

BÁO CÁO NGẮN

CTCP Cao su Phước Hòa (HOSE: PHR)

MUA

Giá hiện tại: **66.900 VNĐ**

Giá mục tiêu 3 tháng: **80.000 VNĐ**
(+19%)

Giá cắt lỗ: **63.000 VNĐ** (-6%)

Tỷ trọng khuyến nghị: **10%-15% NAV**

Xu hướng kỹ thuật: **Tín hiệu tăng**

Chỉ số quan trọng

Mã cổ phiếu	PHR	Ngành
Vốn hóa	9.065	130.317
P/E	12,34	17,23
P/B	2,72	1,73
ROE	22,03%	9,82%
ROA	11,99%	6,36%

KQKD	2021	6T/2022
Doanh thu	1.950	607
LNG	516	97
LNST	513	353
Biên LNG	26.5%	16%

Nguồn: BCTC đã kiểm toán, ABS tổng hợp

Nhóm thực hiện

Phòng Phân tích Đầu tư

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Tầng 16, tòa nhà Geleximco,

36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Số máy lẻ: 135

www.abs.vn | Hà Nội

Luận điểm đầu tư

- ❖ Kết quả kinh doanh 6T/2022 của PHR ghi nhận sự sụt giảm nhẹ khi doanh thu đạt 607 tỷ đồng, giảm 20% so với cùng kỳ nhưng thu nhập bất thường từ hoạt động chuyển giao đất cao su đã giúp lợi nhuận sau thuế tăng hơn 108% so với cùng kỳ đạt 354 tỷ đồng.
- ❖ Lợi nhuận 2022 được thúc đẩy từ tiền đền bù đất của dự án VSIP III. Khu công nghiệp VSIP III có tổng diện tích là 1.000 ha, trong đó 691 ha được chuyển đổi từ đất cao su của PHR. Theo ban lãnh đạo, PHR sẽ nhận được tiền bồi thường từ VSIP dự kiến đạt 691 tỷ đồng trong năm 2022.
- ❖ Đầu tư công nâng cấp kết nối cơ sở hạ tầng, bao gồm đường vành đai 4 và đường cao tốc TP.HCM - Thủ Dầu Một (tỉnh Bình Dương) - Dự án Chơn Thành (Bình Phước) sẽ là triển vọng tích cực cho các dự án KCN ở Bình Dương như VSIP III của PHR

Chúng tôi dự phóng LNST 2022 của PHR quanh mức 850 tỷ đồng (+78% svck) với mức định giá hợp lý là 80.000 đ/cp, tăng 19% so với giá hiện tại và tương đương với mức P/E forward 10.3x



Yếu tố kỹ thuật: Tín hiệu tăng

- ❖ **Break kháng cự mô hình lá cờ.** PHR đã break qua đường kháng cự của lá cờ và đang giao dịch tại hỗ trợ vùng 65-66. Tuy nhiên PHR đang gặp kháng cự tiếp theo tại MA100 và MA200 vùng 70.
- ❖ **Chỉ báo xu hướng MACD:** Đường MACD đang nằm trên đường tín hiệu và có xu hướng lên trên đường zero.
- ❖ **Chỉ báo dòng tiền MFI.** Đang tăng mạnh từ 28 lên 67 và hướng lên vùng quá mua.

Khuyến nghị: MUA

Vùng giá hiện tại **65.500 VNĐ**

Giá Mua: Ở vùng hỗ trợ quanh đường MA20 vùng **64.000-67.000 VNĐ**

Giá mục tiêu 3 tháng: Tại vùng cản có khối lượng giao dịch lớn phía trên vùng **78.000-80.000 VNĐ** (16-19%) tuy nhiên PHR cần phải vượt được kháng cự gần nhất vùng 70.

Giá cắt lỗ: PHR gãy hỗ trợ và phá vỡ mô hình lá cờ vùng **63.000 VNĐ** (-6%)

Tỷ trọng khuyến nghị: Cổ phiếu trading khuyến nghị giao dịch **10%-15% NAV**

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Phòng Phân tích Đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này là sản phẩm mang tính chất quảng bá thương hiệu của ABS. Thông tin có trong báo cáo này và bất kỳ tài liệu đính kèm nào trong đó chỉ dành riêng cho tệp khách hàng bao gồm các chuyên gia, các đối tác đủ điều kiện và các nhà đầu tư đủ điều kiện.

ABS không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này. Thông tin về giá, quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của ABS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.

Khuyến nghị cổ phiếu

MUA	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ 0% đến 15%
BÁN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn 0%

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.