

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

CTCP HÓA CHẤT CƠ BẢN MIỀN NAM (HSX:CSV)

Nguyễn Phương Tiến Phát
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 24 THÁNG 10 NĂM 2024

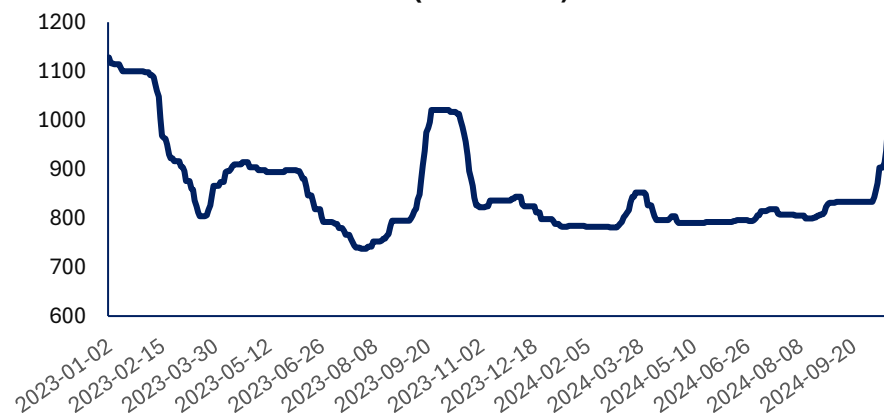
Giá bán phục hồi, lợi nhuận CSV tăng trưởng tích cực

- Doanh thu CSV Q3 tăng trưởng tích cực đạt 507.8 tỷ tăng +25% (yoy), giá bán các loại sản phẩm chính của công ty điều chỉnh tăng nhẹ như Xút (NaOH) tăng 10%, Axit Sunfuric (H₂SO₄) tăng 12%, bên cạnh công ty con (Phốt pho VN) ghi nhận sản lượng tiêu thụ Phốt pho vàng tăng 80%, giá bán Phốt pho vàng cũng tăng nhẹ 4%.
- Biên lãi gộp tăng so với cùng kỳ, do nền giá nguyên liệu đầu vào như lưu huỳnh thấp hơn. Lũy kế 9T đầu năm, CSV ghi nhận doanh thu tăng +15.8% (yoy), Lợi nhuận sau thuế đạt 188 tỷ tăng +17%(yoy)

Định giá

Tại vùng giá 35,200 đồng/ cổ phiếu (ngày 24/10/2024), CSV đang giao dịch ở mức P/E (Trailing) 16.x lần, P/B 2.6x lần, EV/EBITDA 9.x lần.

Diễn biến giá Xút lông (32% NaOH) Trung Quốc (RMB/Tấn)



	2022	2023
Doanh số thuần	2,104.3	1,588.4
Tăng trưởng doanh thu	33%	-25%
Lãi gộp	660.2	409.2
Tỷ suất lãi gộp	31.4%	25.8%
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	510.7	288.9
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	24%	18%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	354.4	209.2
Tăng trưởng LNST	69%	-41%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
Doanh số thuần	391.6	357.8	407.7	431.3	351.2	480.5	507.8
Tăng trưởng doanh thu	-19%	-36%	-29%	-11%	-10%	34%	25%
Lãi gộp	120.5	92.6	92.7	103.3	96.1	135.2	142.2
Tỷ suất lãi gộp	30.8%	25.9%	22.7%	23.9%	27.4%	28.1%	28.0%
Lãi /(lỗ) thuần trước thuế	89.1	68.8	64.0	67.0	62.3	96.6	98.9
Tỷ suất lợi nhuận trước thuế	23%	19%	16%	16%	18%	20%	19%
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	62.7	50.0	48.2	48.2	46.7	68.9	72.8
Tăng trưởng LNST	-34%	-56%	-52%	12%	-26%	38%	51%

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