

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

CTCP DAP – VINACHEM (UPCOM: DDV)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 21 THÁNG 10 NĂM 2024

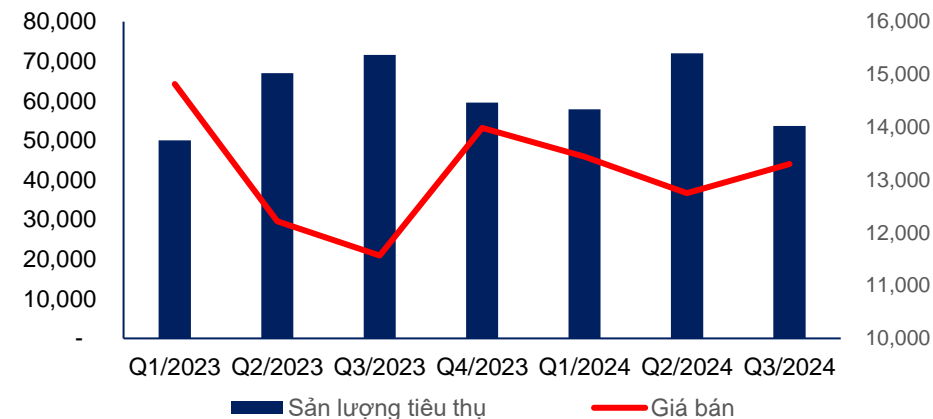
Lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng tích cực

- ✓ DDV ghi nhận doanh thu Q3/2024 giảm -8% (yoy) chủ yếu do sụt giảm trong sản lượng tiêu thụ trong kỳ đạt 53,672 tấn giảm -25%(yoy) nguyên nhân do yếu tố thời tiết và khu vực miền bắc bị ảnh hưởng từ bão lũ. Biên lãi gộp tăng 1% (yoy) cải thiện so với cùng kỳ do nguyên liệu tồn kho ở vùng thấp và giá bán bình quân tăng hơn 15%, bên cạnh SG&A giảm khiến lợi nhuận đạt 20 tỷ tăng hơn 200%(yoy) so với nền thấp năm ngoái.
- ✓ Tình hình tài chính, tiền mặt trong kỳ chiếm hơn 50% tổng tài sản, hết nợ vay.
- ✓ Lũy kế 9T, Doanh thu DDV đạt 2,468 tỷ tăng 4%(yoy), lợi nhuận đạt 110 tỷ

Định giá

Tại vùng giá 16,300 đồng/cp (ngày 21/10/2024) , DDV đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 13.x lần, P/B 1.4x lần, EV/EBITDA 3.9x lần, Vốn hóa 2,382 tỷ.

Tình hình kinh doanh DDV



	2022	2023
Doanh số thuần	3,270.3	3,181.0
Tăng trưởng doanh thu	14%	-3%
Lãi gộp	489.8	259.8
Tỷ suất lãi gộp	15.0%	8.2%
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	379.7	80.5
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	12%	3%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	357.3	69.0
Tăng trưởng LNST	87%	-81%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
Doanh số thuần	737.1	814.4	822.6	835.4	777.5	936.2	754.6
Tăng trưởng doanh thu	-15%	-5%	11%	3%	5%	15%	-8%
Lãi gộp	41.5	34.6	64.8	121.6	68.0	110.3	66.9
Tỷ suất lãi gộp	5.6%	4.3%	7.9%	14.6%	8.7%	11.8%	8.9%
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	0.7	1.4	9.0	70.9	32.6	80.3	25.6
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	0%	0%	1%	8%	4%	9%	3%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	0.1	0.9	6.8	62.5	26.4	64.0	20.4
Tăng trưởng LNST	-100%	-99%	-88%	778%	18167%	7402%	202%

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 kì 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

ĐỖ HOÀNG PHÚC
Chuyên viên phân tích
Vật liệu xây dựng
(028) 38 27 05 27, ext
8407
Phuc.dh@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