



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 tháng 10 năm 2024

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

**KQKD khả quan nhờ giá bán cao su tăng**

**TĂNG TỶ TRỌNG**

**Giá mục tiêu:  
Upside:**

**47.000 đồng  
22%**

**Kết quả kinh doanh  
(tỷ đồng)**

**Q3.2024**

**%yoy**

**9T.2024**

**%yoy**

Giá hiện tại  
(31/10/2024)

38.650 đ/cp

Khoảng giá 52w

28.100 – 44.400

P/B

1,0x

Giá trị sổ sách

37.062đ

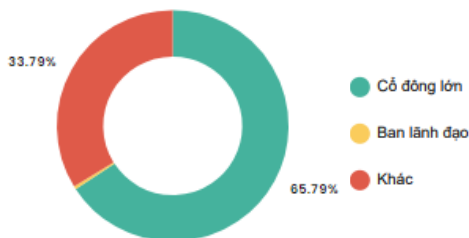
Doanh thu	348	+22%	768	+25%
LNST	61	+8%	203	+31%

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 3 và 9 tháng đầu 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:

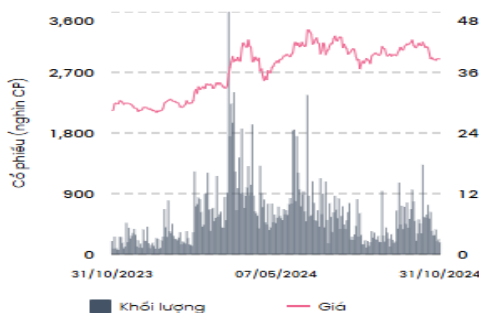
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cao su và BĐS Khu công nghiệp
Vốn hóa	3.358 tỷ đ
Vốn điều lệ	869 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,41 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	3.000 đ/cp

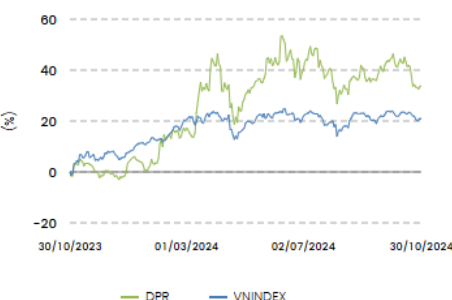
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD Quý 3.2024 và 9 tháng đầu năm:** Doanh thu Quý 3 đạt 348 tỷ đồng (+22% svck) và lợi nhuận sau thuế đạt 61 tỷ đồng (+8% svck). Kết quả kinh doanh tích cực nhờ giá bán cao su tăng cao. Quý 3, giá bán mủ cao su bình quân ghi nhận 46,2 triệu đồng/tấn (+41% svck) mặc dù sản lượng tiêu thụ giảm nhẹ. Lũy kế 9T.2024, doanh thu đạt 768 tỷ đồng (+25% svck) và lãi ròng đạt 203 tỷ đồng (+31% yoy), đều hoàn thành hơn 91% kế hoạch đề ra.

❖ **Giá cao su dự kiến tiếp tục neo cao thúc đẩy KQKD tăng trưởng:** Chúng tôi kỳ vọng KQKD cả năm 2024 và nửa đầu năm 2025 của DPR sẽ tích cực nhờ giá bán cao su neo cao. Giá bán cao su dự báo tiếp tục tăng hoặc neo ở mức cao, bình quân trên 40 triệu đồng/tấn do 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.

❖ **Tiềm năng dài hạn từ mảng KCN:** DPR hiện có kế hoạch mở rộng KCN Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú với tổng quy mô gần 800ha. Hai KCN này của DPR đã được UBND tỉnh Bình Phước phân bổ chỉ tiêu sử dụng đất vào tháng 6 vừa qua. Dự án KCN Bắc Đồng Phú mở rộng được phân bổ 133ha, đã hoàn thiện pháp lý và đang chờ chấp thuận của Chính phủ. Chúng tôi kỳ vọng DPR sẽ ghi nhận doanh thu cho thuê KCN trong giai đoạn 2025 - 2026 nếu dự án sớm được phê duyệt chủ trương đầu tư vào năm 2025. Dự án Nam Đồng Phú mở rộng được phân bổ 75ha, kỳ vọng sẽ thực hiện bổ sung vốn sau khi hoàn thiện dự án KCN Bắc Đồng Phú. 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

Kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm 2024 tích cực nhờ giá bán cao su tăng cao so với cùng kỳ. Agriseco Research kỳ vọng KQKD cả năm 2024 của DPR sẽ khởi sắc nhờ mảng bán mủ cao su, thanh lý cây và chế biến gỗ cao su. Về trung và dài hạn, DPR có tiềm năng tăng trưởng nhờ đóng góp từ hai dự án KCN Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú mở rộng. DPR duy trì chính sách trả cổ tức tiền mặt đều đặn 15-30%/năm nhờ tình hình tài chính lành mạnh. Chúng tôi khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** với cổ phiếu DPR với giá mục tiêu là **47.000đ/cp** (Upside 22% từ thị giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

# AGRISECO SNAPSHOT

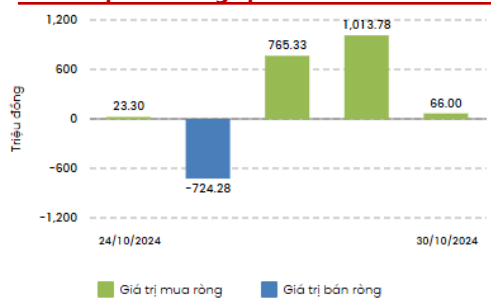
Ngày 31 tháng 10 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

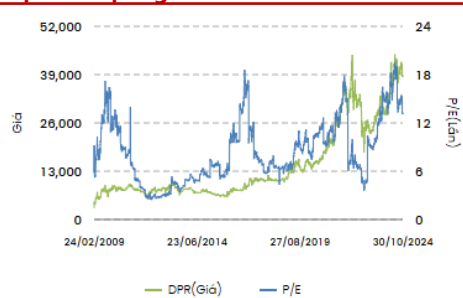
Giá cổ phiếu DPR đang chịu áp lực điều chỉnh theo VN-Index, và tiến về sát MA200. Cổ phiếu đang dao động ở dải Bollinger band dưới, kỳ vọng sẽ có nhịp hồi phục, nhà đầu tư có thể tham gia giải ngân cổ phiếu tỷ trọng nhỏ nếu cổ phiếu kiểm định thành công vùng 38+-. Cắt lỗ nếu giá mất mốc MA200.



### Giao dịch khối ngoại

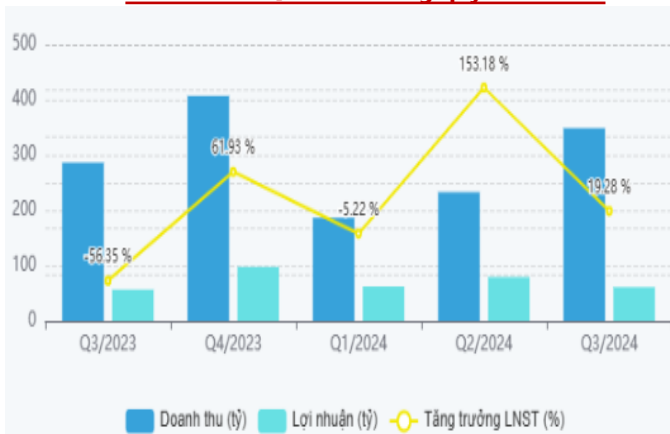


### Lịch sử định giá

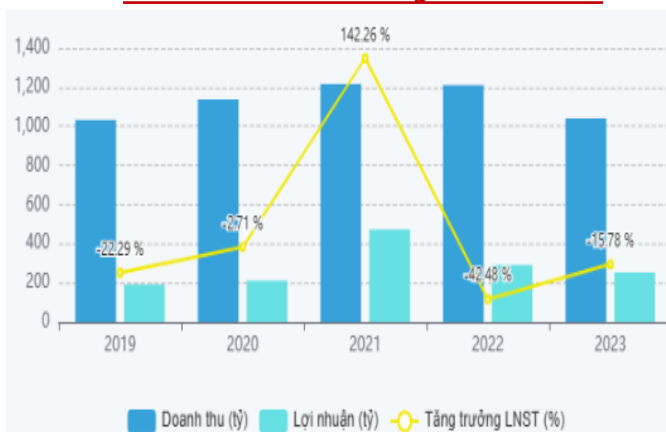


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo từng quý



### KQKD theo từng năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 tháng 10 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



### 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](mailto: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

## HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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](http://www.agriseco.com.vn)