

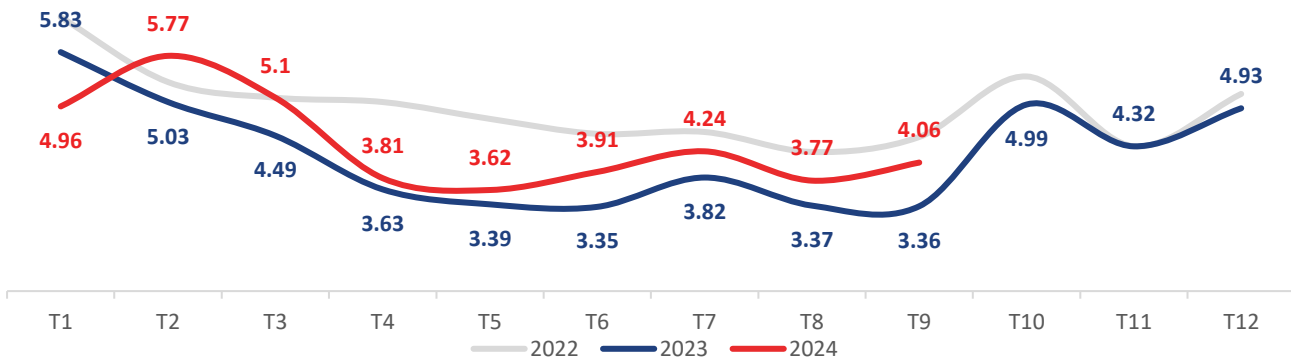
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ III.2024

CÔNG TY CỔ PHẦN VÀNG BẠC ĐÁ QUÝ PHÚ NHUẬN (HSX: PNJ)

Trần Anh Khoa
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 24 THÁNG 10 NĂM 2024

DOANH THU BÁN LẺ TRUNG BÌNH CỬA HÀNG (TỶ ĐỒNG)



Q3/2024 PNJ đạt **7,130** tỷ doanh thu thuần và **216** tỷ LNST, lần lượt tăng **3.1%** và giảm **14.8%** so với cùng kỳ; hoàn thành **78.7%** kế hoạch doanh thu và **66.1%** kế hoạch lợi nhuận cả năm.

Doanh thu bán lẻ Q3/2024 tăng **22.3%** svck trong mùa thấp điểm. Ngược lại, doanh thu vàng miếng giảm mạnh **48.2%** svck, đưa lũy kế 9 tháng đầu năm về mức tăng **43.5%** từ sự hạ nhiệt nhu cầu mua vàng đầu tư của người dân.

Lũy kế 9 tháng năm 2024, doanh thu bán lẻ tăng **16.9%** so với cùng kỳ 2023 theo đà phục hồi sức mua từ vàng miếng sang vàng trang sức. Doanh thu bán sỉ tương tự tăng **30.6%**.

Tại mức giá **93,900đ/cp**, PNJ có định giá ở mức PE **15.17** lần và PB **2.95** lần.

	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	+/- YoY	2022	2023	CỬA HÀNG	Q3/2023	Q3/2024
Bán lẻ	3,919	4,083	5,657	6,360	4,586	4,991	22.3%	20,732	19,286	PNJ	378	409
Vàng miếng	1,971	2,100	3,285	5,189	3,988	1,087	-48.2%	8,571	10,438	CAO	3	3
Bán sỉ	620	630	722	945	869	965	53.2%	4,065	2,850	Art	3	1*
Tổng doanh thu	6,663	6,918	9,760	12,594	9,519	7,130	3.1%	33,876	33,137	Watch	3	
Lợi nhuận gộp	1,210	1,198	1,751	2,149	1,481	1,251	4.4%	5,927	6,059	Style	5	5
Biên LN gộp	18.2%	17.3%	17.9%	17.1%	15.6%	17.5%		17.5%	18.3%	Tổng	381	418
EBITDA	487	362	840	970	557	345	-4.8%	2,420	2,623			
Lợi nhuận trước thuế	436	313	797	936	533	318	1.5%	2,312	2,489			
Lợi nhuận ròng	338	253	632	738	428	216	-14.8%	1,811	1,971			

* Sau tái cấu trúc, cửa hàng Gold và Silver hợp nhất thành cửa hàng PNJ, Art và Watch thành Trung tâm Kinh doanh Sỉ.

Đơn vị: Tỷ đồng, trừ giá trị phần trăm.

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