

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH

CTCP VẬN TẢI XĂNG DẦU VIPCO (HOSE: VIP)

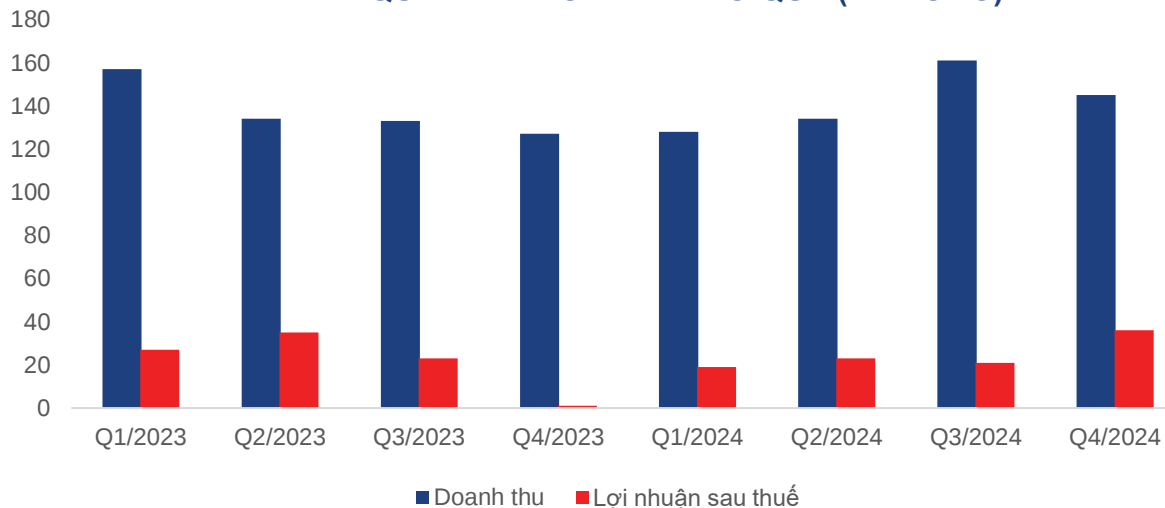
Trần Lực
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 24 THÁNG 01 NĂM 2025

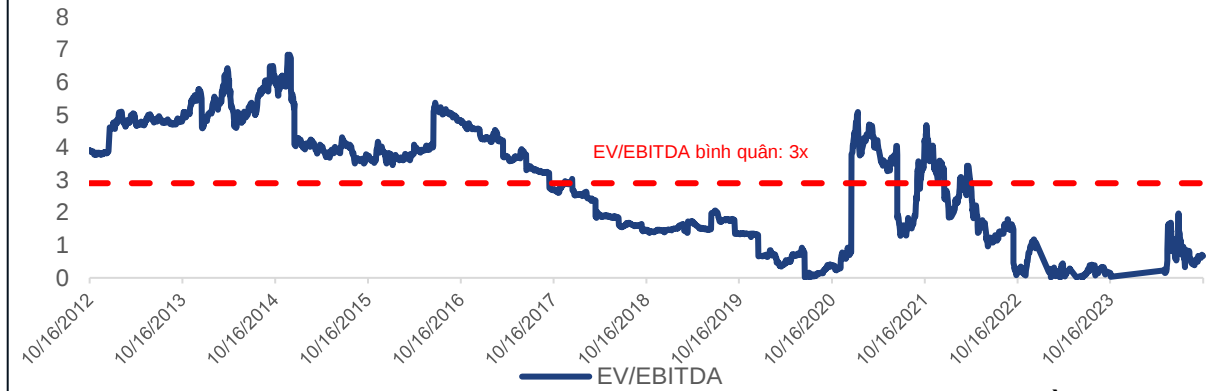
LỢI NHUẬN QUÝ IV/2024 PHỤC HỒI MẠNH MỀ

- Kết quả kinh doanh:** Doanh thu quý IV/2024 đạt 145 tỷ VND (+15% YoY). Lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CDTs đạt 36 tỷ đồng (+3500% YoY). Lũy kế cả năm 2024, lợi nhuận sau thuế sau lợi ích CDTs đạt 99 tỷ (+15% YoY) chủ yếu nhờ giá cước cho thuê định hạn tăng nhẹ (+3.6% YoY). Biên lợi nhuận gộp của VIP tiếp tục neo cao ở trong năm 2024 khi tàu Petrolimex 16 đã hết khấu hao kể từ tháng 4/2024.
- Tiền mặt ròng/Cổ phiếu:** 12,500 VND/ cổ phiếu.
- Định giá:** tại mức giá đóng cửa ngày 23/01/2024 là 14,150 đồng/Cổ phiếu, VIP đang giao dịch tại mức PB 0.8x và EV/EBITDA 1x

KẾT QUẢ KINH DOANH THEO QUÝ (TỶ ĐỒNG)



ĐỊNH GIÁ EV/EBITDA LỊCH SỬ



Nguồn: Bloomberg

	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh số	517	682	876	550	569
Tăng trưởng Doanh thu	-16.7%	31.9%	28.4%	-37.2%	18%
Lãi gộp	81	47	154	117	147
Tỷ suất lãi gộp	15.7%	6.9%	17.6%	21.3%	26%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	17	-6	101	55	78
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	3.3%	-0.9%	11.5%	10.0%	14%
Lợi nhuận sau thuế	64	10	248	87	99
Tăng trưởng LNST	73.0%	-84.4%	2380.0%	-64.9%	15%

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