NGÀNH HÓA CHẤT/ X-POINT

CSV: Gặp gỡ doanh nghiệp 2026
Chiến lược kinh doanh năm 2027 – 2030

TIÊU ĐIỂM SỰ KIỆN

Chiến lược kinh doanh 2027 – 2030: CSV tập trung hoàn thành di dời 03 nhà máy từ Khu công nghiệp Biên Hòa I về Khu công nghiệp Nhơn Trạch VI; vận hành Nhà máy Hóa chất Nhơn Trạch (công suất 307,900 tấn sản phẩm/năm) hoạt động ổn định theo 4 đợt.

1. Kết quả kinh doanh quý 3 năm 2026

- **Doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ tại Q3.2026 lần lượt ghi nhận 814 tỷ (+60% YoY) và 85 tỷ (+48% YoY).**
    - Doanh thu tăng mạnh đến từ (i) giá bán các sản phẩm tăng: axit sulfuric tăng 289% YoY, HCl tăng 72%, phốt pho vàng tăng 22% YoY (ii) sản lượng tăng: vd sản lượng phốt pho vàng tăng 56% YoY
    - Mặc dù giá bán tăng, nhưng biên lợi nhuận gộp ghi nhận mức 23.1%, giảm từ mức 26.0% cùng kỳ do chi phí nguyên vật liệu tăng cao: vd giá lưu huỳnh tăng 200%YoY do chiến sự Trung Đông, giá quặng apatit loại 2 tăng 16% YoY.
- Lũy kế 9T.2026, doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ lần lượt đạt 2,130 tỷ (+41% YoY) và 258 tỷ (+50% YoY).

2. Tiến độ di dời nhà máy

- Nhà máy Hóa chất Đồng Nai: đã ngừng sản xuất từ ngày 30 tháng 6 năm 2026. Công tác di dời thiết bị đã hoàn tất.
- Nhà máy Hóa chất Tân Bình: đã ngừng sản xuất từ ngày 15 tháng 8 năm 2026. Dự kiến bàn giao mặt bằng vào cuối tháng 11 năm 2026.
- Dự kiến đến hết tháng 12 năm 2026, Công ty hoàn thành thi công, lắp đặt và bắt đầu chạy thử các dây chuyền sản xuất của Nhà máy Hóa chất Đồng Nai và Nhà máy Hóa chất Tân Bình 2.
- Trong năm 2027, Công ty dự kiến hoàn thành công tác thi công, lắp đặt, nghiệm thu và đưa toàn bộ các dây chuyền sản xuất của Nhà máy Hóa chất Nhơn Trạch vào hoạt động.

3. Chiến lược kinh doanh giai đoạn 2027 – 2030

- Chiến lược kinh doanh 2027 – 2030: CSV tập trung hoàn thành di dời 03 nhà máy từ Khu công nghiệp Biên Hòa I về Khu công nghiệp Nhơn Trạch VI; vận hành Nhà máy Hóa chất Nhơn Trạch (công suất 307,900 tấn sản phẩm/năm) hoạt động ổn định theo 4 đợt.
- Sau khi di dời nhà máy, động lực tăng trưởng chính của CSV sẽ đến từ tăng công suất các sản phẩm chính:
    - Sản phẩm Xút: Công suất tăng từ 50,000 tấn quy 100% lên 75,000 tấn vào năm 2030 (+50% công suất). Tuy nhiên, trong năm 2027, sản lượng dự kiến sẽ sụt giảm (ảnh hưởng của quá trình di dời) trước khi tăng trở lại và tăng đều vào năm 2028 – 2030.
    - Sản phẩm Axit Sulfuric tinh khiết: Công suất tăng từ 20,000 tấn lên 40,000 tấn vào năm 2030 (+100% công suất). Tuy nhiên, trong năm 2027, sản lượng dự kiến sẽ sụt giảm (ảnh hưởng của quá trình di dời) trước khi tăng trở lại và tăng đều vào năm 2028 – 2030.
    - Sản phẩm Axit Sulfuric nồng độ 100%: sản phẩm mới, công suất dự kiến 15,000 tấn/năm
- Mặc dù công suất sản phẩm tăng trưởng trong giai đoạn 2027 – 2030, lợi nhuận kế hoạch giai đoạn 2027 – 2030 chưa thể hiện việc mở rộng công suất do chi phí tăng cao, bao gồm (i) chi phí khấu hao: tổng mức đầu tư giai đoạn 2026 – 2030 là 1,848 tỷ (ii) chi phí lãi vay (nợ vay dự kiến tài trợ cho 55% tổng mức đầu tư

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

©2026 BIDV Securities Company, All rights reserved. Unauthorized access is prohibited.

BSC Trụ sở chính

Tầng 8&9 Tòa nhà Thái Holdings

210 Trần Quang Khải, Phường Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: (024) 3935 2722 | Fax: (024)33816699

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 4, Tầng 9 Tòa nhà President Place

Số 93 Đường Nguyễn Du, Phường Sài Gòn, Tp. HCM

Tel: (028) 3821 8885 | Fax: (028) 3821 8879

https://www.bsc.com.vn

https://www.facebook.com/BIDVSecurities

