

TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN DỊCH VỤ TỔNG HỢP DẦU KHÍ

ĐÓN ĐẦU SỰ PHỤC HỒI CỦA THỊ TRƯỜNG BÁN LẺ TRONG NƯỚC

NGÀY 22 THÁNG 11 NĂM 2024

Giá hiện tại	24.900
Giá mục tiêu	27.200 MUA
Kỳ vọng	+9,3%

Kế hoạch kinh doanh	2023	2024
Doanh thu	18.000	18,540 MUA
Lợi nhuận sau thuế	240	205

Thông tin giao dịch

Mã giao dịch	PET
Thị giá (21/11/2024)	24.900
Beta	1,9
Số lượng CP niêm yết (triệu cp)	107,3
Số lượng CP lưu hành (triệu cp)	106,7
KLGDBQ 10 ngày (triệu cp/ngày)	766.590
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%)	4,12%
Vốn hóa (tỷ VND)	2.625.36 tỷ
P/E	20,63
EPS	1.190

Cơ cấu cổ đông

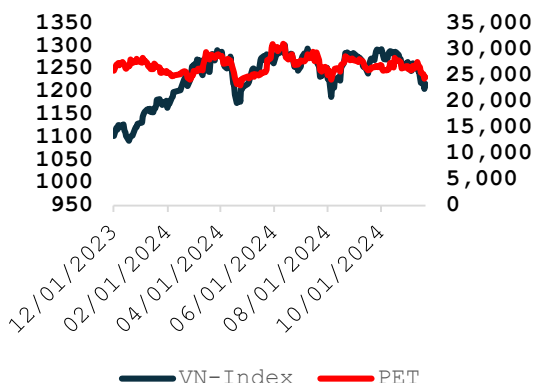
Tỷ lệ sở hữu

Tập đoàn Dầu khí Việt Nam	21,62%
Cao Trường Sơn	4,87%
Samarang Ucits	4,12%
Phùng Tuấn Hà	3,06%
Khác	66,33%

Tổng quan doanh nghiệp

Tên	Tổng CTCP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí
PET là một trong những doanh nghiệp bán lẻ hàng đầu tại Việt Nam. Hoạt động chính trong lĩnh vực phân phối sản phẩm điện tử viễn thông và công nghệ thông tin, cung ứng vật tư thiết bị, cung ứng dịch vụ dầu khí trong đó dịch vụ catering là mảng dịch vụ truyền thống. Hệ thống phân phối và bán lẻ rộng khắp cả nước với hệ thống chi nhánh và kho bãi tại 11 tỉnh và 1.700 đại lý độc lập.	

Biến động giá VNINDEX và PET



CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH

Lũy kế 9 tháng đầu năm 2024, Petrosetco ghi nhận doanh thu đạt 14.158,58 tỷ đồng, tăng 67,3% so với cùng kỳ năm trước. Tại ĐHCĐ năm 2024 tổ chức vào tháng 6 vừa qua, Petrosetco đặt kế hoạch doanh thu 18.540 tỷ đồng, tăng 8%; lợi nhuận sau thuế dự kiến 205 tỷ đồng, tăng 47% so với thực hiện trong năm 2023. Như vậy, kết thúc 9 tháng, Petrosetco 444 tỷ đồng, tăng 10,9% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt đã hoàn thành 77,4% so với kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

Chúng tôi cho rằng PET có thể hoàn thành kế hoạch kinh doanh đã đề ra nhờ nhu cầu tiêu dùng bán lẻ trong nước tiếp tục duy trì đà hồi phục, với tổng doanh thu bán lẻ, hàng hóa và dịch vụ trong 10 tháng đầu năm ghi nhận tăng 8,5% so với cùng kỳ.

THÔNG TIN HỖ TRỢ ĐỐI VỚI DOANH NGHIỆP

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** với cổ phiếu PET, dựa trên kỳ vọng doanh nghiệp hoàn thành kế hoạch kinh doanh và nhu cầu tiêu dùng trong nước tiếp tục duy trì đà phục hồi trong năm 2025, đặc biệt là đối với các sản phẩm điện thoại và laptop. Các thông tin hỗ trợ với doanh nghiệp như sau:

- PET tiến hành hợp tác với nhiều đối tác nhằm đa dạng hóa nguồn cung sản phẩm tới các khách hàng.** Trong năm 2024 Petrosetco cũng đã ký kết hợp tác mới với một số nhãn hàng mới đối với các sản phẩm đang tiến hành phân phối như laptop (Lenovo, Dell), thiết bị tắm nước nóng (Aqua), máy lạnh (Daikin), điện thoại (Realme, Nokia, Inoi), camera (Tiandy).
- PET không bị ảnh hưởng lớn từ việc Apple trực tiếp phân phối các sản phẩm tại thị trường Việt Nam.** Nguyên nhân chủ yếu đến từ thói quen so sánh giá của người tiêu dùng khi các sản phẩm chính hãng thường có giá cao hơn các đại lý phân phối khoảng 10%. Ngoài ra, các đại lý phân phối sản phẩm như PET cũng có lợi thế hơn trong việc tung ra các chính sách bán hàng ưu đãi để thu hút khách hàng.

