

CTCP Cao su Phước Hòa (HOSE: PHR)

Ngành: Cao su - BĐS Khu công nghiệp

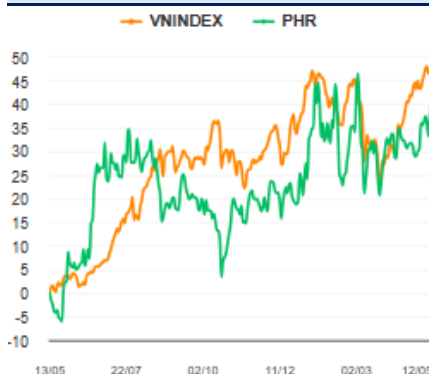
BÁO CÁO CẬP NHẬT

Ngày 13/05/2026

Thông tin cổ phiếu

Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	8.916
Số CP đang lưu hành (triệu cp)	135,5
Giá thị trường (đồng)	64.800
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	69.000
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	44.300
KLCP trung bình 20 phiên (cp)	227.658
GTGD trung bình 20 phiên (tỷ đồng)	14,4
EPS (đồng/cp)	5.145
P/E (lần)	12,8
BVPS (đồng/cp)	31.872
P/B (lần)	2,1

Biến động giá cổ phiếu (%)



Biến động giá (%)	1th	3th	Ytd
PHR	3,4	9,8	10,8
VNINDEX	8,6	4,8	6,5

Cơ cấu cổ đông

GVR	66,6%
Còn lại	33,4%

Kế hoạch kinh doanh

	Đơn vị: Tỷ đồng		
	KHKD 2026	3T2026	% TH
Doanh thu	2.276	468	21%
LNST	762	285	37%

Chuyên viên phân tích:

Lê Nguyễn Anh Phương

Email: phuong.lna@bsi.com.vn

KQKD Q1/2026: Tăng trưởng lợi nhuận đến từ thu nhập khác

CTCP Cao su Phước Hòa (PHR) đã công bố KQKD quý 1/2026 với doanh thu đạt 468 tỷ đồng (+50% YoY, -6% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 279 tỷ đồng (+192% YoY, +314% QoQ). Động lực thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong kỳ đến từ đóng góp từ (1) doanh thu mảng cao su cải thiện so với cùng kỳ và (2) ghi nhận đáng kể tiền bồi thường đất cao su vào thu nhập ròng khác.

Giá cao su thế giới tăng mạnh từ đầu năm

Giá cao su tự nhiên đã có xu hướng tăng rõ rệt kể từ đầu năm 2026 và đang dần tiệm cận với mức cao nhất trong vòng một thập kỷ. Xét theo quy luật mùa vụ, quý 2 thường đánh dấu sự khởi đầu của mùa thu hoạch cao su đi kèm đối với cao su tự nhiên. Trong điều kiện bình thường, áp lực về phía cung dự kiến sẽ tăng dần trong giai đoạn này, khiến giá cả dễ bị điều chỉnh theo mùa. Tuy nhiên, diễn biến thị trường năm 2026 lại đi ngược xu hướng thông thường khi giá cao su vẫn duy trì ở mức cao bất chấp nguồn cung bước vào chu kỳ tăng theo mùa.

Điều này cho thấy mặt bằng giá hiện tại không còn phản ánh đơn thuần yếu tố mùa vụ, mà đang chịu tác động đáng kể từ các yếu tố vĩ mô, đặc biệt là việc giá dầu neo ở mức cao do căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông. Giá dầu tăng đã kéo chi phí sản xuất cao su tổng hợp đi lên, qua đó thúc đẩy nhu cầu thay thế sang cao su tự nhiên và hỗ trợ giá duy trì ở vùng cao.

Nguồn cung tiếp tục bị gián đoạn trong khi nhu cầu vẫn ổn định

Theo dữ liệu tháng 4 của ANRPC, sản lượng cao su tự nhiên toàn cầu năm 2026 có thể giảm nhẹ do nguồn cung ảnh hưởng bởi hiện tượng thời tiết bất thường. Ở các vùng sản xuất chính của Trung Quốc, nhiệt độ cao kéo dài và lượng mưa khan hiếm đã dẫn đến tạm dừng khai thác mủ ở một số khu vực. Các quốc gia Đông Nam cũng bị ảnh hưởng bởi hạn hán, đẩy giá mủ cao su nguyên liệu lên cao.

Ở chiều ngược lại, nhu cầu từ các ngành hạ nguồn như sản xuất lốp xe vẫn duy trì ổn định với tỷ lệ hoạt động cao. Điều này giúp nhu cầu cao su tự nhiên tương đối ít co giãn, qua đó hạn chế khả năng giá giảm mạnh trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Chúng tôi sử dụng phương pháp SOTP để định giá và duy trì mức giá mục tiêu cho PHR là **74.000 đồng/cp**, tương đương với tiềm năng tăng giá 14,2% so với giá thị trường ngày báo cáo.

Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản:

Quý - VNDbn	Q1/25	Q1/26	% YoY	2025	2026F	% YoY	% sv ước tính
Doanh thu thuần	311	468	50%	1.795	2.203	23%	21%
Lợi nhuận gộp	102	117	14%	504	569	13%	21%
Lợi nhuận từ HĐKD	66	81	22%	270	354	31%	23%
LNTT	114	353	211%	600	1.267	111%	28%
LNST & CĐTS	96	279	192%	478	1.070	124%	26%
Biên lợi nhuận gộp	32,9%	25,0%		28,1%	25,8%		
Biên lợi nhuận ròng	30,7%	59,6%		26,6%	48,6%		

Cập nhật KQKD Quý 1/2026

Quý - VNDbn	Q1/25	Q4/25	Q1/26	% YoY	% QoQ	2025	2026F	% YoY	% sv BETA ước
Doanh thu thuần	311	499	468	50%	-6%	1.795	2.203	23%	21%
Cao su & gỗ	276	478	448	63%	-6%	1.698	2.095	23%	21%
Khu công nghiệp & khác	36	21	20	-44%	-3%	97	108	12%	18%
Lợi nhuận gộp	102	156	117	14%	-25%	504	569	13%	21%
Cao su & gỗ	75	144	102	37%	-29%	434	490	13%	21%
Khu công nghiệp & khác	28	12	15	-47%	22%	70	79	14%	19%
Chi phí SG&A	37	102	36	0%	-64%	234	216	-8%	17%
LN từ HDKD	66	55	81	22%	47%	270	354	31%	23%
Thu nhập tài chính	27	32	29	7%	-11%	180	205	14%	14%
Chi phí tài chính	2	30	1	-37%	-95%	35	7	-79%	20%
Thu nhập từ CTLK	23	22	13	-43%	-40%	59	157	168%	8%
Thu nhập ròng khác	1	1	232			126	558	345%	42%
LNTT	114	79	353	211%	345%	600	1.267	111%	28%
LNST	103	70	285	177%	306%	497	1.129	127%	25%
LNST sau lợi ích CĐTS	96	67	279	192%	314%	478	1.070	124%	26%
Biên lãi gộp	32,9%	31,4%	25,0%			28,1%	25,8%		
Cao su & gỗ	27,1%	30,2%	22,8%			25,6%	23,4%		
Khu công nghiệp & khác	77,6%	58,6%	74,0%			72,1%	73,3%		
Biên lãi ròng	30,7%	13,5%	59,6%			26,6%	48,6%		

Nguồn: PHR, BETA tổng hợp

CTCP Cao su Phước Hòa (PHR) đã công bố KQKD quý 1/2026 với doanh thu đạt 468 tỷ đồng (+50% YoY, -6% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 279 tỷ đồng (+192% YoY, +314% QoQ). Động lực thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong kỳ đến từ đóng góp từ (1) doanh thu mảng cao su cải thiện so với cùng kỳ và (2) ghi nhận đáng kể tiền bồi thường đất cao su vào thu nhập ròng khác, cụ thể:

- Mảng Cao su & gỗ: ghi nhận doanh thu tăng lên 448 tỷ đồng (+63% YoY) và lợi nhuận gộp đạt 102 tỷ đồng (+37% YoY) chủ yếu do doanh thu từ chế biến gỗ trong kỳ đóng góp cao hơn. Dẫn đến biên lợi nhuận gộp thu hẹp xuống còn 22,8% so với mức 27,1% cùng kỳ năm trước.
- Mảng Khu công nghiệp hiện đã hết quỹ đất cho thuê mới, chỉ ghi nhận doanh thu cho thuê đất phân bổ và phí sử dụng hạ tầng từ KCN Tân Bình 1.

Thu nhập từ công ty liên kết giảm còn 13 tỷ đồng (-40% YoY) do hoạt động cho thuê đất của KCN Nam Tân Uyên kém tích cực.

Đáng chú ý, lợi nhuận khác trong kỳ tăng lên 232 tỷ đồng nhờ các khoản bồi thường, hỗ trợ bàn giao đất. Trong đó, ghi nhận 95 tỷ đồng từ dự án VSIP III, 136 tỷ đồng từ dự án Thaco và 1,5 tỷ đồng từ dự án đường cao tốc.

Nhìn chung, kết quả kinh doanh quý đầu năm 2026 của PHR phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi. Đồng thời, lần lượt hoàn thành 21% và 37% kế hoạch cả năm của công ty đặt ra.

LÃI VAY CỰC HỜI
SINH LỜI VƯỢT TRỘI

9.99%
năm

Phí giao dịch từ 0.06%

TẢI NGAY TẢI NGAY

WEBSITE ZALO

BETA
BETA SECURITIES INC

HOTLINE (028) 3914 2929

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo phân tích này xác nhận rằng: hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, người viết không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân người viết mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA (BETA).

Báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất kỳ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. Chuyên viên phân tích cũng như Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp. Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình.

Báo cáo phân tích này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA. Khi sử dụng các nội dung đã được BETA chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với BETA về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà BETA hoặc khách hàng của BETA phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Khuyến cáo này và theo quy định của pháp luật.