



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2025

CẬP NHẬT: Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS) ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG TỪ MẢNG KINH DOANH LNG

TĂNG
TỶ
TRỌNG

Giá mục tiêu: 80.000 đồng
Upside: 18,8%

Giá hiện tại
(10/02/2025) 67.300đ/cp

Khoảng giá 52w 66.400 – 77.350

P/E 15,1x

P/B 2,6x

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q4.2024

%yoy

2024

%yoy

Doanh thu thuần 24.961 +11%

Lợi nhuận sau thuế 2.052 -26% 103.604 15%

10,2%

Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS) đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD: Quý 4/2024**, PV GAS ghi nhận doanh thu đạt 24.961 tỷ đồng (+11% yoy), LNST đạt 2.052 tỷ đồng (-26% yoy) do giá vốn và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh. Ngoài ra, diễn biến kém tích cực của giá dầu thô thế giới và sự suy giảm sản lượng tiêu thụ khí khô và LNG trong quý 4/2024 cũng là nguyên nhân khiến lợi nhuận suy giảm so với cùng kỳ năm ngoái. **Lũy kế cả năm 2024**, doanh thu thuần đạt 103.604 tỷ đồng (+15% yoy), LNST đạt 10.590 tỷ đồng (-10% yoy). Theo đó, công ty hoàn thành 148% kế hoạch doanh thu và 183% kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

❖ **Động lực tăng trưởng doanh thu từ lĩnh vực kinh doanh LNG:** Nguồn cung khí tự nhiên nội địa được dự báo tiếp tục suy giảm trong những năm tới do sản lượng khai thác từ các mỏ khí truyền thống như Nam Côn Sơn và Cửu Long giảm dần. Trước tình hình đó, PV GAS đẩy mạnh chiến lược nhập khẩu và phân phối LNG để đảm bảo nguồn cung ổn định trong bối cảnh Việt Nam cam kết chuyển đổi sang năng lượng sạch, giảm phụ thuộc vào than đá. Sau khi đưa vào vận hành kho cảng LNG Thị Vải GD1 cuối năm 2023, PV GAS đang có kế hoạch mở rộng kho cảng lên 3 triệu tấn m³ khí/năm và kỳ vọng hoàn thành trong năm 2026. Bên cạnh đó, nhà máy điện khí LNG Nhơn Trạch 3&4 dự kiến vận hành thương mại vào quý 2 và quý 3/2025 sẽ là động lực để PV GAS tiếp tục đẩy mạnh kinh doanh LNG, hỗ trợ gia tăng sản lượng tiêu thụ và đóng góp tích cực vào doanh thu của công ty trong năm 2025.

❖ **Triển vọng tích cực trong dài hạn khi dự án Lô B – Ô Môn đi vào hoạt động:** Dự án Lô B – Ô Môn, với trữ lượng 107 tỷ m³ khí và dự kiến vận hành trong năm 2026, cung cấp 5-6 tỷ m³ khí/năm. Cuối tháng 9/2024, Lô B – Ô Môn đã chính thức khởi công và tiến độ tổng thể các gói thầu EPCI#1 và EPCI#2 đang khá tích cực, kỳ vọng dự án có thể vận hành đúng thời hạn. PV GAS tham gia góp vốn 51% tại dự án đường ống khí Lô B, dự kiến khi dự án đi vào hoạt động trong năm 2026, sản lượng khí của GAS dự báo tăng ít nhất 40%/năm và hỗ trợ cải thiện doanh thu của công ty trong dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ

Với tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận trong trung và dài hạn nhờ thúc đẩy mảng kinh doanh LNG, định giá cổ phiếu đã chiết khấu về vùng hấp dẫn với P/E và P/B hiện tại đều thấp hơn trung bình cổ phiếu 5 năm, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** GAS tại các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu **80.000đ/cp**.

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Dầu khí

Vốn hóa 158 nghìn tỷ đ

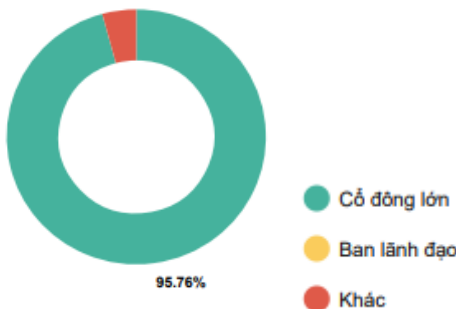
Vốn điều lệ 23 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 545 nghìn cp

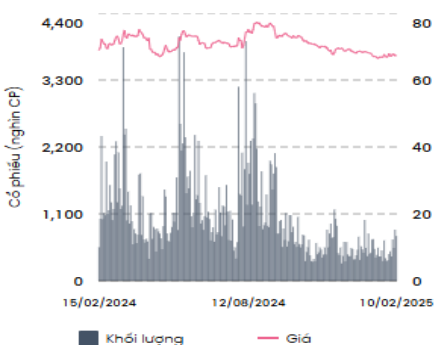
Tổng tài sản 82 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 62 nghìn tỷ đ

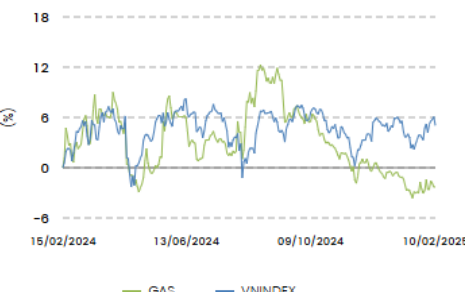
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

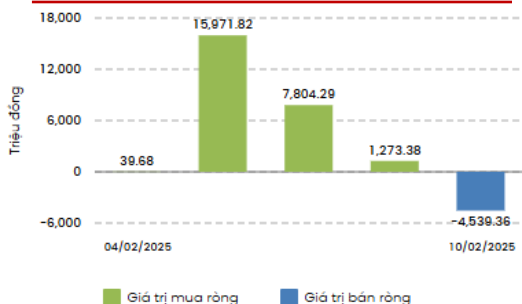
Ngày 11 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Sau xu hướng giảm giá kể từ tháng 09/2024, cổ phiếu GAS đang có dấu hiệu tạo đáy và hồi phục nhẹ. Hiện tại, giá đang tiệm cận đường MA20 và MA50 ngày, chỉ báo Stochastic có dấu hiệu tăng và hướng dần lên vùng 50 cho thấy xu hướng tăng đang được thiết lập. Lực cung trong các phiên giao dịch gần đây có dấu hiệu suy yếu dần. Cổ phiếu GAS có thể bước vào nhịp hồi phục khi xác nhận vượt vùng giá 68.500 đồng/cp với khối lượng lớn. Hỗ trợ ngắn hạn của cổ phiếu tại ngưỡng 66.500 đồng/cổ phiếu và kháng cự ngắn hạn tại 71.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

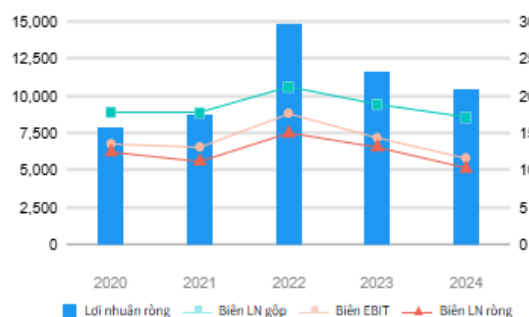
Doanh thu theo từng năm

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng năm

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn