

Cập nhật thông tin IJC – ĐHCĐ thường niên 2025

Đại hội cổ đông thường niên của CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật (HOSE: IJC) diễn ra vào ngày 09/04/2025 với các nội dung chính như sau:

1. Kế hoạch kinh doanh 2025: Tổng doanh thu hợp nhất là 2.086 tỷ đồng, (+78% svck). Lợi nhuận trước thuế và sau thuế lần lượt là 517 tỷ đồng và 429 tỷ đồng, tăng 25% và 21% so với năm 2024. Doanh thu từ mảng bất động sản dự kiến đạt 990 tỷ đồng (+207% svck). Các dự án trọng điểm dự kiến đưa vào kinh doanh gồm: Khu Biệt thự Sunflower II, Khu dân cư Hòa Lợi, Prince Town II, Tái định cư Hòa Lợi và Chung cư IJC Aroma.

	Thực hiện năm 2024	Kế hoạch năm 2025	Thay đổi svck
Tổng doanh thu	1.170	2.086	78%
Doanh thu thu phí	309	309	0%
Doanh thu kinh doanh BĐS	323	990	207%
Doanh thu khác	538	787	46%
Tổng chi phí	755	1569	108%
Lợi nhuận trước thuế	415	517	25%
Lợi nhuận sau thuế	354	429	21%

2. Năm 2025, IJC dự kiến đầu tư tổng cộng 2.403 tỷ đồng theo các dự án chi tiết bên dưới

Dự án	Tổng vốn đầu tư Becamex IJC tham gia	Kế hoạch đầu tư năm 2025
CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật - Becamex Bình Phước	715	715
Đường cao tốc Tp.Hồ Chí Minh - Thủ Dầu Một - Chơn Thành	530	225
Đường Vành đai 4 TP.HCM đoạn từ cầu Thủ Biên - Sông Sài Gòn (giai đoạn 1)	1.268	295
Nâng cấp, mở rộng QL13	1.477	500
Khu biệt thự Sunflower	1.265	165
Khu biệt thự Sunflower mở rộng	3000	120
Khu phố Prince Town mở rộng	1400	60
Chung cư IJC Aroma	1580	50
Nhà ở KDC Hòa Lợi (E2,7,10,11,14)	2.027	273
Tổng cộng	13.262	2.403

3. Kế hoạch tăng vốn: IJC thông qua kế hoạch chào bán hơn 251,8 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 3:2 với giá 10.000 đồng/cổ phiếu, dự kiến huy động 2.518,3 tỷ đồng trong giai đoạn 2025-2026. Nếu kế hoạch phát hành thành công, IJC sẽ tăng vốn điều lệ từ 3.777 tỷ đồng lên 6.295 tỷ đồng. Nguồn vốn sẽ được sử dụng để đầu tư vào các dự án BOT quốc lộ 13 và các dự án bất động sản, đường cao tốc TP.HCM - Thủ Dầu Một - Chơn Thành, góp vốn vào CTCP Phát triển hạ tầng Kỹ thuật Becamex – Bình Phước, và thanh toán nợ gốc lãi vay.

4. Cổ tức: Cổ tức năm 2024 với tỷ lệ 5% bằng tiền mặt, dự kiến thực hiện trong quý IV/2025.

5. Định hướng hoạt động năm 2026 - 2027:

- + IJC dự kiến mở rộng quỹ đất thông qua việc nhận chuyển nhượng từ Tổng Công ty Đầu tư và Phát triển Công nghiệp – CTCP (HOSE: BCM) và Becamex Bình Phước.
- + Hoàn thành đầu tư, đưa vào khai thác Dự án nâng cấp QL13 (phần mở rộng) và góp vốn vào các dự án trọng điểm như đường Vành đai 4 TP.HCM (cầu Thủ Biên – sông Sài Gòn, giai đoạn 1) và cao tốc TP.HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành.
- + Tăng tỷ trọng doanh thu từ đầu tư tài chính và thu phí giao thông.

Nhận định nhanh: Chúng tôi đánh giá tiềm năng tăng trưởng IJC vẫn còn nhiều dư địa, khi đang sở hữu quỹ đất sạch với hơn 50 hecta tại Bình Dương và được cộng hưởng từ hệ sinh thái của BCM. Việc cơ sở hạ tầng ngày càng hoàn thiện, đặc biệt là ở Bình Dương luôn được các cấp chính quyền tập trung triển khai sẽ là động lực phát triển cho IJC. Tuy nhiên, việc huy động vốn thông qua phương án phát hành cổ phiếu sẽ đem lại rủi ro pha loãng, ảnh hưởng đến lợi ích của cổ đông.

Đỗ Tiến Đạt

datdt@acbs.com.vn

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

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. Giả 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.