

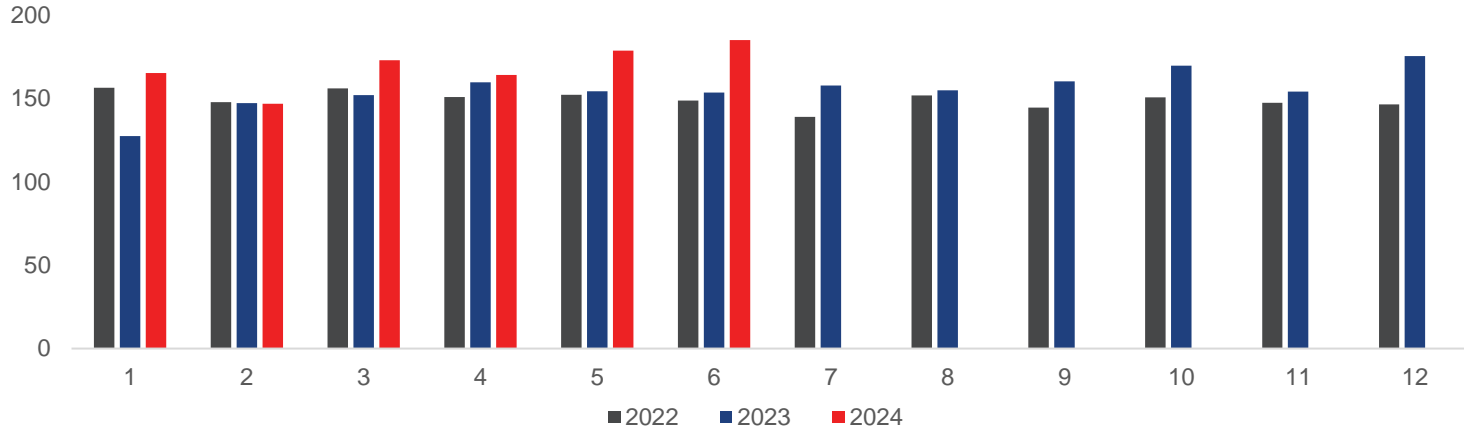
BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ II.2024

CTCP SỮA VIỆT NAM (HOSE: VNM)

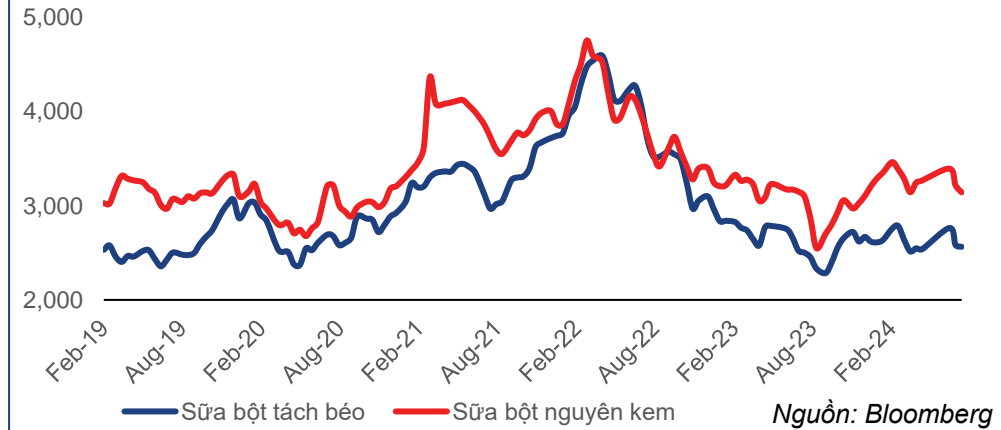
Phạm Tiến Thắng
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 31 THÁNG 07 NĂM 2024

SẢN LƯỢNG SẢN XUẤT SỮA TƯƠI HÀNG THÁNG (TRIỆU LÍT) – GSO



GIÁ SỮA NGUYÊN LIỆU



2022

2023

Q1/23

Q2/23

Q3/23

Q4/23

Q1/24

Q2/24

❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

VNM công bố kết quả kinh doanh Q2/2024 với doanh thu thuần đạt **16,656** tỉ (+9.6% yoy) và LNST đạt **2,670** tỉ (+21.5% yoy).

Biên LNG đạt **42.4%** tăng 190 điểm cơ bản yoy nhờ tăng trưởng doanh thu kết hợp với chi phí đầu vào thuận lợi. Đây cũng là mức biên lợi nhuận gộp cao nhất kể từ 2022.

6 tháng đầu năm sản xuất sữa tươi trong nước tăng **4.7%** YoY, riêng tháng 6 tăng trưởng **6.8%** YoY.

❖ ĐỊNH GIÁ

Tại mức giá **67,700đ/cp**, VNM đang được định giá ở mức PE **14.5** lần, PB **4.4** lần với vốn hóa đạt **141,490** tỷ đồng.

Doanh thu nội địa

50,704

50,617

11,491

12,789

13,253

13,085

11,497

13,532

Doanh thu nước ngoài

9,252

9,751

2,428

2,406

2,384

2,534

2,615

3,124

Doanh thu thuần

59,956

60,369

13,918

15,195

15,637

15,619

14,112

16,656

Tăng trưởng doanh thu

-1.6%

0.7%

0.3%

1.8%

-2.8%

3.7%

1.4%

9.6%

Lợi nhuận gộp

23,897

24,545

5,398

6,150

6,555

6,442

5,912

7,068

Biên lợi nhuận gộp

39.9%

40.7%

38.8%

40.5%

41.9%

41.2%

41.9%

42.4%

Lợi nhuận sau thuế

8,516

8,874

1,857

2,199

2,492

2,326

2,195

2,670

Tăng trưởng lợi nhuận

-19.1%

4.2%

-18.0%

5.6%

8.4%

24.4%

18.2%

21.5%

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