

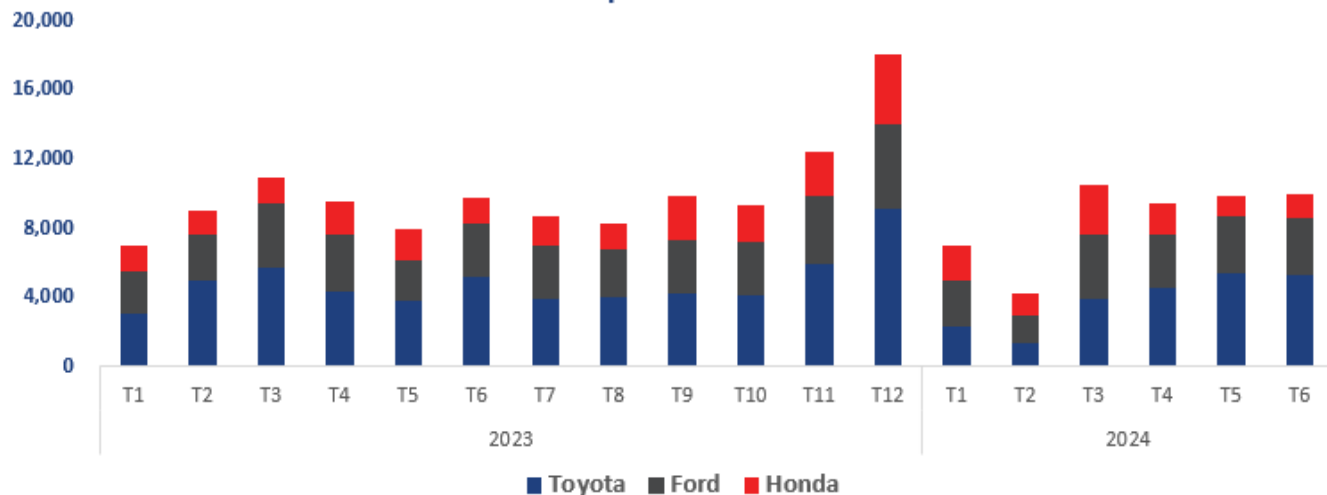
# BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ II.2024

## TỔNG CTCP MÁY ĐỘNG LỰC VÀ MÁY NÔNG NGHIỆP (UPCOM: VEA)

Phạm Tiến Thắng  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 31 THÁNG 07 NĂM 2024

### SẢN LƯỢNG Ô TÔ BÁN RA



#### ❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

VEAM công bố KQKD Q2/2024 với doanh thu thuần đạt **1,024** tỉ đồng, tăng **5.2%** so với cùng kỳ. LNST đạt **1,798** tỉ đồng, tăng **0.4%** so với cùng kỳ.

Lợi nhuận của VEAM chủ yếu đến từ công ty liên doanh, liên kết khi đem về **1,628** tỉ đồng, tăng **3.6%** so với cùng kỳ trong đó số lượng ô tô Toyota và Ford Q2/2024 bán ra lần lượt tăng **14.9%** và **10.0%** so với cùng kỳ.

Q2/2024 sản lượng xe máy Honda bán ra giảm **1.8%** so với cùng kỳ. Lượng ô tô Honda Q2/2024 bán giảm **14.8%** so với Q2/2023.

VEAM hiện nắm giữ **30%** cổ phần Honda Việt Nam, **20%** cổ phần Toyota Việt Nam và **25%** cổ phần Ford Việt Nam, đây là những liên doanh "đề trứng vàng" cho VEAM.

#### ❖ ĐỊNH GIÁ

Tại mức giá **42,400đ/cp**, VEA đang được định giá ở mức PE **8.9** lần, PB **2.1** lần với vốn hóa đạt **56,374** tỷ đồng.

	2022	2023	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
Doanh thu	4,748	3,843	1,010	974	884	974	899	1,024
Lãi gộp	651	453	137	153	136	26	134	170
Biên LN gộp	13.7%	11.8%	13.6%	15.8%	15.4%	2.7%	14.9%	16.6%
Lãi từ LDLK	6,984	5,639	1,175	1,571	1,286	1,607	1,238	1,628
LN sau thuế	7,595	6,234	1,359	1,790	1,525	1,560	1,420	1,798
Tăng trưởng	32.3%	-17.9%	-7.2%	3.8%	-19.7%	-37.8%	4.6%	0.4%

	Toyota	Ford	Honda	
			Ô tô	Xe máy
2021	67,533	23,708	21,698	1,992,365
2022	91,115	28,847	30,645	2,407,907
2023	57,414	38,324	23,802	2,088,557
Q2/2023	13,071	8,755	5,120	484,473
Q2/2024	15,017	9,630	4,362	475,630

## 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)