

# BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

## CTCP PHÚ TÀI (HSX:PTB)

**Nguyễn Phương Tiến Phát**  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 03 THÁNG 02 NĂM 2025

**Màng Gỗ tiếp tục dẫn dắt đà tăng, Phú Tài ghi nhận doanh thu lợi nhuận tích cực trong Q4**

- Trong Quý 4, Phú Tài ghi nhận doanh thu đạt 1,936 tỷ duy trì mức tăng hơn 25% (yoy). **Màng xuất khẩu Gỗ và các sản phẩm đồ Gỗ** nội thất chiếm gần 80% trên tổng doanh thu xuất khẩu của PTB tăng hơn 38% (yoy) so với quý cùng kỳ, phục hồi mạnh mẽ từ nhu cầu nhập khẩu đồ gỗ nội thất của Mỹ, cũng trong Q4 kim ngạch xuất khẩu Gỗ và các sản phẩm Gỗ của VN sang Mỹ cũng tăng 19.2% (yoy). **Màng Đá** đạt 469 tỷ giảm nhẹ -3% (yoy), giá vốn màng Đá tăng mạnh, biên lãi gộp giảm còn -1.5% trong kỳ (mức trung bình ở mức 28%) khiến biên lãi gộp PTB giảm từ 18.8% về 16% trong Q4/2024. **Màng thương mại Ôtô** tích cực trong Q4 đạt 312 tỷ tăng +34.4%(yoy).
- Cả năm PTB ghi nhận doanh thu đạt 6,466 tỷ tăng 15.1%(yoy), lợi nhuận sau thuế đạt 371 tỷ tăng 43.9%(yoy), hoàn thành 104% kế hoạch doanh thu và 102% kế hoạch lợi nhuận đề ra

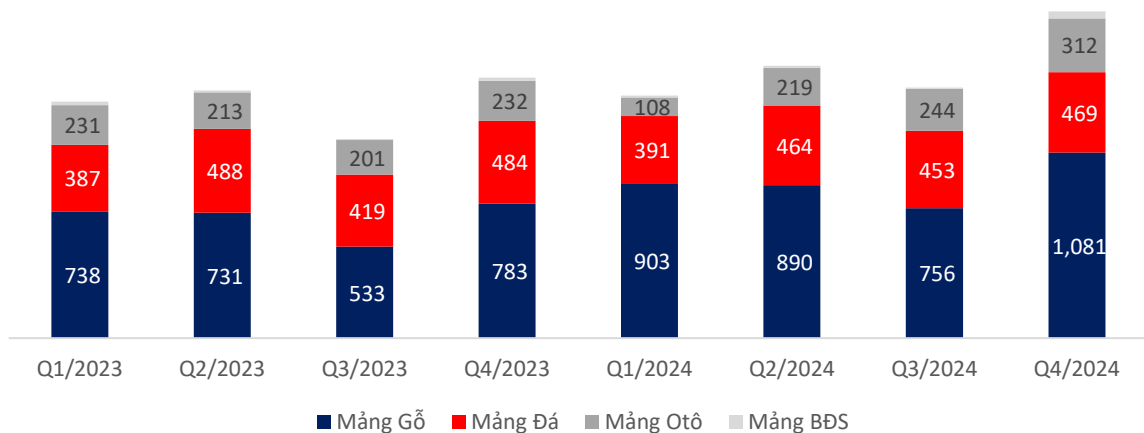
**Định giá**

Tại mức giá 62,100 ngày 03/02/2025, PTB hiện đang giao dịch quanh mức P/E (trailing) 11.x lần cao hơn so với P/E trung vị 5 năm (9.x lần), P/B 1.4x thấp hơn so với trung vị 5 năm (1.5x lần), EV/EBITDA 7.x lần, vốn hóa công ty 4,157 tỷ.

