

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

CTCP PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU (HSX:DCM)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 25 THÁNG 10 NĂM 2024

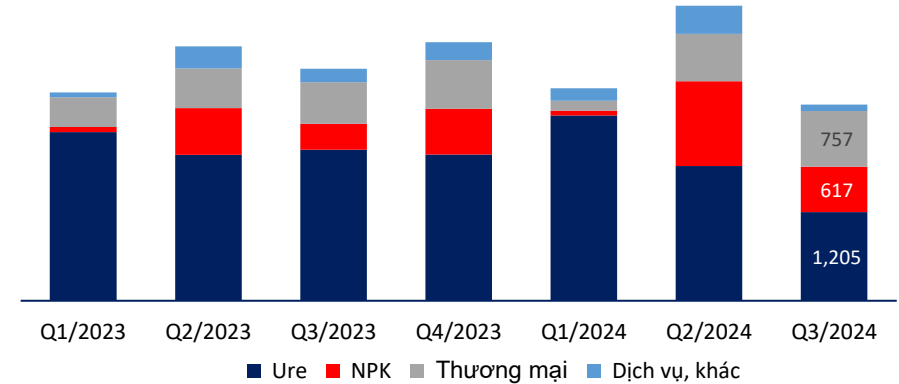
Doanh mǎng Ure sụt giảm mạnh, DCM vẫn báo lãi tích cực so với cùng kỳ

- DCM ghi nhận doanh thu trong Q3 đạt 3,548 tỷ giảm hơn 12.5% (yoy) cụ thể:
- **Mǎng Ure:** đạt 1,205 tỷ giảm 41.3%(yoy) so với cùng kỳ chủ yếu do sản lượng tiêu thụ Ure Q3 đạt 128,000 tấn giảm -44%(yoy), biên lãi gộp mǎng Ure Q3 ở mức 15% tăng so với cùng kỳ (ở mức 10%) do giá bán Ure bình quân tăng ~5%(yoy), trong khi giá vốn thấp hơn do nhà máy hết khấu hao từ Q4/2023 và ước tính giảm trong chi phí mua khí đầu vào (giá dầu giảm bình quân hơn 13% so với cùng kỳ).
- **Mǎng NPK:** đóng góp tích cực hơn đạt 616 tỷ tăng 76% (yoy), trong đó đóng góp NPK Hàn – Việt giúp doanh thu NPK tăng thêm 150 tỷ trong quý này. Sản lượng tiêu thụ NPK Q3 tăng 39.9%(yoy).

Định giá

Tại mức giá 36,600 ngày 25/10/2024, DCM hiện đang giao dịch quanh mức P/E (trailing) 12.5x lần, P/B 1.9x, EV/EBITDA 8.x lần, vốn hóa 19,376 tỷ.

CƠ CẤU DOANH THU THEO SẢN PHẨM
(TỶ ĐỒNG)



	2022	2023
Doanh số thuần	15,925	12,571
Tăng trưởng doanh thu	61%	-21%
Lãi gộp	5,703	2,032
Tỷ suất lãi gộp	35.8%	16.2%
Lợi nhuận tài chính	241	550
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	4,596	1,255
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	28.9%	10.0%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	4,316	1,109
Tăng trưởng LNST	136.7%	-74.3%
EPS cơ bản	8,153	2,095

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
Doanh số thuần	2,735	3,291	3,011	3,566	2,744	3,863	2,634
Tăng trưởng doanh thu	-33%	-19%	-9%	-20%	0.3%	17.4%	-12.5%
Lãi gộp	569	370	177	866	710	621	375
Tỷ suất lãi gộp	20.8%	11.3%	5.9%	24.3%	25.9%	16.1%	14.2%
Lợi nhuận tài chính	110	146	191	96	118	71	25
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	261	324	105	537	383	615	132
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	9.6%	9.8%	3.5%	15.1%	13.9%	15.9%	5.0%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	229	289	74	493	346	584	120
Tăng trưởng LNST	-84.9%	-71.7%	-89.9%	-50.7%	51.3%	102.5%	63.3%
EPS cơ bản	432	545	139	932	654	1,104	227

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

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