



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 06 năm 2024

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

NĂM GIỮ

Kỳ vọng lợi nhuận tăng trưởng 2 chữ số

Giá mục tiêu: 50.000 đồng
Upside: 10%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

2023

%yoy

Q1.2024

%yoy

Giá hiện tại
(12/06/2024) 45.600 đ/cp

Khoảng giá 52w 27.400 – 46.100

P/B 1,28x

Giá trị sổ sách 35.964đ

	2023	%yoy	Q1.2024	%yoy
Doanh thu	1.041	-14%	186	+3,7%
LNST	254	-14%	62	+0,6%

DPR kinh doanh 2 lĩnh vực chính là Cao su và BĐS Khu công nghiệp tại Bình Phước. Đây là hai ngành có triển vọng tích cực trong nửa cuối năm 2024. Ngày 30/1/2024, chúng tôi đã gửi khuyến nghị Mua cổ phiếu DPR và giá cổ phiếu đã tăng 36% từ thời điểm khuyến nghị. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật về doanh nghiệp như sau:

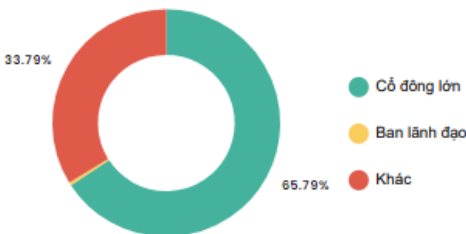
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Cao su và BĐS Khu công nghiệp
Vốn hóa	3.962 tỷ đ
Vốn điều lệ	869 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,07 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	3.000 đ/cp

❖ **KQKD Quý 1.2024:** Doanh thu ghi nhận 186 tỷ đồng, tăng +4% so với cùng kỳ năm 2023 và lợi nhuận đạt 62 tỷ đồng, tăng 0,6%. Tại thời điểm 31/3/2024, DPR có tình hình tài chính lành mạnh, không có dư nợ vay, số dư tiền mặt chiếm 36% tổng tài sản. DPR duy trì chính sách trả cổ tức tiền mặt đều đặn 15-30% mỗi năm. DPR hiện đang giao dịch ở mức P/B là 1,28x lần, tương đương bình quân ngành.

❖ **Cập nhật tài liệu trình ĐHĐCĐ 2024:** Ngày 27/6/2024, DPR sẽ tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên 2024, trong đó, kế hoạch (công ty mẹ) doanh thu 2024 là 843 tỷ đồng (+9% svck), LNST là 222 tỷ đồng (+23% svck). Giá bán cao su ước tăng từ mức thực hiện 2023 là 34,5 triệu đồng/tấn lên 36,5 triệu đồng/tấn, tương đương tăng 6% svck. DPR đang trình kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2023 với tỷ lệ 15% tiền mặt và tiếp tục duy trì chính sách trả cổ tức 15% trong năm 2024.

Cơ cấu cổ đông



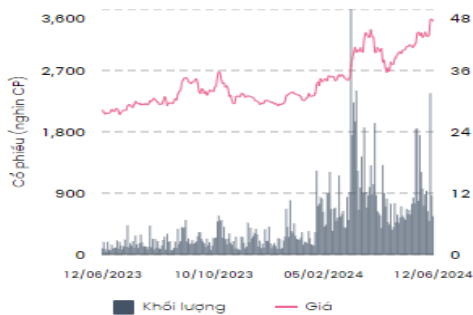
❖ **Triển vọng kinh doanh 2024:** Chúng tôi kỳ vọng KQKD của DPR sẽ tăng trưởng nhờ (1) Màng cao su tăng trưởng cả về giá và sản lượng. Giá bán cao su 2024 dự báo tăng svck theo đà tăng giá thế giới trong bối cảnh nguồn cung cao su thiên nhiên thiếu hụt. Sản lượng tiêu thụ dự báo sẽ khả quan nhờ nhu 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; (2) Doanh thu thanh lý cao su dự báo tăng với diện tích cao su thanh lý khoảng 450-500ha; (3) Lợi nhuận năm 2024 dự báo sẽ tăng trưởng nhờ thu nhập từ bồi thường đất Bình Phước tại khu dân cư Tiến Hưng 1 và 2 ước tính 100 tỷ đồng.

❖ **Tiềm năng từ mảng KCN:** DPR hiện đang quản lý 2 KCN Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú đã lấy đầy trên 95% và có kế hoạch mở rộng 2 KCN này tổng quy mô gần 800ha. Dự án KCN Bắc Đồng Phú mở rộng đã hoàn thiện pháp lý và đang chờ chấp thuận của Chính phủ, kỳ vọng DPR sẽ ghi nhận doanh thu cho thuê KCN trong năm 2025 nếu dự án sớm được phê duyệt chủ trương đầu tư trong 2024.

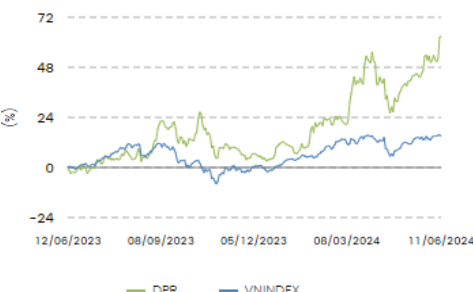
KHUYẾN NGHỊ

Năm 2024 KHKD của DPR được kỳ vọng sẽ khởi sắc chủ yếu từ mảng cao su và thu nhập tiền đền bù đất. DPR dự kiến duy trì chính sách trả cổ tức 15% trong năm 2024 nhờ tình hình tài chính lành mạnh. Trong dài hạn, DPR tiềm năng nhờ 2 dự án KCN Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú mở rộng khi được triển khai sẽ đóng góp lớn vào doanh thu mảng KCN. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu cao su kỳ vọng hưởng lợi từ chính sách xanh hóa và xây dựng phát triển thị trường tín chỉ Carbon. DPR hiện giao dịch ở mức P/B 1,28x lần, ngang trung bình ngành. Giá cổ phiếu tiếp tục giao dịch trong xu hướng tăng giá ngắn hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** với cổ phiếu DPR với giá mục tiêu nâng lên **50.000đ/cp** (Upside 10% từ thị giá hiện tại).

Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



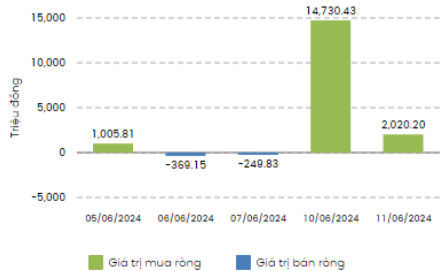


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu DPR đang kiểm định quanh vùng đỉnh 45. Về trung và dài hạn, cổ phiếu tiếp tục xu hướng tăng giá và trạng thái giao dịch trên đường MA200 do đó nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể chủ động bán hạ tỷ trọng khi cổ phiếu đánh mất ngưỡng hỗ trợ quanh 39 - 40.



Giao dịch khối ngoại

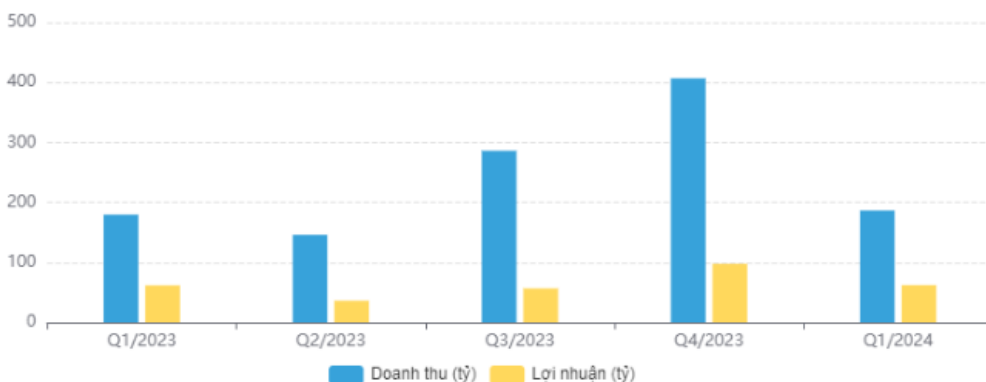


Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 06 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M9

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- ✓ Thời gian: 01/04 - 30/06/2024
- ✓ Áp dụng cho khách hàng có dư nợ GDKQ tại 31/03/2024.



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.



SẢN PHẨM BUYFREE

- ✓ **Miễn phí** giao dịch mua chứng khoán thứ 6 hàng tuần;
- ✓ Áp dụng trên tiểu khoản giao dịch ký quỹ;
- ✓ Thời gian: 01/04-30/06/2024.



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 App AGR MOBI PRO ngay tại:



New!

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 BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOẢN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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 KHOẢN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn