

CẬP NHẬT BUỔI GẶP GỠ DOANH NGHIỆP

06/02/2025

KHUYẾN NGHỊ KHÔNG XẾP HẠNG

Giá hiện tại	26,600
Tiềm năng tăng/giảm	N/A

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

CP đang lưu hành (triệu)	208.9
Free float (%)	81%
Vốn hóa (tỷ VND)	5,567
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	1,207,689
Sở hữu nước ngoài (%)	26,800
Ngày niêm yết đầu tiên	20,450

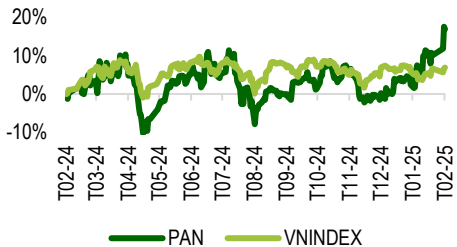
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI	12.73%
Công ty TNHH Đầu Tư NDH	11.41%
Khác	75.87%

CHỈ SỐ TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	2,846
BVPS (VND)	24,147
Nợ/VCSH	132.37%
ROA (%)	2.70%
ROE (%)	12.09%
P/E	9.36
P/B	1.10
Dividend yield (%)	1.88%

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



HỒ SƠ DOANH NGHIỆP

Công ty Cổ phần Tập đoàn PAN (HSX: PAN) có tiền thân là Công ty Cổ phần Xuyên Thái Bình, được thành lập vào năm 1998 với vốn điều lệ ban đầu là 250 triệu đồng. Công ty nắm giữ cổ phần chi phối tại những công ty có các uy tín trong lĩnh vực nông nghiệp, thủy sản, thực phẩm và phân phối. Thông qua các công ty con và công ty liên kết, PAN cung cấp các sản phẩm về nông nghiệp và thực phẩm như giống cây trồng, thủy hải sản, thực phẩm tiện lợi, thực phẩm hàng ngày, các sản phẩm nông được, khử trùng, và kiểm soát dịch hại.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Mai Hoa
hoanguyenmai@phs.vn
Dương Trung Hoa
hoaduong@phs.vn

Vào ngày 04/02/2025, PHS Research đã tham gia cuộc họp với PAN về kết quả kinh doanh 2024 và triển vọng năm 2025. Ban Lãnh đạo đã công bố KQKD năm 2024 tích cực và bày tỏ niềm tin vào triển vọng kinh doanh của Tập đoàn trong năm 2025, cụ thể:

- Kết quả kinh doanh của Tập đoàn trong 2024 nhìn chung tích cực. Doanh thu tăng trưởng 22.4% svck ghi nhận cải thiện ở tất cả các mảng kinh doanh. LNTT tăng trưởng 39% svck trong 2024. Doanh thu và LNTT hoàn thành lần lượt 109% và 126% kế hoạch cả năm của công ty.
- Triển vọng 2025:
 - Mảng nông nghiệp: Doanh thu dự kiến tăng 15-20% svck. Vinaseed tiếp tục mở rộng thị phần ở cả mảng giống lúa và giống ngô. VFG dự kiến phân phối thêm các sản phẩm từ Syngenta và các đối tác khác nhờ lợi thế hệ thống phân phối mạnh.
 - Mảng thủy sản: Doanh thu dự kiến tăng 7-10% svck, tuy nhiên triển vọng vẫn chưa thực sự rõ ràng dưới tác động của những chính sách dưới thời "Trump 2.0".
 - Mảng thực phẩm đóng gói: Doanh thu dự kiến tăng 10-15% svck với định hướng LAF tập trung vào các sản phẩm có giá trị gia tăng cao trong khi BBC sẽ đẩy mạnh xuất khẩu đến Đông Bắc Á.
 - Lên kế hoạch trả cổ tức bằng tiền mặt ít nhất 5% trong năm 2025.
- Giá cổ phiếu PAN đã tăng 13.4% kể từ đầu năm 2025 phản ánh các số liệu kinh doanh khả quan cùng triển vọng tích cực. Hiện tại, PAN đang giao dịch tại mức P/E 9.4 lần, thấp hơn so với bình quân 2 năm và trung vị ngành.

Cập nhật kết quả kinh doanh 2024

PHS Research đã tham dự buổi gặp gỡ với PAN được tổ chức vào ngày 04/02/2025 và ghi nhận được một số thông tin chi tiết về triển vọng kinh doanh trong tương lai của PAN. Với kết quả tích cực trong năm 2024, PAN kỳ vọng kết quả cũng đầy hứa hẹn trong năm 2025, cụ thể:

Doanh thu thuần Q4/24 đạt 4,267 tỷ đồng (+1% svck), doanh thu thuần lũy kế năm 2024 tăng mạnh 22.4% svck lên 16,184 tỷ đồng, hoàn thành 109% kế hoạch của công ty.

Tăng trưởng doanh thu được thúc đẩy bởi tất cả các mảng kinh doanh, bao gồm nông nghiệp, thủy sản và thực phẩm đóng gói:

- Mảng nông nghiệp đóng góp 37.3% tổng doanh thu năm 2024, với mức tăng 13.1% svck.
- Mảng thủy sản chiếm 46% tổng doanh thu, ghi nhận mức tăng trưởng mạnh mẽ 33.2% svck lên 7,486 tỷ đồng.
- Mảng thực phẩm đóng gói chiếm 16.4% tổng doanh thu, doanh thu tăng 17.8% svck lên 2,665 tỷ đồng.

Lợi nhuận trước thuế (LNTT) tăng 38.7% svck đạt 1,328 tỷ đồng, hoàn thành 126% kế hoạch năm 2024. Lợi nhuận ròng tăng 45.8% svck đạt 594 tỷ, hoàn thành 133% kế hoạch cả năm. Nếu loại trừ thu nhập tài chính hợp nhất từ công ty con Vietnam Fumigation JSC (VFG), lợi nhuận cốt lõi đạt 560 tỷ, tăng 38% svck.