



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 05 tháng 08 năm 2025

CẬP NHẬT: Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex – CTCP (HNX: PLC)

Động lực tăng trưởng lợi nhuận từ mảng nhựa đường

TĂNG
TỶ
TRỌNG

Giá mục tiêu: 31.500 đồng
Upside: 14,9%

Giá hiện tại (05/08/2025) 27.400đ/cp

Khoảng giá 52w 18.500 – 29.400

P/E 51,2x

P/B 1,7x

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2.2025

%yoy

6T.2025

%yoy

Doanh thu thuần 2.140 +22,9%

Lợi nhuận sau thuế 35,4 +3.526% 4.051 +21,2%

67 +319%

Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex – CTCP (HNX: PLC) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025:** Quý 2/2025, doanh thu thuần đạt 2.140 tỷ đồng (+22,9% yoy) và LNST đạt 35,4 tỷ đồng, gấp 36 lần so với cùng kỳ năm 2024. **Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025**, doanh thu đạt 4.051 tỷ đồng (+21,2% yoy) và LNST đạt 67 tỷ đồng, gấp 4 lần so với mức lãi ròng 16 tỷ đồng 6T/2024. KQKD tích cực được đóng góp nhờ tăng trưởng mảng nhựa đường, trong đó doanh thu mảng này tăng 48,3% so với cùng kỳ, đạt 2.060 tỷ đồng và chiếm tới 51% cơ cấu doanh thu của PLC. Biên lợi nhuận gộp mảng nhựa đường đạt 10,6%, cao hơn 0,6 điểm phần trăm so cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, doanh thu từ hoạt động tài chính cũng ghi nhận tăng tích cực, đạt 38,2 tỷ đồng (+79% yoy), nhờ được hỗ trợ bởi mức tăng của lãi tiền gửi và lãi chênh lệch tỷ giá.

❖ **Hưởng lợi từ làn sóng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công giúp thúc đẩy doanh thu mảng nhựa đường:** Theo Bộ Tài chính, giải ngân vốn đầu tư công đến hết tháng 6/2025 đạt gần 270.000 tỷ đồng, tương đương 29,6% kế hoạch năm. Do đó, giải ngân đầu tư công được kỳ vọng sẽ tăng tốc mạnh trong nửa cuối năm 2025, đặc biệt tại các dự án xây dựng đường cao tốc. Với mục tiêu đến hết năm 2025, cả nước có 3.000 km đường cao tốc và đến năm 2030 hoàn thành 5.000 km đường cao tốc, nhu cầu về nhựa đường phục vụ cho các dự án cơ sở hạ tầng sẽ tăng cao, kỳ vọng giúp thúc đẩy tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận cho mảng nhựa đường của PLC trong cả năm 2025.

❖ **Kỳ vọng biên lợi nhuận tiếp tục duy trì ở mức cao nhờ chi phí đầu vào giảm:** Dầu thô, vốn là nguyên liệu đầu vào chiếm tỷ trọng lớn trong cấu thành giá vốn của sản phẩm nhựa đường, được dự báo sẽ giảm trung bình khoảng 8-10% trong năm 2025 (theo EIA). Hai quý đầu năm 2025, giá dầu thô Brent trung bình duy trì quanh mức thấp nhất trong vòng 3 năm trở lại đây, giúp chi phí nguyên liệu đầu vào sản xuất nhựa đường cũng giảm theo. Điều này hỗ trợ các công ty kinh doanh nhựa đường như PLC có thể tiết giảm chi phí sản xuất, chi phí vận tải và cải thiện biên lợi nhuận gộp.

❖ **Tình hình tài chính:** Tỷ lệ Nợ vay/Vốn CSH tính tại thời điểm ngày 30/6/2025 là 1,7, trong đó nợ vay ngắn hạn tăng 27% so với đầu năm. Dòng tiền tuần từ hoạt động kinh doanh trong 6 tháng đầu năm ghi nhận âm 177 tỷ đồng, tuy nhiên đã cải thiện so với mức âm 473 tỷ đồng cùng kỳ năm ngoái. Trong bối cảnh mặt bằng lãi suất thấp và triển vọng kinh doanh tương đối tích cực, rủi ro vay nợ có thể được giảm bớt. Tuy nhiên, vẫn cần theo dõi sát tình hình tài chính của công ty trong thời gian tới.

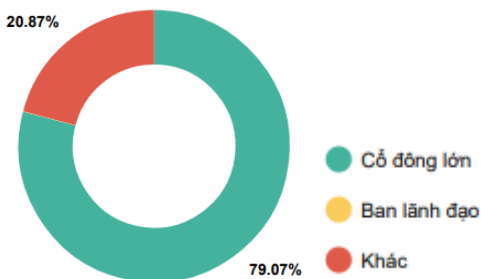
KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực trong cả năm 2025 nhờ động lực chính từ mảng nhựa đường, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PLC với giá mục tiêu **31.500 đồng/cp**.

