



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 05 tháng 08 năm 2025

CẬP NHẬT: Tập đoàn CN Cao su Việt Nam (HSX: GVR)

Năm giữ

Lợi nhuận tăng tốt nhờ màng cao su; Tiềm năng KCN vẫn còn lớn

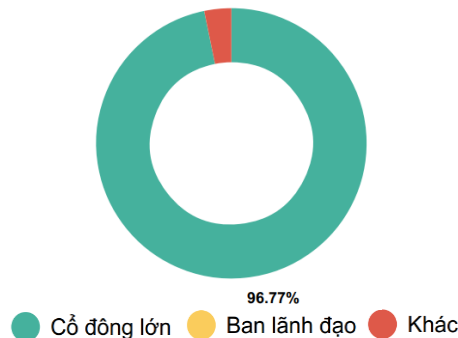
Giá mục tiêu: 32.000 đồng
Upside: 6,84%

Giá đóng cửa (04/08/2025)	29.950 đ/cp
Khoảng giá 52w	22.300-36.065
P/E	22,65x
EPS TTM	1.320 đ

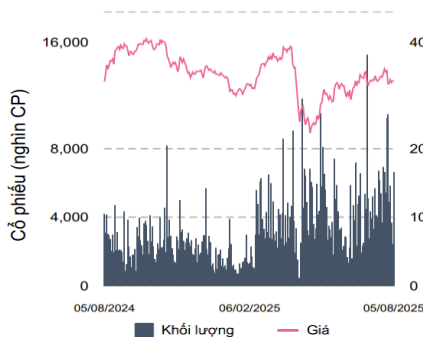
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cao su
Vốn hóa	119.600,0 tỷ đ
Vốn điều lệ	40.000 tỷ đ
Thanh khoản TB	5,27 triệu cp
Tổng tài sản Q2/25	83.508,6 tỷ đ
Vốn CSH Q2/25	62.051,2 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2025	%svck	6T.2025	%svck
Doanh thu thuần	6.017	+30,2%	11.694	+26,6%
Lợi nhuận sau thuế	1.524	+53,2%	2.879	+81,7%

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (HSX: GVR) là doanh nghiệp cao su lớn nhất cả nước khi sở hữu gần 400.000 ha đất cao su. Công ty đang chuyển đổi dần mô hình, song song hoạt động trong mảng khu công nghiệp. Doanh nghiệp vừa công bố thông tin KQKD Q2/2025, Agriseco Research kính gửi Quý khách cập nhật thông tin như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2/2025:** Doanh thu thuần của GVR Q2/2025 đạt 6.016 tỷ đồng (+30% svck). Lợi nhuận gộp đạt 1.626 tỷ đồng (+39% svck), biên lãi gộp đạt 27,0%, tăng tốt so với mức 25,0% cùng kỳ nhưng giảm nhẹ so với mức 28,8% trong quý 1/2025. Thu nhập ròng khác đạt 615 tỷ đồng, trong đó thu từ tiền bồi thường đất đạt gần 85 tỷ đồng (+97% svck). Lãi sau thuế Q2/2025 đạt 1.524 tỷ đồng (+63% svck). Lũy kế 6T/2025, GVR đạt lãi sau thuế 2.879 tỷ đồng, hoàn thành 58% kế hoạch lợi nhuận đặt ra đầu năm.

❖ **Màng cao su thiên nhiên tăng trưởng tốt nhưng đối mặt rủi ro giá điều chỉnh ngắn hạn:** Doanh thu màng cao su tăng 51% svck, lợi nhuận gộp tăng 61% với biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 26,2% (so với 24,7% cùng kỳ). Giá cao su duy trì ở mức cao từ nửa cuối 2024 là động lực cho diễn biến trên, phản ánh mức chênh lệch giữa tăng trưởng cung và cầu cao su trong trung hạn. Tuy nhiên, giá cao su thiên nhiên đang đối mặt với áp lực điều chỉnh ngắn hạn do triển vọng nhu cầu toàn cầu thiếu chắc chắn. Từ giữa T5/2025, ANRPC đã hạ dự báo tăng trưởng tiêu thụ cao su toàn cầu năm 2025 xuống còn 1,3% svck, từ mức 1,7% svck được dự báo đầu năm. Đồng thời OPEC+ lên kế hoạch tăng sản lượng từ tháng 9/2025 có thể khiến giá dầu giảm, gián tiếp gây sức ép lên giá cao su do tính chất sản phẩm thay thế. Theo đó, biên lợi nhuận màng cao su có thể thu hẹp trong nửa cuối năm, ảnh hưởng lên KQKD của GVR và nhóm cao su tự nhiên nói chung.

