



CTCP Phú Tài (HOSE: PTB)

Vươn lên trong thách thức

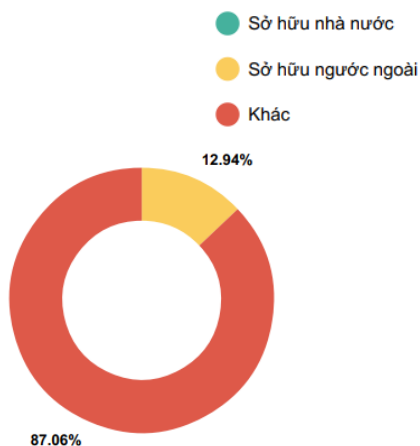
Mua

Giá mục tiêu:	62.000 đồng
Upside:	29,3%
Giá hiện tại	47.950đ/cp
Khoảng giá 52w	45.593– 70.200
P/B	1,1x
P/E	7,9x
ROE	13,5%

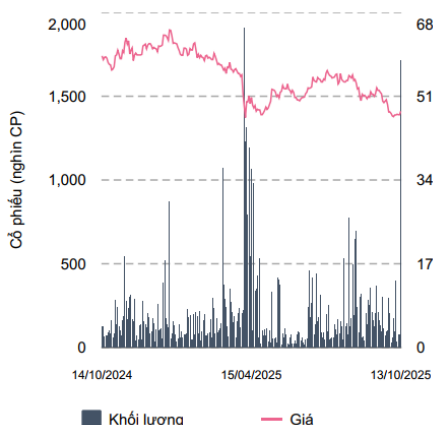
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Gỗ, đá
Vốn hóa	3.210 tỷ đ
Vốn điều lệ	669,4 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.478 triệu cp
Tổng tài sản Q2/25	5.704 tỷ đ
Vốn CSH Q2/25	30.92 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9T.2025	% yoy
Doanh thu	1.767	+19%	5.292	+15%
LNTT	172	+69%	475	+36%

CTCP Phú Tài (HOSE: PTB) đã công bố KQKD Q3/2025 tích cực với lợi nhuận tăng mạnh so với cùng kỳ. Đây là nỗ lực rất lớn của doanh nghiệp trong bối cảnh khó khăn trước những lo ngại về thuế quan sẽ ảnh hưởng tới hoạt động xuất khẩu. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2025:** Trong Quý 3, PTB ghi nhận doanh thu đạt 1.762 tỷ đồng (+19% yoy) và LNTT đạt 172 tỷ đồng (+69% yoy). KQKD tăng trưởng tích cực nhờ (1) Các mảng kinh doanh cốt lõi gồm mảng gỗ, đá vẫn duy trì tăng trưởng; (2) Đóng góp của mảng bất động sản với dự án Phú Tài Central Life và Phú Tài Residence được ghi nhận. Qua đó trong 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu PTB đạt 5.292 tỷ đồng (+15% yoy) và LNTT đạt 475 tỷ đồng (+36% yoy).

❖ **Mảng gỗ duy trì tăng trưởng bất chấp những khó khăn trong bối cảnh thuế quan:** Luỹ kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu mảng gỗ đạt 2.052 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ. Kết quả trên rất đáng ghi nhận trước những lo ngại hoạt động xuất khẩu của Phú Tài sẽ chịu ảnh hưởng khi một trong những thị trường xuất khẩu chính là Hoa Kỳ chính thức áp mức thuế đối ứng 20% kể từ ngày 1/8. Chúng tôi cho rằng với lợi thế sở hữu chứng chỉ FSC – tiêu chuẩn quốc tế về nguồn gốc gỗ hợp pháp và sản xuất bền vững, PTB có khả năng tiếp cận các thị trường khó tính khác như EU, Nhật Bản để thay thế dần cho thị trường Mỹ.

❖ **Mảng đá nội địa có thể trở thành động lực tăng trưởng:** Luỹ kế 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu mảng đá đạt 869 tỷ đồng, tăng 2% so với cùng kỳ. Trong các quý tới, mảng đá nội địa có thể trở thành động lực tăng trưởng nhờ (1) thị trường bất động sản, đặc biệt tại TP.HCM, đang bước vào chu kỳ phục hồi sau thời gian dài trầm lắng, với nguồn cung căn hộ mới dự báo tăng mạnh trong ba năm tới; (2) làn sóng đầu tư công được đẩy mạnh nhằm kích thích tăng trưởng kinh tế, qua đó thúc đẩy nhu cầu xây dựng và tiêu thụ đá xây dựng

❖ **Đóng góp từ mảng bất động sản hỗ trợ KQKD năm 2025:** Trong 6T/2025, PTB đã ghi nhận 125 tỷ đồng doanh thu và 39 tỷ đồng lợi nhuận gộp từ mảng bất động sản. Chúng tôi kỳ vọng mảng bất động sản sẽ tiếp tục đóng góp lớn vào KQKD trong 2 quý cuối năm với ghi nhận từ dự án Phú Tài Central Life và dự án Phú Tài Residence.

❖ **Định giá hấp dẫn:** Cổ phiếu PTB sau giai đoạn sụt giảm mạnh bởi những lo ngại từ tác động của thuế quan lên hoạt động xuất khẩu, định giá hiện đã về vùng hấp dẫn với P/B chỉ 1,1 lần và P/B chỉ 7,9 lần. Đây đều là các mức định giá thấp hơn nhiều so với bình quân trong quá khứ trong khi triển vọng lợi nhuận của PTB vẫn duy trì khả quan.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của PTB sẽ tăng trưởng tích cực trong năm 2025 bất chấp những tác động từ thuế quan nhờ (1) Các mảng kinh doanh cốt lõi duy trì tăng trưởng và (2) đóng góp từ mảng Bất động sản. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu PTB và khuyến nghị **Mua** với giá mục tiêu **62.000 đ/cp** (upside 29,3% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

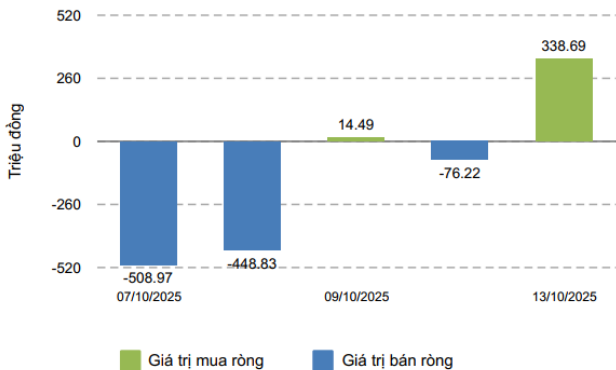
Ngày 14 tháng 10 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

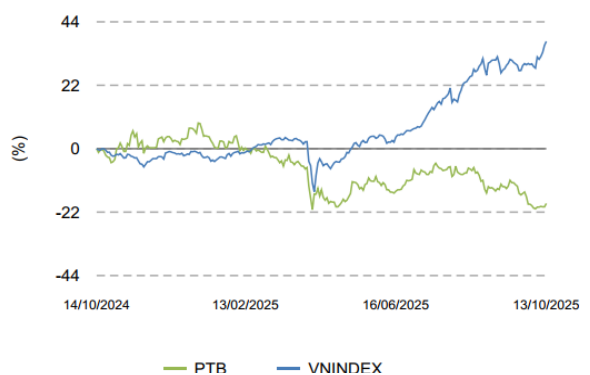
Cổ phiếu PTB hiện đang giao dịch ở vùng đáy một năm qua và cũng là vùng hỗ trợ cứng quanh 47.000 – 48.000 đ/cp. Các phiên gần đây, cổ phiếu đi ngang tích lũy ở vùng đáy với dấu hiệu cạn kiệt thanh khoản cho thấy cung cổ phiếu đang dần co hẹp. Chỉ báo RSI chạm vùng quá bán và quay đầu đi lên cho thấy tín hiệu phục hồi trong giai đoạn tới. Agriseco Research khuyến nghị gia Mua cổ phiếu ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng là 62.000 đ/cp (upside 29,3%). Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 45.000 đồng/cổ phiếu, thung vùng đáy một năm qua.



Giao dịch khối ngoại

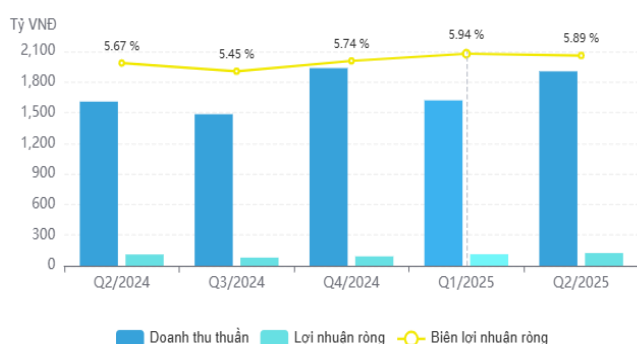


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

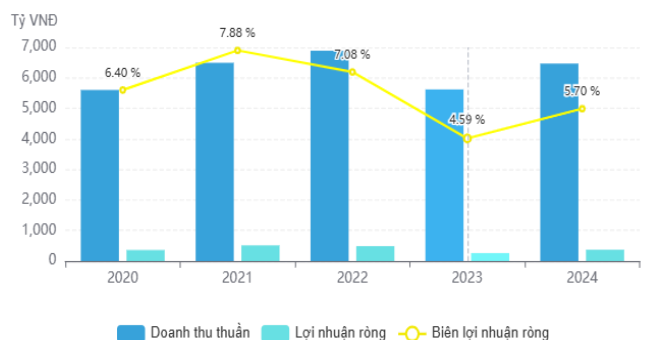


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 tháng 10 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/mức/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 KHÁCH HÀNG CÓ TÀI KHOẢN THANH TOÁN 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 **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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn