

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

CTCP TẬP ĐOÀN HÓA CHẤT ĐỨC GIANG (HSX:DGC)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 22 THÁNG 10 NĂM 2024

Doanh thu DGC Q3/2024 tăng nhẹ so với cùng kỳ, tiền mặt chiếm ~70% tổng tài sản.

- Doanh thu DGC Q3/2024 đạt 2,558 tỷ tăng nhẹ +3.8% (yoy), nhu cầu về các mảng hóa chất (Phốt pho vàng, mangan axit, phân bón) phục hồi chậm, doanh thu xuất khẩu 9T giảm -32.8% (yoy) chiếm 51.3% trên tổng doanh thu, so với cùng kỳ tỷ trọng này chiếm 77.3%, về đơn giá xuất khẩu Phốt pho vàng vẫn thấp so với giai đoạn đầu năm 2023.
- Lợi nhuận sau thuế đạt 706 tỷ giảm -7.3%(yoy), biên lãi gộp đi ngang, chi phí SG&A tăng trong kỳ chủ yếu từ các khoản chi phí mua ngoài tăng hơn 65%(yoy) , trong khi lợi nhuận tài chính giảm hơn 29%.
- Tiền mặt trong kỳ tăng thêm 1,000 tỷ so với đầu năm đạt mức 11,300 tỷ chiếm hơn 70% trên tổng tài sản. Lũy kế 9T, doanh thu đạt 7,447 tỷ tăng 1.2%(yoy), lợi nhuận giảm -6.4%(yoy) hoàn thành 73% kế hoạch doanh thu và 72% kế hoạch lợi nhuận đề ra.

Định giá

Tại vùng giá 111,100 (ngày 22/10/2024), DGC đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 14.x lần, P/B 3.x lần, EV/EBITDA 10.x lần, Vốn hóa ở mức 42,190 tỷ.

Đơn giá nhập khẩu Phốt pho vàng của Hàn Quốc từ Việt Nam (USD/tấn)



Nguồn: Customs Korea, TCSC tổng hợp

| | 2022 | 2023 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Doanh số thuần | 14,444.1 | 9,748.0 |
| Tăng trưởng doanh thu | 51.2% | -32.5% |
| Lãi gộp | 6,750.4 | 3,440.0 |
| Tỷ suất lãi gộp | 46.7% | 35.3% |
| Lãi /(lỗ) thuần trước thuế | 6,375.7 | 3,485.1 |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế | 44.1% | 35.8% |
| Lãi /(lỗ) thuần sau thuế | 5,565.0 | 3,100.0 |
| Tăng trưởng LNST | 133.0% | -44.3% |

| | Q1/2023 | Q2/2023 | Q3/2023 | Q4/2023 | Q1/2024 | Q2/2024 | Q3/2024 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Doanh số thuần | 2,483.1 | 2,413.7 | 2,463.5 | 2,387.7 | 2,384.8 | 2,504.5 | 2,558.1 |
| Tăng trưởng doanh thu | -31.7% | -39.7% | -33.3% | -23.3% | -4.0% | 3.8% | 3.8% |
| Lãi gộp | 890.3 | 940.3 | 839.8 | 784.5 | 766.2 | 983.4 | 881.4 |
| Tỷ suất lãi gộp | 35.9% | 39.0% | 34.1% | 32.9% | 32.1% | 39.3% | 34.5% |
| Lãi /(lỗ) thuần trước thuế | 884.7 | 952.6 | 863.6 | 798.6 | 769.3 | 966.0 | 800.0 |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế | 35.6% | 39.5% | 35.1% | 33.4% | 32.3% | 38.6% | 31.3% |
| Lãi /(lỗ) thuần sau thuế | 787.1 | 843.4 | 761.4 | 719.5 | 672.6 | 860.7 | 706.0 |
| Tăng trưởng LNST | -41.1% | -52.8% | -46.2% | -30.3% | -14.5% | 2.1% | -7.3% |

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