

BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ II.2024

CTCP PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU (HSX:DCM)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

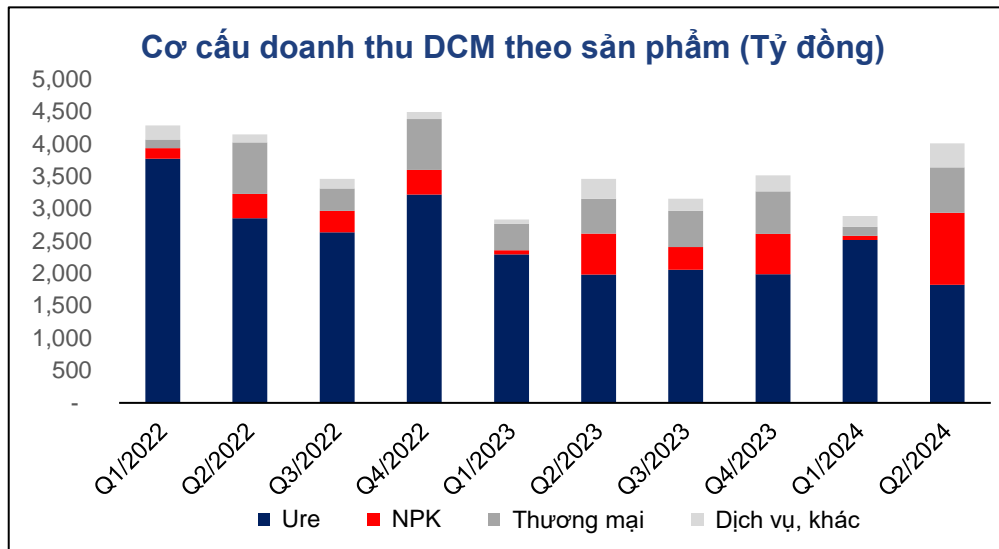
TPHCM, NGÀY 29 THÁNG 07 NĂM 2024

Doanh thu Q2 tăng trưởng tích cực từ mảng NPK, vượt 115% kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

- Doanh thu DCM trong Q2 đạt 3,863 tỷ tăng hơn +17% (yoy) so với quý cùng kỳ, tuy doanh thu mảng Ure Q2 đạt 1,821 tỷ sụt giảm -8.3%(yoy) do sản lượng tiêu thụ giảm -12.2% (yoy) nhưng ghi nhận tích cực đến từ mảng NPK đạt hơn 1,113 tỷ tăng +76% (yoy), bên cạnh việc hợp nhất NPK Việt – Hàn giúp doanh thu NPK của DCM tăng thêm 300 tỷ trong quý này. Sản lượng tiêu thụ NPK Q2 đạt 71,430 tấn tăng hơn 42% so với cùng kỳ. Trong kỳ cũng ghi nhận khoản thu nhập khác tăng 167 tỷ từ việc hợp nhất Hàn – Việt, biên lợi nhuận đạt 16% tăng so với cùng kỳ khiến lợi nhuận sau thuế đạt 568 tỷ tăng +97% (yoy).
- Về phía tài sản Q2 ghi nhận khoảng phải thu hơn 500 tỷ, tiền tương đương tiền lũy kế 6T đạt 10,627 tỷ tăng hơn 100 tỷ so với đầu năm chiếm 63% tổng tài sản của DCM.

Định giá

Tại mức giá 37,950 ngày 29/07/2024, DCM hiện đang giao dịch quanh mức P/E (trailing) 13.5x lần, P/B 2x.



	2022	2023
Doanh số thuần	15,925	12,571
Tăng trưởng doanh thu	61%	-21%
Lãi gộp	5,703	2,032
Tỷ suất lãi gộp	35.8%	16.2%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	4,316	1,109
Tăng trưởng LNST	137%	-74%
EPS cơ bản	8,153	2,095

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
Doanh số thuần	2,735	3,291	3,011	3,566	2,744	3,863
Tăng trưởng doanh thu	-33%	-19%	-9%	-20%	0.3%	17.4%
Lãi gộp	569	370	177	866	710	610
Tỷ suất lãi gộp	21%	11%	6%	24%	26%	16%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	229	289	74	493	346	569
Tăng trưởng LNST	-85%	-72%	-90%	-51%	51%	97%
EPS cơ bản	432	545	139	932	654	1,074

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Đệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn