



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

## CẬP NHẬT: Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS) Lợi nhuận Quý 2/2025 tăng 41% nhờ hoàn nhập dự phòng

TĂNG  
TỶ  
TRỌNG

**Giá mục tiêu:** 77.000 đồng  
**Upside:** 18,6%

Giá hiện tại  
(28/08/2025) 64.900đ/cp

Khoảng giá 52w 50.800 – 77.000

P/E 15,8x

P/B 2,6x

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

Q2.2025

%yoy

6T.2025

%yoy

Doanh thu thuần 30.100

+0,1%

55.756

+4,5%

Lợi nhuận sau thuế 4.809

+41%

7.571

+27%

**Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (HSX: GAS)** đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD: Quý 2/2025**, PV GAS ghi nhận doanh thu đạt 30.100 tỷ đồng, tương đương so với cùng kỳ; tuy nhiên lãi ròng đạt 4.809 tỷ đồng, tăng 41% nhờ hoàn nhập dự phòng khoản phải thu khó đòi trị giá hơn 1.800 tỷ đồng. **Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025**, doanh thu thuần đạt 55.756 tỷ đồng (+4,5% yoy) và lợi nhuận sau thuế ghi nhận 7,571 tỷ đồng (+27% yoy). Theo đó, công ty hoàn thành 75,4% kế hoạch doanh thu và 142,6% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2025.

❖ **Diễn biến giá khí và LNG ổn định trong bối cảnh nguồn cung toàn cầu gia tăng, tạo điều kiện tích cực cho biên lợi nhuận:** Năm 2025, thị trường LNG bước vào giai đoạn gia tăng công suất lớn. Theo IEA, nguồn cung LNG toàn cầu năm 2025 ước tính tăng khoảng 5,5% chủ yếu nhờ các dự án mới tại khu vực Bắc Mỹ. Lượng cung mới giúp mặt bằng giá LNG giao ngay châu Á ổn định hơn so với giai đoạn 2022-2023. Trong bối cảnh sản lượng khai thác khí âm nội địa giảm dần do sự suy giảm sản lượng của các mỏ Nam Côn Sơn và Cửu Long, việc giá LNG bớt biến động có thể hỗ trợ PV GAS quản trị rủi ro biên gộp tốt hơn, đặc biệt khi công ty vẫn đang phải đẩy mạnh nhập khẩu LNG.

❖ **Nhu cầu điện dự kiến tiếp tục tăng kéo theo nhu cầu tăng trưởng sản lượng khí:** PV GAS hiện đang vận hành Kho LNG Thị Vải giai đoạn 1 với công suất 1 triệu tấn LNG/năm và đang có kế hoạch mở rộng lên 3 triệu tấn/năm vào năm 2026. Trong Quy hoạch Điện VIII, Việt Nam dự kiến phát triển 13 nhà máy điện LNG đến năm 2030. Với nhu cầu phát triển điện khí tăng nhanh và ổn định trong nhiều năm tới, kỳ vọng đầu ra dài hạn cho sản phẩm LNG của GAS sẽ được đảm bảo. Ngoài ra, hai khách hàng chủ lực cho mảng LNG của PV GAS là nhà máy điện Nhơn Trạch 3&4, cũng dự kiến vận hành thương mại trong tháng 8 và tháng 10/2025. Bên cạnh đó, đường ống – chuỗi khí Lô B – Ô Môn ghi nhận tiến độ tích cực với mục tiêu đón dòng khí đầu tiên trong năm 2027, góp phần đảm bảo sản lượng khí của GAS được duy trì ổn định trong dài hạn.

### KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu GAS đang giao dịch tích lũy quanh vùng giá 65.000 đồng/cp và chưa ghi nhận một nhịp tăng đáng kể từ đầu năm cho thấy dư địa tăng giá vẫn còn. Với động lực tăng trưởng trong dài hạn nhờ đẩy mạnh mảng khí LNG, chúng khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GAS với giá mục tiêu **77.000 đồng/cp**.

