

# PV Gas (GAS)

## Kết quả 5 tháng vượt tiến độ kế hoạch năm

### Lợi nhuận kế hoạch 5 tháng vượt tiến độ kế hoạch năm

— Lợi nhuận trước thuế 5 tháng là 4,500 tỷ VND đạt 54% kế hoạch cả năm 8,204 tỷ VND (GAS không công bố lợi nhuận sau thuế). Dù không công bố báo cáo tháng thường xuyên, BLĐ nói rằng kết quả 5 tháng đã đạt 134% kế hoạch nội bộ. Doanh thu đạt 27,600 tỷ VND, tương đương 42% kế hoạch cả năm & 106% kế hoạch 5 tháng. Sản lượng khí tự nhiên 5 tháng ở mức 3.8 tỷ mét khối (đạt 42% kế hoạch cả năm & 101% kế hoạch 5 tháng); sản lượng khí hòa lỏng LPG là 720 nghìn tấn (tương ứng 55% kế hoạch cả năm & 141% kế hoạch 5 tháng) và sản lượng khí ngưng tụ condensate đạt 26 nghìn tấn (tương ứng 47% kế hoạch cả năm & 110% kế hoạch 5 tháng). Dù đạt được mục tiêu 5 tháng, BLĐ GAS thường đặt kế hoạch lợi nhuận khá thận trọng. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế 5 tháng dù vượt kế hoạch nhưng chỉ mới đạt 45% lợi nhuận nhận định chung của thị trường là 9,992 tỷ VND bất chấp các yếu tố vụ mùa.

### BLĐ thừa nhận vẫn đang khó khăn vì COVID-19 và vấn đề kỹ thuật tại Lô 11.2

— GAS gặp khó khăn trong năm nay do 1) giá bán khí thấp do giá Brent và giá dầu HSFO vẫn còn rất thấp và 2) vấn đề kỹ thuật liên quan đến Lô 11.2 vào ngày 8/3 dẫn đến giảm sản lượng. Giá dầu HSFO (hàng hóa mà giá bán khí neo theo) rớt 49% trong khi giá Brent giảm 42% từ đầu năm. Hơn nữa, vấn đề ở *Lô 11.2* đã khiến sản lượng 1.5 triệu mét khối/ngày nhưng vẫn chưa rõ nó đã hoạt động lại bình thường hay chưa. Thông thường, *Lô 11.2* tạo ra khoảng 0.9 tỉ mét khối/năm (tương ứng 14% sản lượng *Nam Côn Sơn* & 9% tổng sản lượng khí khô Việt Nam). BLĐ cũng thừa nhận dịch COVID-19 đã trì hoãn dự án *Nam Côn Sơn 2-giai đoạn 2* liên quan đến các kỹ sư quốc tế không thể nhập cảnh trong giai đoạn dịch.

## KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

---

**Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình**  
binhnx@kbsec.com.vn

### **Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường**

**Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh**  
anhdt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh**  
trinhhtt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng**  
tungla@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)**

**Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu**  
hieudd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng**  
tungna@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga**  
ngaphb@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công**  
congl@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền**  
huyenntt@kbsec.com.vn

### **Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)**

**Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim**  
harrison.kim@kbf.com

**Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung**  
dungdpp@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh**  
danhnt@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh**  
vinhn@kbsec.com.vn

### **Bộ phận Marketing Research**

**Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin**  
shin.sy@kbsec.com.vn

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

---

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

### Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

### Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

### Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

### LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: [ccc@kbsec.com.vn](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://www.kbsec.com.vn)

## Hệ thống khuyến nghị

---

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.