

PHR: Cổ phiếu tăng trưởng kép, nhờ cao su và khu công nghiệp

CTCP Cao su Phước Hòa (Mã: PHR | Sàn: HSX)

1. Triển vọng ngành cao su ổn định

- Giá cao su phục hồi từ đầu tháng 5/2025 nhờ các động thái hỗ trợ sản xuất công nghiệp từ Mỹ và thỏa thuận tạm hoãn thuế với Trung Quốc.
- Thị trường cao su toàn cầu thiếu hụt khoảng 0.7 triệu tấn trong năm 2025 (theo ANRPC) và có thể kéo dài đến năm 2028.
- Giá bán bình quân năm 2024 đạt 45.3 triệu đồng/tấn – mức cao nhất trong 10 năm.
- VCBS dự báo giá bán bình quân năm 2025 vẫn giữ trên 40 triệu đồng/tấn → duy trì biên lợi nhuận cho doanh nghiệp.

2. Kết quả kinh doanh quý I/2025 (mảng cao su)

Với đặc thù ngành cao su có chi phí khai thác cố định, việc giá duy trì trên 40 triệu đồng/tấn đã giúp PHR có đòn bẩy lớn về lợi nhuận.

Chỉ tiêu	Quý I/2025	Tăng trưởng So với Q1/2024
Doanh thu từ cao su	275 tỷ đồng	-
Biên lợi nhuận gộp toàn công ty	33%	+10 điểm phần trăm
Lợi nhuận sau thuế	103 tỷ đồng	+31%

3. Mảng khu công nghiệp – động lực tăng trưởng thứ hai

Chỉ tiêu	Quý I/2025 (Tỷ đồng)	Tăng trưởng So với Q1/2024
Doanh thu từ khu công nghiệp	35	+103%
Lợi nhuận gộp từ khu công nghiệp	25	+90%

- Các khu công nghiệp chủ lực: Nam Tân Uyên MR2, VSIP III – có tỷ lệ lấp đầy cao, vị trí kết nối thuận lợi.
 - Hiện mảng KCN chiếm khoảng 6% doanh thu nhưng có thể trở thành nguồn thu chủ lực thứ hai trong dài hạn.
-

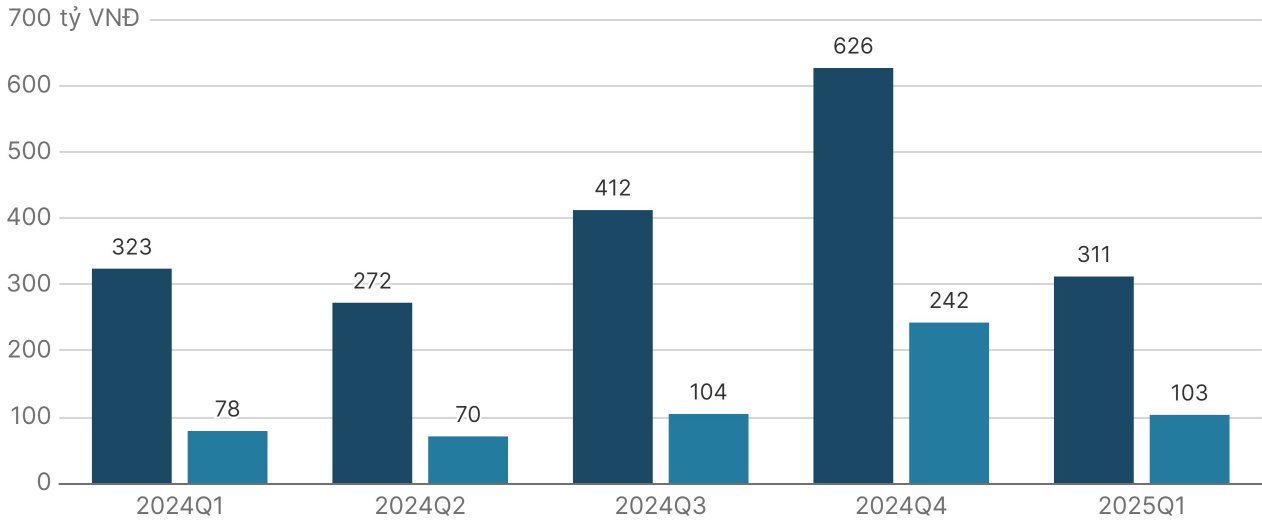
4. Thu đền bù đất – nguồn thu đột biến hỗ trợ tài chính

