

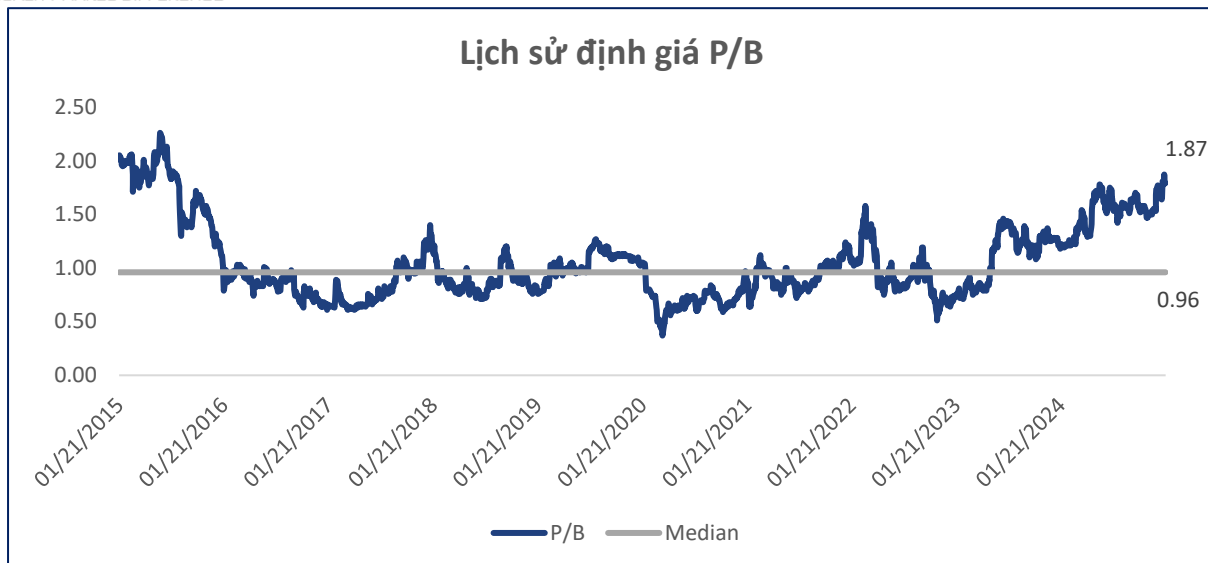
BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CTCP BOC ỒNG DẦU KHÍ VIỆT NAM (HSX: PVB)

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 21 THÁNG 01 NĂM 2025

Lịch sử định giá P/B



❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

PVB công bố kết quả kinh doanh quý IV/2024 với doanh thu thuần đạt **56.3** tỷ (giảm 62% Yoy) và LNST đạt **-7** tỷ (so với cùng kỳ là lãi **11** tỷ).

Doanh thu thuần giảm mạnh và lợi nhuận sau thuế là con số âm đến từ việc doanh nghiệp hiện đang hết dự án trong nửa cuối năm 2024. Tuy nhiên, PVB vừa ký hợp đồng bọc ống cho dự án Lô B Ô Môn (thuộc gói EPC đường ống trên bờ của PTSC) và dự án Lạc Đà Vàng với giá trị hợp đồng lần lượt là 426 tỷ và 39.3 tỷ, bắt đầu thực hiện vào quý 1/2025.

Tại mức giá **32,500đ/cp**, PVB đang được định giá ở mức PB **1.87** lần, PE **22.1x** lần và vốn hóa thị trường là **687** tỷ. TCSC đánh giá thu nhập của doanh nghiệp sẽ tăng đáng kể khoảng hơn 230 tỷ đồng trong 2 năm 2025; 2026 khi doanh nghiệp thực hiện đủ bọc ống cho các dự án: Lô B Ô Môn, Lạc Đà Vàng, Sư Tử Trắng 2B. Tuy nhiên định giá doanh nghiệp hiện tại khá cao so với mức trung vị 10 năm.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh thu thuần	203	383	695	39	34	244	150	123	64	22	56
Tăng trưởng		89%	82%	-94%	-11%	611%	1397%	20740%	22%	-48%	-62%
Lãi Gộp	48.7	81.7	110.1	-18.7	-26.9	18.2	19.3	33.8	12.9	-6.7	-6.3
Biên lãi gộp	24%	21%	16%	-48%	-78%	7.4%	13%	27%	20%	-31%	-11%
EBIT	25.9	50.2	67.3	-37.1	-52.1	-6.3	12.6	25.4	7.3	-11.5	-13.1
Lợi nhuận tài chính	5.5	7.3	-1.8	9.5	9.1	9.3	0.6	0.2	0.6	2.1	2.1
Lợi nhuận sau tài chính và LDLK và thu nhập khác	29.7	51.8	74.2	0.8	-9.8	4.2	14.3	26.5	8.4	-9.3	-11.0
Lợi nhuận sau thuế	23.09	37.36	60.55	0.58	-12.98	3.36	11.01	20.51	6.46	-6.63	-7.05
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế	11%	10%	9%	1.5%	-38%	1.4%	7.4%	17%	10%	-31%	-13%

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn