

PLX: Chi đậm cổ tức tiền mặt, Petrolimex liệu có còn hấp dẫn trong mắt nhà đầu tư?

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Mã: PLX | Sàn: HSX)

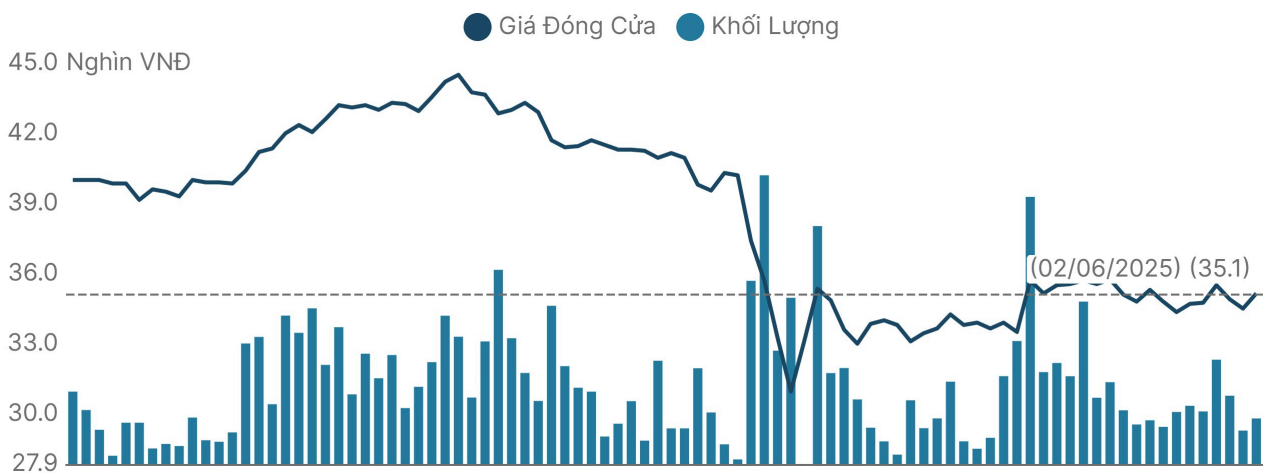
Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam vừa công bố kế hoạch chi trả cổ tức bằng tiền mặt năm 2024 với tỷ lệ **12%**, tương ứng **1,200 đồng/cổ phiếu**. Với gần **1.27 tỷ cổ phiếu** đang lưu hành, tổng giá trị cổ tức chi trả lên tới **hơn 1,500 tỷ đồng**.

Đáng chú ý, riêng Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước tại doanh nghiệp – cổ đông lớn nhất với hơn **77% vốn điều lệ** – sẽ nhận khoảng **1.170 tỷ đồng** từ đợt chi trả này.

1. Hiệu suất cổ tức và sức hút đầu tư

- Giá cổ phiếu PLX ngày 30/05/2025: **34,500 đồng/CP**
- Tỷ suất cổ tức: **≈ 3.48%**
- So sánh với lãi suất tiền gửi 12 tháng:
 - Vietcombank: **4.8%**
 - BIDV: **5.5%**
 - Techcombank: **6.2%**

Lịch sử giá: tại thời điểm kết phiên sáng ngày 02/06/2025 giá của PLX là 35,150 đồng/CP

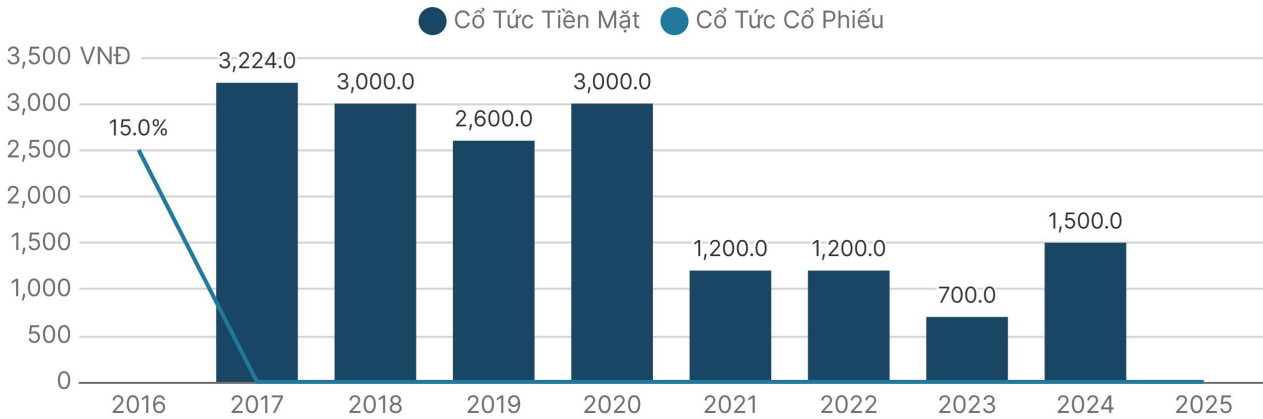


Nguồn, tổng hợp: PLX, fireant.vn.

2. Xu hướng cổ tức giảm dần

- Tỷ lệ cổ tức trung bình 2016-2024: khoảng **18%** nhưng có xu hướng giảm dần
 - Năm 2016: **32.24%**
 - Năm 2024: **12%**
 - Kế hoạch 2025: **10%** (tiếp tục giảm)

Cổ tức hàng năm



Nguồn, tổng hợp: PLX, fireant.vn.

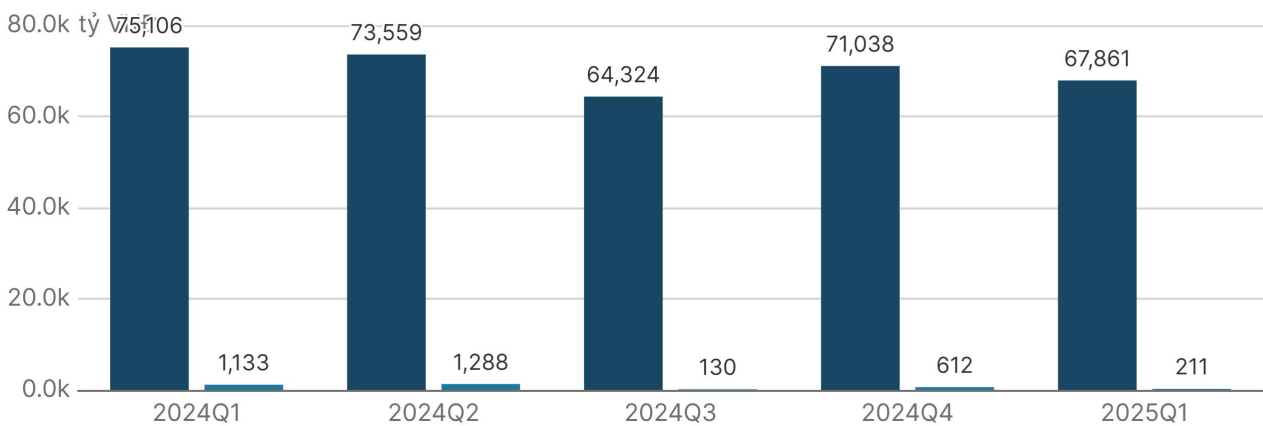
3. Kết quả kinh doanh sụt giảm - Cảnh báo lợi nhuận

- Quý 1/2025: so với cùng kỳ
 - Doanh thu thuần: **67,896 tỷ đồng (↓ 10%)**
 - Lợi nhuận sau thuế: **211 tỷ đồng (↓ 81%)**

👉 Sụt giảm chủ yếu do:

- Giá dầu WTI giảm từ **77.8 USD/thùng** xuống **67.04 USD/thùng**
- Gia tăng chi phí trích lập dự phòng giảm giá hàng tồn kho

