



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 12 năm 2025

CẬP NHẬT: Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS) KQKD 9T2025 duy trì tích cực trên nền tăng trưởng cao

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 75.000 đồng
Upside: 14,6%

Giá hiện tại (01/12/2025) 65.400đ/cp

Khoảng giá 52w 48.000-68.300

P/E 15,2x

P/B 2,5x

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

Q3.2025

%yoy

9T.2025

%yoy

Doanh thu thuần 35.711 +41% 91.490 +16%
Lợi nhuận sau thuế 2.613 +1,4% 10.184 +19%

Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS) đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2025 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 3/2025**, PV GAS ghi nhận doanh thu đạt 35.711 tỷ đồng (+41% yoy) và LNST đạt 2.613 tỷ đồng, đi ngang so với cùng kỳ. Theo đó, **lũy kế 9 tháng đầu năm 2025**, GAS đạt tổng doanh thu gần 91.490 tỷ đồng (+16% yoy) và LNST đạt 10.184 tỷ đồng (+19% yoy). Kết thúc Quý 3/2025, PV GAS đã hoàn thành 123,6% kế hoạch doanh thu và 192% kế hoạch LNST cả năm 2025. Tổng tài sản tính đến ngày 30/09/2025 đạt 93.865 tỷ đồng, tăng khoảng 15% so với đầu năm. Trong đó, các khoản tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn chiếm hơn 47% tổng tài sản. Tỷ lệ nợ vay/vốn chủ sở hữu đạt 4,9%, trong đó nợ vay dài hạn đang có xu hướng giảm so với năm 2024.

❖ **Việt Nam nổi lên như một thị trường LNG nhập khẩu quan trọng tại Đông Nam Á:** Shell Energy dự báo, Việt Nam sẽ tiếp tục tăng nhập khẩu LNG để bù đắp cho sự sụt giảm sản lượng khí nội địa. Hiện tại, Tổ hợp kho cảng LNG Thị Vải (Bà Rịa - Vũng Tàu) là tổ hợp duy nhất đang hoạt động và cung ứng LNG cho thị trường điện. PV GAS cũng đang có kế hoạch mở rộng kho cảng lên 3 triệu tấn/năm, kỳ vọng hoàn thành trong năm 2026. Các khách hàng nhà máy nhiệt điện Nhơn Trạch 3 và 4, đã đủ điều kiện để đưa vận hành thương mại lần lượt vào 15/11/2025 và cuối tháng 12/2025, kỳ vọng sẽ thúc đẩy tăng trưởng đầu ra mảng kinh doanh khí LNG cho GAS kể từ cuối năm 2025.

❖ **Hưởng lợi trong dài hạn từ dự án Điện khí Lô B – Ô Môn:** Nguồn cung khí nội địa từ các mỏ khí như Cửu Long, Bạch Hổ và các mỏ ngoài khơi khác đã suy giảm đáng kể, ảnh hưởng đến khả năng cung cấp khí cho các nhà máy điện khí và các khu công nghiệp, trong khi nhu cầu khí cho phát điện tiếp tục tăng. Dự án điện khí Lô B – Ô Môn, với trữ lượng khoảng 107 tỷ m³ khí và công suất khai thác dự kiến 5-6 tỷ m³/năm, dự kiến sẽ bổ sung phần thiếu hụt khí trong nước hiện nay. Các gói thầu EPCI#1, #2 và #3 đang đảm bảo tiến độ thi công nhằm hoàn thành mục tiêu đón dòng khí đầu tiên vào năm 2027. Chúng tôi kỳ vọng dự án sẽ góp phần thúc đẩy sản lượng, tạo dư địa tăng trưởng cho mảng hoạt động vận chuyển, phân phối khí khô và các sản phẩm khí, hỗ trợ cải thiện doanh thu của công ty trong dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ

Từ KQKD tích cực 9T2025 và tình hình tài chính lành mạnh, chúng tôi kỳ vọng PV GAS sẽ duy trì đà tăng trưởng trong Quý 4/2025 và giai đoạn 2026-2027 nhờ (1) Các nhà máy điện đi vào vận hành thương mại cuối năm 2025 hỗ trợ thúc đẩy sản lượng tiêu thụ khí LNG và (2) Các mỏ khí trọng điểm sắp đi vào hoạt động giúp cải thiện doanh thu dài hạn mảng thu gom, xử lý và phân phối khí. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GAS với **giá mục tiêu 75.000 đồng/cp**, tương ứng với mức upside 14,6% kể từ giá đóng cửa ngày 01/12/2025.

