



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

CTCP CAO SU PHƯỚC HÒA (HSX: PHR) Kỳ vọng lợi nhuận tăng từ tiền đền bù đất KCN

Tăng tỷ
trọng

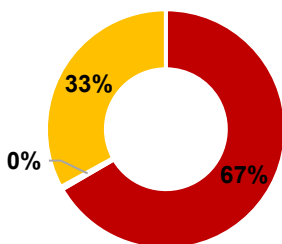
Giá mục tiêu: 63.000 đồng
Upside: 13%

Giá hiện tại (28/08/2025)	56.000 đ/cp
Khoảng giá 52w	40.900 – 68.000
P/B	1,9x
Giá trị sổ sách	29.512 đ

Thông tin cơ bản

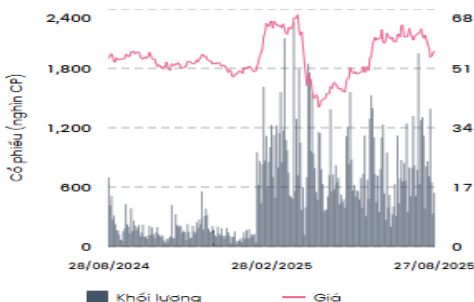
Ngành nghề	Cao su và BDS Khu công nghiệp
Vốn hóa	7.588 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.355 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,81 triệu cp
Cổ tức tiền mặt (2024)	1.350 đ/cp

Cơ cấu cổ đông

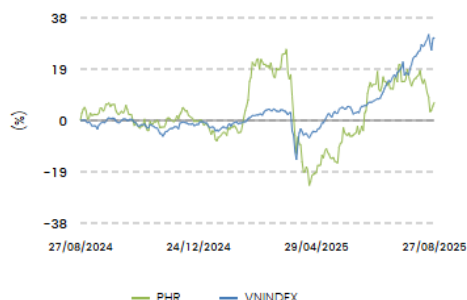


■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CTCP Cao Su Phước Hòa (PHR) là một trong những doanh nghiệp cao su lớn nhất Việt Nam. PHR có quỹ đất cao su nằm trong top 5 ngành, diện tích khoảng trên 15.000ha. PHR đang mở rộng lĩnh vực đầu tư cho thuê KCN từ vốn đất cao su khoảng 5.000ha. Vừa qua PHR đã công bố KQKD Quý 2 và nửa đầu năm 2025 với các điểm đáng chú ý sau:

❖ **KQKD Quý 2 và nửa đầu năm 2025:** Quý 2, doanh thu đạt 368 tỷ đồng (+35% svck) và đạt 94 tỷ đồng (+34% yoy) đóng góp chính từ mảng cao su tăng. Luỹ kế nửa đầu năm 2025, doanh thu ghi nhận 679 tỷ đồng (+14% svck), LNST đạt 197 tỷ (+32% svck). Doanh thu mảng cao su tăng 13% nhờ giá cao su bình quân nửa đầu năm đạt gần 54 triệu đồng/tấn, tăng 29% svck 2023. Mảng cho thuê KCN tăng 43% svck nhờ bàn giao đất KCN Tân Bình. Trong kỳ PHR đã ghi nhận một phần thu nhập khác từ đền bù đất GPMB cao tốc TP.HCM-TDM-Chơn Thành.

❖ **Triển vọng kinh doanh 2025:** Lợi nhuận sau thuế năm 2025 của PHR dự báo sẽ tăng trưởng so với 2024 nhờ ghi nhận (1) Lợi nhuận khác từ tiền đền bù đất làm dự án KCN VSIP III, Bắc Tân Uyên 1 và cao tốc TP. HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành. Dự án KCN Bắc Tân Uyên 1 (785ha) đã nhận được quyết định chấp thuận chủ trương đầu tư dự án KCN cơ khí do Thaco làm chủ đầu tư. Do đó, chúng tôi kỳ vọng PHR sẽ nhận được tiền bồi thường bàn giao đất dự án sớm hơn; (2) Thu nhập từ cổ tức và lợi nhuận được chia từ việc cho thuê KCN Nam Tân Uyên 3; (3) Mảng cao su kỳ vọng tăng nhờ giá bán cao su tăng 10 – 15% so với bình quân 2024.

❖ **Tiềm năng dài hạn từ chuyển đổi quỹ đất cao su sang KCN:** Hiện nay, PHR còn khoảng 34ha tại KCN Tân Bình cho thuê với tỷ lệ lấp đầy 86% và các dự án KCN mới như KCN Tân Lập 1 (200ha) và KCN Tân Bình mở rộng (1.000ha) đang xin phê duyệt của Chính phủ và dự kiến sẽ triển khai giai đoạn 2025 – 2027. PHR cũng đang mở rộng 3 KCN mới: Hội Nghĩa 715ha, Bình Mỹ 1.000ha, Tân Thành 316ha. Các dự án KCN gối đầu kỳ vọng sẽ đóng góp tăng trưởng cho PHR trong trung và dài hạn nhờ giá thuê tiếp tục tăng và nhu cầu đầu tư lớn tại Bình Dương. Bên cạnh đó, PHR dự kiến sẽ ghi nhận khoản tiền đền bù đất cao su chuyển sang KCN lớn giai đoạn 2025 – 2050 khi Công ty đang đẩy mạnh chuyển đổi sang đất công nghiệp.

