh thu và 76% kế hoạch lợi nhuận năm.

❖ **Nhu cầu đá xây dựng gia tăng nhờ Chính phủ đẩy mạnh hoàn thành kế hoạch giải ngân đầu tư công:** Tính đến hết ngày 31/10/2025, số vốn giải ngân đầu tư công là 491.000 tỷ đồng, đạt 54,4% kế hoạch Thủ tướng giao, đồng nghĩa hơn 400.000 tỷ đồng còn lại cần phải giải ngân trong 2 tháng cuối năm, đây một áp lực tăng tốc lớn để hoàn thành kế hoạch. KSB với vị thế doanh nghiệp có trữ lượng đá lớn nhất tỉnh Bình Dương (hiện là TP.HCM), phụ trách cung cấp đá cho các công trình hạ tầng đi qua nơi đây nên sẽ hưởng lợi trực tiếp từ làn sóng đầu tư công giai đoạn 2025-2026.

❖ **Gia tăng công suất từ mỏ đá Tam Lập 3 đi vào hoạt động:** Năm 2025, KSB đặt mục tiêu khai thác 3,5 triệu m3 đá xây dựng, tăng 59% svck năm 2024. Mỏ đá Tam Lập 3 đi vào khai thác từ cuối năm 2024 thay thế cho mỏ Phước Vĩnh hết hạn khai thác từ năm 2023. Kỳ vọng sau 6 tháng đầu hoạt động còn khó khăn, mỏ Tam Lập 3 sẽ khai thác ổn định và công suất đạt 70% kế hoạch năm, từ năm 2026 trở đi sẽ hoạt động 100% công suất.

❖ **Động lực tăng trưởng dài hạn từ mảng Bất động sản Khu công nghiệp:** KSB định hướng mảng BĐS KCN là động lực tăng trưởng dài hạn với mục tiêu mở rộng tổng quỹ đất lên 1.500ha đến năm 2030. Tại KCN Đất Cuốc, công ty đang tiếp tục mở rộng hạ tầng và cho thuê theo từng giai đoạn. Bên cạnh đó, KCN Hoa Lư có diện tích 348ha, đã hoàn tất pháp lý, đền bù hơn 100ha và dự kiến cho thuê từ cuối năm 2025, kỳ vọng sẽ bắt đầu ghi nhận doanh thu từ cho thuê đất vào năm 2026, khi hạ tầng đủ điều kiện khai thác.

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 gia tăng từ đẩy mạnh đầu tư công; (2) Gia tăng công suất từ mỏ đá Tam Lập 3 đi vào hoạt động; (3) Động lực tăng trưởng dài hạn từ mảng BĐS KCN. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu là **22.000 đồng/cp** (upside 16% so với giá hiện tại)



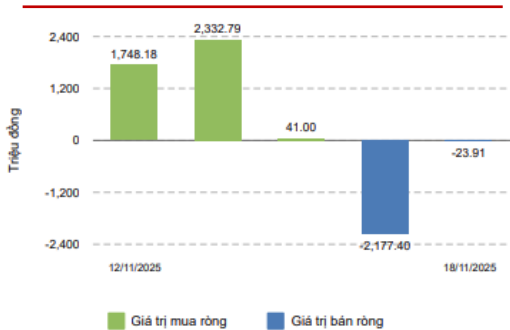


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

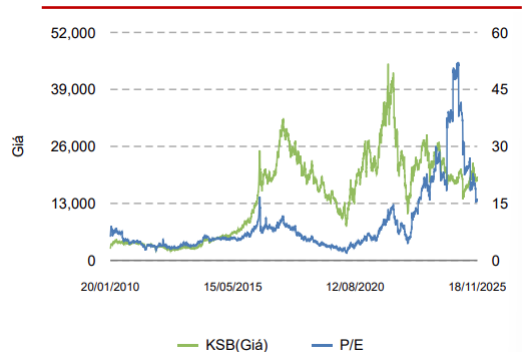
Cổ phiếu KSB đang dao động quanh vùng hỗ trợ MA200 ngày, với thanh khoản dần suy giảm sau nhịp điều chỉnh vừa qua. Đây có thể xem là vùng tích lũy – tạo đáy ngắn hạn của cổ phiếu. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu là 22.000 đồng/cp (**upside 15% so với giá hiện tại**)



Giao dịch khối ngoại

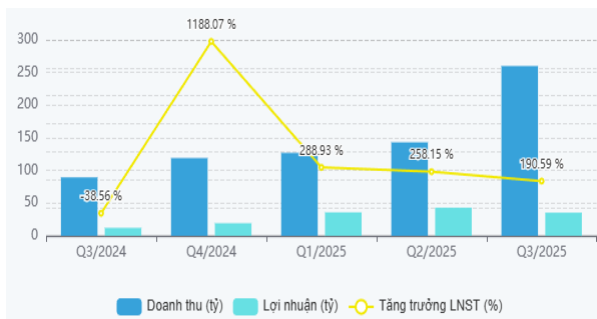


Lịch sử định giá

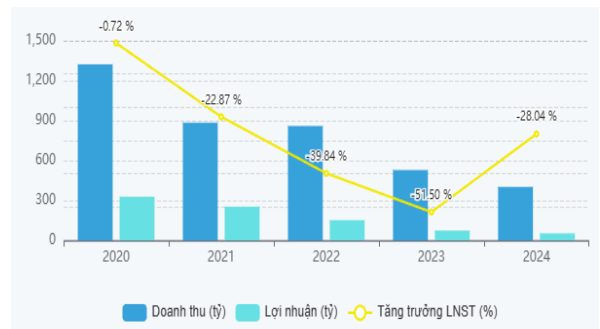


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ 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 KHANH CỐ TÀI KHOẢN THANH TOÁN 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

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.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

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

Tel: (+84 23) 6367 1666



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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.

