

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

Tổng Công ty Gas Petrolimex (HSX: PGC)

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 05 THÁNG 02 NĂM 2025

Lịch sử định giá P/B



❖ **KẾT QUẢ KINH DOANH**

PGC công bố kết quả kinh doanh quý IV/2024 với doanh thu thuần đạt **1,202** tỷ (tăng 19% Yoy) và LNST đạt **13** tỷ (giảm 44% Yoy).

LNST trong quý 4 giảm nhiều so với cùng kỳ chủ yếu là phần lỗ chênh lệch tỷ giá. Giá LPG Aramco tiếp tục tăng trong 3 tháng cuối năm do nhu cầu sưởi ấm tăng lên ở Châu Âu khiến cho giá bán đầu ra LPG của VN vẫn neo tốt. Sản lượng của doanh nghiệp theo chúng tôi ước tính tăng 18% giống với tăng trưởng tiêu thụ toàn thị trường. Ngoài ra định giá của PGC đang ở mức hấp dẫn (1.08) so với mức trung bình (1.19).

Tại mức giá **15,550đ/cp**, PGC đang được định giá ở mức PB **1.0x** lần, PE **8.6x** lần và vốn hóa thị trường là **938.3** tỷ.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	3261	3170	2825	3363	4014	3544
Tăng trưởng		-2.8%	-10.9%	19.1%	19.4%	-11.7%
Lãi Gộp	632	670	633	572	610	660
Biên lãi gộp	19.4%	21.2%	22.4%	17.0%	15.2%	18.6%
Lợi nhuận sau thuế	154	155	125	126	127	102
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế	4.7%	4.9%	4.4%	3.7%	3.2%	2.9%

	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh thu thuần	784	1011	1003	1014	1070	1202
Tăng trưởng	-1.2%	28.9%	-0.7%	1.0%	5.5%	12.3%
Lãi Gộp	153	201	167	176	181	215
Biên lãi gộp	19.6%	19.9%	16.7%	17.4%	16.9%	17.9%
Lợi nhuận sau thuế	19	22	29	35	32	13
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế	2.5%	2.2%	2.9%	3.4%	3.0%	1.0%

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