

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

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

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 23 THÁNG 01 NĂM 2025

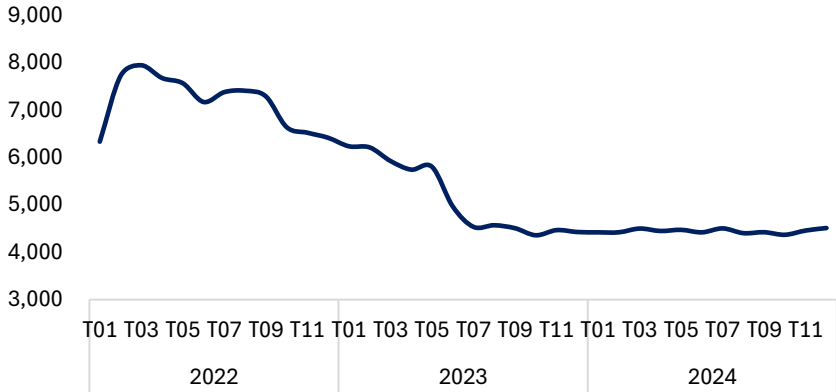
Biên lãi gộp cải thiện tốt giúp lợi nhuận DGC tăng nhẹ so với cùng kỳ

- Doanh thu DGC Q4/2024 đạt 2,418 tỷ chỉ tăng nhẹ +1.3% (yoy), nhu cầu về các mảng hóa chất (Phốt pho vàng, mangan axit, phân bón) phục hồi chậm, mangan phốt pho ước tính sản lượng xuất khẩu có sự tăng trưởng về lượng tuy nhiên về đơn giá xuất khẩu vẫn còn thấp, doanh thu xuất khẩu DGC cả năm 2024 giảm -11% (yoy) so với cùng kỳ.
- Lợi nhuận sau thuế đạt 749 tỷ tăng nhẹ 4.2%(yoy), chi phí SG&A trong Q4 giảm so với Q3 nhưng vẫn tăng so với cùng kỳ chủ yếu tăng trong chi phí mua ngoài, doanh nghiệp vẫn nắm giữ khoản tiền mặt hơn 10,600 tỷ chiếm hơn 67% tổng tài sản.
- Cả năm doanh thu DGC đạt 9,865 tỷ tăng 1.2%(yoy), lợi nhuận giảm -3.6%(yoy) hoàn thành 95% kế hoạch doanh thu và 96% kế hoạch lợi nhuận đề ra.

Định giá

Tại vùng giá 109,000 (ngày 22/01/2025), DGC đang giao dịch ở mức P/E (trailing) 13.x lần cao hơn nhiều so với trung vị 5 năm là 8.x lần, P/B 3.x lần, EV/EBITDA 10.x lần, Vốn hóa ở mức 41,396 tỷ.

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



Nguồn: Customs korea, TCSC tổng hợp

	2023	2024
Doanh số thuần	9,748	9,865
Tăng trưởng doanh thu	-32.5%	1.2%
Lãi gộp	3,440	3,499
Tỷ suất lãi gộp	35.3%	35.5%
SG&A	(594)	(665)
SG&A/Doanh thu	-6.1%	-6.7%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	2,846	2,833
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	29.2%	28.7%
Lợi nhuận tài chính	641	581
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	3,100	2,989
Tăng trưởng LNST	-44.3%	-3.6%
EPS cơ bản	8,163	7,870

Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
2,483	2,414	2,464	2,388	2,385	2,505	2,558	2,418
-31.7%	-39.7%	-33.3%	-23.3%	-4.0%	3.8%	3.8%	1.3%
890	940	840	784	766	983	881	887
35.9%	39.0%	34.1%	32.9%	32.1%	39.3%	34.5%	36.7%
(149)	(145)	(157)	(145)	(145)	(157)	(208)	(174)
-6.0%	-6.0%	-6.4%	-6.1%	-6.1%	-6.3%	-8.1%	-7.2%
742	796	683	640	621	826	673	713
29.9%	33.0%	27.7%	26.8%	26.0%	33.0%	26.3%	29.5%
144	156	181	159	147	149	128	156
787	843	761	720	673	861	706	749
-41.1%	-52.8%	-46.2%	-30.3%	-14.5%	2.1%	-7.3%	4.2%
2,073	2,221	2,005	1,895	1,771	2,266	1,859	1,973

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

ĐỖ HOÀNG PHÚC
Chuyên viên phân tích
Vật liệu xây dựng
(028) 38 27 05 27, ext
8407
Phuc.dh@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

TRẦN MINH QUÂN
Nhân viên phân tích
Dầu khí
(028) 38 27 05 27, ext
8704
Quan.tm@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

TRẦN ANH KHOA
Nhân viên phân tích
Bán lẻ
(028) 38 27 05 27, ext
8706
Khoa.ta@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

TRẦN LỰC
Nhân viên phân tích
Vận tải, cảng biển & mía đường
(028) 38 27 05 27, ext
8703
Luc.t@tcsc.vn