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (PLX)



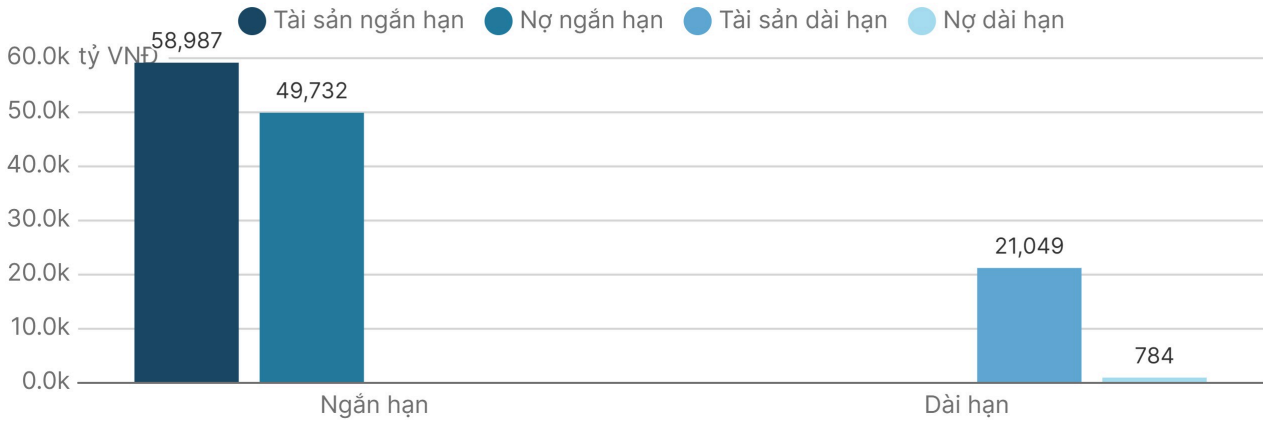
Nguồn, tổng hợp: BCTC PLX, fireant.vn.

4. Tình hình tài chính và định hướng chiến lược

Chỉ tiêu	TH năm 2024 (Tỷ đồng)	KH năm 2025 (Tỷ đồng)
Doanh thu hợp nhất	284,000 (↑ 51% kế hoạch)	248,000 (↓ 13% so với TH năm 2024)
Lợi nhuận trước thuế	4,000 (↑ 37% kế hoạch)	3,200 (↓ 19% so với TH năm 2024)

- Tình hình tài sản (31/03/2025): so với đầu năm
 - Tổng tài sản: **80,035 tỷ đồng (↓ 1.5%)**
 - Nợ vay tài chính: **hơn 20,000 tỷ đồng (↑ 15.4%)**

Tài sản và Nợ phải trả (2025Q1) (PLX)



Nguồn, tổng hợp: BCTC PLX, fireant.vn.

5. Đánh giá từ chuyên gia

- TS. Nguyễn Việt Dũng** - chuyên gia phân tích ngành năng lượng: “Tỷ suất cổ tức **3.5%** là tương đối ổn trong bối cảnh lãi suất đang hạ nhiệt, nhưng không còn hấp dẫn với nhà đầu tư dài hạn như giai đoạn 2016-2018.”
- Ông Nguyễn Quốc Thắng** - Trưởng phòng tư vấn đầu tư tại một CTCK lớn: “PLX vẫn phù hợp với nhà đầu tư ưa chuộng mô hình phòng thủ và ổn định dòng tiền hơn là kỳ vọng đột phá trong ngắn hạn.”

6. Rủi ro và biến động quản trị

- Tạm đình chỉ **Tổng Giám đốc Đào Nam Hải** khỏi vai trò đại diện phần vốn Nhà nước để phục vụ kiểm tra - gây ảnh hưởng tâm lý đầu tư. Dừng hoạt động văn phòng tại **Campuchia từ 01/06/2025** - kết thúc **15 năm** hiện diện quốc tế.