CẬP NHẬT: CTCP CAO SU ĐỒNG PHÚ (HSX: DPR)

NẮM GIỮ

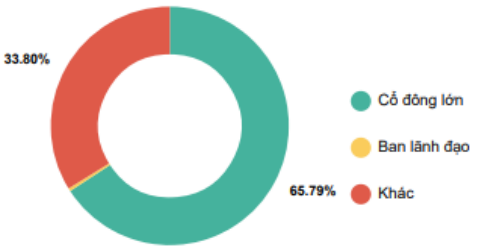
KQKD 2024 vượt kế hoạch nhờ giá bán cao su tăng cao

Giá mục tiêu:	50.000 đồng
Upside:	7%
Giá hiện tại (27/02/2025)	46.800 đ/cp
Khoảng giá 52w	32.900 – 47.200
P/B	1,2x
Giá trị sổ sách	37.522đ

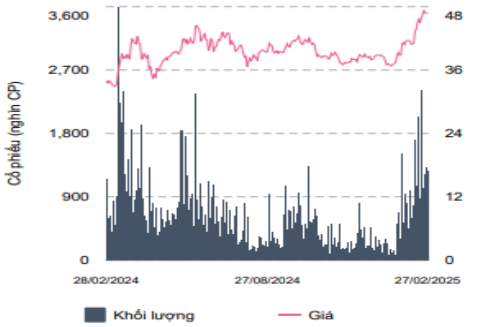
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cao su và BĐS Khu công nghiệp
Vốn hóa	4.066 tỷ đ
Vốn điều lệ	869 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,27 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.500 đ/cp

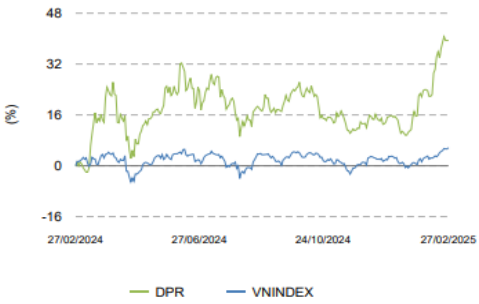
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2024	%yoy	2024	%yoy
Doanh thu thuần	457	+6%	1.225	+18%
Lợi nhuận sau thuế	141	+42%	344	+35%

DPR kinh doanh 2 lĩnh vực chính là Cao su và BĐS Khu công nghiệp tại Bình Phước. Mới đây, DPR đã công bố BCTC Quý 4 và cả năm 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật về doanh nghiệp như sau:

- **Cập nhật KQKD Quý 4 và cả năm 2024**. Quý 4, doanh thu đạt 457 tỷ đồng (+6,4% svck) và LNST đạt 141 tỷ đồng (+42% svck) nhờ giá bán mủ cao su tăng cao. Cụ thể, giá bán cao su bình quân đạt 53,5 triệu đồng/tấn (+48% svck), trong khi sản lượng tiêu thụ giảm nhẹ. Lũy kế cả năm 2024, DPR đã ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 344 tỷ đồng (+35% svck), vượt 55% so với kế hoạch năm.
- **Kỳ vọng KQKD nửa năm 2025 tích cực:** chủ yếu nhờ giá bán cao su neo cao và sản lượng tiêu thụ phục hồi. Giá bán cao su dự báo tiếp tục tăng nhẹ hoặc neo ở mức cao, bình quân trên 45 triệu đồng/tấn trước bối cảnh nguồn cung cao su tự nhiên toàn cầu thiếu hụt. Sản lượng tiêu thụ dự báo sẽ khả quan nhờ nhu cầu tiêu thụ trong ngành sản xuất ô tô, lốp xe cải thiện, đặc biệt là ở thị trường Trung Quốc. Lĩnh vực cao su chiếm hơn 70% tổng doanh thu của DPR, kỳ vọng giá bán và sản lượng sẽ thúc đẩy tăng trưởng KQKD.
- **Mảng cho thuê KCN sẽ là động lực tăng trưởng trong trung và dài hạn:** DPR hiện đang mở rộng KCN Bắc Đồng Phú (317ha) và Nam Đồng Phú (480ha). Trong đó, KCN Bắc Đồng Phú mở rộng vừa được chấp thuận chủ trương đầu tư trong tháng 1/2025, dự án có thể đi vào hoạt động và đóng góp chính vào doanh thu mảng KCN kể từ năm 2026. KCN Nam Đồng Phú mở rộng đang trình chấp thuận chủ trương đầu tư, kỳ vọng sẽ khởi công sau khi hoàn thiện dự án KCN Bắc Đồng Phú. Hai KCN này sẽ đóng vai trò là động lực tăng trưởng trong trung và dài hạn khi nhu cầu FDI ngày càng cao. Tỷ lệ lấp đầy các KCN tại huyện Đồng Phú, tỉnh Bình Phước được kỳ vọng sẽ gia tăng nhờ sự phát triển của cơ sở hạ tầng, giúp tăng cường kết nối liên vùng thông qua các tuyến đường trọng điểm như Đồng Phú – Bình Dương, cao tốc Gia Nghĩa – Chơn Thành. Bên cạnh đó, DPR khả năng sẽ thu được tiền đền bù đất chuyển đổi từ cao su sang KCN ước tính khoảng 2.000 tỷ đồng trong giai đoạn 2025 – 2030.

