

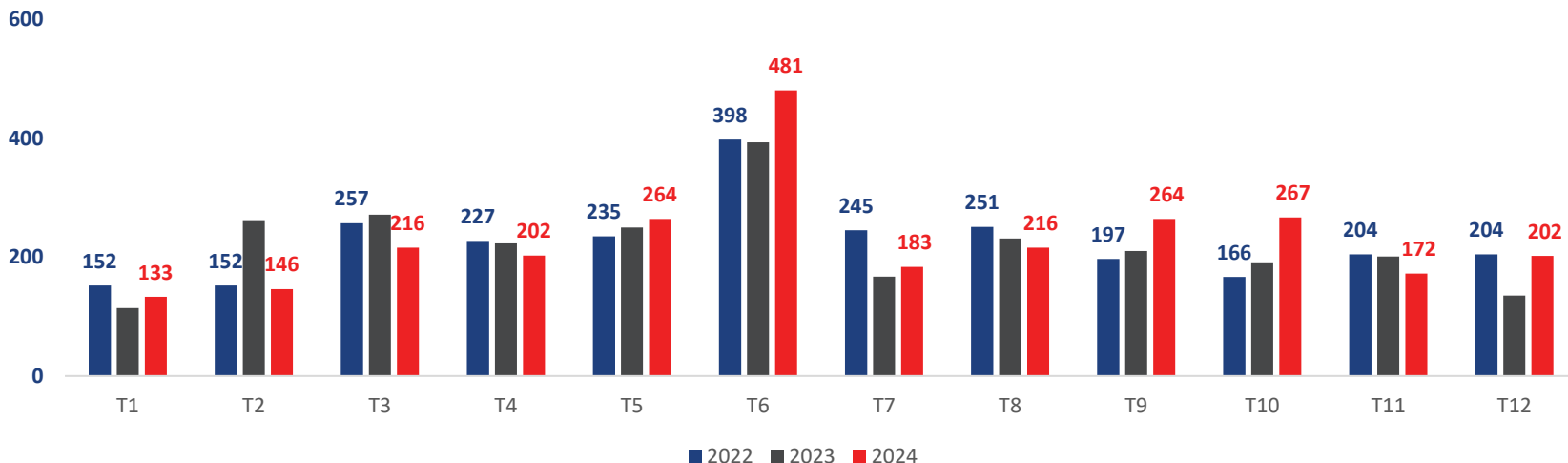
BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CTCP TẬP ĐOÀN THIÊN LONG (HOSE: TLG)

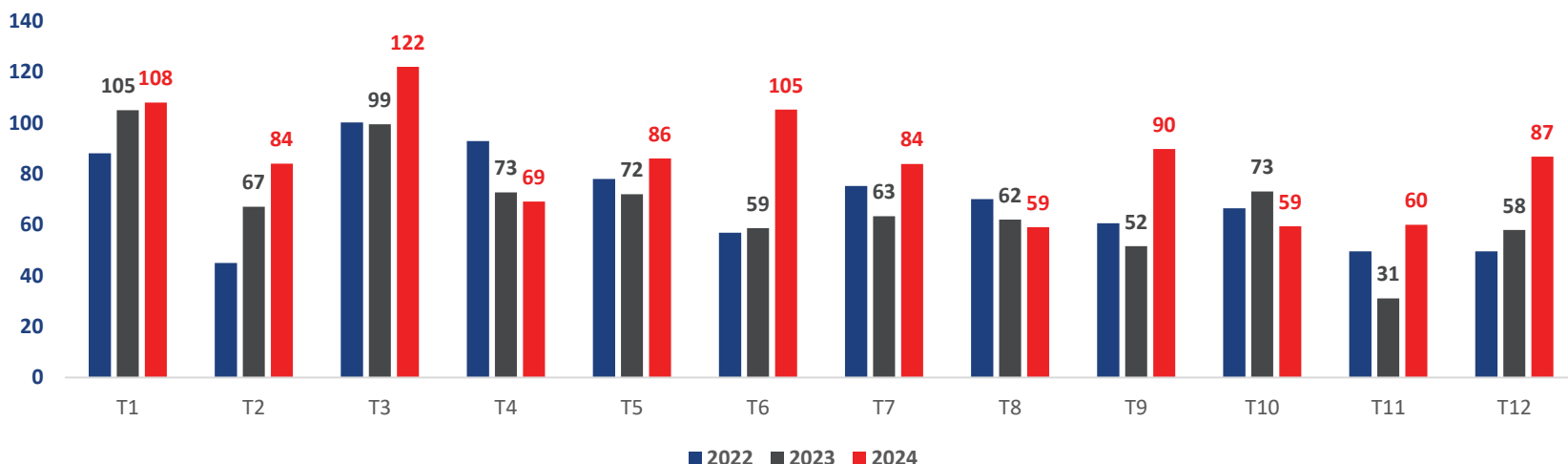
Phạm Tiến Thắng
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 26 THÁNG 01 NĂM 2025

DOANH THU NỘI ĐỊA THEO THÁNG



DOANH THU XUẤT KHẨU THEO THÁNG



❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

TLG công bố kết quả kinh doanh Q4/2024 với doanh thu thuần đạt **847** tỉ và **39** tỉ LNST lần lượt tăng **22.9%** và giảm **36.0%** YoY.

