

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (PLX)

Tóm tắt ĐHĐCĐ: Ổn định hơn trong năm 2023

Vào ngày 26/06, PLX vừa tổ chức ĐHĐCĐ để trình bày kế hoạch kinh doanh năm 2023 và triển vọng dài hạn của công ty.

Đặt kế hoạch thận trọng cho năm 2023

- PLX đã thông qua kế hoạch kinh doanh thận trọng cho năm 2023F, trong đó sản lượng xăng dầu đạt 13 triệu tấn (-7% n/n), doanh thu 190 nghìn tỷ đồng (-38% n/n) và 3.2 nghìn tỷ LNTT (+42% n/n).
- Việc sửa đổi Nghị định 95 và 83 về điều hành giá xăng dầu đang chờ được phê duyệt. Nghị định được cập nhật này sẽ cho phép các doanh nghiệp phân phối xăng dầu có thêm nhà cung cấp và có thể tự thiết lập giá bán lẻ, theo ban lãnh đạo.
- Theo PLX, Nhà máy Lọc dầu Nghi Sơn sẽ ngừng hoạt động để bảo dưỡng định kỳ trong 55 ngày (dự kiến vào tháng 9 và tháng 10/2023). Trong thời gian NSR dừng để bảo dưỡng, PLX sẽ nhập khẩu xăng từ các nước ASEAN và khu vực châu Á để bù đắp nguồn cung. Ban lãnh đạo kỳ vọng nguồn cung sẽ ổn định trong năm 2023 và không xảy ra tình trạng thiếu hụt như năm 2022.

Doanh nghiệp đã thoái vốn khỏi PGB

- Theo ban lãnh đạo, PLX sẽ chuyển đổi từ tập đoàn kinh doanh năng lượng hóa thạch sang năng lượng xanh trong tương lai.
- PLX đã thoái vốn khỏi PG bank (PGB) với giá trị 2,500 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2023 và có thể ghi nhận lợi nhuận trong nửa sau của năm 2023.
- Cổ đông cũng thông qua mức chia cổ tức tiền mặt năm 2022 là 700 đồng/cổ phiếu và đặt mục tiêu cổ tức tiền mặt 1.000 đồng/cổ phiếu cho năm 2023.

	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
Doanh thu (tỷ đồng)	191,932	189,604	123,919	169,009	304,064
Tăng trưởng (% N/N)	24.9	(1.2)	(34.6)	36.4	79.9
LNHĐ (tỷ đồng)	4,789	4,827	629	2,784	997
LN ròng (tỷ đồng)	3,748	4,158	988	2,839	1,450
EPS (đồng)	2,862	3,038	1,525	2,004	970
Tăng trưởng (% YoY)	107.1	6.1	(49.8)	31.4	(51.6)
EBITDA (tỷ đồng)	6,858	6,858	2,776	5,032	3,165
PE (x)	13.3	12.5	24.9	19.0	39.1
EV/EBITDA (x)	1.6	2.6	2.6	2.6	2.6
PB (x)	2.1	1.9	2.0	1.7	1.8
ROE (%)	17.9	19.1	5.0	11.9	6.8
Suất sinh lợi cổ tức (%)	7.5	6.9	8.1	3.3	3.6

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

Khuyến nghị **Không đánh giá**

Giá mục tiêu

Lợi nhuận

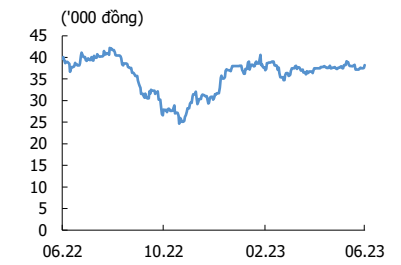
Thông kê

VNIndex (27/06, điểm)	1,134
Giá cp (27/06, đồng)	38,250
Vốn hóa (tỷ đồng)	48,600
SLCP lưu hành (triệu)	1,271
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	42,208/24,650
GTGDTB 6T (tỷ đồng)	30
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	4.2/17.8
Cổ đông lớn (%)	
Vốn nhà nước	75.9
ENEOS Việt Nam	13.1
Công ty Dầu & Năng lượng JX Nippon	8.0

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối (%)	1.6	25.0	(4.0)
Tương đối với VNI (%p)	(5.3)	11.4	0.2

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Phòng Phân tích

researchdept@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 27/06/2023.

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 27/06/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (PLX) và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng Phân tích

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 © 2023 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.