

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

## CTCP ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI TNG (HNX:TNG)

Nguyễn Phương Tiến Phát  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 23 THÁNG 01 NĂM 2025

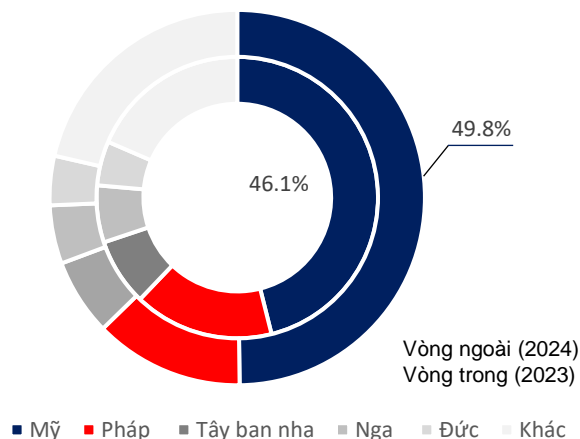
## TNG tiếp đà tăng trưởng trong Q4 vượt 102% kế hoạch lợi nhuận năm 2024

- ✓ Doanh thu TNG Quý 4 đạt 1,855 tỷ tăng 12%(yoy), thúc đẩy tăng trưởng chủ yếu từ việc mở rộng thị trường xuất khẩu, gia tăng doanh thu ở thị trường Mỹ, khu vực Châu Âu, tỷ trọng doanh thu xuất khẩu sang Mỹ chiếm hơn 49% trong năm 2024, biên lãi gộp trong kỳ tăng nhẹ đạt 14.9% do công ty tập trung vào các đơn hàng phức tạp có biên gộp cao hơn.
- ✓ Trong kỳ cũng ghi nhận khoản tiền tương đương tiền tăng hơn 400 tỷ, chi phí lãi vay giảm 15% so với quý cùng kỳ khiến lợi nhuận sau thuế tăng 31.9% (yoy).
- ✓ Cả năm TNG ghi nhận doanh thu đạt 7,736 tỷ tăng 9%(yoy), lợi nhuận đạt 316 tỷ tăng mạnh 43.9%(yoy) hoàn thành 102% kế hoạch lợi nhuận đề ra trong năm 2024.

## Định giá

Tại vùng giá 23,600 đồng/cp (ngày 22/01/2025), TNG đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 9.x lần, P/B 1.5x lần, vốn hóa 2,893 tỷ

## THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU TNG



|                                   | 2023         | 2024         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Doanh số thuần</b>             | <b>7,095</b> | <b>7,736</b> |
| Tăng trưởng doanh thu             | 4.8%         | 9.0%         |
| <b>Lãi gộp</b>                    | <b>980</b>   | <b>1,178</b> |
| Tỷ suất lãi gộp                   | 13.8%        | 15.2%        |
| <b>SG&amp;A</b>                   | <b>(461)</b> | <b>(529)</b> |
| SG&A/Doanh thu                    | -6.5%        | -6.8%        |
| <b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b> | <b>519</b>   | <b>648</b>   |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động       | 7.3%         | 8.4%         |
| <b>Lợi nhuận tài chính</b>        | <b>(227)</b> | <b>(245)</b> |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>   | <b>219</b>   | <b>316</b>   |
| Tăng trưởng LNST                  | -25.1%       | 43.9%        |
| <b>EPS cơ bản</b>                 | <b>1,917</b> | <b>2,575</b> |

|                                   | Q1/2023      | Q2/2023      | Q3/2023      | Q4/2023      | Q1/2024      | Q2/2024      | Q3/2024      | Q4/2024      |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Doanh số thuần</b>             | <b>1,335</b> | <b>1,999</b> | <b>2,105</b> | <b>1,654</b> | <b>1,354</b> | <b>2,173</b> | <b>2,358</b> | <b>1,852</b> |
| Tăng trưởng doanh thu             | 5.9%         | 0.9%         | 4.2%         | 9.1%         | 1.4%         | 8.7%         | 12.0%        | 12.0%        |
| <b>Lãi gộp</b>                    | <b>192</b>   | <b>242</b>   | <b>290</b>   | <b>254</b>   | <b>203</b>   | <b>358</b>   | <b>341</b>   | <b>276</b>   |
| Tỷ suất lãi gộp                   | 14.4%        | 12.1%        | 13.8%        | 15.3%        | 15.0%        | 16.5%        | 14.4%        | 14.9%        |
| <b>SG&amp;A</b>                   | <b>(95)</b>  | <b>(113)</b> | <b>(138)</b> | <b>(105)</b> | <b>(104)</b> | <b>(143)</b> | <b>(156)</b> | <b>(126)</b> |
| SG&A/Doanh thu                    | -7.1%        | -5.7%        | -6.6%        | -6.3%        | -7.7%        | -6.6%        | -6.6%        | -6.8%        |
| <b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b> | <b>97</b>    | <b>129</b>   | <b>152</b>   | <b>149</b>   | <b>99</b>    | <b>215</b>   | <b>185</b>   | <b>150</b>   |
| Tỷ suất lợi nhuận hoạt động       | 7.3%         | 6.5%         | 7.2%         | 9.0%         | 7.3%         | 9.9%         | 7.8%         | 8.1%         |
| <b>Lợi nhuận tài chính</b>        | <b>(41)</b>  | <b>(48)</b>  | <b>(65)</b>  | <b>(71)</b>  | <b>(46)</b>  | <b>(99)</b>  | <b>(46)</b>  | <b>(54)</b>  |
| <b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>   | <b>44</b>    | <b>58</b>    | <b>69</b>    | <b>57</b>    | <b>42</b>    | <b>88</b>    | <b>111</b>   | <b>75</b>    |
| Tăng trưởng LNST                  | 13.7%        | -33.4%       | -34.5%       | -6.3%        | -4.0%        | 52.3%        | 59.9%        | 31.9%        |
| <b>EPS cơ bản</b>                 | <b>415</b>   | <b>542</b>   | <b>590</b>   | <b>498</b>   | <b>369</b>   | <b>775</b>   | <b>906</b>   | <b>608</b>   |

## 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)