

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

CTCP ĐƯỜNG QUẪNG NGÃI (UPCOM: QNS)

Trần Lực
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 30 THÁNG 07 NĂM 2024

LỢI NHUẬN MẢNG ĐƯỜNG TIẾP TỤC TĂNG TRƯỞNG MẠNH MẼ, MẢNG SỮA SỤT GIẢM NHẸ

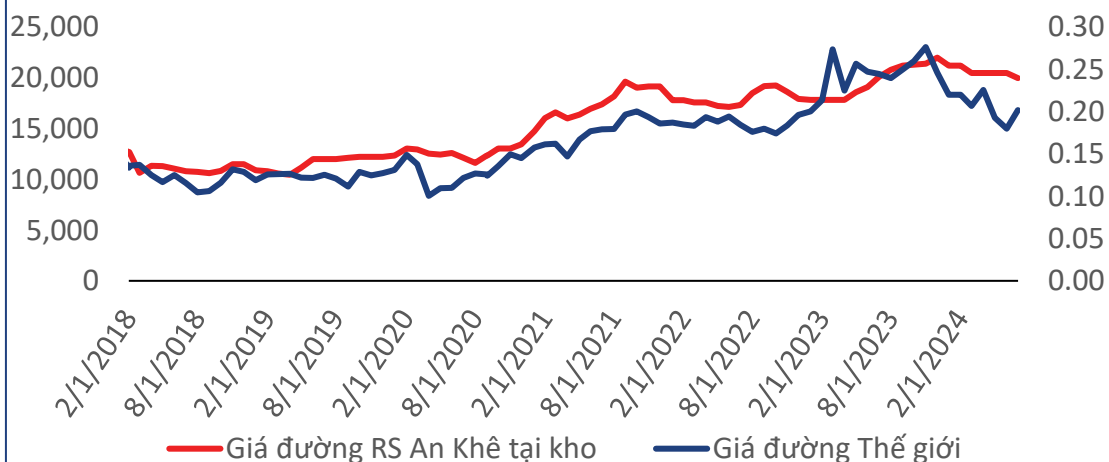
1. Kết quả kinh doanh

Quý II/2024 QNS ghi nhận doanh thu đạt 2,831 tỷ VND (-10.4% YoY) và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS (LNST) đạt 690 tỷ VND (-3.1% YoY). Lũy kế 6T2024, doanh thu và lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CĐTS lần lượt đạt: 5,573 tỷ VND (+1.4% YoY) và 1,222 tỷ VND (+18.9% YoY).

- **Mảng Đường:** ghi nhận doanh thu và lợi nhuận gộp 6T2024 lần lượt đạt: 2,183 tỷ đồng (-1.6% YoY) và 692 tỷ đồng (+25.8% YoY). Biên lợi nhuận gộp mảng này đạt 30% (+ 6 điểm % YoY) chủ yếu do giá bán đường tăng 11% YoY.
- **Mảng Sữa:** ghi nhận doanh thu và lợi nhuận gộp 6T2024 lần lượt đạt 1,974 tỷ VND (đi ngang YoY) và 759 tỷ VND (-5.3% YoY). Biên lợi nhuận gộp mảng này đạt 38.6% (-2 điểm % YoY), chúng tôi cho rằng mức giảm này chủ yếu bị ảnh hưởng bởi chi phí nhập khẩu nguyên vật liệu khi tỷ giá USD/VND tăng trong thời gian qua.

2. Định giá: Tại mức giá đóng cửa 48,800 VND/cổ phiếu ngày 30/07/2024, QNS đang có vốn hóa 15,231 tỷ VND và giao dịch tại mức PE (trailing) 6.4x và P.B 1.7

DIỄN BIẾN GIÁ ĐƯỜNG THẾ GIỚI VÀ GIÁ ĐƯỜNG QNS



	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
Doanh số	3,160	2,482	2,302	2,542	2,831
Tăng trưởng doanh thu	42.7%	7.5%	16.8%	18.8%	-10.4%
Lãi gộp	997	860	904	808	984
Tỷ suất lãi gộp	31.6%	34.6%	39.3%	31.8%	34.8%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	747	487	603	539	722
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	23.6%	19.6%	26.2%	21.2%	25.5%
Lợi nhuận cổ đông công ty mẹ	712	506	654	532	690
Tăng trưởng LNST (YoY)	95.1%	59.6%	53.2%	67.8%	-3.1%

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

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

Dệt 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