

CTCP Dược phẩm Imexpharm (HOSE: IMP)

Tăng trưởng vượt trội thị trường trong 9T24

Cập nhật KQKD Q3/2024: Doanh thu thuần của IMP đạt 545 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ (“svck”) năm trước, và lợi nhuận trước thuế (“LNTT”) ghi nhận 91 tỷ đồng, tăng 5% svck. IMP duy trì được đà tăng trưởng từ đầu năm 2024 nhờ vào sự tăng trưởng vượt trội của mảng thuốc kê đơn (ETC) và sự hồi phục của mảng thuốc không kê đơn (OTC).

Trong 9T2024, IMP ghi nhận 1.553 tỷ đồng lãi thuần, tăng trưởng 12% svck và vượt trội hơn mức tăng trưởng toàn thị trường ở Việt Nam (chỉ ghi nhận mức 4%). Ngoài ra, LNTT ghi nhận 252 tỷ đồng, giảm 12% svck (so với thị trường chung – top 5 công ty dược nội địa- ghi nhận mức suy giảm 17% trong tình hình tiêu thụ các sản phẩm dược không khả quan). IMP đưa ra chỉ tiêu doanh thu cho năm 2024 là 2.630 tỷ đồng và LNTT là 423 tỷ đồng, như vậy, IMP ghi nhận mức hoàn thành gần 60% cho cả hai chỉ tiêu.

Tình hình tiêu thụ của mảng thuốc ETC và OTC của IMP:

- Mảng ETC: Mở rộng nhờ hợp tác phân phối với nhiều bệnh viện lớn cùng với nhiều loại thuốc mới được đưa vào thị trường. Tăng trưởng mảng ETC của IMP vượt mức tăng trưởng của toàn thị trường thuốc ETC của Việt Nam (+57% svck).
- Mảng OTC: Đi ngang trong 9T2024 do thị trường bán lẻ thuốc nhìn chung không khởi sắc, tuy nhiên vẫn có điểm sáng đối với các chuỗi cửa hàng thuốc.
- Năm 2024, IMP đặt chỉ tiêu doanh thu kênh ETC là 1,3 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 49% svck, và OTC là 1,2 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 12% svck. Hiện tại 9T2024, mảng ETC ghi nhận 943 tỷ đồng trong khi mảng OTC ghi nhận 768 tỷ đồng, như vậy, IMP đã hoàn thành lần lượt 72,5% và 64,0% kế hoạch năm. IMP chia sẻ trong buổi AM rằng với tính chất mùa vụ, doanh số vào quý 4/2024 được kỳ vọng sẽ cao hơn các quý còn lại và có khả năng đạt mức chỉ tiêu để ra cho năm tài chính.

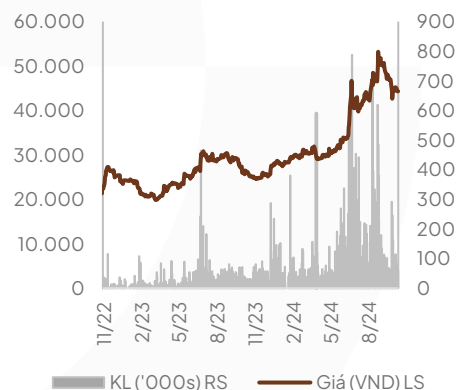
Triển vọng kinh doanh:

- Tăng vốn: IMP đã hoàn thành kế hoạch tăng vốn trong 1H2024, kỳ vọng sẽ hỗ trợ mở rộng thị phần và quy mô hoạt động của IMP trong thời gian tới.
- Đầu tư vào nhà máy mới: IMP đề xuất phê duyệt triển khai dự án Tổ hợp nhà máy dược phẩm Cát Khánh - Imexpharm có quy mô 25.000 m2 tại Đồng Tháp với tổng giá trị 1.495 tỷ đồng với 80% là vốn vay. Tiêu chuẩn dự án nhà máy nói trên là EU-GMP và công suất thiết kế dự kiến là 1,4 tỷ đơn vị sản phẩm.
- Tiếp tục đầu tư nghiên cứu phát triển sản phẩm: Hiện tại đã có 16/99 SKUs được chính thức đưa vào thị trường.
- Nâng cấp Tiêu chuẩn Châu Âu (EU-GMP): IMP đã nâng số lượng dây chuyền sản xuất đạt chuẩn EU-GMP lên tổng cộng 12 dây chuyền và đặt mục tiêu đạt 20% trong năm 2030.
- Triển vọng nhà máy IMP4: Nhà máy IMP4 đã đạt được điểm tạo lợi nhuận trong tại Quý 3/2024, IMP chia sẻ nhà máy vẫn còn dư địa để tăng trưởng số lượng sản xuất.

THÔNG TIN GIAO DỊCH

Mã giao dịch	HOSE: IMP
KLGD TB 52 tuần	109.296 CP
Khối lượng lưu hành	154.008.962 CP
Biên độ 52 tuần	24.631 - 53.200 VNĐ
Vốn hóa doanh nghiệp	6.828 tỷ VNĐ
Beta	0,56
Sở hữu NĐTNN	2,87%

Diễn biến giá cổ phiếu IMP



MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Phòng Phân tích chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân tích không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân tích - CTCP Chứng Khoán LPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán LPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán LPBank

Tòa nhà Thaisquare The Merit

43-45-47 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 730 98198

Phòng Phân tích

Email: research@lpbs.com.vn