

Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (HOSE: PET)

Triển vọng tươi sáng

- Vào ngày 25/8, Tập đoàn Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí Việt Nam (PET) đã công bố báo cáo kết quả hoạt động cho tháng 7/2022. Dưới đây là một số cập nhật đáng chú ý

Doanh số hàng công nghệ và điện máy tăng trưởng mạnh mẽ

- Kết quả kinh doanh tháng 7/2022 của PET vẫn ổn định với doanh thu thuần 1,3 nghìn tỷ đồng, tăng 2,3% n/n và LNTT 35 tỷ đồng, tăng 2,8% n/n. Biên LNTT trong tháng 7/2022 là 2,8%, tăng 0,7% so với cùng kỳ năm ngoái nhờ tối ưu chi phí hoạt động.
- Trong tháng 7/2022, doanh thu của PET bao gồm mảng phân phối CNTT-TT đạt 1,1 nghìn tỷ đồng (chiếm 85,4% tổng doanh thu), dịch vụ ăn uống 74 tỷ đồng (5,8% doanh thu), cho thuê & quản lý bất động sản 43 tỷ đồng (34% doanh thu) và 68 tỷ đồng khác (5,4% doanh thu).
- Doanh thu mảng phân phối của PET trong tháng 7/2022 chủ yếu đến từ mảng phân phối máy tính xách tay là 514 tỷ đồng (chiếm 47% doanh thu phân phối), điện thoại di động là 369 tỷ đồng (34% DTPP), polypropylene & khí hóa lỏng là 105 tỷ đồng (10% DTPP) và các sản phẩm CNTT khác là 95 tỷ đồng (9% DTPP).

Đến tháng 7/2022, PET hoàn thành 48% kế hoạch doanh thu

- Trong 7T22, doanh thu PET đạt 9,6 nghìn tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ và hoàn thành 48% kế hoạch cả năm. Lợi nhuận gộp tăng 32,2% so với cùng kỳ lên 598 đồng. Tỷ suất lợi nhuận gộp trong 7T22 là 6,3%, tăng 1,2% so với 5,1% trong 7T21. Kết quả hoạt động tốt trong 7T2022 chủ yếu được hỗ trợ bởi doanh số 2,3 tỷ đồng phân phối máy tính xách tay (tăng 19% n/n) và 3,4 tỷ đồng từ phân phối điện thoại di động (tăng 6% n/n). Doanh thu của hai mảng này dự kiến tăng tốc trong 2H22 do nhu cầu mua tăng cao trước mùa tựu trường và mẫu iPhone 14 mới sẽ ra mắt trong tháng 9/2022.
- LNTT trong 7T22 là 177 tỷ đồng, giảm 4,1% cùng kỳ do tăng dự phòng giảm giá đầu tư vào chứng khoán.

| | 2017A | 2018A | 2019A | 2020F | 2021F |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Doanh thu (tỷ đồng) | 10,835 | 11,237 | 10,149 | 13,666 | 17,921 |
| Tăng trưởng (% n/n) | 8.0 | 4.0 | (10.0) | 35.0 | 31.0 |
| LN hoạt động (tỷ đồng) | 199 | 173 | 100 | 199 | 391 |
| LN ròng (tỷ đồng) | 144 | 130 | 127 | 140 | 311 |
| EPS (đồng) | 1,441 | 1,254 | 1,356 | 1,526 | 2,852 |
| Tăng trưởng (% n/n) | (9.0) | (13.0) | 8.0 | 13.0 | 87.0 |
| EBITDA (tỷ đồng) | 328 | 287 | 202 | 299 | 445 |
| PE (x) | 28.7 | 33.0 | 30.5 | 27.1 | 14.5 |
| EV/EBITDA (x) | 13.9 | 15.5 | 21.2 | 15.0 | 10.8 |
| PB (x) | 2.4 | 2.4 | 2.4 | 2.3 | 2.1 |
| ROE (%) | 7.9 | 6.9 | 7.5 | 8.3 | 14.7 |
| Suất sinh lợi cổ tức (%) | 2.9 | 2.4 | 2.4 | 2.4 | 0.0 |

Ghi chú: LN ròng, EPS and ROE dựa trên lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ

Xếp hạng 12T Không xếp hạng

Giá mục tiêu **N/A**
Lợi nhuận **N/A**

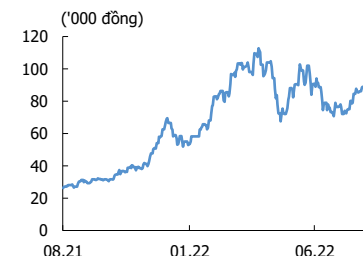
Thông kê

| | |
|--|----------------|
| VNIndex (26/08, điểm) | 1,288 |
| Giá cp (26/08, đồng) | 89,800 |
| Vốn hóa (tỷ đồng) | 454 |
| SLCP lưu hành (triệu) | 118 |
| Cao/ Thấp 52 tuần (đồng) | 112,782/26,502 |
| GTGDTB 6T (tỷ đồng) | 6.19 |
| Tỷ lệ CP tự do / Sở hữu NN (%) | 51.3/18.3 |
| Cổ đông lớn (%) | |
| Tập đoàn Dầu khí Việt Nam | 22.94 |
| Phùng Tuấn Hà | 4.88 |
| Samarang Ucits - Samarang Asian Prosperity | 4.37 |

Biến động giá cổ phiếu

| | 1T | 6T | 12T |
|------------------------|------|------|-------|
| Tuyệt đối (%) | 16.6 | 8.1 | 242.2 |
| Tương đối với VNI (%p) | 7.9 | 21.4 | 241.7 |

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Ngọc Phạm

ngoc.pt@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 kỳ 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 26/08/2022.

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 26/08/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (HOSE: PET) và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Ngọc Phạm

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.