



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 29 tháng 01 năm 2026

CẬP NHẬT: TỔNG CÔNG TY IDICO - CTCP (HNX: IDC)

Kỳ vọng hoạt động cho thuê khởi sắc năm 2026

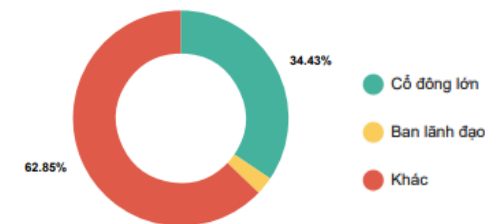
TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu:	52.000 đồng
Upside:	12%
Giá hiện tại (29/01/2026)	46.300đ/cp
Khoảng giá 52w	28.700 – 47.400
P/E	8,2x
P/B	2,1x
EPS	5.577 đ
BVPS	25.354

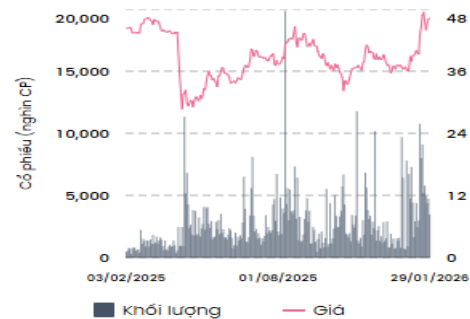
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Khu công nghiệp
Vốn hóa	17.571 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.795 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,99 triệu cp

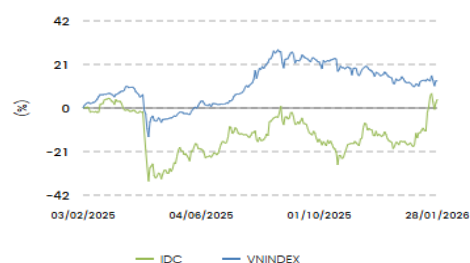
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với HNX- Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q4.2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	2.160	+10%	8.588	-3%
Lợi nhuận sau thuế	540	+24%	2.354	-2%

IDC là nhà phát triển khu công nghiệp với quy mô 4.488ha, và diện tích thương phẩm 450ha ở các tỉnh thu hút vốn FDI. Vừa qua, IDC đã ra công bố KQKD Quý 4 và năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseo Research kính gửi Quý khách nội dung cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 4 và năm 2025:** KQKD Quý 4 tích cực với doanh thu tăng 10% và LNST tăng 24%, đóng góp chính từ doanh thu điện đạt 1.076 tỷ đồng (+6% svck); mảng KCN đạt 825 tỷ đồng (+32% svck). Lũy kế cả năm 2025, doanh thu đạt 8.588 tỷ đồng (-3% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 2.354 tỷ đồng (-2% svck) nhờ doanh thu mảng điện tăng tốt. Mảng KCN sụt giảm do doanh số cho thuê KCN từ 2024 thấp.

❖ **Triển vọng KQKD 2026:** KQKD 2026 dự báo sẽ tăng trưởng nhờ mảng KCN phục hồi, trong khi mảng điện và BĐS duy trì đóng góp ổn định. Hoạt động cho thuê KCN dự báo khởi sắc từ năm 2026. Doanh số cho thuê KCN được kỳ vọng phục hồi lên khoảng 100 ha, nhờ quỹ đất sẵn sàng cho thuê lớn, vị trí thuận lợi và nhu cầu FDI cải thiện khi tác động thuế quan dần hạ nhiệt. Triển vọng mảng KCN được củng cố khi IDC liên tục ghi nhận các hợp đồng thuê và MOU mới với nhóm khách hàng nước ngoài và trong nước, đồng thời nhiều dự án nhà máy được khởi công tại các KCN trọng điểm như Phú Mỹ II, Quế Võ II. Bên cạnh đó, doanh thu chưa thực hiện đạt 5.777 tỷ đồng tại cuối 2025 sẽ là nguồn hỗ trợ quan trọng, giúp doanh thu KCN năm 2026 phục hồi rõ nét.

