

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

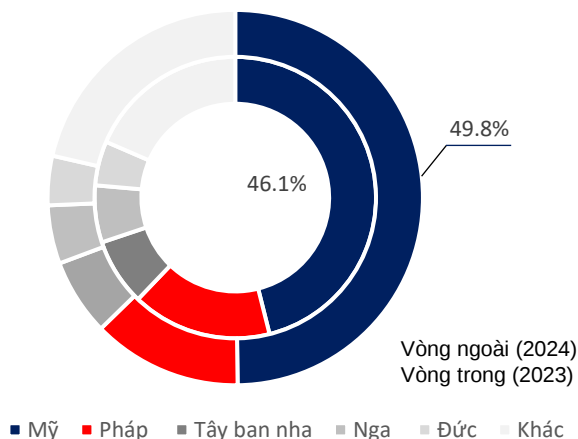
TNG tiếp đà tăng trưởng trong Q4 vượt 102% kế hoạch lợi nhuận năm 2024

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

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

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