

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

## CTCP SỢI THỂ KỶ (HSX:STK)

Nguyễn Phương Tiến Phát  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 23 THÁNG 10 NĂM 2024

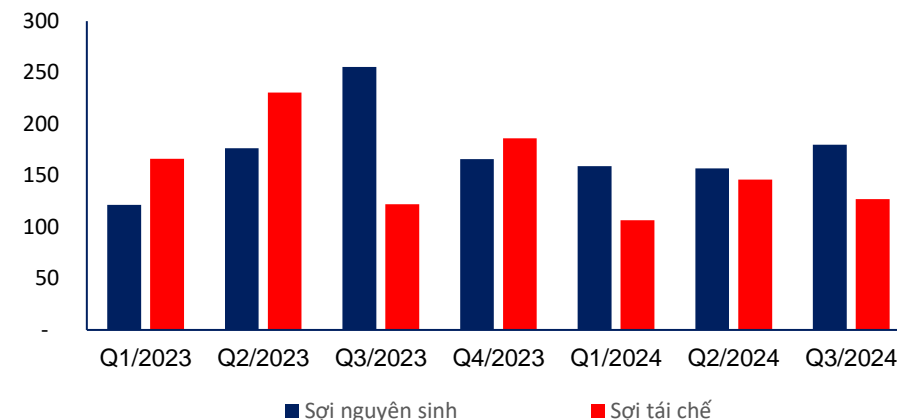
## Lãi tỷ giá, biên lợi nhuận cải thiện, Sợi Thế Kỷ ghi nhận lợi nhuận tăng mạnh trong Q3

- Doanh thu STK Quý 3 đạt 307 tỷ giảm -19% (yoy). Cơ cấu doanh thu mảng Sợi tái chế trong Q3 đạt 41,4% trên tổng doanh, tăng nhẹ 4%(yoy) so với cùng kỳ, mảng Sợi nguyên sinh giảm mạnh hơn -29.5%(yoy).
- Lợi nhuận sau thuế tăng mạnh đạt 81.8 tỷ tăng +392%(yoy) chủ yếu đến từ việc (1) ghi nhận thu nhập từ tỷ giá do tỷ giá USD/VND giảm trong Q3, (2) biên lãi gộp cải thiện do giảm trong chi phí nguyên vật liệu nhờ giá nguyên liệu đầu vào (chip, dầu, ống giấy, bao bì) giảm.
- Dự án nhà máy Unitex giai đoạn 1 (36,000 tấn/năm) cũng đang được gấp rút hoàn thiện (nhà xưởng và lắp máy) để đưa vào chạy thử dự kiến chính thức chạy thương mại từ Q1.2025.

### Định giá

Tại vùng giá 26,000 (ngày 23/10/2024), STK đang giao dịch ở mức P/E (Trailing) 43.x lần, P/B 1.5x lần, vốn hóa ở mức 2,513 tỷ.

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



|                                   | 2022           | 2023           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Doanh số thuần</b>             | <b>2,114.5</b> | <b>1,425.1</b> |
| Tăng trưởng doanh thu             | 4%             | -33%           |
| <b>Lãi gộp</b>                    | <b>373.3</b>   | <b>192.1</b>   |
| Tỷ suất lãi gộp                   | 17.7%          | 13.5%          |
| <b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b> | <b>289.7</b>   | <b>112.0</b>   |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động       | 14%            | 8%             |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần trước thuế</b> | <b>269.5</b>   | <b>91.0</b>    |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế      | 13%            | 6%             |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>   | <b>242.3</b>   | <b>87.8</b>    |
| Tăng trưởng LNST                  | -13%           | -64%           |

|                                   | Q1/2023      | Q2/2023      | Q3/2023      | Q4/2023      | Q1/2024      | Q2/2024       | Q3/2024      |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Doanh số thuần</b>             | <b>287.9</b> | <b>407.3</b> | <b>377.6</b> | <b>352.3</b> | <b>265.8</b> | <b>303.2</b>  | <b>307.2</b> |
| Tăng trưởng doanh thu             | -55%         | -23%         | -27%         | -18%         | -8%          | -26%          | -19%         |
| <b>Lãi gộp</b>                    | <b>17.9</b>  | <b>60.2</b>  | <b>55.8</b>  | <b>57.9</b>  | <b>32.3</b>  | <b>14.6</b>   | <b>52.0</b>  |
| Tỷ suất lãi gộp                   | 6%           | 15%          | 15%          | 16%          | 12%          | 5%            | 17%          |
| <b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b> | <b>0.5</b>   | <b>39.8</b>  | <b>33.9</b>  | <b>37.5</b>  | <b>12.7</b>  | <b>-1.0</b>   | <b>35.3</b>  |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động       | 0%           | 10%          | 9%           | 11%          | 5%           | 0%            | 11%          |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần trước thuế</b> | <b>2.8</b>   | <b>36.0</b>  | <b>18.0</b>  | <b>33.7</b>  | <b>1.1</b>   | <b>(55.3)</b> | <b>83.2</b>  |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế      | 1%           | 9%           | 5%           | 10%          | 0%           | -18%          | 27%          |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>   | <b>1.6</b>   | <b>37.5</b>  | <b>16.6</b>  | <b>31.6</b>  | <b>0.7</b>   | <b>(55.7)</b> | <b>81.8</b>  |
| Tăng trưởng LNST                  | -98%         | -47%         | -67%         | -26%         | -56%         | -249%         | 392%         |

## 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](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

Đệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

[Phat.npt@tcsc.vn](mailto:Phat.npt@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)