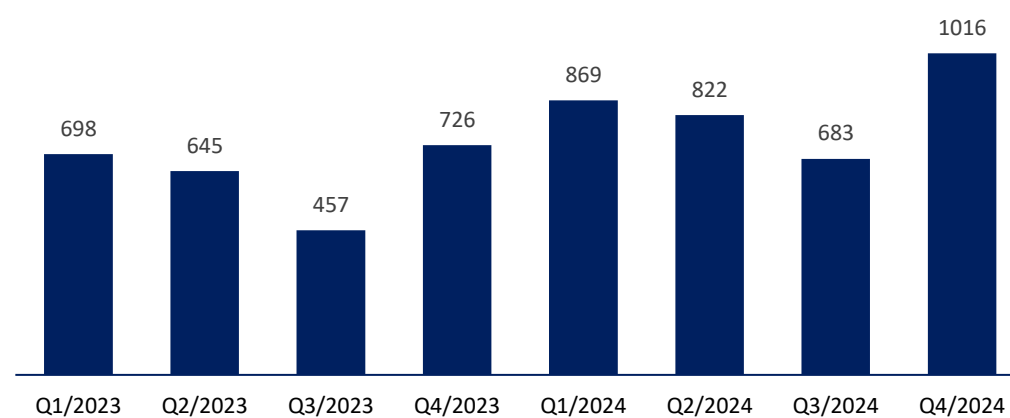
	2023	2024
<b>Doanh số thuần</b>	<b>5,619</b>	<b>6,466</b>
Tăng trưởng doanh thu	-18.4%	15.1%
<b>Lãi gộp</b>	<b>1,144</b>	<b>1,224</b>
Tỷ suất lãi gộp	20.4%	18.9%
<b>SG&amp;A</b>	<b>(688)</b>	<b>(761)</b>
SG&A/Doanh thu	-12.2%	-11.8%
<b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b>	<b>456</b>	<b>463</b>
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	8.1%	7.2%
<b>Lợi nhuận tài chính</b>	<b>(113)</b>	<b>(19)</b>
<b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>258</b>	<b>371</b>
Tăng trưởng LNST	-47.1%	43.9%
<b>EPS cơ bản</b>	<b>3,851</b>	<b>5,541</b>

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
<b>Doanh số thuần</b>	<b>1,409</b>	<b>1,474</b>	<b>1,187</b>	<b>1,548</b>	<b>1,437</b>	<b>1,608</b>	<b>1,485</b>	<b>1,936</b>
Tăng trưởng doanh thu	-18.0%	-22.3%	-23.3%	-10.2%	2.0%	9.1%	25.1%	25.1%
<b>Lãi gộp</b>	<b>285</b>	<b>315</b>	<b>262</b>	<b>291</b>	<b>303</b>	<b>324</b>	<b>287</b>	<b>310</b>
Tỷ suất lãi gộp	20.2%	21.3%	22.1%	18.8%	21.1%	20.2%	19.3%	16.0%
<b>SG&amp;A</b>	<b>(177)</b>	<b>(159)</b>	<b>(130)</b>	<b>(179)</b>	<b>(181)</b>	<b>(182)</b>	<b>(164)</b>	<b>(234)</b>
SG&A/Doanh thu	-12.6%	-10.8%	-11.0%	-11.5%	-12.6%	-11.3%	-11.1%	-12.1%
<b>Lợi nhuận hoạt động (EBIT)</b>	<b>108</b>	<b>155</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>122</b>	<b>142</b>	<b>123</b>	<b>76</b>
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	7.6%	10.5%	11.1%	7.2%	8.5%	8.9%	8.3%	3.9%
<b>Lợi nhuận tài chính</b>	<b>(32)</b>	<b>(27)</b>	<b>(31)</b>	<b>(23)</b>	<b>(11)</b>	<b>2</b>	<b>(18)</b>	<b>8</b>
<b>Lãi /(lỗ) thuần sau thuế</b>	<b>63</b>	<b>101</b>	<b>77</b>	<b>52</b>	<b>89</b>	<b>110</b>	<b>80</b>	<b>92</b>
Tăng trưởng LNST	-55.4%	-34.6%	-33.9%	-31.4%	42.4%	8.9%	3.9%	77.3%
<b>EPS cơ bản</b>	<b>921</b>	<b>1,491</b>	<b>1,144</b>	<b>773</b>	<b>1,332</b>	<b>1,650</b>	<b>1,189</b>	<b>1,370</b>