RỦI RO ĐỐI VỚI DOANH NGHIỆP

- Quá trình hạ lãi suất của Fed diễn ra chậm hơn dự kiến,** gián tiếp ảnh hưởng tới chính sách tiền tệ của NHNN làm nhu cầu tiêu dùng trong nước phục hồi chậm hơn dự kiến.
- Chi phí tài chính tăng mạnh hơn dự kiến.** Lãi suất vay tại các ngân hàng tăng cao hơn dự kiến ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp, nhất là khi PET hiện ghi nhận 4,567 tỷ đồng các khoản vay và nợ thuê tài chính tính đến cuối quý III.

TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN DỊCH VỤ TỔNG HỢP DẦU KHÍ

ĐÓN ĐẦU SỰ PHỤC HỒI CỦA THỊ TRƯỜNG BÁN LẺ TRONG NƯỚC

NGÀY 22 THÁNG 11 NĂM 2024

Bảng 1: Kết quả kinh doanh Q3/2024 của PET

Đơn vị: Tỷ đồng	Q3/2024	Q3/2023	%YoY	% Hoàn thành KH
Doanh thu thuần	5.756,08	4.324,66	+33,10%	76%
Lợi nhuận gộp	259,09	197,76	+31,01%	
% Biên lợi nhuận gộp	4,50%	4,57%	-0,07 đpt	
Doanh thu tài chính	60,5	69,0	-12,3%	
Chi phí tài chính	39,8	73,1	-45,6%	
Trong đó: Chi phí lãi vay	34,9	62,5	-44,2%	
Chi phí bán hàng & quản lý	196	126	55%	
% Doanh thu	3,4%	2,9%	0,5%	
Lợi nhuận sau thuế	74,5	51,0	46,1%	77%

Bảng 2: Các mảng kinh doanh của PET

Đơn vị: Tỷ đồng	Năm 2023	Năm 2024 (ước tính)	%KH
Doanh thu thuần	17.483	18.760	101%
Bán hàng hóa	15.434	16.510	
Cung cấp dịch vụ	2.049	2/250	
Lợi nhuận gộp	722	806	
% Tỷ suất lợi nhuận gộp	4,1%	4,3%	

Bảng 3: Chỉ tiêu tài chính

Chỉ tiêu tài chính	2022	2023	2024F	Comps
Doanh thu thuần	17.774	17.483	18.760	
Lợi nhuận gộp	967	722	806	
LNST	167	139	149	
EPS	983	1.013	1.396	
P/E	21.13	24.42	19.48	37.01
P/B	1.21	1.32	1.35	2.79
ROE(%)	6%	6%	6%	9%
ROA(%)	1%	1%	1%	3%

Nguồn: PET, FiinPro, VietinBank Securities phân tích và tổng hợp

TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN DỊCH VỤ TỔNG HỢP DẦU KHÍ

ĐÓN ĐẦU SỰ PHỤC HỒI CỦA THỊ TRƯỜNG BÁN LẺ TRONG NƯỚC

NGÀY 22 THÁNG 11 NĂM 2024

Hình 1: Nhận định kỹ thuật cổ phiếu PET

Cổ phiếu PET hiện đang cho thấy dấu hiệu suy yếu cùng với thị trường chung, và đang trong quá trình phục hồi trở lại. Chỉ báo MACD và Bollinger Band vẫn đang cho thấy tín hiệu tiêu cực, hàm ý rằng cổ phiếu PET cần thêm thời gian tích lũy trở lại sau nhịp điều chỉnh vừa qua. Đồng thời, dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu quay trở lại khi khối lượng giao dịch trong 2 phiên gần đây chỉ đạt khoảng 350,000 cổ phiếu, thấp hơn mức trung bình 10 phiên gần nhất. Nhà đầu tư được khuyến nghị tiếp tục theo dõi và chỉ tiến hành mở mua đối với cổ phiếu PET khi cổ phiếu điều chỉnh về vùng giá 23,300 – 23,500, hỗ trợ rất mạnh kéo dài từ tháng 11.2023.



CTCP ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI TNG

ĐÓN ĐẦU SỰ PHỤC HỒI CỦA THỊ TRƯỜNG BÁN LẺ TRONG NƯỚC

NGÀY 22 THÁNG 11 NĂM 2024

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETINBANK SECURITIES

Hệ thống khuyến nghị của VietinBank Securities được xây dựng dựa trên cơ sở mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu tại thời điểm đánh giá với giá mục tiêu.

KHUYẾN NGHỊ	DIỄN GIẢI
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NẮM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2024 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam (CTS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CTS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của CTS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CTS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 1 đến Tầng 4, Tòa nhà N02-T2
Khu Đoàn ngoại giao, phường Xuân
Tảo, Quận Bắc Từ Liêm, Tp.Hà Nội.

Fax: 024 39741760

PGD Bà Triệu

Tầng 1, số 306 Bà Triệu, phường
Lê Đại hành, Quận Hai Bà Trưng,
Thành phố Hà Nội

Fax: 024 39741760

Chi nhánh Hồ Chí Minh

49 Tôn Thất Đạm, Quận 1, Hồ
Chí Minh.

Fax: 028 38200899

Chi nhánh Đà Nẵng

36 Trần Quốc Toản, Quận
Hải Châu, Đà Nẵng.

Fax: 023 63584788