

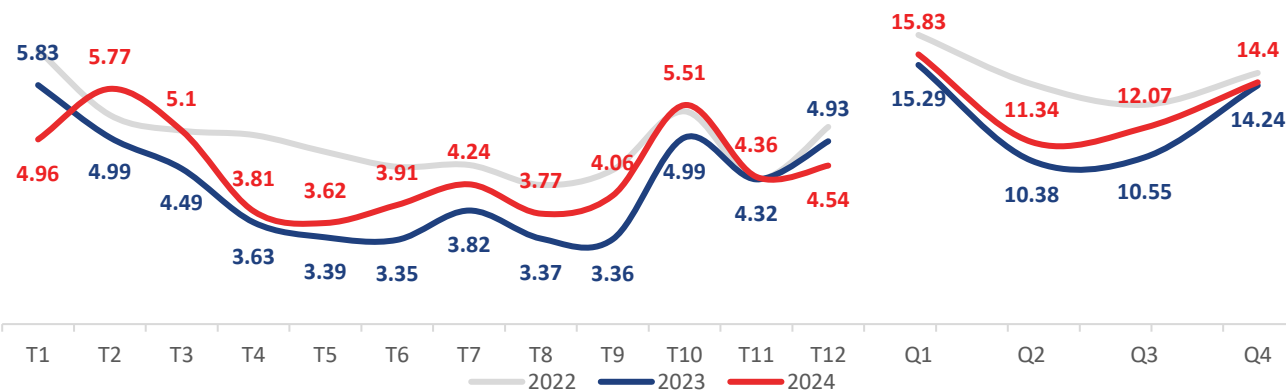
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CÔNG TY CỔ PHẦN VÀNG BẠC ĐÁ QUÝ PHÚ NHUẬN (HOSE: PNJ)

Trần Anh Khoa
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 27 THÁNG 01 NĂM 2025

DOANH THU BÁN LẺ TRUNG BÌNH CỬA HÀNG (TỶ ĐỒNG)



Q4/2024 PNJ đạt **8,581** tỷ doanh thu thuần và **733** tỷ LNST, lần lượt giảm **12.1%** và tăng **16.0%** so với cùng kỳ; hoàn thành kế hoạch doanh thu và lợi nhuận cả năm (đạt lần lượt **101.7%** và **101.2%** kế hoạch).

Doanh thu bán lẻ Q4/2024 tăng **8.1%** so với cùng kỳ. Doanh thu vàng miếng tiếp tục giảm mạnh **57.8%** so với nền cao của Q4/2023 do cơn sốt mua vàng vừa rồi tạo ra, đưa lũy kế cả năm về mức tăng **11.6%** svck.

Doanh thu bán lẻ trung bình cửa hàng tương đối yếu trong tháng 12, đưa trung bình Q4/2024 về đi ngang so với cùng kỳ. PNJ cũng đã đóng bớt 1 cửa hàng Style by PNJ trong tháng 12.

Tại mức giá **97,600đ/cp**, PNJ có định giá ở mức PE **16.13** lần và PB **3.11** lần.

KQKD	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	%YoY	2023	2024	CỬA HÀNG	Q4/2023	Q4/2024
Bán lẻ	4,083	5,657	6,360	4,586	4,991	6,114	8.1%	19,286	22,051	PNJ	391	421
Vàng miếng	2,100	3,285	5,189	3,988	1,087	1,386	-57.8%	10,438	11,649	CAO	3	3
Bán sỉ	630	722	945	869	965	1,004	39.0%	2,850	3,782	Wholesale	1	1
Tổng doanh thu	6,918	9,760	12,594	9,519	7,130	8,581	-12.1%	33,137	37,785	Style	5	4
Lợi nhuận gộp	1,198	1,751	2,149	1,481	1,251	1,791	2.3%	6,059	6,672	Tổng	400	429
Biên LN gộp	17.3%	17.9%	17.1%	15.6%	17.5%	20.9%		18.3%	17.7%			
EBITDA	362	839	970	557	345	885	5.4%	2,623	2,708			
Lợi nhuận trước thuế	313	796	936	533	318	864	8.5%	2,489	2,651			
Lợi nhuận ròng	253	632	738	428	216	733	16.0%	1,971	2,115			

* Sau tái cấu trúc, cửa hàng Gold và Silver hợp nhất thành cửa hàng PNJ, Art và Watch thành Trung tâm Kinh doanh Sĩ.

Đơn vị: Tỷ đồng, trừ giá trị phần trăm.