

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

CTCP VĨNH HOÀN (HSX:VHC)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

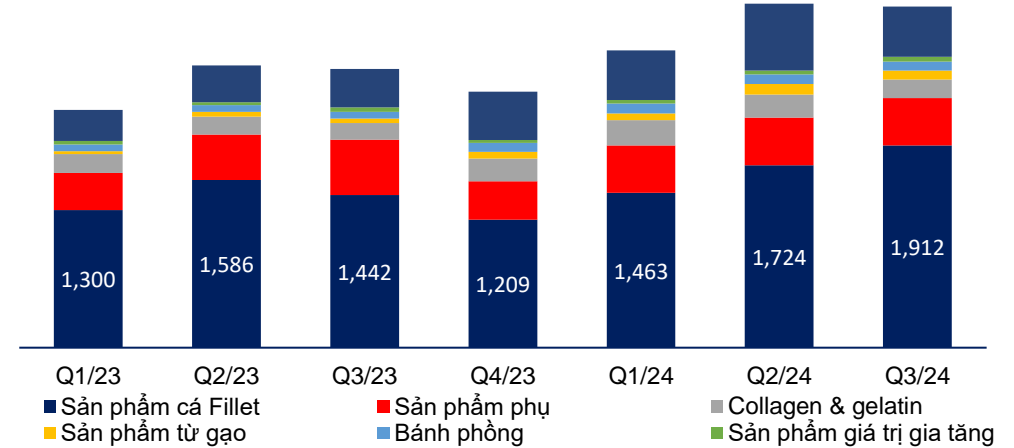
TPHCM, NGÀY 25 THÁNG 10 NĂM 2024

Phục hồi tích cực

- Doanh thu VHC Q3/2024 đạt 3,227 tỷ tăng +22%(yoy) chủ yếu tăng trưởng trong **mảng cá Fillet**: đạt 1,912 tỷ tăng +32.6%(yoy).
- Xuất khẩu sang các thị trường trọng điểm của VHC khởi sắc trong Q3 khi doanh thu xuất khẩu sang Mỹ tăng hơn 54% (yoy), EU tăng 12.6%, bù đắp lại sự sụt giảm từ thị trường Trung Quốc giảm hơn 29% (yoy) bên cạnh đó các nhóm sản phẩm khác của Công ty cũng có mức tăng tích cực, **nhóm sản phẩm từ gạo** đạt 86 tỷ tăng +104% (yoy), **nhóm Collagen & gelatin** đạt 174 tỷ tăng +9.4% (yoy).
- **Định giá**

Tại mức giá 70,800 ngày 25/10/2024, VHC hiện đang giao dịch quanh mức P/E (trailing) 18x lần, P/B 1.8x, EV/EBITDA 11x lần, vốn hóa 15,891 tỷ.

CƠ CẤU DOANH THU THEO SẢN PHẨM (TỶ ĐỒNG)



	2022	2023
Doanh số thuần	13,231	10,033
Tăng trưởng doanh thu	46.1%	-24.2%
Lãi gộp	2,976	1,493
Tỷ suất lãi gộp	22.5%	14.9%
Lợi nhuận tài chính	64	148
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	2,323	1,145
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	17.6%	11.4%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	1,975	919
Tăng trưởng LNST	79.7%	-53.5%
EPS cơ bản	10,771	4,914

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
Doanh số thuần	2,222	2,724	2,698	2,396	2,856	3,196	3,278
Tăng trưởng doanh thu	-32.0%	-35.6%	-17.3%	-3.6%	28.5%	17.3%	21.5%
Lãi gộp	384	580	285	195	266	469	579
Tỷ suất lãi gộp	17.3%	21.3%	10.6%	8.2%	9.3%	14.7%	17.7%
Lợi nhuận tài chính	(7)	50	70	37	73	60	(25)
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	260	521	229	99	217	398	402
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	11.7%	19.1%	8.5%	4.1%	7.6%	12.4%	12.3%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	219	439	191	48	170	318	321
Tăng trưởng LNST	-60.0%	-44.3%	-57.7%	-74.9%	-22.5%	-27.6%	68.2%
EPS cơ bản	1,194	2,395	1,040	255	756	1,417	1,428

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

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

Đệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@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