Doanh thu nội địa quý 4 đạt **641** tỉ, tăng **18.9%** so với cùng kỳ. Doanh thu nội địa 2024 tăng nhẹ **3.7%** YoY.

Doanh thu xuất khẩu quý 4 đạt **206** tỉ, tăng **37.1%** so với cùng kỳ. Doanh thu xuất khẩu cả năm 2024 tăng mạnh **24.4%** YoY.

Biên lợi nhuận gộp Q4/2024 giảm về **42.7%** thấp hơn so với mức **45.1%** (Q3/2023) và **48.5%** (Q2/2024). Biên lãi gộp 2024 đạt **44.6%** so với mức **43.7%** của năm 2023.

Cùng với việc quản trị tốt chi phí hoạt động đã giúp TLG đạt kết quả kinh doanh khả quan trong năm 2024.

❖ TRIỂN VỌNG KINH DOANH

Dự báo doanh thu nội địa tiếp tục đi ngang trong thời gian tới do ảnh hưởng cạnh tranh lớn từ thị trường thương mại điện tử cũng như các sản phẩm giá rẻ đến từ Trung Quốc.

Doanh thu xuất khẩu khả năng vẫn tăng trưởng ở mức 15-20% các năm sau nhờ đẩy mạnh phát triển thị trường nước ngoài.

❖ ĐỊNH GIÁ

Tại mức giá **63,000VND/cp**, TLG đang được định giá ở mức PE **11.8** lần, PB **2.3** lần với vớa hóa thị trường đạt **5,447** tỷ.

	2020	2021	2022	2023	2024	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24
Doanh số	2,685	2,668	3,521	3,462	3,759	919	1,069	785	689	809	1,207	896	847
Tăng trưởng doanh thu	-17.5%	-0.6%	32.0%	-1.7%	8.6%	15.6%	-1.7%	-12.7%	-7.0%	-12.0%	12.9%	14.1%	22.9%
Lãi gộp	1,030	1,127	1,524	1,513	1,675	384	484	354	296	343	586	385	361
Tỷ suất lãi gộp	38.4%	42.2%	43.3%	43.7%	44.6%	41.9%	45.3%	45.1%	42.9%	42.5%	48.5%	42.9%	42.7%
SG&A	744	797	1,058	1,087	1,127	266	283	280	264	238	297	269	322
SG&A/Doanh thu	27.7%	29.9%	30.0%	31.4%	30.0%	29.0%	26.5%	35.7%	38.3%	29.5%	24.6%	30.0%	38.1%
Doanh thu hoạt động	286	330	466	425	549	118	201	74	32	105	289	116	39
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	10.7%	12.4%	13.2%	12.3%	14.6%	12.9%	18.8%	9.4%	4.6%	13.0%	23.9%	12.9%	4.6%
EBITDA	396	450	516	488	620	154	240	100	66	139	332	143	81
EBITDA/Doanh thu	14.7%	16.8%	14.6%	14.1%	16.5%	16.7%	22.4%	12.7%	9.6%	17.2%	27.5%	16.0%	9.6%
Doanh thu tài chính	27	32	62	48	58	13	18	3	14	9	21	7	22
Chi phí tài chính	(16)	(7)	(29)	(26)	(28)	(9)	(9)	(3)	(4)	(5)	(5)	(10)	(7)
Lợi nhuận tài chính	11	25	33	23	30	4	9	(0)	10	3	16	(4)	15
Lợi nhuận trước thuế	304	359	507	452	587	126	212	75	39	112	305	116	55
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	11.3%	13.4%	14.4%	13.1%	15.6%	13.7%	19.8%	9.6%	5.7%	13.8%	25.3%	12.9%	6.4%
Lợi nhuận sau thuế	240	277	401	359	462	101	169	60	29	88	242	92	39
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế	-31.3%	15.4%	45.1%	-10.6%	28.6%	-12.2%	-8.8%	-41.9%	-1233%	-12.3%	43.2%	52.5%	36.0%

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

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

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

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

The background is a solid blue color. In the center, there is a large, semi-transparent silhouette of two people shaking hands. Behind this, there is a faint, light blue silhouette of a city skyline with various skyscrapers. In the top left corner, there are two thin, white, curved lines that overlap. In the bottom right corner, there are also two thin, white, curved lines that overlap.

THANK YOU