CẬP NHẬT: CTCP Lọc – Hóa dầu Bình Sơn (UPCOM: BSR)

Bước chuyển mới trong tiến trình niêm yết cổ phiếu sang HOSE

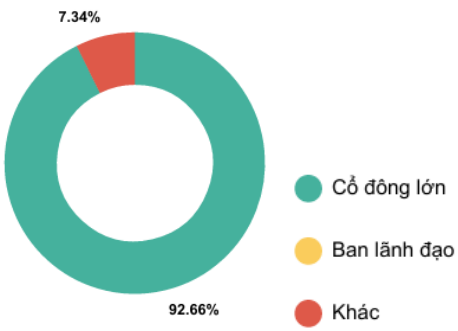
TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu: Upside:	28.000 đồng 15,2%
Giá hiện tại (22/08/2024)	24.300đ/cp
Khoảng giá 52w	17.700 – 24.700
P/E	9,9x
P/B	1,3x

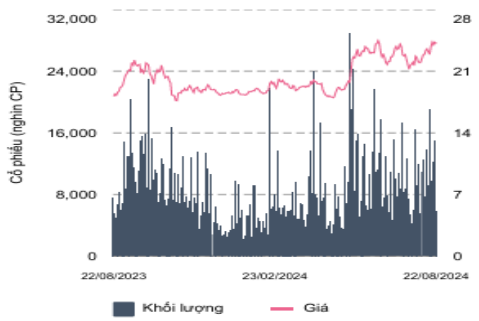
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	74,5 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	31 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	10,5 triệu cp
Tổng tài sản	86,2 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	56,8 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.24	%yoy	6T.24	%hoàn thành KH
Doanh thu thuần	24.429	-27,4%	55.118	57,8%
Lợi nhuận sau thuế	769	-42%	1.184	164%

CTCP Lọc – Hóa dầu Bình Sơn (UPCOM: BSR) đã công bố KQKD Quý 2 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

- **Cập nhật KQKD Quý 2/2024 và 6T/2024:** Quý 2/2024, BSR ghi nhận doanh thu đạt 24.429 tỷ đồng (-27,4% yoy) và LNST đạt 769 tỷ đồng (-42% yoy). KQKD Quý 2/2024 suy giảm so với cùng kỳ chủ yếu do hoạt động bảo dưỡng tổng thể Nhà máy lọc dầu Dung Quất lần thứ 5 khiến sản lượng và doanh thu sụt giảm. Ngoài ra, biến động kém tích cực của giá dầu thô và crackspread giai đoạn nửa đầu năm cũng là nguyên nhân khiến KQKD của BSR thấp điểm trong kỳ Quý 2/2024. Lũy kế 6T/2024, doanh thu đạt 55.118 tỷ đồng (-19% yoy) và LNST đạt 1.184 tỷ đồng (-59,8% yoy). Theo đó, công ty đã hoàn thành 57,8% kế hoạch doanh thu và 164% kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

- **Tiến triển mới trong quá trình niêm yết sang sàn HOSE:** Trong thông báo mới đây, TAND tỉnh Quãng Ngãi đã mở thủ tục phá sản đối với BSR-BF (Công ty con của BSR). Như vậy, BSR đã thành công xóa khoản nợ của công ty con và đủ điều kiện để niêm yết trên sàn HSX. Dự kiến Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh sẽ sớm có quyết định chính thức chấp thuận cho BSR niêm yết tại HOSE trong cuối năm 2024. Với vị thế của doanh nghiệp đầu ngành, chúng tôi kỳ vọng BSR có thể lọt rổ chỉ số VN30 sau khi chuyển sàn, từ đó giúp gia tăng tính hấp dẫn và hỗ trợ thu hút dòng vốn đầu tư từ nước ngoài.

- **Triển vọng tăng trưởng dài hạn từ Dự án Nâng cấp mở rộng NMLD Dung Quất:** Theo thông tin từ doanh nghiệp, Dự án dự kiến đi vào hoạt động từ năm 2028 và kỳ vọng sẽ là động lực thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận cho BSR trong dài hạn nhờ: (1) Công suất lọc dầu tăng từ 148.000 thùng/ngày lên 171.000 thùng/ngày, tương đương tăng 17% so với công suất hiện tại, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận của BSR trong tương lai khi sản lượng được gia tăng và (2) Đa dạng hóa trong lựa chọn nguồn đầu vào, đảm bảo nguồn dầu thô được cung cấp ổn định khi trữ lượng dầu thô của mỏ Bạch Hổ đang suy giảm mạnh.

