

BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024 TỔNG CÔNG TY KHÍ VIỆT NAM (HSX: GAS)

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 25 THÁNG 01 NĂM 2025

❖ **KẾT QUẢ KINH DOANH**

GAS công bố kết quả kinh doanh quý IV/2024 với doanh thu thuần đạt **24,960** tỷ (tăng 10.6% Yoy) và LNST đạt **2,052** tỷ (giảm 26% Yoy).

LNST trong quý 4 giảm nhiều so với cùng kỳ chủ yếu là giá dầu giảm dẫn tới giá khí dầu ra giảm theo. 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 kể từ tháng 8/2024.

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. Dự kiến các mỏ này sẽ bắt đầu hoạt động vào 2026-2027. Đối với LNG, GAS sẽ tăng cường nhập và bán phần lớn khí LNG khi 2 nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4 dự kiến đi vào hoạt động lần lượt vào tháng 3 và tháng 7/2025. TCSC nhận định GAS đang được định giá hấp dẫn và sẽ có tăng trưởng tốt vào 2026 – 2027 khi có dự án dần đi vào hoạt động

Tại mức giá **67,900đ/cp**, GAS đang được định giá ở mức PB **2.7x** lần, PE **15.6x** lần và vốn hóa thị trường là **161,119** tỷ.

Lịch sử định giá P/B



	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	75,612	75,005	64,135	78,992	100,724	89,954
Lãi Gộp	17,491	16,919	11,406	13,986	21,315	16,925
Biên lãi gộp	23.1%	22.6%	17.8%	17.7%	21.2%	18.8%
Lợi nhuận tài chính	860	1,424	1,282	784	897	1,686
Lợi nhuận sau thuế	11,709	12,086	7,972	8,852	15,066	11,793
Biên lợi nhuận sau thuế	15.5%	16.1%	12.4%	11.2%	15.0%	13.1%

	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh thu thuần	22,126	22,571	23,315	30,052	25,252	24,960
Lãi Gộp	3,682	4,058	3,691	5,736	4,183	4,044
Biên lãi gộp	16.6%	18.0%	15.8%	19.1%	16.6%	16.2%
Lợi nhuận tài chính	316	406	282	216	300	279
Lợi nhuận sau thuế	2,404	2,776	2,544	3,416	2,578	2,052
Biên lợi nhuận sau thuế	10.9%	12.3%	10.9%	11.4%	10.2%	8.2%

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