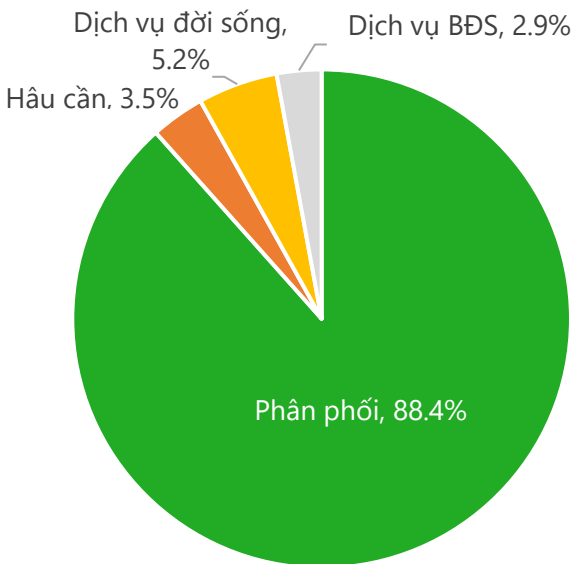




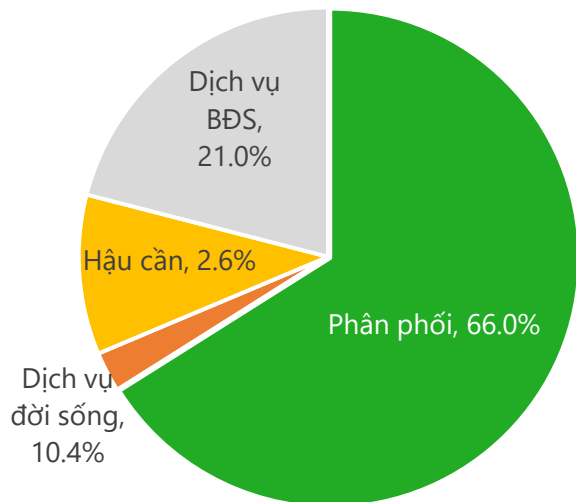
## I. TỔNG QUAN DOANH NGHIỆP

- CTCP Dịch vụ Tổng Hợp Dầu Khí (PET) là đơn vị thành viên của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam hoạt động trong các lĩnh vực: Dịch vụ phân phối, Dịch vụ Cung ứng và Hậu cần, Dịch vụ đời sống và Dịch vụ Bất động sản. PET sở hữu hệ thống phân phối và bán lẻ rộng khắp cả nước thông qua hệ thống chi nhánh và kho bãi tại 11 tỉnh thành trên toàn quốc.

### CƠ CẤU DOANH THU



### CƠ CẤU LỢI NHUẬN



## II. CÂU CHUYỆN DOANH NGHIỆP

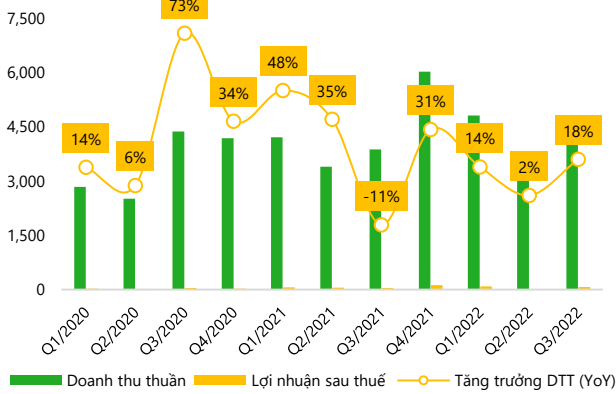
- Kỳ vọng mảng phân phối sản phẩm Apple tăng trưởng trên 30% từ 7,000 lên 9,000-10,000 tỷ nhờ: Lượng đặt hàng Iphone 14 tăng kỷ lục; thị phần hàng xách tay giảm từ 50% xuống chỉ còn 10% do các chính sách của chính phủ và của Apple khi tập trung vào thị trường Việt Nam.
- Doanh thu laptop trong Q4/2022 giảm so với cùng kỳ do mức nền cao và tỷ lệ sở hữu laptop khá lớn.
- Mảng cung cấp sản phẩm hóa dầu (bình ga LPG, hạt nhựa PP) tăng trưởng trên 20% lên 2,070 tỷ doanh thu do các nhà hàng, khách sạn mở cửa trở lại sau giãn cách vì đại dịch.
- Giá dầu tăng cao thúc đẩy nhu cầu đầu tư dự án dầu khí, kỳ vọng mảng cung cấp thiết bị dầu khí tăng 30% (+79 tỷ doanh thu).



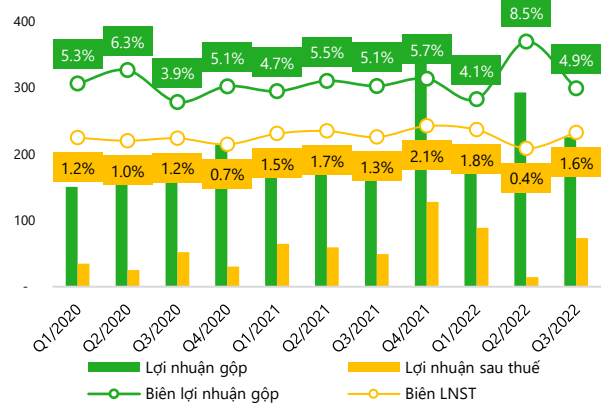
### III. TỐC ĐỘ TĂNG TRƯỞNG

- **Doanh thu thuần Q3/2022 của PET tăng 17.7%** lên 4,557 tỷ. Trong đó, hoạt động phân phối chiếm tỷ trọng 89.3% doanh thu. Đóng góp tích cực nhất là mảng phân phối điện thoại di động tăng 37.4% lên 1,721 tỷ, phân phối thiết bị IT tăng 145.3% lên 363 tỷ do mức nền thấp Q3/2021 (thời điểm đỉnh dịch lần thứ 3). Phân phối laptop và sản phẩm PP, LPG tăng trưởng nhẹ, đạt lần lượt 2.5% và 4.6%.
- **LNTT tăng cùng tốc độ với doanh thu** với biên lợi nhuận trước thuế ổn định ở mức 2%.

#### KẾT QUẢ KINH DOANH

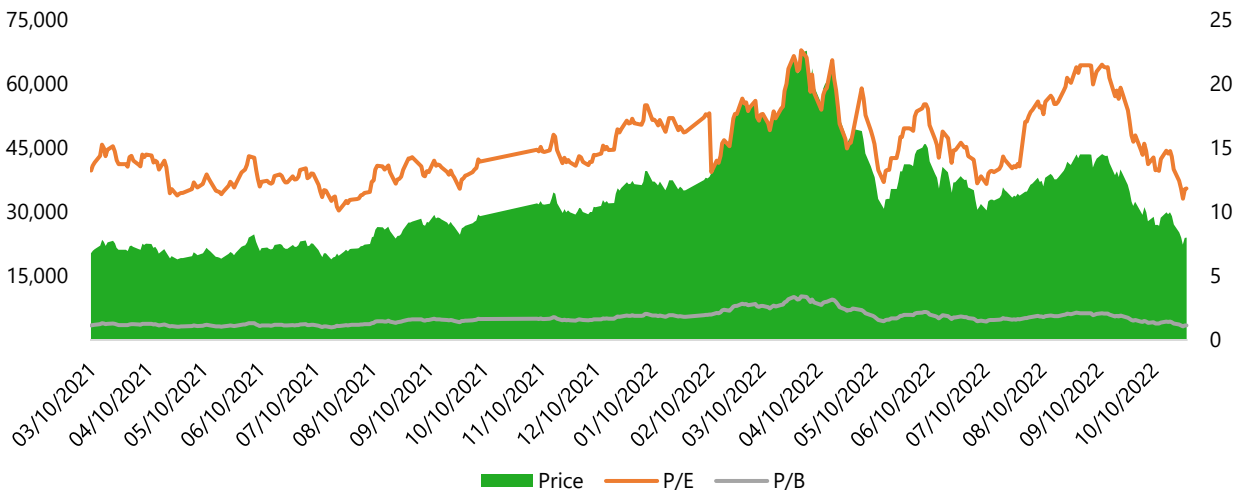


#### BIÊN LỢI NHUẬN



### IV. GIÁ TRỊ DOANH NGHIỆP

#### BIỂU ĐỒ GIÁ





- PET đang được giao dịch ở mức P/E 11.84 lần, cao hơn mức P/E trung bình 3 năm là 9.44 lần và tương đồng mức P/E của DGW (mô hình kinh doanh khá tương đồng) là 11.85 lần, thể hiện kỳ vọng của nhà đầu tư về kết quả kinh doanh tích cực với mảng Apple và các mảng hoạt động khác sau đại dịch.
- Trong năm 2021, PET đã trả cổ tức tiền tỷ lệ 10%, tỷ suất cổ tức là 4.33% với thị giá ngày 17/06/2021, so với lãi suất ngân hàng thì đây là một con số không hấp dẫn cho nhà đầu tư cầm dài nhận cổ tức.

## V. ĐỊNH GIÁ

- Năm 2022, DSC ước tính Doanh thu thuần và Lợi nhuận thuộc cổ đông công ty mẹ của PET đạt lần lượt 18,230.2 tỷ (+3.6% YoY) và 230 tỷ (-13.2% YoY), EPS 2022 là 2,560 VND/cp, tương đương P/E fw là 9 lần. Giá mục tiêu của PET 2022 là 24,700 VND/cp, upside 10.5% so với giá đóng cửa ngày 31/10/2022 là 22,350 VND/cp.
- Thống kê báo cáo phân tích của các CTCK về mức giá mục tiêu 12 tháng tới của cổ phiếu PET từ đầu năm 2022 tới nay, giá mục tiêu bình quân là 47,151 VND, upside 111% so với giá đóng cửa ngày 31/10/2022.