

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

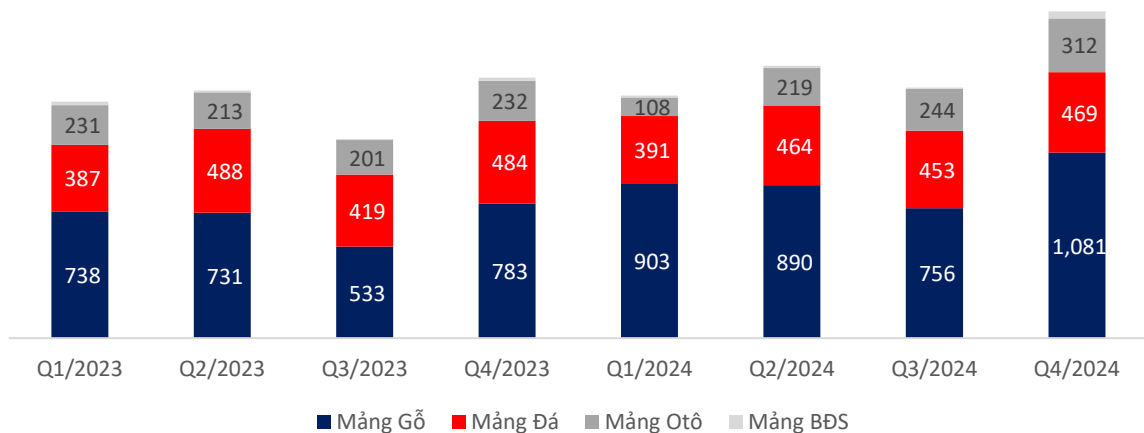
Định giá

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.

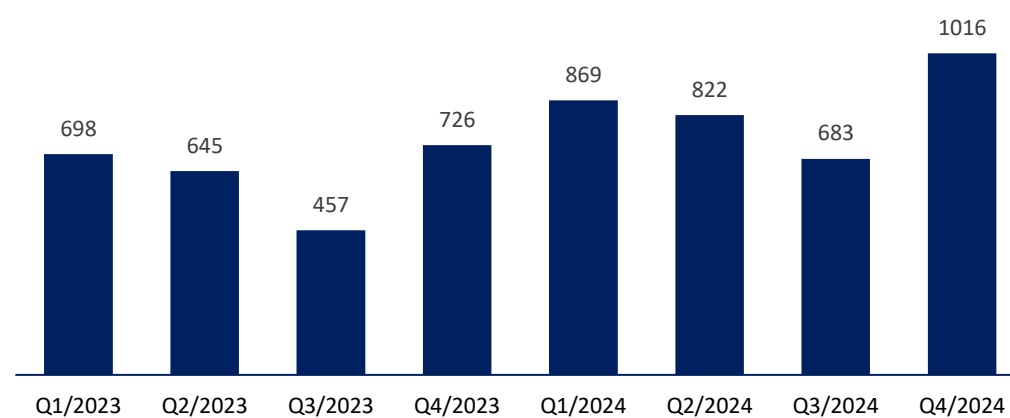
	2023	2024
Doanh số thuần	5,619	6,466
Tăng trưởng doanh thu	-18.4%	15.1%
Lãi gộp	1,144	1,224
Tỷ suất lãi gộp	20.4%	18.9%
SG&A	(688)	(761)
SG&A/Doanh thu	-12.2%	-11.8%
Lợi nhuận hoạt động (EBIT)	456	463
Tỷ suất lợi nhuận hoạt động	8.1%	7.2%
Lợi nhuận tài chính	(113)	(19)
Lãi /(lỗ) thuần sau thuế	258	371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

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

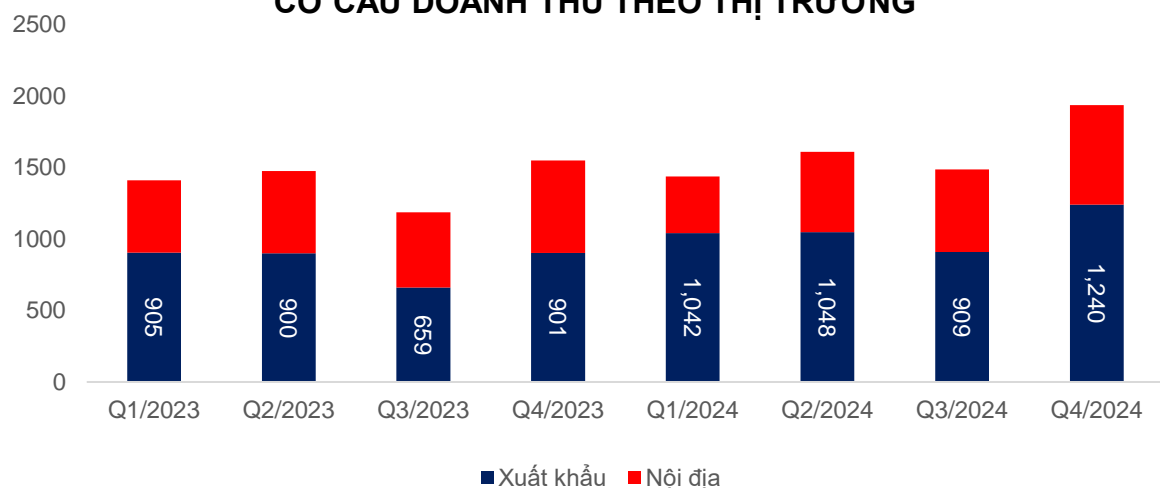
CƠ CẤU DOANH THU THEO SẢN PHẨM



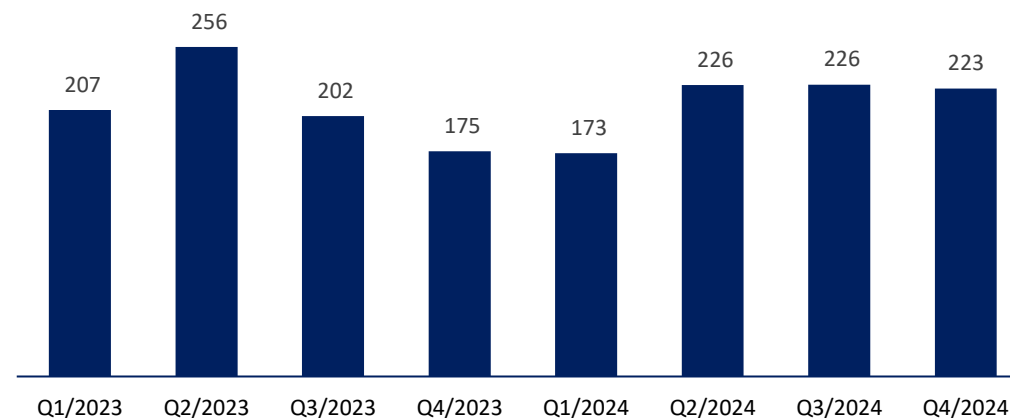
DOANH THU MẢNG GỖ XUẤT KHẨU



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

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