❖ **Màng khu công nghiệp còn nhiều dư địa:** GVR có tiềm năng chuyển đổi sang KCN gần 18.000 ha đất cao su. Từ đầu năm 2025, GVR đã được thông qua chủ trương đầu tư tại 3 dự án khu công nghiệp, trong đó gần nhất là KCN Nam Đồng Phú giai đoạn 2 có diện tích 480ha vào cuối Q2/2025. Ngày 01/08/2025, Mỹ công bố Việt Nam chịu thuế đối ứng 20%, thấp hơn Ấn Độ (25%), Trung Quốc (55% - theo mức tổng thống Trump tuyên bố) và xấp xỉ các nước ASEAN khác. Điều này giúp duy trì kỳ vọng Việt Nam vẫn là điểm đến đối với dòng vốn đầu tư FDI sau khi kết quả thuế quan được công bố.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng KQKD nửa cuối năm 2025 của GVR có thể chứng lại so với H1/2025, do áp lực từ triển vọng nhu cầu không rõ ràng và giá cao su có xu hướng điều chỉnh. Tuy nhiên tiềm năng trung hạn của GVR vẫn tích cực nhờ thiếu hụt cung cao su toàn cầu và dư địa lớn từ mảng chuyển đổi đất KCN. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** cho cổ phiếu GVR với giá mục tiêu **32.000 đ/cp** (upside 6,84%).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

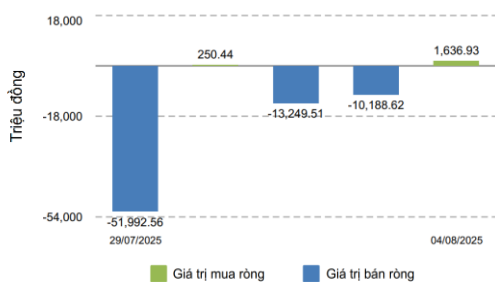
Ngày 05 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

GVR vẫn đang trong nhịp điều chỉnh của xu hướng tăng giá trung hạn kéo dài từ cuối năm 2022 cho tới nay. Đà tăng đang chững lại bởi áp lực bán gia tăng tại vùng kháng cự 31.000 - 32.000 đồng/cp. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế mua mới khi cổ phiếu vượt dứt khoát vùng 32.000 với thanh khoản cải thiện, hướng đến mục tiêu 39.000 - 41.000 đồng/cp; mức cắt lỗ vị thế 5% từ điểm mua. Trong kịch bản tiêu cực, nếu GVR thủng MA20 và MA50 ngày, xu hướng ngắn hạn có thể đảo chiều giảm; lúc này, chiến lược phù hợp là chờ tái tích lũy tại các vùng hỗ trợ sâu hơn 23.0 - 17.5 - 15.6 và chỉ giải ngân khi xuất hiện tín hiệu tạo đáy được xác nhận rõ nét.



Giao dịch khối ngoại

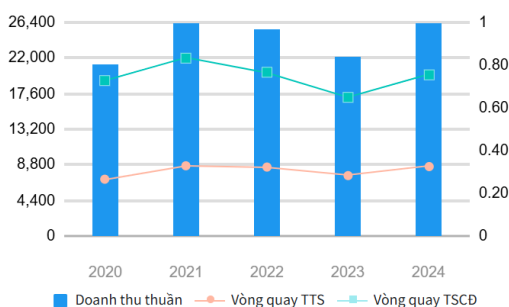


Lịch sử định giá

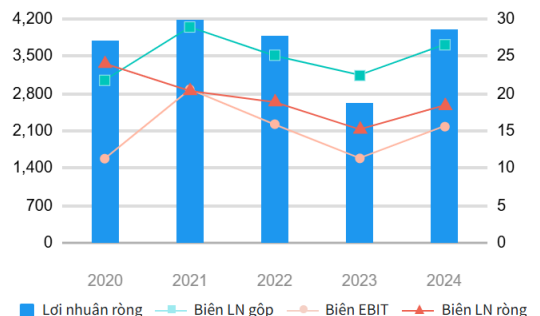


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng năm



Lợi nhuận theo từng năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 05 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 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 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 **TAI 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