

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam

Cập nhật ĐHCĐ năm tài chính 2021

Chúng tôi đã tham gia Đại hội cổ đông thường niên năm 2021 của PLX và ghi nhận một số thông tin chính về KQKD 5 tháng đầu năm 2022 cũng như triển vọng, kế hoạch của công ty trong tương lai.

Kết quả kinh doanh Quý 1/2022 đi lùi do diễn biến phức tạp từ nguồn cung xăng dầu


— Về kết quả kinh doanh Quý 1/2022, PLX ghi nhận Doanh thu và LNST lần lượt đạt 67,020 tỷ VNĐ (+75% YoY) và 337 tỷ VNĐ (-60% YoY). Biên LN gộp của Quý 1/2022 sụt giảm sâu, đạt 4.14% so với mức 8.87% của Quý 1/2021. BLĐ giải thích kết quả này ảnh hưởng phần lớn do sự cố tại NMLD Nghi Sơn, khiến PLX phải nhập xăng dầu từ các nguồn khác theo mức giá Spot (giá giao ngay) thay vì giá Term (giá kì hạn kí theo hợp đồng), từ đó đẩy giá vốn tăng cao. PLX kỳ vọng biên LN gộp có thể hồi phục trong các quý tiếp theo, do doanh nghiệp đã chủ động hơn trong việc cân đối nguồn cung xăng dầu. Cho cả năm 2022, PLX đặt kế hoạch tổng sản lượng xăng dầu tiêu thụ đạt khoảng 12.2 triệu tấn (-2% YoY), tổng doanh thu dự kiến đạt 186,000 tỷ VNĐ (+10% YoY) và LNTT đạt 3,060 tỷ VNĐ (-19% YoY).

Sản lượng xăng dầu cung ứng cho PLX dự kiến vẫn còn nhiều biến động

— Theo chia sẻ từ Ban lãnh đạo, ước tính 5 tháng 2022 sản lượng xăng dầu phân phối của PLX đạt 5.9 triệu m³, đạt 48.5% kế hoạch năm và LNST đạt 1,340 tỷ VNĐ, hoàn thành 44% kế hoạch năm. Về tỷ lệ nguồn cung xăng dầu, trong giai đoạn 2021 trở về trước, tỷ lệ nhập khẩu xăng dầu là 30%, 70% nội địa (đến từ 2 NMLD Bình Sơn và Nghi Sơn). Tuy nhiên năm 2022, do sự cố từ nhà máy lọc dầu Nghi Sơn (NSR), PLX ước tính tỷ lệ nhập khẩu đã tăng lên khoảng 46% trong 1H2022. Trong thời gian tới, tình hình tại NSR vẫn phức tạp khi chỉ đảm bảo nguồn cung tới hết tháng 6/2022 và chưa đảm bảo tính ổn định cung cấp hàng cho PLX, do đó PLX vẫn sẽ có kế hoạch về việc duy trì nhập khẩu xăng dầu để đảm bảo nhu cầu nội trong 2H2022.

PLX đang thực hiện các hoạt động thoái vốn liên quan tới doanh nghiệp

- BLĐ PLX cho biết, tỷ lệ sở hữu nhà nước theo chỉ đạo của Thủ tướng sẽ giảm xuống mức 51% - <65% và PLX đang xây dựng kế hoạch để có thể trình lên các cấp có thẩm quyền. BLĐ kì vọng rằng Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước sẽ thực hiện thoái vốn trong giai đoạn 2021-2025 ngay khi được phê duyệt các hồ sơ liên quan.
- Về việc thoái vốn tại PGBank, hiện tại PLX đã được chấp thuận về chủ trương và DN đang làm việc với các bên kiểm toán cũng như tư vấn để đưa ra phương án phù hợp nhất. PLX cũng cho biết, ngay sau khi được sự chấp thuận từ UBCKNN sẽ thực hiện đấu giá công khai trong Quý 4/2022 để tiến hành thoái vốn PGB.



Các thông tin khác

- PLX bổ sung lĩnh vực cho thuê bất động sản vào ngành nghề được phép kinh doanh. BLĐ đạo cho biết, việc này nhằm giúp PLX được phép cho thuê toà nhà trụ sở chính tại số 1 Khâm Thiên.
- Trong ngày 03/06/2022, PLX và VinFast đã kết Thỏa thuận Hợp tác kinh doanh hệ thống trạm sạc xe điện tại hệ thống Cửa hàng xăng dầu của Petrolimex nhằm mục tiêu bước chân vào mảng năng lượng xanh theo định hướng của Tập đoàn. Ngoài ra, bên cạnh việc hợp tác khai thác trạm sạc xe điện, VinGroup sẽ tạo điều kiện để Petrolimex phát triển các cửa hàng xăng dầu trên các quỹ đất mà VinGroup đang sở hữu.
- ĐHCĐ đã thông qua nghị quyết chi trả cổ tức năm 2021 là 12% tiền mặt. PLX dự kiến kế hoạch chia cổ tức năm 2022 không dưới 12%.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng
ngaphb@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Tiêu Phan Thanh Quang
Chuyên viên phân tích – Dầu khí & Tiện ích
quangtpt@kbsec.com.vn

Nguyễn Đức Huy
Chuyên viên phân tích – Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán
huynd1@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Hóa chất
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Thủy sản & Dệt may
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, 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

Website: 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.