KHUYẾN NGHỊ

PHR với kỳ vọng mảng cao su duy trì tăng trưởng, lợi nhuận cho thuê dự án NTU 3 và thu nhập từ đền bù đất KCN sẽ là các động lực thúc đẩy kết quả kinh doanh của PHR tăng trưởng trong giai đoạn 2025 - 2026. Triển vọng dài hạn đến từ các dự án Tân Lập 1 và Tân Bình mở rộng tại Bình Dương dự kiến sẽ đóng góp vào KQKD của PHR trong 3-5 năm tới. PHR duy trì chính sách trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 13 – 15%/năm. PHR hiện đang giao dịch với P/B 1,9x lần, thấp hơn bình quân 5 năm quá khứ (2,1x). Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PHR với giá mục tiêu là **63.000 đ/cp** (Upside 13% từ thị giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

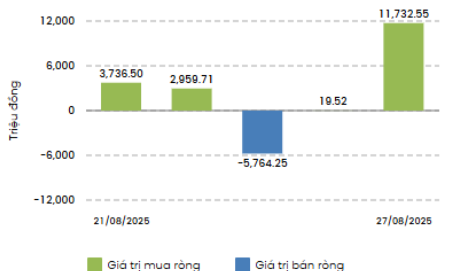
Ngày 28 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

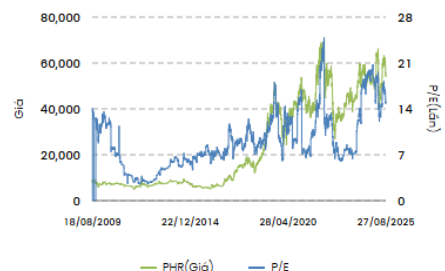
Cổ phiếu PHR đang vận động quanh ngưỡng hỗ trợ vùng 55–56, tương ứng đường MA200. Ở chiều ngược lại, vùng 60–62 tương ứng với MA50 sẽ là kháng cự gần, xa hơn là vùng đỉnh 65. Chỉ báo RSI duy trì quanh ngưỡng cân bằng, cho thấy áp lực bán đã hạ nhiệt. Nhà đầu tư có thể xem xét gia tăng tỷ trọng tại vùng 55–56 khi cổ phiếu giữ vững hỗ trợ. Vùng mục tiêu ngắn hạn là 60–62, xa hơn là 65. Cắt lỗ khi giá giảm dưới 53,5 với thanh khoản cao.



Giao dịch khối ngoại

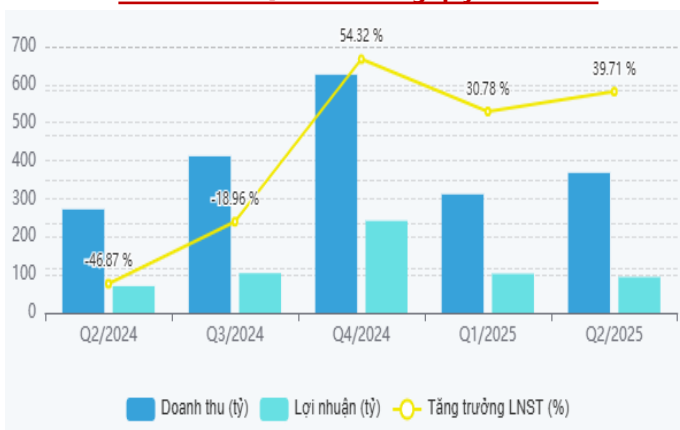


Lịch sử định giá

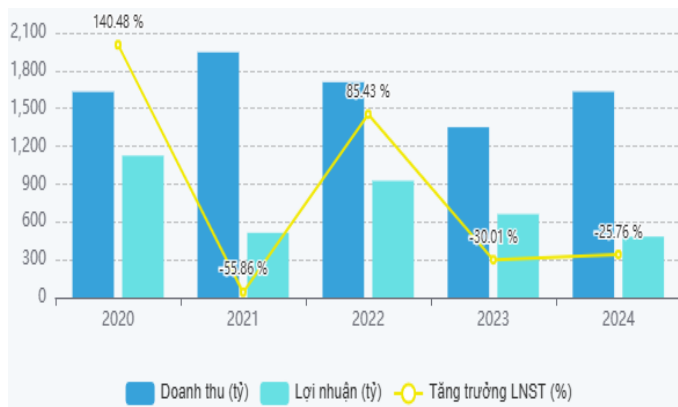


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

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 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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường 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, Thành phố 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 **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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn