

SCS: Lợi nhuận quý 2 đi ngang do hết ưu đãi thuế

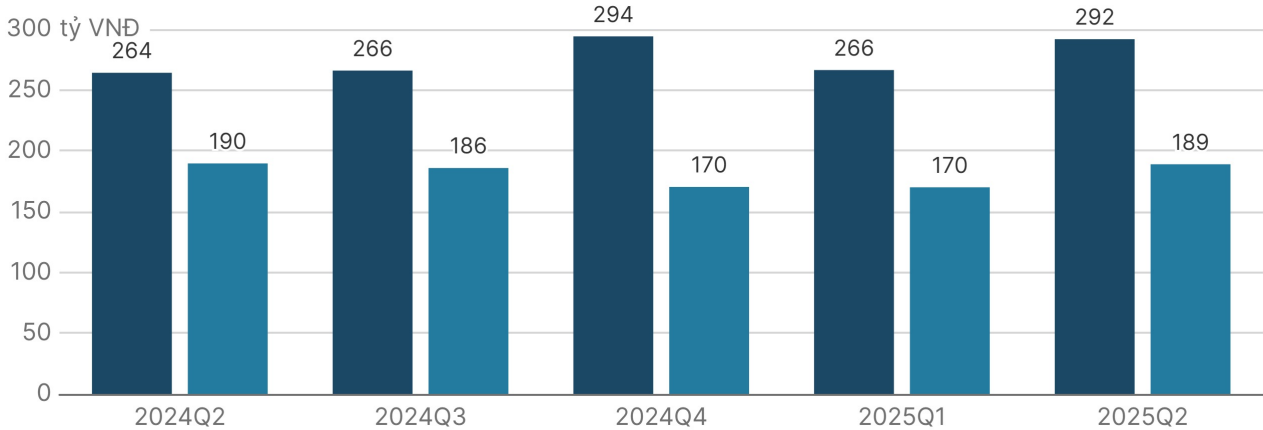
CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn (Mã: SCS | Sàn: HSX)

CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn công bố kết quả kinh doanh quý 2/2025 với **lãi ròng đi ngang so với cùng kỳ**, dù doanh thu và lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh tăng. Nguyên nhân chủ yếu là do **thuế thu nhập doanh nghiệp hiệu dụng tăng lên 20%**.

1. Kết quả kinh doanh quý 2/2025

Chỉ tiêu	Quý 2/2025	So với Q2/2024	6 tháng 2025	So với 6 tháng 2024
Doanh thu thuần	292 tỷ đồng	+10%	558 tỷ đồng	+17%
Lãi ròng	189 tỷ đồng	Đi ngang	359 tỷ đồng	+7%
Thông lượng hàng hóa	67,110 tấn	-5%	131,370 tấn	+2%
- Quốc tế	54,320 tấn	+2%	103,810 tấn	+9%
- Trong nước	12,790 tấn	-26%	27,560 tấn	-17%

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (SCS)



Nguồn, tổng hợp: BCTC SCS, fireant.vn.

2. Những yếu tố ảnh hưởng chính

- Giá dịch vụ tăng mạnh:
 - Giá dịch vụ trung bình quý 2/2025: tăng **5%** so với quý trước (tăng 16% so với cùng kỳ)
 - Đây là quý tăng **4 liên tiếp** kể từ quý 2/2024 (quý 1/2024: đi ngang; quý 2: +4%; quý 3: +8%; quý 4: đi ngang; quý 1 2025: +2%)
 - Giá dịch vụ trung bình 6t/2025 cũng tăng **16%** so với cùng kỳ, góp phần bù đắp cho sụt giảm sản lượng nội địa



3. Thông lượng hàng hóa nội địa giảm mạnh

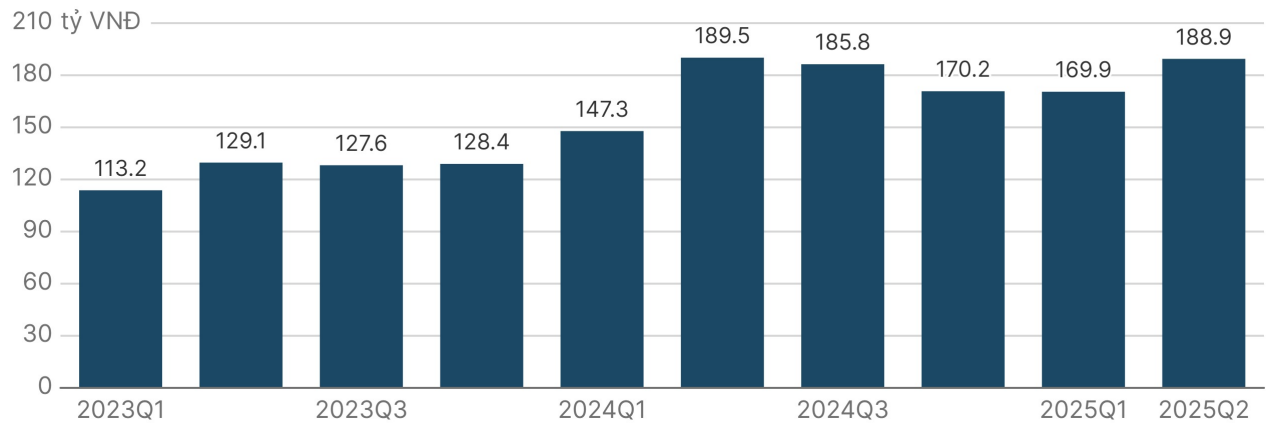
- Theo VCSC, sản lượng nội địa giảm do các yếu tố:
 - Cạnh tranh từ vận tải đường bộ nhờ hạ tầng phát triển
 - Mất thị phần vào tay TCS trong tháng 4 do thay đổi hãng vận chuyển
 - Chính sách siết hàng tiểu ngạch với Trung Quốc từ tháng 5

👉 Trong khi đó, sản lượng quốc tế quý 2/2025 tăng **10%** so với quý trước, nhờ quý 1 là mùa thấp điểm (Tết), tuy nhiên chỉ tăng **2%** so với cùng kỳ

4. Tác động từ thuế

- Lợi nhuận gộp và lợi nhuận từ HĐKD quý 2 lần lượt **tăng 10% và 9%** so với cùng kỳ, phù hợp với doanh thu
- Tuy nhiên, lãi ròng không tăng do thuế hiệu dụng tăng lên **20%**
- Trong 6T/2025, tăng trưởng lãi ròng (**+7%**) thấp hơn tăng trưởng doanh thu (**+17%**) cũng vì lý do thuế

Lợi nhuận ròng (SCS)



Nguồn, tổng hợp: BCTC SCS, fireant.vn.

5. Đánh giá từ Vietcap

- Kết quả quý 2 phù hợp kỳ vọng, không thay đổi đáng kể trong dự phóng năm
- Có thể điều chỉnh giảm giả định sản lượng nội địa
- Tuy nhiên, có khả năng điều chỉnh tăng giá dịch vụ trung bình (ASP)
→ Tác động tổng thể là trung lập