

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

## CTCP TẬP ĐOÀN HÓA CHẤT ĐỨC GIANG (HSX:HSX)

Nguyễn Phương Tiến Phát  
Chuyên viên phân tích

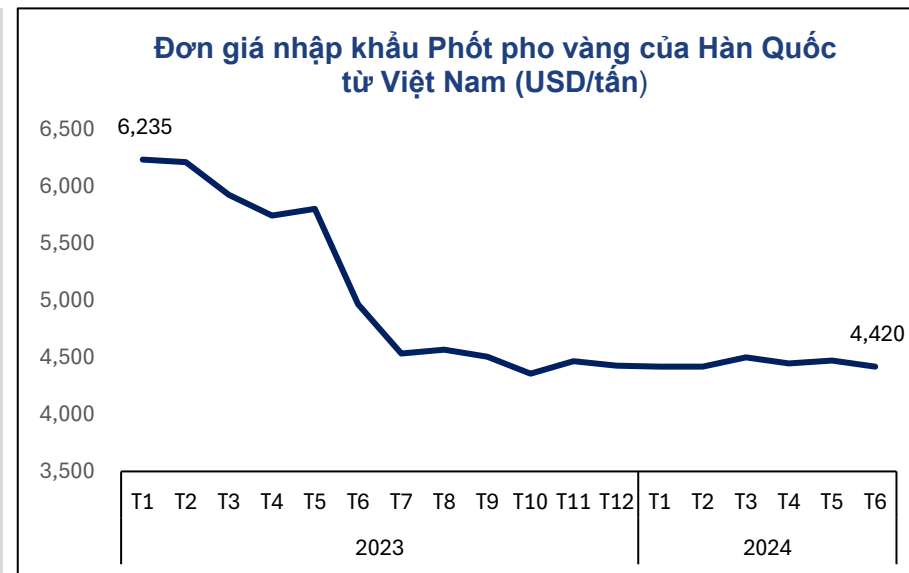
TPHCM, NGÀY 22 THÁNG 07 NĂM 2024

## Doanh thu Q2/2024 tăng nhẹ, lợi nhuận gần như đi ngang so với cùng kỳ

- Doanh thu DGC Q2/2024 đạt 2,504 tỷ tăng nhẹ +3.8% (yoy), nhu cầu về các mảng hóa chất (Phốt pho vàng, mangan axít, phân bón) phục hồi chậm, doanh thu xuất khẩu 6T đầu năm giảm -14% (yoy) chiếm 67.5% trên tổng doanh thu, so với 6T cùng kỳ tỷ trọng này chiếm 78.4%, về đơn giá xuất khẩu Phốt pho vàng vẫn thấp so với giai đoạn đầu năm 2023.
- Lợi nhuận sau thuế đạt 842 tỷ gần như đi ngang so với cùng kỳ, việc tự chủ được 1 phần nguyên liệu đầu vào từ việc tự khai thác Quặng giúp DGC luôn giữ được biên lãi gộp ở mức cao đạt 39% trong Q2 và tăng 7% so với Q1/2024, lợi nhuận tài chính trong Q2 giảm 7 tỷ (-4.6% yoy).
- Tiền mặt DGC vẫn quanh mức 10k tỷ, chiếm hơn 66.7% trên tổng tài sản của Công ty, hàng tồn kho tăng hơn 14% so với đầu năm.
- Lũy kế 6T DGC hoàn thành 48% kế hoạch doanh thu và 48.8% kế hoạch lợi nhuận đề ra.

### Định giá

Tại vùng giá 114,000 (ngày 22/07/2024), DGC đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 14.5x lần, P/B 3.2x lần.



Nguồn: Hải Quan Hàn Quốc, TCSC tổng hợp

	2022	2023
<b>Doanh số thuần</b>	<b>14,444</b>	<b>9,748</b>
Tăng trưởng doanh thu	51.2%	-32.5%
<b>Lãi gộp</b>	<b>6,750</b>	<b>3,440</b>
Tỷ suất lãi gộp	46.7%	35.3%
<b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>5,565</b>	<b>3,100</b>
Tăng trưởng LNST	133.0%	-44.3%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
<b>Doanh số thuần</b>	<b>2,483</b>	<b>2,414</b>	<b>2,464</b>	<b>2,388</b>	<b>2,385</b>	<b>2,505</b>
Tăng trưởng doanh thu	-31.7%	-39.7%	-33.3%	-23.3%	-4.0%	3.8%
<b>Lãi gộp</b>	<b>890</b>	<b>940</b>	<b>840</b>	<b>784</b>	<b>766</b>	<b>983</b>
Tỷ suất lãi gộp	35.9%	39.0%	34.1%	32.9%	32.1%	39.2%
<b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>787</b>	<b>843</b>	<b>761</b>	<b>720</b>	<b>673</b>	<b>842</b>
Tăng trưởng LNST	-41.1%	-52.8%	-46.2%	-30.3%	-14.5%	-0.1%

## 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:Phat.npt@tcsc.vn)

### TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

[Quan.tm@tcsc.vn](mailto:Quan.tm@tcsc.vn)

### TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

[Khoa.ta@tcsc.vn](mailto: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](mailto:Luc.t@tcsc.vn)