

Petrolimex (PLX)

ĐHCD bất thường: Bầu HĐQT nhiệm kỳ 2021-2026F

Vào ngày 29/03, Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam Petrolimex (PLX) đã tổ chức Đại hội cổ đông bất thường 2022 nhằm bầu bổ sung thành viên Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát cho nhiệm kỳ 2021-2026.

Kế hoạch thoái vốn khỏi PJICO và PGbank trong 2022F

- Tuần trước, PLX đã tổ chức cuộc họp với Ủy ban Quản lý vốn nhà nước về vấn đề thoái vốn khỏi Ngân hàng cổ phần Xăng dầu Petrolimex (PGB). PLX sẽ tiếp tục đợi các chỉ đạo tiếp theo từ Ủy ban để thực hiện việc thoái vốn theo đúng trình tự pháp luật. PLX dự kiến sẽ hoàn tất việc thoái toàn bộ vốn tại PGB trong 2022F (hiện nay PLX đang sở hữu 40% cổ phần của PGB).
- Công ty cũng dự kiến bán một phần vốn tại Công ty bảo hiểm PJICO (PGI) để giảm tỷ lệ sở hữu tại PGI từ 40.95% xuống 35.1% trong 2022F.

Tăng nhập khẩu xăng dầu để đảm bảo nhu cầu nội địa

- Trong 1Q22, nhà máy lọc dầu Nghi Sơn phải giảm công suất từ 105% xuống còn 80%, có nguy cơ ngừng hoạt động vì thiếu tiền. Trong tháng 5/2022, các bên dự kiến sẽ đạt thỏa thuận thống nhất về việc đảm bảo tài chính cho nhà máy lọc dầu Nghi Sơn.
- Theo chỉ đạo từ Bộ Công thương (BCT), bắt đầu từ 2Q22, PLX và các doanh nghiệp đầu mối sẽ tăng nhập khẩu xăng dầu để đáp ứng nhu cầu trong nước trong bối cảnh Nghi Sơn giảm công suất. Tuy nhiên, PLX vẫn ưu tiên thu mua xăng dầu từ 2 nhà máy Dung Quất và Nghi Sơn. Dự kiến, 65%-66% lượng xăng dầu tiêu thụ trong 2022 sẽ đến từ nguồn cung nội địa.

Lần đầu tiên PLX bầu thành viên HĐQT độc lập

- Đây là lần đầu tiên PLX tổ chức bầu thành viên HĐQT độc lập. Điều này thể hiện mong muốn của Công ty trong việc tiếp cận các tiêu chuẩn về tính minh bạch trên sàn chứng khoán Việt Nam.
- Ngoài ra, công ty cũng bầu đại diện của cổ đông lớn Eneos (Nhật Bản) vào HĐQT.

Thống kê

VNIndex (29/03, điểm)	1,483
Giá cp (29/03, đồng)	56,000
Vốn hóa (tỷ đồng)	71,534
SLCP lưu hành (triệu)	1,271
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	63,400/47,605
GTGDTB 6T (tỷ đồng)	126
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	9.4/17.0

Cổ đông lớn (%)

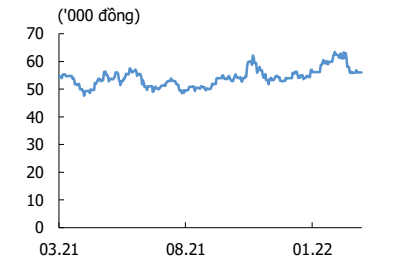
Vốn nhà nước	75.87
ENEOS Việt Nam	13.08
JX Nippon Oil & Energy Việt Nam	8.0

Nguồn: Dữ liệu công ty

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối (%)	(8.3)	8.1	3.2
Tương đối với VNI (%)	(8.1)	(4.0)	(25.4)

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
Doanh thu thuần (Tỷ đồng)	153,697	191,932	189,604	123,919	169,113
Thay đổi (% n/n)	N.A.	24.9	(1.2)	(34.6)	36.5
LNST (Tỷ đồng)	3,468	3,748	4,158	988	2,830
EPS (VND)	3,013	2,859	3,166	686	2,011
Thay đổi (% n/n)	N.A.	(5.1)	10.7	(78.3)	193.1
EBITDA (Tỷ đồng)	6,428	6,858	6,858	2,776	4,914
PE (x)	20.9	19.3	17.4	73.3	25.6
PB (x)	3.5	3.6	3.2	3.4	2.9
ROE (%)	14.9	16.1	17.0	4.0	10.8
Cổ tức (%)	5.4	4.6	5.4	2.1	0.0

Nguồn: Finpro, Dữ liệu công ty, KIS

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Thúy Nguyễn

thuy.nt@kisvn.vn

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không ký vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 29/03/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 29/03/2022.

Người thực hiện: Trí Dương

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.