

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

CTCP VĨNH HOÀN (HSX:VHC)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 29 THÁNG 07 NĂM 2024

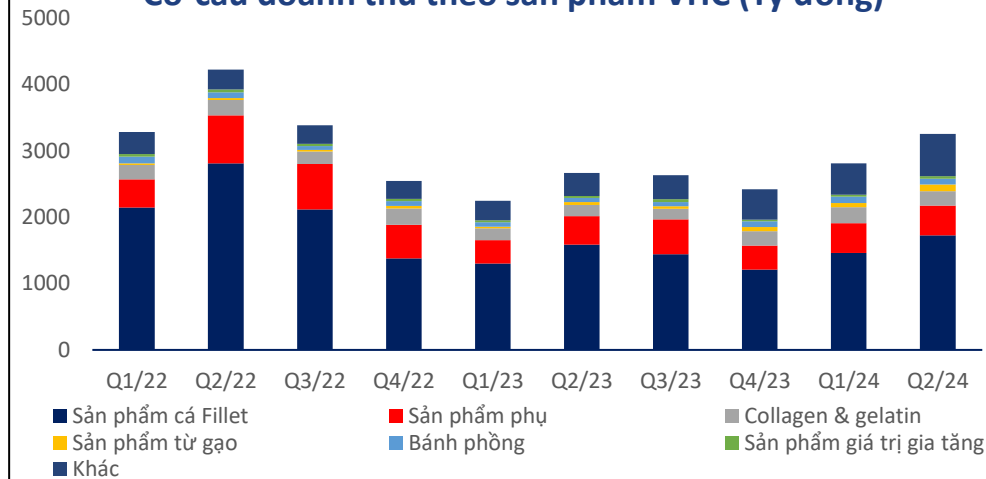
Doanh thu phục hồi tích cực nhưng lợi nhuận sụt giảm 29% so với cùng kỳ

- Doanh thu Vĩnh Hoàn trong Q2/2024 đạt 3,195 tỷ tăng +17%(yoy). Các nhóm sản phẩm đều có mức tăng tích cực, mảng cá Fillet trong Q2 đạt 1,724 tỷ tăng +8.7%(yoy), sản phẩm từ gạo đạt 100 tỷ tăng +122% (yoy), mảng Collagen & gelatin đạt 219 tỷ tăng +29.6% (yoy), sản phẩm giá trị gia tăng đạt 38 tỷ tăng +35.7%(yoy). Mặc dù doanh thu tăng trưởng nhưng nhìn chung đơn giá cá xuất khẩu vẫn còn ở vùng thấp trong khi giá vốn tăng hơn 27.5% so với cùng kỳ khiến biên lãi gộp VHC giảm từ 21% về 14% trong Q2.
- Thị trường xuất khẩu trọng điểm của công ty cũng khởi sắc khi lũy kế 6T doanh thu xuất khẩu sang Mỹ tăng +8.4% (yoy), các thị trường khác có mức tăng tích cực hơn, EU tăng +19.8%(yoy), Trung quốc tăng +16.2%(yoy), như vậy 6T đầu năm VHC hoàn thành 56% kế hoạch doanh thu và 60% kế hoạch lợi nhuận.

Định giá

Tại mức giá 72,300 ngày 29/07/2024, VHC hiện đang giao dịch quanh mức P/E (trailing) 20x lần, P/B 2x.

Cơ cấu doanh thu theo sản phẩm VHC (Tỷ đồng)



	2022	2023	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024
Doanh số thuần	13,231	10,033	2,221	2,724	2,698	2,396	2,855	3,196
Tăng trưởng doanh thu	46%	-24%	-32%	-36%	-17%	-4%	29%	17%
Lãi gộp	2,976	1,493	385	580	285	195	266	462
Tỷ suất lãi gộp	22.5%	14.9%	17%	21%	11%	8%	9%	14%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	2,254	969	265	465	151	47	134	320
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	17%	10%	12%	17%	6%	2%	5%	10%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	1,975	919	219	439	191	48	169	314
Tăng trưởng LNST	80%	-53%	-60%	-44%	-58%	-75%	-23%	-29%

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