- Dự án Bắc Tân Uyên 1 do Thaco đầu tư trên diện tích 786 ha.
 - PHR dự kiến nhận khoảng 300 tỷ đồng trong năm 2025 từ việc chuyển nhượng 150 ha đất.
 - Trong dài hạn, công ty có thể duy trì thu nhập đền bù ở mức 250 tỷ đồng mỗi năm nhờ các dự án hạ tầng được quy hoạch mạnh tại Bình Dương.
-

5. Tổng kết kết quả Quý I/2025 và dự báo cả năm

Chỉ tiêu	KH 2025 (Tỷ đồng)	Quý I/2025 (Tỷ đồng)	Tỷ lệ hoàn thành
Doanh thu	1,833	311	21%
Lợi nhuận sau thuế	677	103	39.5%

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (PHR)

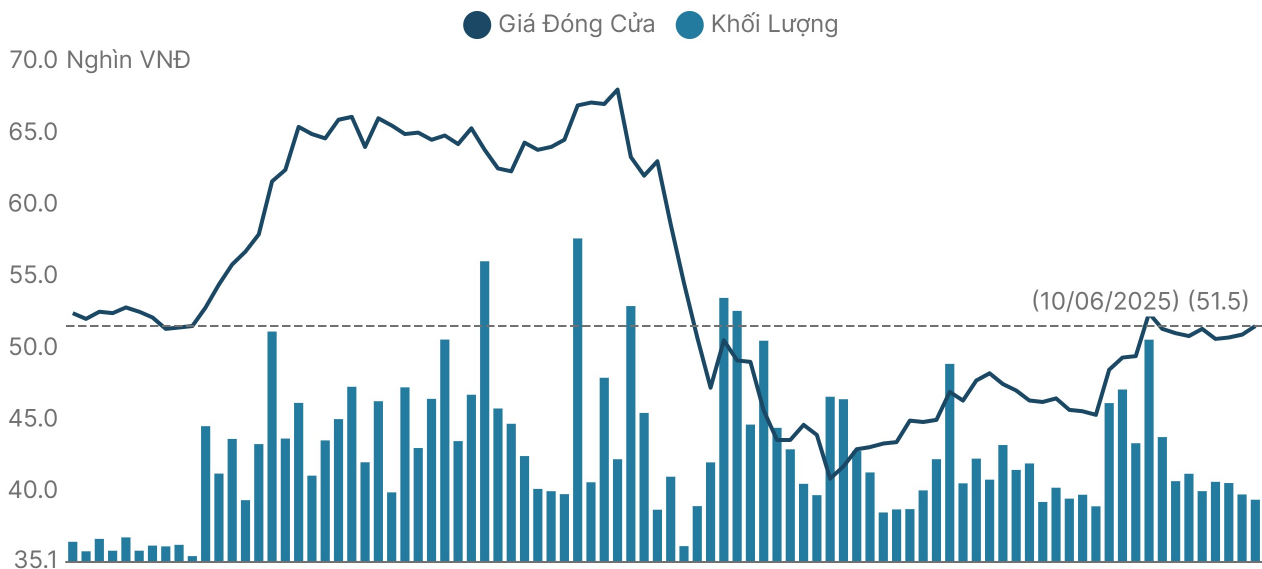


Nguồn, tổng hợp: BCTC PHR, fireant.vn.

6. Định giá và khuyến nghị

- VCBS khuyến nghị mua cổ phiếu **PHR**.
- Mức định giá: **55,045 đồng/cổ phiếu**.
- Tiềm năng tăng giá (upside): **+42%** so với thị giá hiện tại.
- Giá Cổ phiếu PHR thời điểm 10h00p ngày 10/06/2025 là 51,500 đồng/CP.

Lịch sử giá



Nguồn, tổng hợp: PHR, fireant.vn.