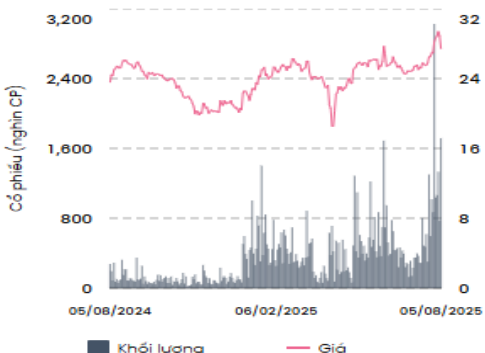
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Hóa dầu
Vốn hóa	2,3 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	808 tỷ đ
Thanh khoản TB	593 nghìn cp
Tổng tài sản	4,4 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	1,3 nghìn tỷ đ

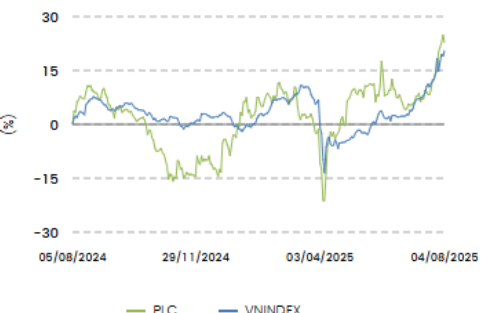
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

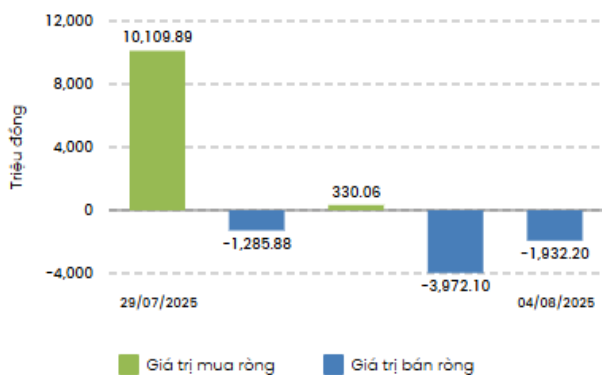
Ngày 05 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

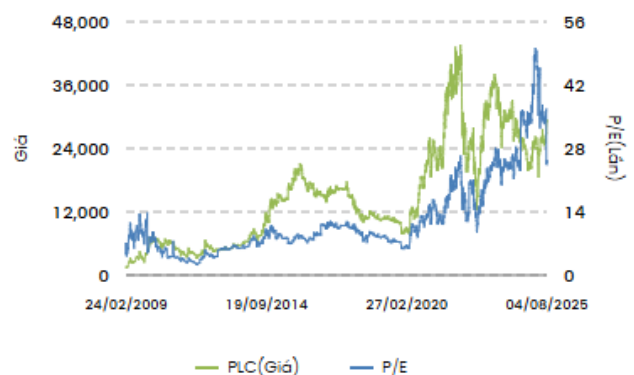
Cổ phiếu PLC hiện đang điều chỉnh ngắn hạn sau nhịp tăng từ đầu tháng 7/2025. Phiên giảm điểm gần nhất với khối lượng giao dịch lớn cho thấy áp lực chốt lời ngắn hạn có phần gia tăng. Tuy nhiên, xu hướng trung hạn vẫn được duy trì khi cổ phiếu nằm trên các đường MA20 và MA50. Nhà đầu tư có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu PLC với vùng hỗ trợ gần được đặt tại mốc 26.500 đồng/cp, tương ứng MA20 ngày.



Giao dịch khối ngoại

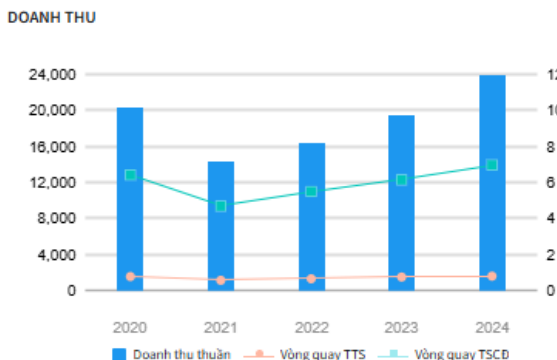


Lịch sử định giá

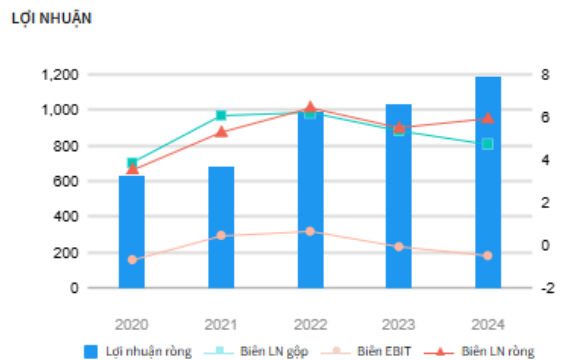


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



4

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 05 tháng 08 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

**GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN**

- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.

**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**;

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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro**AGR Mobi Pro**

THÔNG TIN LIÊN HỆ

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**HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK**

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn