

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

## CTCP THỰC PHẨM SAO TA (HSX:FMC)

Nguyễn Phương Tiến Phát  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 21 THÁNG 10 NĂM 2024

## FMC ghi nhận doanh thu kỷ lục trong Q3, lợi nhuận giảm so với cùng kỳ

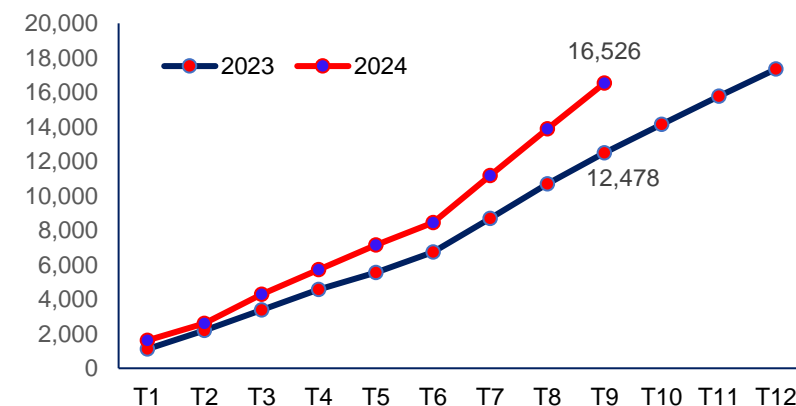
✓ FMC ghi nhận doanh thu đạt 2,845 tỷ tăng mạnh hơn 58% (yoy) so với cùng kỳ, sản lượng tôm tiêu thụ lũy kế 9T tăng hơn 32%(yoy), xuất khẩu sang thị trường Mỹ ghi nhận mức tăng tích cực trong Q3, nhưng do chi phí SG&A tăng mạnh đến từ chi phí vận chuyển do giá cước vận tải xuất sang thị trường Mỹ tăng cao, đây cũng là thị trường trọng điểm của FMC bên cạnh thị trường Nhật bản, ngoài ra công ty cũng trích trước các khoản chi phí chống trợ cấp hơn 23 tỷ, thuế chống bán phá giá hơn 36 tỷ, bên cạnh đó trong kỳ cũng ghi nhận thêm khoản lỗ tỷ giá hơn 28 tỷ khiến lợi nhuận FMC sụt giảm -2.4% (yoy) so với cùng kỳ.

✓ Lũy kế 9T, FMC ghi nhận doanh thu 5,549 tỷ tăng 44.7%(yoy), lợi nhuận đạt 196 tỷ tăng 1%(yoy)

## Định giá

Tại vùng giá 47,450 đồng/cp (ngày 21/10/2024) , FMC đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 11.x lần, P/B 1.5x lần. Vốn hóa 3,103 tỷ.

Sản lượng tiêu thụ Tôm thành phẩm lũy kế



	2022	2023
<b>Doanh số thuần</b>	<b>5,701.6</b>	<b>5,087.4</b>
Tăng trưởng doanh thu	9.7%	-10.8%
<b>Lãi gộp</b>	<b>625.6</b>	<b>492.9</b>
Tỷ suất lãi gộp	11.0%	9.7%
<b>Lãi //(lỗ) thuần trước thuế</b>	<b>328.4</b>	<b>304.6</b>
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	6%	6%
<b>Lãi //(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>309.0</b>	<b>276.1</b>
Tăng trưởng LNST	15.7%	-10.7%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
<b>Doanh số thuần</b>	<b>1,008.4</b>	<b>1,032.8</b>	<b>1,793.4</b>	<b>1,252.8</b>	<b>1,460.7</b>	<b>1,242.8</b>	<b>2,845.1</b>
Tăng trưởng doanh thu	-24.0%	-26.8%	2.3%	3.5%	44.8%	20.3%	58.6%
<b>Lãi gộp</b>	<b>80.5</b>	<b>88.5</b>	<b>184.0</b>	<b>139.9</b>	<b>96.4</b>	<b>140.5</b>	<b>307.7</b>
Tỷ suất lãi gộp	8.0%	8.6%	10.3%	11.2%	6.6%	11.3%	10.8%
<b>Lãi //(lỗ) thuần trước thuế</b>	<b>50.7</b>	<b>77.2</b>	<b>88.1</b>	<b>88.7</b>	<b>57.4</b>	<b>83.7</b>	<b>90.8</b>
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	5%	7%	5%	7%	4%	7%	3%
<b>Lãi //(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>43.7</b>	<b>68.4</b>	<b>81.6</b>	<b>82.3</b>	<b>49.7</b>	<b>66.3</b>	<b>79.6</b>
Tăng trưởng LNST	7.3%	-40.0%	6.1%	5.3%	13.8%	-3.1%	-2.4%

## 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](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  
Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản  
(028) 38 27 05 27, ext  
8701  
[Phat.npt@tcsc.vn](mailto: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](mailto:Phuc.dh@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)