



Công ty Cổ phần cao su Đồng Phú (DPR VN)

Phí Công Linh

(+84) 24 3573 0073 – ext: 704
linhpc@gtjas.com.vn

28 Tháng 6 năm 2023

Cập nhật ĐHCĐ 2023

- Kế hoạch kinh doanh 2023: Doanh thu đạt 819 tỷ đồng, giảm 4% YoY. Lợi nhuận sau thuế đạt 220 tỷ đồng, tăng 7.8% YoY.
- Tổ chức chăm sóc và khai thác 2,430 ha vườn cây kinh doanh, sản lượng đạt 9,528 tấn, năng suất đạt 1,95 tấn/ha.
- Công ty tiếp tục hoàn thành thủ tục phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ, tỷ lệ tăng là 1:1.
- Cổ tức dự kiến 30% VĐL. Nếu công ty tăng vốn điều lệ với tỷ lệ 1:1 trước khi chốt danh sách chia cổ tức, thì tỷ lệ chia cổ tức là 15% VĐL.
- Về tiến độ triển khai 2 khu công nghiệp Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú, bước bổ sung quy hoạch của tỉnh Bình Phước đã hoàn thành. Hiện đang chờ chủ trương đầu tư được phê duyệt bởi Thủ tướng Chính phủ của 2 khu công nghiệp này. KCN Bắc Đồng Phú đã có báo cáo của Bộ kế hoạch và đầu tư trong tháng 5 năm 2023 với diện tích 317 ha. Ban lãnh đạo cho biết dự án này có thể triển khai trong 2023. Chúng tôi dự kiến tiền đền bù sẽ được phê duyệt và chuyển cho công ty vào 2024.
- Dự án KCN Nam Đồng Phú dự kiến tăng vốn điều lệ trong năm 2023 là sẽ đủ điều kiện nộp hồ sơ xin chủ trương đầu tư.

Rating:

Mua
Maintained

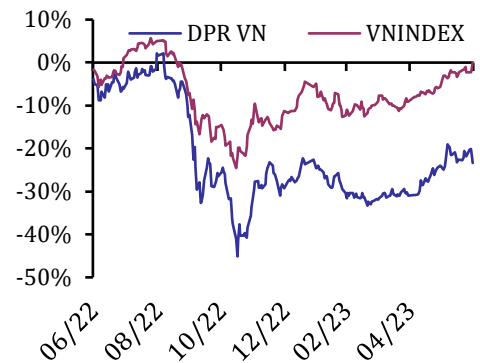
6-18m TP:

70,000

Giá cổ phiếu:

57,200

Diễn biến giá cổ phiếu



Thay đổi giá

	1 M	3 M	1 Y
Tuyệt đối %	6.1%	18.1%	-21.2%
SS % với VNI index	-1.1%	14.3%	-5.2%
Giá trung bình (VND)	58,239	54,873	58,232

Nguồn: Bloomberg, Guotai Junan Vietnam

Năm tài chính 12/31	DT (VND tỷ)	LNST (VND tỷ)	EPS (VND)	EPS (Δ%)	PER (x)	BPS (VND)	PBR (x)	DPS (VND)	Yield (%)	ROE (%)
2018A	1,030	235	5,865	10%	5.4	47,382	0.7	5,000	85%	12
2019A	1,033	183	4,558	-22%	8.6	44,154	0.9	5,000	110%	10
2020A	1,138	178	4,435	-3%	10.0	44,562	1.0	2,500	56%	10
2021A	1,217	431	10,335	133%	7.0	50,973	1.4	3,500	34%	22
2022A	1,211	248	5,767	-44%	9.2	53,676	1.0	N/A	N/A	11

CPLH (m)	43	Cổ đông lớn	Tập đoàn cao su	55.24%
Vốn hoá (VNĐ b)	2,554.02	Free float (%)		45.0
KLGD TB 3 tháng. ('000)	82.8	FY21 Net gearing (%)		37.0
Giá 52 tuần cao/thấp (VNĐ)	36,650 / 74,450			

Source : the Company, Guotai Junan Vietnam.



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng \geq 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

SECTOR RATING DEFINITION

Benchmark: VN – Index

Time Horizon: **6 to 18 months**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

Phí Công Linh

Equity Analyst- Real estate sector

linhpc@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:704

Võ Thế Vinh

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn - ext:701



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP.HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	R9-10, 1 st Floor, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	3 rd Floor, No. 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q.3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Tel: (024) 35.730.073	Tel: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696