

Lãi nghìn tỷ năm 2025, doanh nghiệp BĐS đặt mục tiêu tăng trưởng gấp đôi trong năm 2026

12:02 12/01/2026

Doanh nghiệp bất động sản này đặt mục tiêu tăng trưởng gấp đôi trong năm 2026, nhờ bước vào giai đoạn thu hoạch của các dự án trọng điểm và mở rộng hợp tác đầu tư tại khu vực lõi TP. HCM.

CTCP Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (HoSE: KDH) vừa công bố lãi ròng sơ bộ năm 2025 đạt hơn 1.000 tỷ đồng, hoàn thành kế hoạch đề ra.

Bước sang năm 2026, ban lãnh đạo KDH đặt kế hoạch lãi ròng đạt 1.500-2.500 tỷ đồng, tăng trưởng 50-150% so với kết quả năm 2025.

Theo chia sẻ từ ban lãnh đạo, tăng trưởng lợi nhuận năm 2026 dự kiến đến từ hai động lực chính. Thứ nhất, KDH sẽ hoàn tất bán hàng và ghi nhận lợi nhuận từ các căn thấp tầng tại dự án Gladia by the Waters (TP. HCM, quy mô 11,8ha), là dự án liên doanh với Keppel, trong đó KDH sở hữu 51%, đồng thời tiêu thụ phần hàng tồn kho còn lại tại các dự án khác ở TP. HCM.

Thứ hai, doanh nghiệp kỳ vọng đóng góp lợi nhuận từ các hoạt động hợp tác, liên doanh, liên kết với các đối tác trong và ngoài nước để triển khai loạt dự án tại TP. HCM, bao gồm Bình Trưng Đông, The Solina và Khu công nghiệp Lê Minh Xuân mở rộng.

Bên cạnh đó, giai đoạn cao tầng của dự án Gladia dự kiến được khởi công vào quý I/2026 và bàn giao vào quý IV/2027, qua đó được kỳ vọng sẽ tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận của KDH từ năm 2027 trở đi.



Phối cảnh dự án Gladia (Ảnh: Nhà Khang Điền)

Đáng chú ý, KDH cũng khẳng định chưa có kế hoạch huy động vốn cổ phần trong ngắn hạn, qua đó làm rõ các thông tin đồn đoán trên thị trường liên quan đến khả năng phát hành thêm.

Theo Vietcap, dự báo lợi nhuận hiện tại vẫn chưa phản ánh đầy đủ tiềm năng từ các hoạt động hợp tác, liên doanh, liên kết của KDH. Trong báo cáo cập nhật tháng 11/2025, Vietcap dự báo lãi ròng năm 2026 đạt 1.800 tỷ đồng, tăng khoảng 70% so với năm 2025, chủ yếu dựa trên giả định toàn bộ các căn thấp tầng tại Gladia sẽ được bán và bàn giao trong năm 2026. Trong khi đó, các dự án Bình Trưng Đông, The Solina và KCN Lê Minh Xuân mở rộng được kỳ vọng bắt đầu đóng góp lợi nhuận từ năm 2027.

Ở góc độ định giá, Vietcap đánh giá KDH đang giao dịch ở mức hấp dẫn, với P/B dự phóng các năm 2025/2026/2027 lần lượt là 1,7 lần, 1,6 lần và 1,4 lần, thấp hơn đáng kể so với mức trung bình 5 năm khoảng 2,2 lần. Định giá này được hỗ trợ bởi quỹ đất lớn tại khu vực lõi TP. HCM, bảng cân đối kế toán lành mạnh và danh mục dự án phát triển rõ ràng trong trung hạn.

Vietcap cũng dự báo doanh số bán bất động sản nhà ở của KDH đạt trung bình khoảng 7.200 tỷ đồng mỗi năm trong giai đoạn 2025-2027, cao gấp 3,7 lần mức trung bình của 5 năm trước, nhờ danh mục dự án mở bán đa dạng hơn, bao gồm Gladia (cả giai đoạn thấp tầng và cao tầng) cùng các dự án tại khu vực lõi TP. HCM như Bình Trưng Đông và The Solina.

Trên cơ sở đó, Vietcap hiện khuyến nghị mua đối với cổ phiếu KDH, với giá mục tiêu 48.500 đồng/cp.

Minh Minh (t/h)