❖ **Động lực tăng trưởng dài hạn từ quỹ đất mở rộng:** IDC đang bổ sung hơn 1.200ha quỹ đất KCN với bốn dự án mới gồm KCN Tân Phước 1, Mỹ Xuân B1, Vinh Quang, Phú Long, nâng tổng diện tích KCN lên hơn 4.488ha. Các KCN này hiện đang được triển khai và dự kiến đi vào khai thác trong 2–3 năm tới, tạo dư địa tăng trưởng trung và dài hạn. IDC có tiềm năng tăng trưởng trung và dài hạn nhờ lợi thế đến từ vị trí chiến lược, khả năng kết nối vùng và hệ thống logistics Bắc–Nam, hỗ trợ thu hút FDI bền vững.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD Quý 4 tích cực chủ yếu nhờ doanh thu mảng điện và khu công nghiệp ghi nhận tăng. Kết quả kinh doanh năm 2026 dự kiến tăng trưởng chủ yếu nhờ (1) bàn giao backlog từ các hợp đồng đã ký MOU và doanh số cho thuê khởi sắc từ việc thu hút các dự án FDI mới vào KCN của IDC; (2) doanh thu mảng điện duy trì ổn định. Doanh nghiệp sở hữu quỹ đất lớn tại vị trí chiến lược, tài chính vững mạnh và duy trì cổ tức tiền mặt 35–40%/năm. Agriseo Research khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu IDC với giá mục tiêu là **52.000 đ/cp** (Tăng 12% từ giá hiện tại).

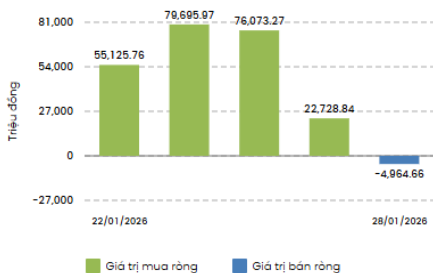


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu IDC đang duy trì xu hướng tăng ngắn-trung hạn, khi giá bứt lên trên các đường MA quan trọng (MA50–MA200) kèm thanh khoản cải thiện, ngưỡng kháng cự gần nhất quanh 48 – 50, ngưỡng hỗ trợ gần nhất 42 – 44. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ, ưu tiên gia tăng tỷ trọng nếu giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới 8%.



Giao dịch khối ngoại

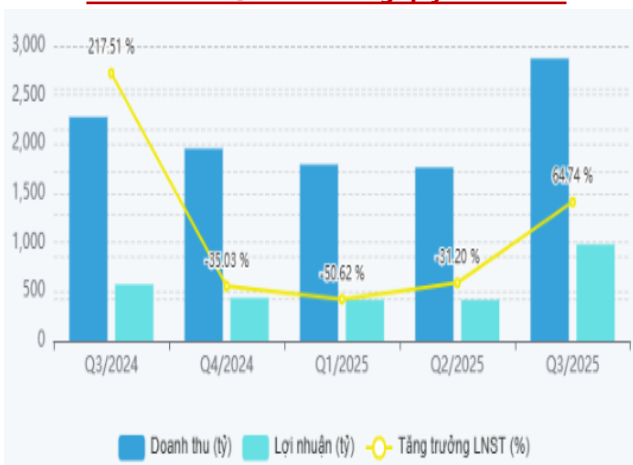


Lịch sử định giá

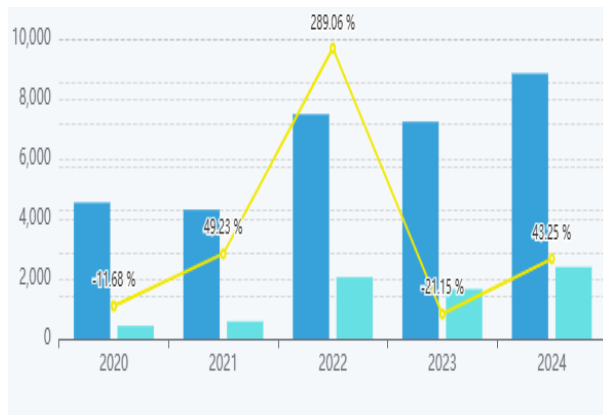


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 29 tháng 01 năm 2026

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**;



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

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/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 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, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A 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

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 **TAI 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn