



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 06 năm 2026

Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex (HNX: PLC) Hưởng lợi từ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công

Tăng tỷ trọng



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

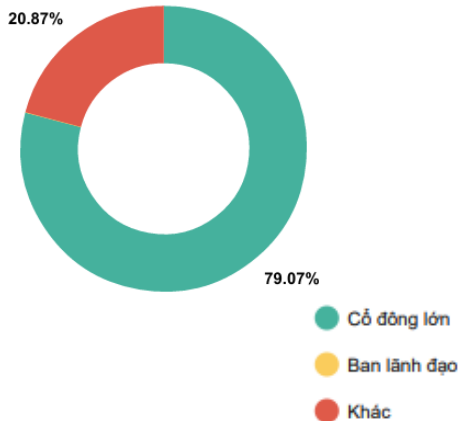
Giá mục tiêu: 25.000 đồng
Upside: 19%

Giá hiện tại (15/06/2026)	21.000đ/cp
Khoảng giá 52w	21.200-37.100
P/E	62,8x
P/B	1,3x

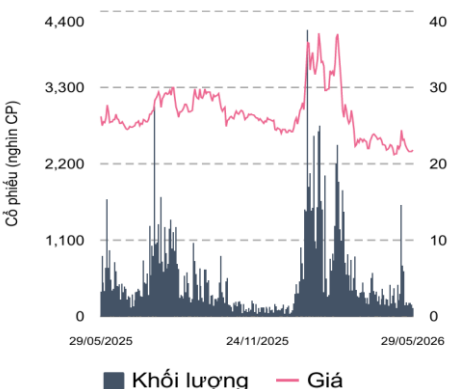
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Hóa dầu
Vốn hóa	1,7 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	808 tỷ đ
Thanh khoản TB	534 nghìn cp
Tổng tài sản	3,7 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	1,2 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q1.2026	%yoy	KH2026	% hoàn thành KH2026
Doanh thu thuần	1.885	-1,4%	-	-
Lợi nhuận trước thuế	27	-32%	107	25,2%

Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex (HNX: PLC) đã công bố kết quả kinh doanh quý I/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

- ❖ **Cập nhật KQKD quý I/2026:** Doanh thu thuần đạt 1.885 tỷ đồng (-1,4% yoy). Biên lợi nhuận gộp đạt 15%, tương ứng tăng 2 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm 2025. Tuy nhiên, LNST chỉ đạt 10 tỷ đồng (-68% yoy) do khoản trích lập dự phòng phải thu khó đòi tăng lên 28 tỷ đồng, đẩy chi phí quản lý doanh nghiệp tăng cao. Xét theo các mảng kinh doanh, mảng dầu mỡ nhờn ghi nhận 641 tỷ đồng (+38,7% yoy); trong khi mảng nhựa đường duy trì ổn định ở mức 963 tỷ đồng (+4,8% yoy). Ngược lại, doanh thu mảng hóa chất đạt 269 tỷ đồng (-48% yoy) do nhu cầu thị trường phục hồi chậm.
- ❖ **Doanh thu mảng nhựa đường duy trì tăng trưởng nhờ hưởng lợi từ làn sóng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công:** Quốc hội đã chính thức thông qua Kế hoạch đầu tư công trung hạn giai đoạn 2026-2030 với tổng vốn 8,22 triệu tỷ đồng, gấp 2,7 lần mức thực hiện của giai đoạn 5 năm trước. Riêng trong năm 2026, tổng vốn đầu tư công khoảng gần 1 triệu tỷ đồng, tăng 30% so với thực hiện năm 2025, trong đó hạ tầng giao thông – đặc biệt là mạng lưới đường bộ cao tốc, được xác định là lĩnh vực ưu tiên hàng đầu. Mục tiêu đến hết năm 2030, cả nước hoàn thành tối thiểu 5.000 km đường bộ cao tốc, từ mức 3.345 km đã đạt được vào cuối năm 2025. Nhu cầu nhựa đường phục vụ cho các công trình giao thông lớn kỳ vọng duy trì ở mức cao trong giai đoạn 2026-2027, tạo động lực tăng trưởng doanh thu mảng nhựa đường.
- ❖ **Định giá ở mức hấp dẫn:** PLC hiện đang giao dịch ở mức P/B 1,4 lần, thấp hơn so với mức bình quân 5 năm là 1,87 lần. Với triển vọng KQKD khả quan trong giai đoạn 2026-2027 nhờ hưởng lợi từ chu kỳ đẩy mạnh đầu tư công và giá bitumen – nguyên liệu đầu vào sản xuất nhựa đường – có xu hướng giảm khi căng thẳng địa chính trị Trung Đông hạ nhiệt, mặt bằng định giá hiện tại tương đối hấp dẫn để tích lũy cổ phiếu PLC. Bên cạnh đó, Petrolimex dự kiến thực hiện phương án giảm tỷ lệ sở hữu tại PLC từ mức 79,07% xuống còn 51-65% thông qua hình thức phát hành riêng lẻ cho nhà đầu tư chiến lược. Việc thay đổi cơ cấu cổ đông tại PLC trong thời gian tới kỳ vọng sẽ hỗ trợ cải thiện thanh khoản cổ phiếu, tăng tỷ lệ sở hữu nước ngoài và nâng cao hiệu quả quản trị doanh nghiệp.

KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu PLC đang giao dịch ở mức P/B 1,4 lần, thấp hơn so với mức bình quân 5 năm (1,87 lần). Chúng tôi đánh giá đây là vùng giá hấp dẫn để tích lũy dựa trên triển vọng kinh doanh 2026-2027 tích cực nhờ hai động lực chính: (1) Nhu cầu tiêu thụ nhựa đường tăng cao nhờ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công và (2) Giá bitumen (nguyên liệu đầu vào) có xu hướng giảm khi căng thẳng địa chính trị hạ nhiệt. Khuyến nghị nhà đầu tư Tăng tỷ trọng cổ phiếu PLC với **giá mục tiêu 25.000 đồng/cp**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

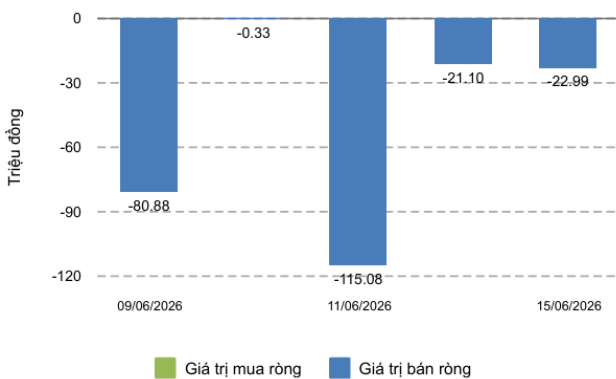
Ngày 15 tháng 06 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

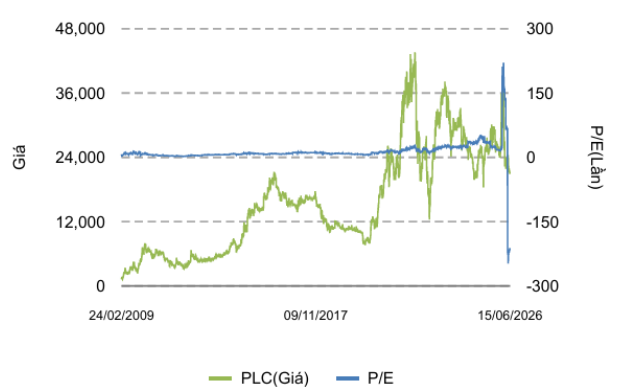
Cổ phiếu PLC đang vận động tích lũy sau nhịp điều chỉnh từ vùng đỉnh 40.000 đồng/cp. Thanh khoản trong các phiên gần đây duy trì ở mức thấp, phản ánh trạng thái cận cung. Chỉ báo động lượng MACD thu hẹp đà âm, kỳ vọng giá cổ phiếu sớm xuất hiện một nhịp hồi phục kỹ thuật. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua thăm dò cổ phiếu PLC tại vùng giá 21.500 đồng/cp, với kháng cự gần được đặt tại mốc 23.000 đồng/cp. Cắt lỗ nếu cổ phiếu xuống dưới 20.500 đồng/cp, tương ứng vi phạm vùng nền tích lũy gần nhất.



Giao dịch khối ngoại

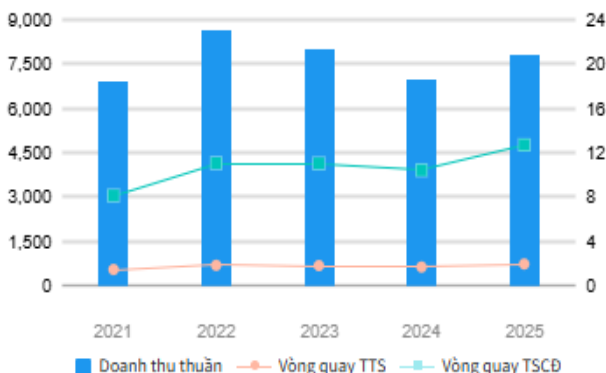


Lịch sử định giá

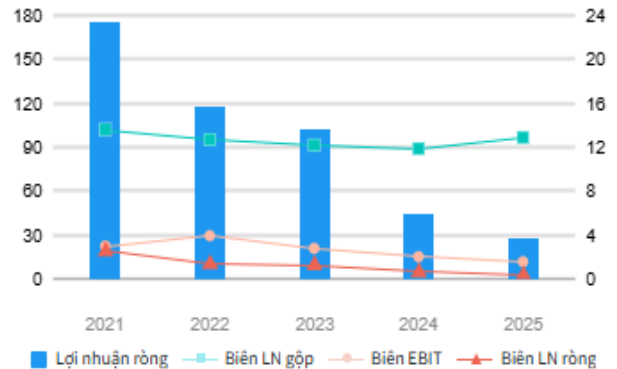


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 06 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch 0,1%**
- ✓ **Lãi suất margin 9%/năm;**
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới

Mở tài khoản



ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin 9%/năm;**
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ

Giao dịch ngay



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

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn