

Một chu kỳ mới khởi sắc mở ra cho cổ phiếu ngành cao su?

08:55 28/07/2025

Mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý II sắp đi đến chặng cuối, nhiều doanh nghiệp cao su đã hé lộ kết quả kinh doanh với những chỉ báo tích cực trong nửa đầu năm 2025. Cùng với mức định giá hiện tại đang hấp dẫn khi được giao dịch ở mức chiết khấu so với trung bình ngành và quá khứ, nhóm cổ phiếu cao su được kỳ vọng khởi sắc trong thời gian tới.



Nhiều doanh nghiệp cao su đã hé lộ kết quả kinh doanh với những chỉ báo tích cực trong nửa đầu năm 2025

Theo báo cáo tài chính vừa công bố, trong quý II/2025, doanh thu thuần của Cao su Tây Ninh (TRC) đạt 132 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ, mặc dù có sự sụt giảm nhẹ so với quý trước do giá cao su bắt đầu hạ nhiệt từ cuối tháng 3. Biên lợi nhuận gộp tăng từ 23,7% lên 31,3%, phản ánh hiệu quả trong kiểm soát chi phí và cải thiện năng suất, dù vẫn thấp hơn so với mức đỉnh trong quý

IV/2024 (50%) và quý I/2025 (39%).

Chỉ báo tích cực

Lũy kế 6 tháng đầu năm, Cao su Tây Ninh ghi nhận 358 tỷ đồng doanh thu, tăng 52% và lợi nhuận ròng đạt 105 tỷ đồng, gấp 3,7 lần cùng kỳ, hoàn thành 60% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

Tại CTCP Cao su Thống Nhất (TNC), lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu thuần đạt hơn 57,2 tỷ đồng, giảm 5% so với cùng kỳ năm 2024. Dù vậy, lãi sau thuế vẫn tăng mạnh gấp 2,6 lần lên 38,6 tỷ đồng.

Năm 2025, Cao su Thống Nhất đặt kế hoạch doanh thu 190 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 45 tỷ đồng, lần lượt tăng 10% và 11% so với năm 2024. Với kết quả đạt được, công ty đã thực hiện được 86% kế hoạch lợi nhuận đề ra trong năm.

Trong khi đó, CTCP Cao su Đà Nẵng (DRC) công bố báo cáo tài chính quý II/2025 với doanh thu đạt 1.370 tỷ đồng, tăng nhẹ 1% so với cùng kỳ năm ngoái. Đây mức doanh thu theo quý cao nhất từ trước đến nay.

Tuy nhiên, giá vốn hàng bán trong kỳ tăng vọt, khiến lợi nhuận gộp của công ty giảm 44% so với cùng kỳ năm 2024, kéo theo đó lợi nhuận ròng chỉ còn đạt 32 tỷ đồng, giảm gần 60% so với cùng kỳ.

Ban lãnh đạo Cao su Đà Nẵng cho biết, lợi nhuận chưa đạt kỳ vọng chủ yếu do chi phí nguyên vật liệu leo thang. Trên thị trường, giá cao su tự nhiên - nguyên liệu chiếm tỷ trọng lớn nhất trong chi phí sản xuất của Cao su Đà Nẵng đã neo cao trong thời gian qua.

Còn Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - VRG (GVR) cho biết có một nửa đầu năm sôi động với doanh thu ước đạt hơn 11.500 tỷ đồng trong 6 tháng, tương đương gần 40% kế hoạch năm, vượt xa tiến độ bình quân các năm. Lợi nhuận trước thuế ghi nhận 2.500 tỷ đồng, đạt 43% mục tiêu cả năm.

Theo ông Huỳnh Văn Bảo, thành viên lãnh đạo Tập đoàn, trước đây VRG thường phân bổ doanh thu mục tiêu theo quý: 10% cho quý I; 20% cho quý II; 30% cho quý III và 40% cho quý IV. Với đà hiện tại, cổ đông có thể hoàn toàn kỳ vọng vào việc hoàn thành kế hoạch năm 2025.

Đứng trước nhiều cơ hội

Diễn biến thị trường cao su từ đầu năm đến nay có sự phân hóa. Sau khi lập đỉnh hơn 44 triệu đồng/tấn vào tháng 3, giá mủ giảm dần về 35 triệu đồng/tấn

trong quý II. Điều này phần nào cũng tác động đến biến động giá cổ phiếu nhóm cao su trong thời gian qua.

Chẳng hạn, cùng với đà phục hồi của thị trường mủ từ cuối năm 2024, cổ phiếu TRC ghi nhận mức tăng đáng kể. Từ vùng giá 39.000 đồng/cp hồi tháng 10/2024, cổ phiếu này đã vươn lên gần 90.000 đồng/cp vào cuối quý II/2025, trước khi điều chỉnh về vùng 68.000 đồng/cp. Thanh khoản cũng tăng vọt, trung bình đạt 180.000 cổ phiếu/phần, gấp 15 lần so với mức trung bình nhiều năm.

Tuy nhiên, dự báo trung và dài hạn của thị trường mủ vẫn tích cực. Theo đánh giá của một số tổ chức uy tín trên thế giới và doanh nghiệp cao su lớn trong nước, giá cao su tự nhiên sẽ tiếp tục neo cao trong thời gian tới trong bối cảnh nguồn cung toàn cầu dự kiến thiếu hụt từ 600.000 - 800.000 tấn cao su/năm từ nay đến năm 2028, thậm chí đến năm 2031.

Nguyên nhân chính là do diễn biến thời tiết bất lợi cùng với xu hướng chuyển đổi sang các loại cây trồng có hiệu quả kinh tế cao hơn tại nhiều quốc gia cung ứng cao su chủ chốt như Thái Lan, Indonesia... Tại Việt Nam, các doanh nghiệp cao su cũng đang có xu hướng chuyển đổi vườn trồng cao su thành đất xây dựng khu, cụm công nghiệp.

Bên cạnh đó, hiện tượng La Niña có xác suất 40% xảy ra vào nửa cuối năm 2025 - 2026, có thể gây ảnh hưởng đến mùa vụ khai thác tại Đông Nam Á - khu vực chiếm hơn 90% sản lượng cao su toàn cầu. Điều này đặt ra rủi ro thiếu hụt nguồn cung trong trung hạn, đặc biệt trong bối cảnh tồn kho tại các nước sản xuất chủ lực đang ở mức thấp.

Theo ông Trương Minh Trung, Phó Tổng Giám đốc VRG, thị trường đang bước vào chu kỳ thiếu cung, với khả năng thiếu hụt tới 2 triệu tấn vào năm 2028.

Cũng theo ông Trung, giá bán bình quân của Tập đoàn trong 6 tháng đầu năm duy trì quanh 50 triệu đồng/tấn, cao hơn năm 2024. Giá cao su bình quân cả năm 2025 được dự báo dao động 45-47 triệu đồng/tấn, cao hơn mức 43 triệu đồng/tấn năm trước. “Chắc chắn giá cao su năm nay sẽ không thấp hơn năm trước”, ông Trung khẳng định tại Đại hội đồng cổ đông thường niên.

Theo giới phân tích, giá cao su tiếp tục ở mức cao do thiếu hụt nguồn cung sẽ giúp duy trì đà tăng trưởng cho các doanh nghiệp trong ngành. Một chu kỳ mới khởi sắc mở ra cho nhóm ngành cao su - vốn được mệnh danh là “vàng trắng”.

“Vàng trắng vẫn tỏa sáng giữa lớp bụi thuế quan” là nhận định ấn tượng mà Chứng khoán Phú Hưng (PHS) dành cho ngành cao su. Cao su thiên nhiên nằm ngoài danh mục thuế đối ứng từ Mỹ, đây là một lợi thế lớn của nhóm doanh

ngành này khi tình hình sản xuất các sản phẩm cao su (lốp xe) tại Việt Nam duy trì đà tăng trưởng 2 chữ số, đảm bảo cho nhu cầu tiêu thụ trong nước và giá bán cao su các loại trong quý II/2025 dự báo tăng 8% so với cùng kỳ năm trước.

Theo PHS, ngành công nghiệp cao su nội địa đang đứng trước nhiều cơ hội, phần lớn đến từ sự chuyển dịch của các nhà máy lốp xe nước ngoài vào Việt Nam do ảnh hưởng của chiến tranh thương mại, giúp củng cố nhu cầu tiêu thụ cao su trong nước và đảm bảo giá bán, mức tiêu thụ cho các doanh nghiệp cao su trong nước. Đối với “cuộc chiến thuế quan” lần này, châu Âu có thể đánh thuế chống bán phá giá đối với sản phẩm lốp xe từ Trung Quốc từ năm 2026... sẽ kéo theo sự chuyển dịch của doanh nghiệp ngành này, trong đó Việt Nam là điểm đến tiềm năng nhờ chi phí sản xuất cạnh tranh.

Nhóm cổ phiếu ngành cao su thiên nhiên thu hút nhà đầu tư hơn còn nhờ định giá hiện tại của các doanh nghiệp ngành này đang hấp dẫn khi được giao dịch ở mức chiết khấu so với trung bình ngành và quá khứ. Ngoài ra, với hoạt động kinh doanh được dự báo duy trì tăng trưởng trong giai đoạn 2025-2028, PHS dự phóng doanh nghiệp lĩnh vực cao su có khả năng chi trả cổ tức tiền mặt từ 6-10% mỗi năm.

Ngoài các điểm cộng là cầu cao hơn cung, giá bán tăng, các doanh nghiệp ngành cao su còn có lợi thế lớn về quỹ đất phát triển bất động sản khu công nghiệp, giúp gia tăng triển vọng tăng trưởng trong dài hạn.

Theo vnbusiness