



CTCP CAO SU PHƯỚC HÒA (HSX: PHR) Hưởng lợi từ đà tăng giá cao su và tiền đền bù đất KCN

Tăng tỷ
trọng

Giá mục tiêu: 38.000 đồng
Upside: 20%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2026

%yoy

6T/2026

%yoy

Giá hiện tại
(21/09/2026) 31.700 đ/cp

Khoảng giá 52w 26.400 – 38.700

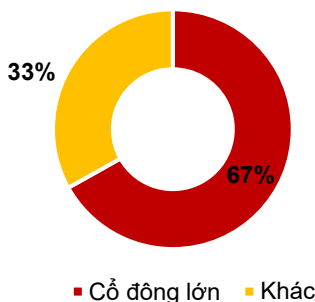
P/B 1,5x

Giá trị sổ sách 19.453 đ

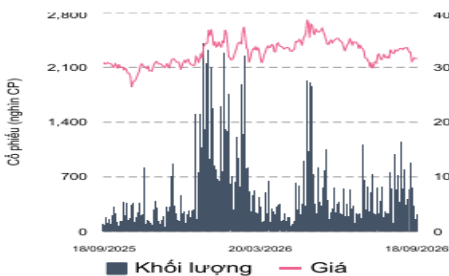
Thông tin cơ bản

Ngành nghề Cao su và BDS
Khu công nghiệp
Vốn hóa 7.685 tỷ đ
Vốn điều lệ 1.355 tỷ đ
Thanh khoản TB 0,3 triệu cp/phần
Cổ tức tiền mặt
(2026) 1.400 đ/cp

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CTCP Cao Su Phước Hòa (PHR) sở hữu quỹ đất cao su hơn 15.000ha, tạo dư địa phát triển KCN trong dài hạn. PHR vừa công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ bất thường với nội dung dự kiến loại bỏ một số ngành nghề kinh doanh không cốt lõi để có thể mở lại room ngoại từ 0% lên tối đa 49%, kỳ vọng tạo đà thu hút nhà đầu tư:

❖ **Room ngoại kỳ vọng được mở lại trong Q4/2026:** PHR sẽ tổ chức ĐHĐCĐ bất thường ngày 16/10 tới đây để loại bỏ hai ngành nghề hạn chế sở hữu nước ngoài gồm bán lẻ xăng dầu và truyền tải, phân phối điện. Sau khi hoàn tất thủ tục pháp lý, room ngoại có thể được nâng từ 0% trở lại tối đa 49%, qua đó cải thiện khả năng tiếp cận của dòng vốn ngoại và thanh khoản cổ phiếu.

❖ **Hưởng lợi từ đà tăng giá cao su:** Giá cao su bình quân tiếp tục duy trì cao; 8T/2026, giá xuất khẩu bình quân của Việt Nam đạt 1.986 USD/tấn, tăng 12% svck. Giá bán của PHR hiện quanh 2.200 USD/tấn, có thời điểm Q3 đạt khoảng 2.600 USD/tấn. Chúng tôi kỳ vọng giá cao su tiếp tục được hỗ trợ bởi: (1) giá dầu thô neo cao; (2) nguồn cung giảm do thời tiết bất lợi tại Thái Lan, Indonesia; và (3) nhu cầu sắm lốp cải thiện. PHR dự kiến tiêu thụ khoảng 36.000 tấn năm 2026, vượt 4% kế hoạch.

❖ **Các khoản tiền đền bù đất KCN kỳ vọng thúc đẩy lợi nhuận:** Lợi nhuận nửa cuối 2026 của PHR dự kiến tăng mạnh nhờ ghi nhận tiền đền bù đất tại KCN VSIP III, Bắc Tân Uyên 1. Giai đoạn 2026–2027, PHR ước còn khoảng 3.600 tỷ đồng tiền đền bù liên quan đến hai dự án này. Riêng năm 2026, khoản thu ước đạt khoảng 1.600 tỷ đồng, trong đó Q3 có thể ghi nhận hơn 500 tỷ đồng. Theo đó, LNST năm 2026 ước khoảng 1.600 tỷ đồng, gấp hơn 3 lần svck; riêng nửa cuối năm khoảng 950 tỷ đồng, gấp 2,8 lần svck.