Thông tin cơ bản

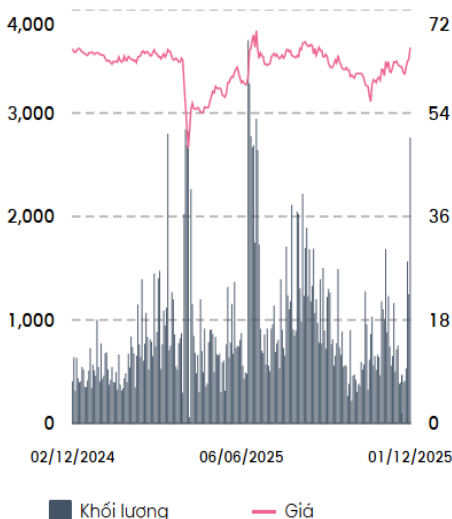
Ngành nghề Dầu khí
Vốn hóa 157,8 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ 23 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB 767 nghìn cp
Tổng tài sản 93,8 nghìn tỷ đ
Vốn CSH 66,3 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



95.76%
● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác

Diễn biến giá



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

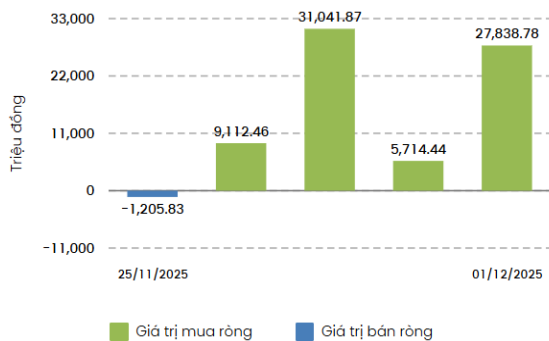
Ngày 02 tháng 12 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

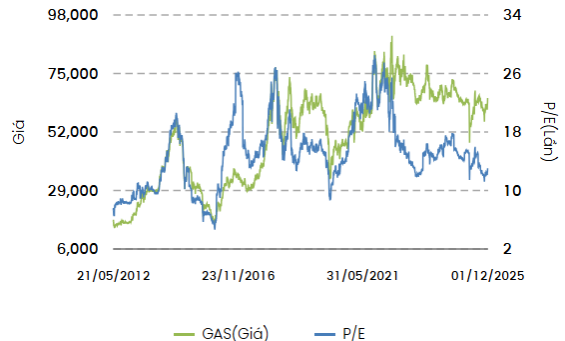
Cổ phiếu GAS đang cho tín hiệu cải thiện về xu hướng sau nhịp hồi phục kể từ mốc MA50 ngày. Đường giá đã bứt phá khỏi các cụm MA ngắn hạn (MA10-MA20) và tiến sát đường MA50, cho thấy đà tăng đang được củng cố. Thanh khoản tăng gần gấp 3 lần trung bình 20 phiên trong phiên gần nhất, cho thấy dòng tiền đang quay trở lại. Kháng cự gần được đặt tại mốc 68.000 đồng/cp và hỗ trợ gần được đặt tại mốc 63.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại



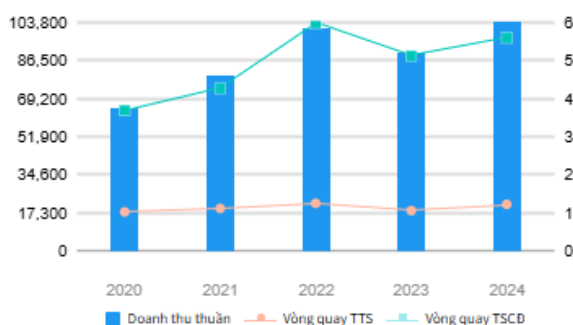
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

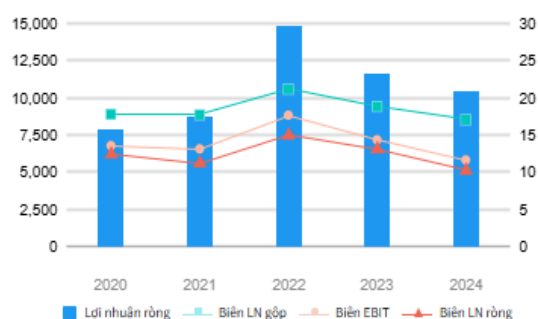
Doanh thu theo từng năm

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng năm

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



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**;



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

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/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 ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

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.