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề Dầu khí

Vốn hóa 159 nghìn tỷ đ

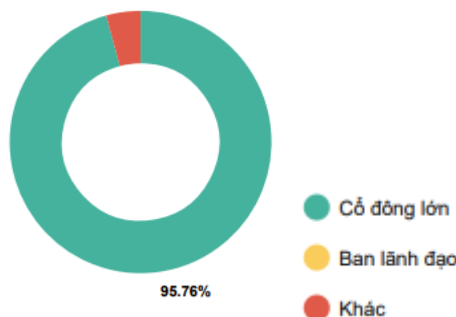
Vốn điều lệ 23 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 545 nghìn cp

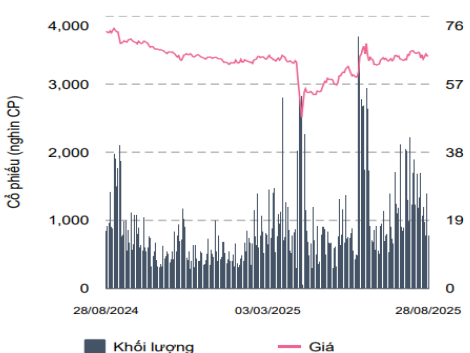
Tổng tài sản 88,6 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 68,7 nghìn tỷ đ

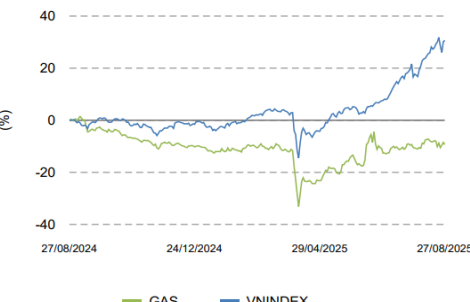
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

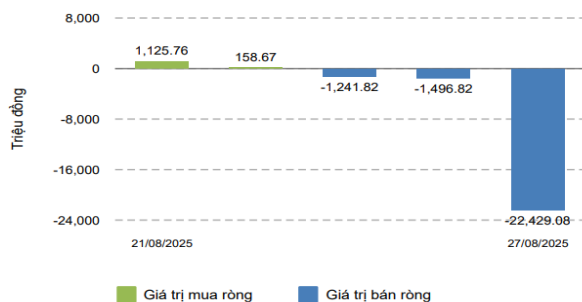
Ngày 28 tháng 08 năm 2025

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

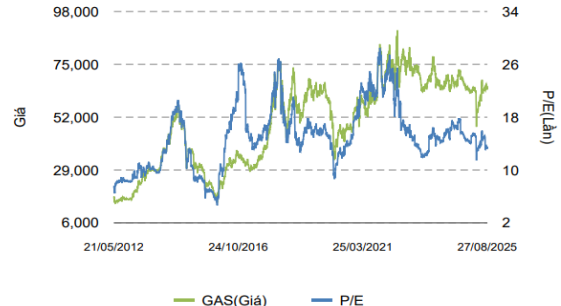
Trên đồ thị kỹ thuật ngày, cổ phiếu GAS đang giao dịch tích lũy quanh vùng giá 65.000 đồng/cp. Các chỉ báo động lượng RSI (14) đang ở quanh vùng 51 (trung tính) và MACD tuy nằm dưới đường Signal nhưng độ dốc âm thu hẹp dần, hàm ý đà giảm có phần suy yếu. Khối lượng trong các phiên giảm điểm có xu hướng sụt giảm cho thấy lực cung không mạnh. Cổ phiếu GAS được kỳ vọng sẽ sớm hồi phục và bật tăng trở lại từ mốc hỗ trợ nêu trên. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân một phần tại vùng giá 64.000-65.000 đồng/cp, kháng cự gần được đặt tại mốc 72.000 đồng/cp.



### Giao dịch khối ngoại



### Lịch sử định giá



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

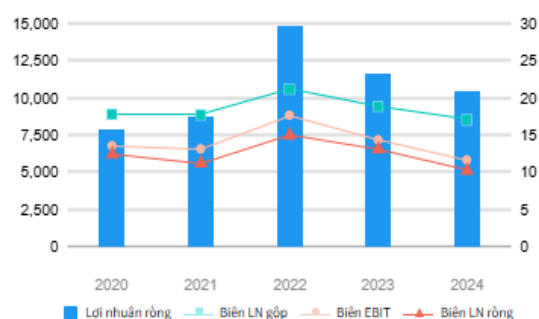
### Doanh thu theo từng năm

#### DOANH THU



### Lợi nhuận theo từng năm

#### LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



4

## AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

**GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN**

- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.

**SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10**

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm;**
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng;**

**GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK**

- ✓ Phí giao dịch **0,1%;**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm.**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



## THÔNG TIN LIÊN HỆ

## TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)Web: <https://Agriseco.com.vn/>

## CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

## CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

## HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)