KHUYẾN NGHỊ

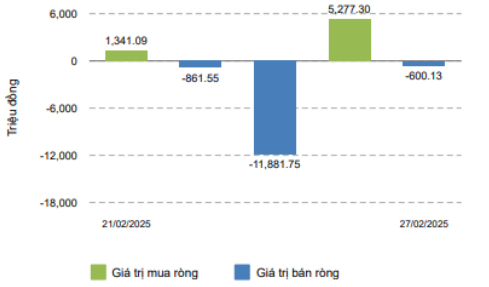
KQKD 2024 tăng trưởng vượt kế hoạch đề ra nhờ giá bán mủ cao su tăng mạnh. Triển vọng kinh doanh năm 2025 dự báo khả quan nhờ giá cao su tiếp tục duy trì ở mức cao trong bối cảnh nguồn cung hạn chế và sản lượng tiêu thụ hồi phục. Bên cạnh đó, DPR có thể ghi nhận lợi nhuận từ đền bù đất cao su chuyển đổi. DPR có tiềm lực tài chính ổn định, không vay nợ tài chính và kỳ vọng công ty sẽ tiếp tục duy trì chính sách trả cổ tức đều đặn 15-30%/năm. Giá cổ phiếu đã tăng 21% kể từ đầu năm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu với giá mục tiêu **50.000đ/cp.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

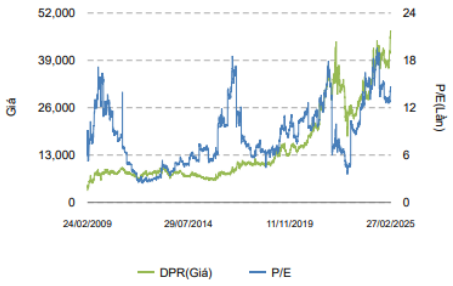
Giá cổ phiếu DPR đã vượt kháng cự 45 và đang trong xu hướng tăng, tiệm cận trên dải Bollinger band, ngưỡng hỗ trợ gần nhất 42+/-. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu do MA50 vẫn đang cắt lên MA200. Cắt lỗ nếu giá mất mốc MA200.



Giao dịch khối ngoại

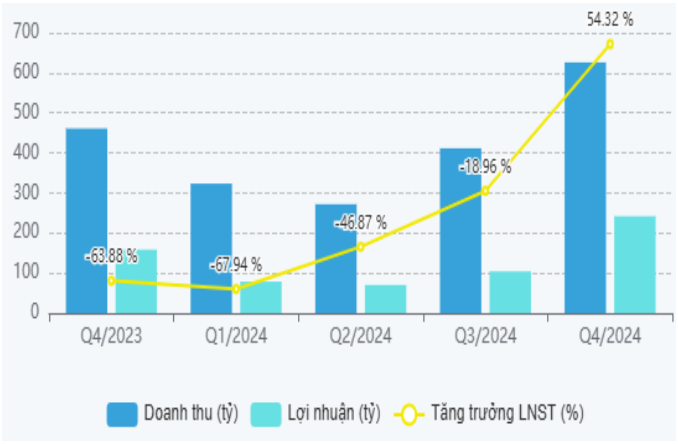


Lịch sử định giá

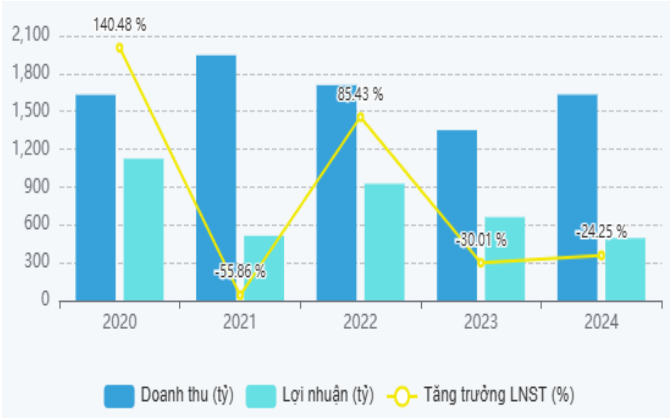


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm



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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng
- ✓ khoán và có đăng ký với Agriseco



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

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. 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 (New!) AGR Mobi Pro

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận 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

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng
Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC 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.