❖ **Tiềm năng dài hạn từ chuyển đổi quỹ đất cao su:** PHR dự kiến còn khoảng 3.800ha đất cao su chuyển sang KCN. Doanh nghiệp đang triển khai 3 KCN mới với tổng quy mô gần 1.500ha gồm: Lai Hưng, Tân Bình mở rộng, Bắc Tân Uyên 2, dự kiến triển khai giai đoạn 2027 – 2028. Các dự án KCN gối đầu kỳ vọng tạo động lực tăng trưởng trung và dài hạn nhờ giá thuê duy trì tăng và nhu cầu đầu tư lớn tại Bình Dương cũ – TP. HCM mới.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD PHR giai đoạn 2026–2027 được hỗ trợ bởi: (1) Giá cao su duy trì tích cực; (2) Thu nhập đền bù từ VSIP III và Bắc Tân Uyên 1 tiếp tục đóng góp lớn; (3) Các dự án KCN mới tạo động lực tăng trưởng trung – dài hạn. PHR hiện giao dịch tại P/B khoảng 1,5x, thấp hơn bình quân 5 năm 2,1x. Khả năng mở lại room ngoại lên tối đa 49% có thể cải thiện thanh khoản và sức hút với NĐT nước ngoài. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PHR với giá mục tiêu là **38.000 đ/cp** (Upside 20% từ thị giá hiện tại).

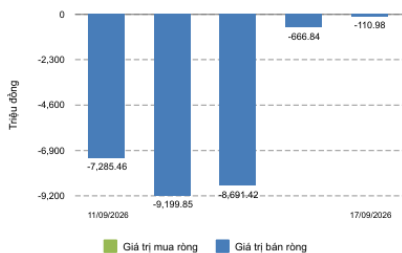


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

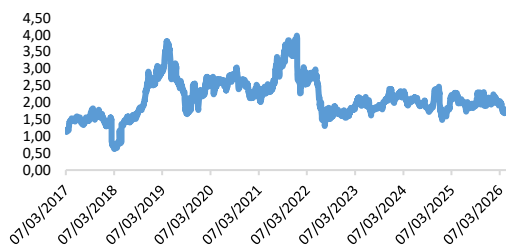
PHR đang điều chỉnh ngắn hạn, giá lùi về dưới MA50 và MA200, cho thấy xu hướng chưa tích cực. RSI quanh 42 phản ánh lực cầu yếu nhưng áp lực bán đã hạ nhiệt. Hỗ trợ gần 31,2-31,7, sâu hơn 30,0; kháng cự 32,4-33,0, xa hơn 34,3. Có thể nắm giữ tỷ trọng thấp, mua khi giữ 31-31,5, tăng tỷ trọng khi vượt 33. Cắt lỗ dưới 30.



Giao dịch khối ngoại

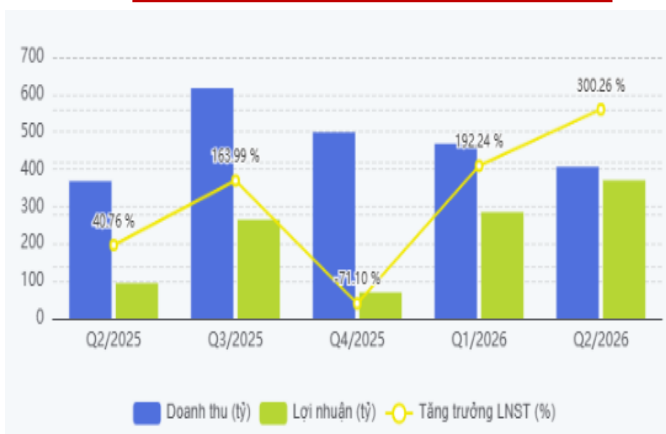


Lịch sử định giá

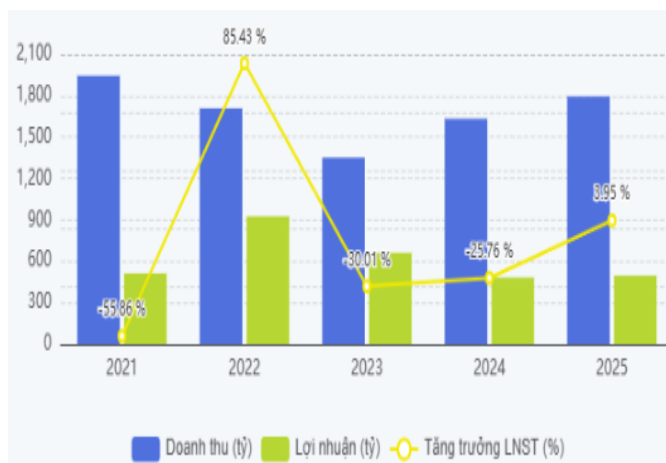


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 09 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:



New!

RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, 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**
hoặc quét mã QR bên dưới



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