- **Dự báo chênh lệch giữa giá dầu thô và dầu thành phẩm (crackspread) sẽ khó duy trì ở mức cao trong nửa cuối năm do:** (1) Lo ngại tiêu thụ các sản phẩm xăng dầu tại Trung Quốc suy giảm mạnh trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế chậm chạp tại quốc gia này, khiến nguồn cung dầu thành phẩm duy trì ở mức cao và (2) Tình hình căng thẳng địa chính trị có xu hướng dịu lại trước thỏa thuận ngừng bắn ở Gaza, giúp giảm lo ngại gián đoạn nguồn cung tại khu vực sản xuất chính Trung Đông. Crackspread giảm có thể làm ảnh hưởng biên lợi nhuận của doanh nghiệp lọc - hóa dầu như BSR.

KHUYẾN NGHỊ

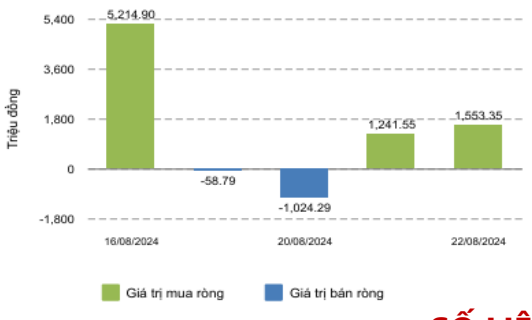
Với tiến triển tích cực từ kỳ vọng chuyển niêm yết sang sàn HOSE và tiềm năng tăng trưởng lợi nhuận trong dài hạn nhờ Dự án Nâng cấp và Mở rộng NMLD Dung Quất, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu BSR với mức giá mục tiêu **28.000đ/cp.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

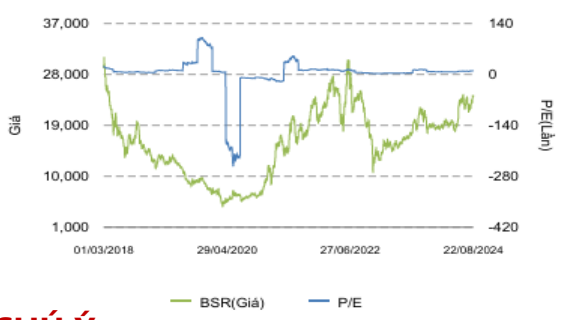
Trên khung đồ thị ngày, cổ phiếu BSR đang được giao dịch trong biên độ rộng tương ứng với vùng hỗ trợ ngắn hạn là 22.500đ/cp và kháng cự ngắn hạn là 25.000đ/cp. Đường giá của cổ phiếu đang có xu hướng vượt mây Ichimoku và khối lượng giao dịch ghi nhận sự cải thiện tại các nhịp tăng điểm, cho thấy cổ phiếu vẫn duy trì được xu hướng tích cực trong trung hạn. Nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu BSR tại các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu 28.000đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

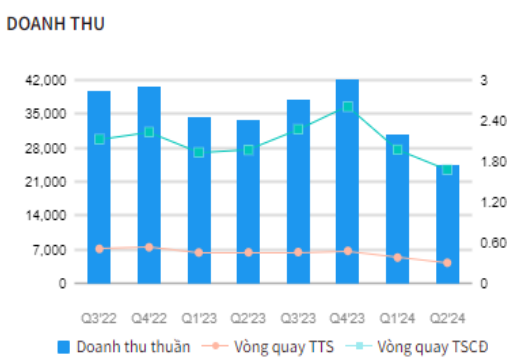


Lịch sử định giá

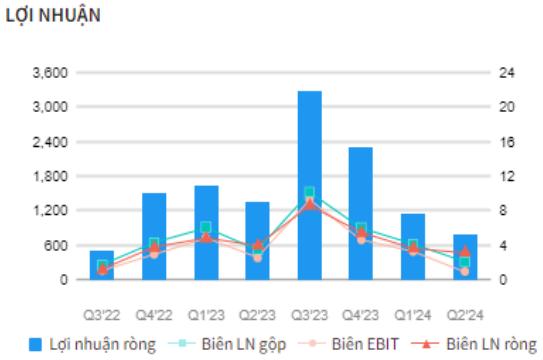


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



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 giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



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

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:

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 Láng Hạ, Quận 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

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, 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**

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.