Tổng Công ty Khí Việt Nam – CTCP (HOSE: GAS)

Tăng tỷ trọng

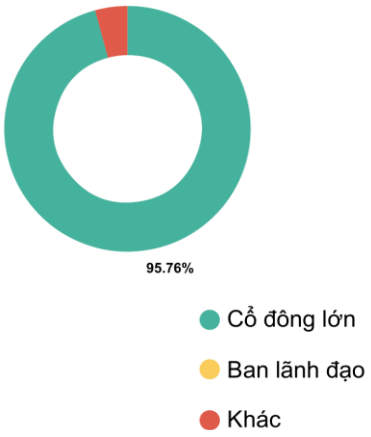
Lợi nhuận 9 tháng vượt kế hoạch, LNG mở rộng dư địa tăng trưởng

Giá mục tiêu: Upside:	83.000 đồng 13,4%
Giá hiện tại (12/11/2026)	73.200 đồng/cp
Khoảng giá 52w	59.085 – 125.070
P/E	12,0x
P/B	2,4x

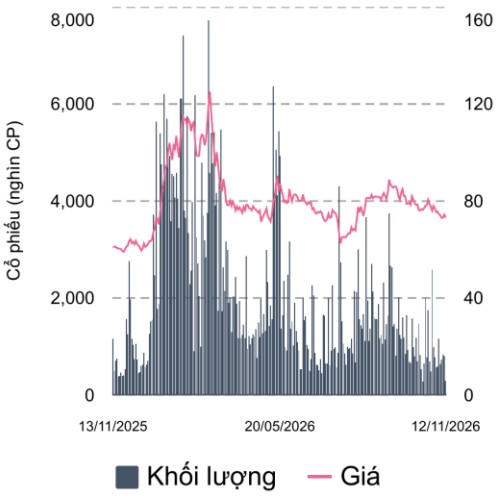
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	176,6 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	24,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	1,3 triệu cp
Tổng tài sản	105,0 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	74,6 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3.2026	%yoy	9T.2026	%hoàn thành KH
Doanh thu thuần	39.708	+11,3%	120.977	85,2%
Lợi nhuận sau thuế	4.569	+74,9%	13.595	150,7%

Tổng Công ty Khí Việt Nam – CTCP (HOSE: GAS) vừa công bố KQKD quý III/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

- **Cập nhật KQKD:** Quý III/2026, doanh thu thuần đạt 39,7 nghìn tỷ đồng (+11% yoy), lợi nhuận gộp đạt 6,2 nghìn tỷ đồng (+52% yoy). Biên lợi nhuận gộp đạt 15,7%, tăng 4,2 điểm phần trăm so với cùng kỳ. LNST quý III/2026 đạt 4,6 nghìn tỷ đồng (+75% yoy), tuy nhiên giảm 24% so với quý II/2026 do biên lợi nhuận gộp thu hẹp từ 18% xuống 15,7%. Lũy kế 9 tháng đầu năm, LNST đạt 13,6 nghìn tỷ đồng (+33% yoy), hoàn thành 151% kế hoạch lợi nhuận năm.
- **Nguồn cung khí nội địa dự kiến phục hồi khi các mỏ mới đi vào vận hành**: Sản lượng khí khô của GAS đi ngang nhiều năm do các mỏ hiện hữu suy giảm tự nhiên. Tình trạng này được kỳ vọng cải thiện khi các nguồn khí mới dần được đưa vào khai thác, đặc biệt là dự án Lô B – Ô Môn và Sư Tử Trắng giai đoạn 2B, với hệ thống đường ống dự kiến hoàn thành lần lượt trong năm 2027 và 2028.
- **Nhu cầu điện khí duy trì tích cực, LNG mở ra dư địa tăng trưởng dài hạn:** Khách hàng điện tiếp tục là nhóm tiêu thụ khí lớn nhất của GAS, với sản lượng 9T/2026 đạt 3,8 tỷ m^3, hoàn thành 78% kế hoạch năm. Để đáp ứng nhu cầu điện khí ngày càng tăng, GAS đang mở rộng hạ tầng LNG, gồm nâng công suất kho Thị Vải từ 1 lên 3 triệu tấn/năm và phát triển kho Vũng Áng (dự kiến năm 2029), cùng kho cảng Sơn Mỹ (2030). Song song với đầu tư hạ tầng, GAS đã ký hợp đồng cung cấp LNG dài hạn với Shell Eastern LNG giai đoạn 2027–2031 và hợp đồng bán LNG cho BSR, góp phần ổn định nguồn cung và mở rộng đầu ra.
- **Nền tảng tài chính lành mạnh**: Tại ngày 30/9/2026, GAS có 50,8 nghìn tỷ đồng tiền và tiền gửi, trong khi dư nợ vay chỉ 4,3 nghìn tỷ đồng, tương ứng vị thế tiền mặt ròng khoảng 46,5 nghìn tỷ đồng. Dòng tiền kinh doanh 9T/2026 đạt 12,1 nghìn tỷ đồng, cao hơn đáng kể so với vốn đầu tư đã giải ngân 3,8 nghìn tỷ đồng (42% kế hoạch năm). Nhờ đó, GAS có đủ nguồn lực để triển khai các dự án Lô B – Ô Môn và hạ tầng LNG mà không chịu nhiều áp lực gia tăng vay nợ.

KHUYẾN NGHỊ

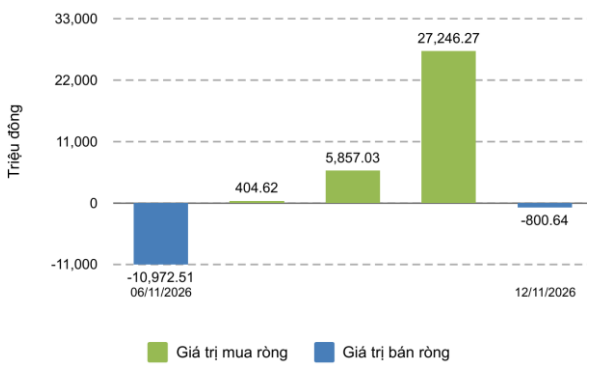
Chúng tôi duy trì đánh giá tích cực đối với GAS khi lợi nhuận 9T/2026 đã hoàn thành 151% kế hoạch năm, tuy đà tăng trưởng có thể chậm lại nếu giá năng lượng hạ nhiệt trong thời gian tới. Dù vậy, nguồn khí mới từ Lô B – Ô Môn dự kiến bổ sung sản lượng từ năm 2027, trong khi việc mở rộng hạ tầng LNG tạo thêm dư địa tăng trưởng. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GAS với **giá mục tiêu 83.000 đồng/cp,** tương ứng upside 13,4% kể từ giá đóng cửa ngày 12/11/2026.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

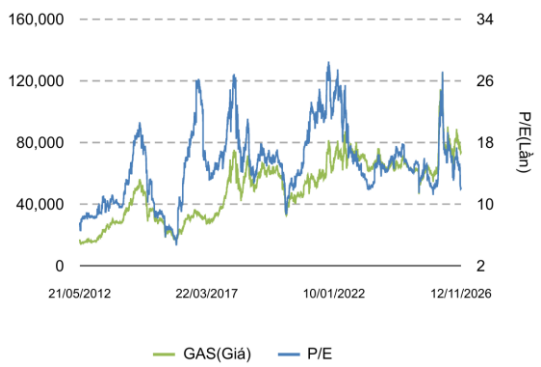
Sau khi cổ phiếu GAS tạo đỉnh quanh 90.000 đồng trong tháng 9, giá cổ phiếu điều chỉnh và hiện nằm dưới các đường MA10, MA20, MA50 và MA200. Chỉ báo MACD nằm dưới đường tín hiệu và dưới mốc 0, RSI ở mức 37,7 điểm, cho thấy xu hướng ngắn hạn chưa tích cực. Vùng hỗ trợ gần nằm tại 71.000–72.000 đồng. Về mặt tích cực, đà giảm đang chững lại khi biên độ giảm và khối lượng giao dịch đang dần thu hẹp. Để xu hướng hồi phục ngắn hạn rõ ràng hơn, GAS cần tăng vượt các đường trung bình động ngắn hạn (MA10 và MA20).



Giao dịch khối ngoại

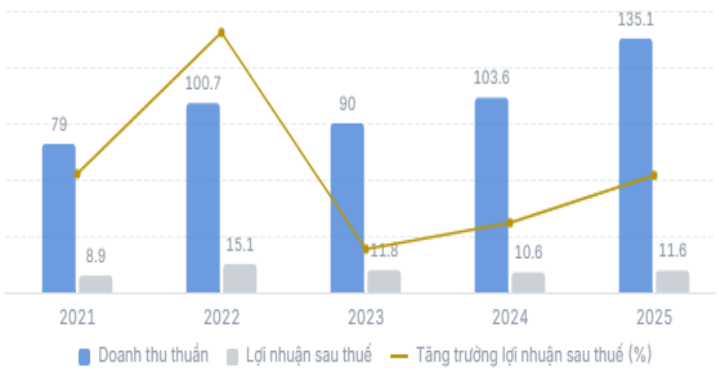


Lịch sử định giá

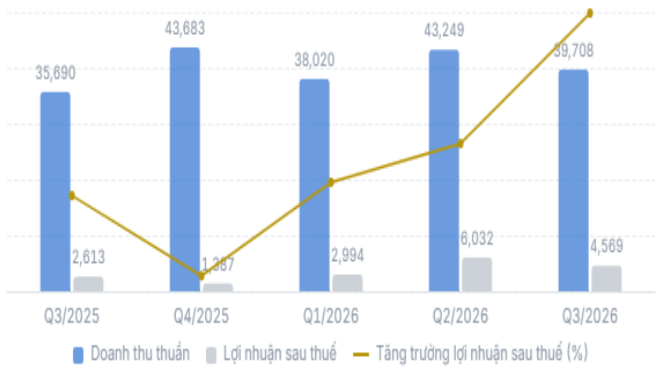


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý



SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và trải nghiệm ngay tại:



RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản

AGR Trading Pro

AGR Mobi Pro

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ 500 tỷ đồng;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội
Tel: (+84 24) 6276 2666 **Email:** online@Agriseco.com.vn **Web:** https://Agriseco.com.vn/

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng
Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý TẠI ĐÂY hoặc quét mã QR bên dưới

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.