

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

TỔNG CÔNG TY KHÍ VIỆT NAM (HSX: GAS)

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 31 THÁNG 10 NĂM 2024

❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

GAS công bố kết quả kinh doanh quý III/2024 với doanh thu thuần đạt **25,252** tỷ (tăng 14% YoY) và LNST đạt **2578** tỷ (tăng 7% YoY).

LNST trong quý 3 có nhiều cải thiện so với cùng kỳ thấp điểm nguyên nhân là nhu cầu từ các khách hàng công nghiệp vẫn đang phục hồi tích cực. Đối với tiêu thụ LNG, công ty con của PV GAS là CNG đã bắt đầu cung cấp khí LNG ra thị trường miền bắc và miền trung bằng xe bồn.

Hiện các nguồn khí khai thác trong nước (nguồn khí giá rẻ) đang suy giảm mạnh như nguồn khí từ các mỏ Sư Tử Trắng, Hải Thạch – Mộc Tinh. PV GAS đã đàm phán ký kết bản ghi nhớ thực hiện mua khí từ các mỏ: Thiên Nga – Hải Âu, Khánh Mỹ - Đầm Dơi. Tuy nhiên các mỏ này dự kiến đón dòng khí đầu tiên vào tận cuối 2026 và đầu 2027.

Tại mức giá **70,600đ/cp**, GAS đang được định giá ở mức PB **2.3x** lần, PE **15.1x** lần và vốn hóa thị trường là **165,861** tỷ.

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------|--------|--------|---------|--------|
| Doanh thu thuần | 64,135 | 78,992 | 100,724 | 89,954 |
| Tăng trưởng | -14.5% | 23.2% | 27.5% | -10.7% |
| Lãi Gộp | 11,406 | 13,986 | 21,315 | 16,925 |
| Biên lãi gộp | 17.8% | 17.7% | 21.2% | 18.8% |
| SG&A | -2,712 | -3,612 | -3,515 | -4,019 |
| Lợi nhuận tài chính | 1,282 | 784 | 897 | 1,686 |
| Lợi nhuận trước thuế | 9,978 | 11,205 | 18,806 | 14,640 |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế | 15.6% | 14.2% | 18.7% | 16.3% |
| Lợi nhuận sau thuế | 7,972 | 8,852 | 15,066 | 11,793 |
| Tỷ suất lợi nhuận sau thuế | 12.4% | 11.2% | 15.0% | 13.1% |

| | Q2/2023 | Q3/2023 | Q4/2023 | Q1/2024 | Q2/2024 | Q3/2024 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Doanh thu thuần | 24,043 | 22,126 | 22,571 | 23,315 | 30,052 | 25,252 |
| Tăng trưởng | -13.1% | -9.1% | 2.4% | 9.9% | 25.0% | 14.1% |
| Lãi Gộp | 4,343 | 3,682 | 4,058 | 3,691 | 5,736 | 4,183 |
| Biên lãi gộp | 18.1% | 16.6% | 18.0% | 15.8% | 19.1% | 16.6% |
| SG&A | -853 | -998 | -1,106 | -803 | -1,726 | -1,317 |
| Lợi nhuận tài chính | 503 | 316 | 406 | 282 | 216 | 300 |
| Lợi nhuận trước thuế | 3,999 | 3,009 | 3,365 | 3,171 | 4,239 | 3,204 |
| Tỷ suất lợi nhuận trước thuế | 16.6% | 13.6% | 14.9% | 13.6% | 14.1% | 12.7% |
| Lợi nhuận sau thuế | 3,196 | 2,404 | 2,776 | 2,544 | 3,416 | 2,578 |
| Tỷ suất lợi nhuận sau thuế | 13.3% | 10.9% | 12.3% | 10.9% | 11.4% | 10.2% |

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

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@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