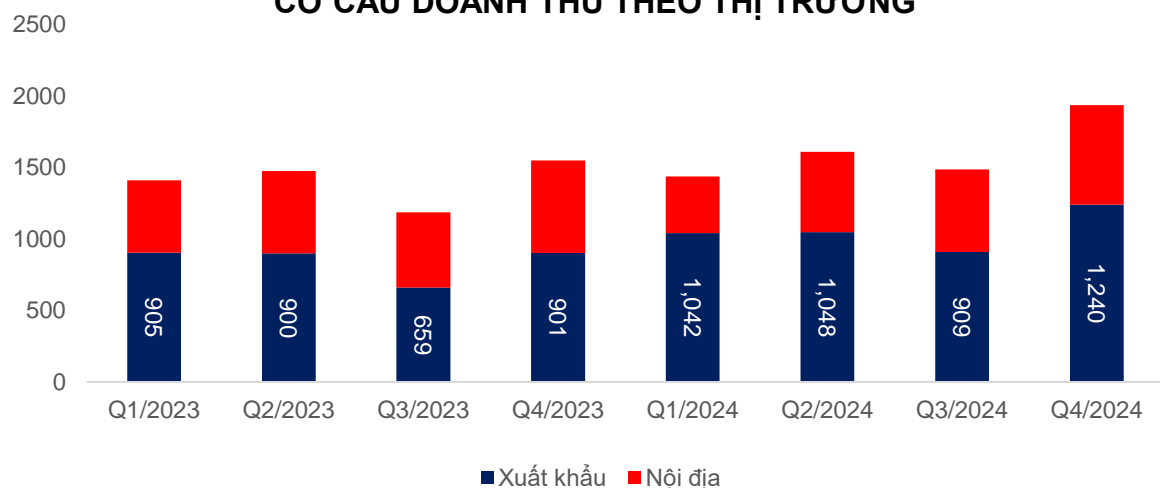
**CƠ CẤU DOANH THU THEO SẢN PHẨM**



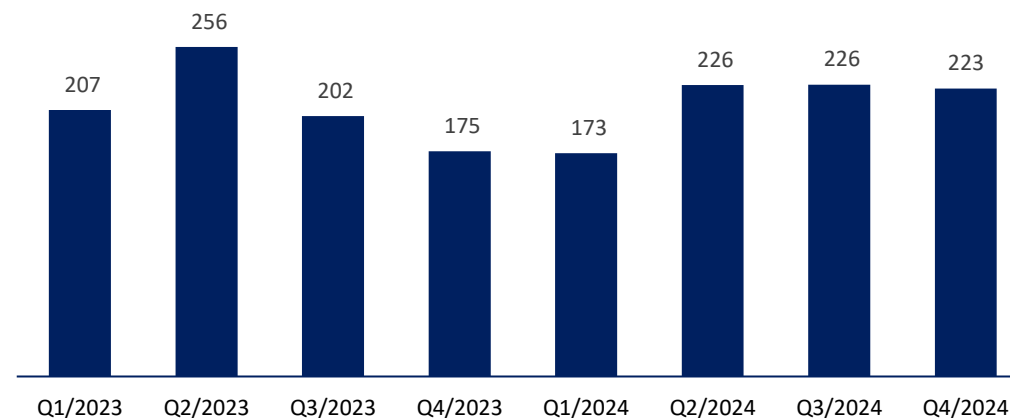
**DOANH THU MẢNG GỖ XUẤT KHẨU**



**CƠ CẤU DOANH THU THEO THỊ TRƯỜNG**



**DOANH THU MẢNG ĐÁ XUẤT KHẨU**



## 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 kì 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:Phuc.dh@tcsc.vn)

**TRẦN MINH QUÂN**  
Nhân viên phân tích  
Dầu khí  
(028) 38 27 05 27, ext  
8704  
[Quan.tm@tcsc.vn](mailto:Quan.tm@tcsc.vn)

**TRẦN ANH KHOA**  
Nhân viên phân tích  
Bán lẻ  
(028) 38 27 05 27, ext  
8706  
[Khoa.ta@tcsc.vn](mailto: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](mailto:Luc.t@tcsc.vn)