

PHR - Thu nhập từ bồi thường đất thúc đẩy lợi nhuận 6T 2026 tăng mạnh 245% YoY, phù hợp với kỳ vọng - Báo cáo KQKD

Doanh Nghiệp • 01/08/2026

- CTCP Cao su Phước Hòa (PHR) báo cáo doanh thu quý 2/2026 đạt 406 tỷ đồng (+10% YoY, -13% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 364 tỷ đồng (+300% YoY, +30% QoQ). Chúng tôi cho rằng mức tăng trưởng lợi nhuận đáng kể so với cùng kỳ chủ yếu nhờ thu nhập từ bồi thường liên quan đến các dự án KCN VSIP III và Bắc Tân Uyên 1, cùng với lợi nhuận tích cực từ mảng cao su và gỗ.
- Trong 6T 2026, doanh thu tăng 29% YoY lên mức 875 tỷ đồng, trong khi LNST sau lợi ích CĐTS tăng mạnh 245% YoY lên mức 643 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 45% và 38% dự báo cả năm của chúng tôi. Chúng tôi nhận thấy không có thay đổi đáng kể đối với dự báo LNST sau lợi ích CĐTS năm 2026 ở mức 1,7 nghìn tỷ đồng (+258% YoY), do chúng tôi tiếp tục kỳ vọng thu nhập bồi thường từ KCN VSIP III và Bắc Tân Uyên 1 sẽ là động lực thúc đẩy lợi nhuận chính trong nửa cuối năm 2026, dù vẫn cần thêm đánh giá chi tiết.
- Mảng cao su và gỗ: Lợi nhuận gộp trong 6T 2026 của mảng tăng 53% YoY lên mức 226 tỷ đồng, hoàn thành 50% dự báo cả năm của chúng tôi. Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 27,1%, so với dự báo cả năm của chúng tôi là 24,9%.
- Thu nhập tài chính, thu nhập thuần từ công ty liên kết và thu nhập khác thuần đạt tổng cộng 624 tỷ đồng (gấp 5,4 lần YoY) trong 6T 2026, hoàn thành 33% dự báo của chúng tôi. Trong đó, thu nhập bồi thường từ KCN VSIP III và KCN Bắc Tân Uyên 1 đóng góp lần lượt 323 tỷ đồng và 172 tỷ đồng.

KQKD quý 2/2026 và 6T 2026 của PHR

Tỷ đồng	Q2 2025	Q2 2026	YoY	6T 2025	6T 2026	YoY	Dự báo 2026	KQ 6T 2026/dự báo 2026
Doanh thu thuần	368	406	10%	679	875	29%	1.945	45%
- Cao su & gỗ	347	386	11%	623	834	34%	1.831	46%
- Mảng KCN	21	20	-5%	56	41	-28%	114	35%
Lợi nhuận gộp	99	139	40%	202	256	27%	543	47%

Chi phí SG&A	-43	-35	-19%	-79	-71	-10%	-263	27%
Lợi nhuận từ HĐKD	56	104	85%	122	185	51%	280	66%
Thu nhập tài chính	29	43	49%	55	71	29%	231	31%
Chi phí tài chính	-1	-1	2%	-3	-3	-23%	-19	14%
Thu nhập ròng từ công ty LDLK	33	43	33%	55	56	2%	50	113%
Thu nhập ròng khác	4	264	62x	5	496	104x	1.627	31%
- Thu nhập bồi thường	11	264	25x	11	497	46x	1.564	32%
- Khác	-6	0	N.M.	-6	0	N.M.	63	-1%
LNTT	120	453	276%	234	806	244%	2.169	37%
LNST sau lợi ích CĐTS	91	364	300%	187	643	245%	1.712	38%
Biên lợi nhuận gộp	26,9%	34,2%		29,7%	29,3%		27,9%	
- Cao su & gỗ	23,8%	32,2%		25,2%	27,1%		24,9%	
- Mảng KCN	73,7%	72,8%		77,1%	73,6%		75,8%	
Biên lợi nhuận từ HĐKD	15,3%	25,6%		18,0%	21,1%		14,4%	
Biên lợi nhuận ròng	24,7%	89,6%		27,5%	73,6%		88,0%	

Nguồn: PHR, dự báo của Vietcap (cập nhật ngày 15/07/2026)