



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 08 năm 2025

CẬP NHẬT: Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (HSX: PLX) Kỳ vọng kết quả kinh doanh nửa cuối năm 2025 cải thiện

Tăng tỷ trọng

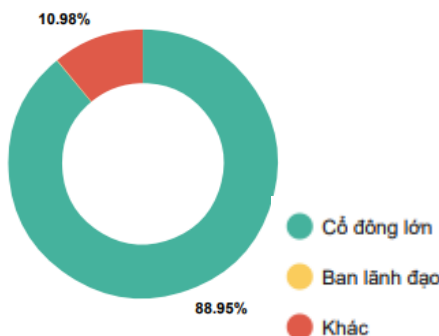
Giá mục tiêu: 43.000 đồng
Upside: 18,9%

Giá hiện tại (28/08/2025)	36.150đ/cp
Khoảng giá 52w	30.000 – 47.800
P/E	16,3x
P/B	1,7x

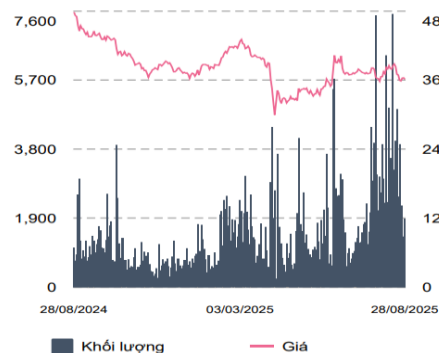
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	45,7 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	12,9 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	2,4 triệu cp
Tổng tài sản	87,4 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	28,2 nghìn tỷ đ

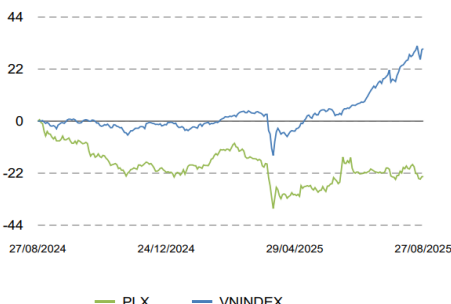
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2025	%yoy	6T.2025	%yoy
Doanh thu thuần	77.054	+5%	144.915	-2,5%
Lợi nhuận sau thuế	1.368	+6%	1.579	-34,8%

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (HSX: PLX) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD: Quý 2/2025**, PLX ghi nhận doanh thu thuần đạt 77.054 tỷ đồng (+5% yoy), LNST đạt 1.368 tỷ đồng (+6% yoy). Biên lợi nhuận gộp cũng có sự cải thiện so với cùng kỳ năm trước khi đạt 6,7%, tức tăng 0,4 điểm phần trăm. Sản lượng bán nội địa tháng 8/2025 đạt hơn 930.000 m3/tấn (+9,8%yoy), nâng tổng sản lượng bán 8 tháng đầu năm tăng 8,3% so với cùng kỳ năm 2024. **Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025**, doanh thu đạt 144.915 tỷ đồng (-2,5% yoy) và LNST đạt 1.579 tỷ đồng (-34,8% yoy) chủ yếu do kết quả kinh doanh thấp điểm trong Quý 1/2025. Kết thúc nửa đầu năm, Petrolimex hoàn thành 58% kế hoạch doanh thu và 62% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025.

❖ **Kỳ vọng Dự thảo Nghị định mới về kinh doanh xăng dầu tạo điều kiện cho các thương nhân đầu mối như Petrolimex cải thiện biên lợi nhuận:** Theo quy định tại Dự thảo 6 – Nghị định kinh doanh xăng dầu mới, công thức tính giá bán lẻ được thay đổi từ giá cơ sở sang giá thị trường, qua đó các thương nhân phân phối sẽ tự tính toán và công bố giá bán lẻ của mình. PLX có thể kiểm soát được giá bán lẻ một cách linh hoạt hơn nhờ khai thác được lợi thế quy mô, từ đó mở rộng biên lợi nhuận so với các đầu mối nhỏ. Bên cạnh đó, Dự thảo 6 không có quy định về Chi phí kinh doanh định mức và Lợi nhuận định mức, giúp các thương nhân đầu mối như PLX chủ động hơn trong việc quyết định chi phí cần thiết để duy trì hoạt động và vận hành hệ thống, trong khi vẫn có thể giữ giá bán hợp lý mà không phụ thuộc vào khung quy định cứng.

❖ **Kỳ vọng mở rộng thị phần khi xăng E10 dự kiến được áp dụng trên toàn quốc kể từ đầu năm 2026:** PLX đang tích cực thực hiện nâng cấp cơ sở hạ tầng bán lẻ và mở rộng mạng lưới phối trộn ethanol nhiên liệu để đáp ứng nhu cầu xăng E10 tăng mạnh từ năm 2026. Điều này sẽ tạo lợi thế cạnh tranh và kỳ vọng hỗ trợ tăng thị phần cho PLX do các cửa hàng xăng dầu nhỏ lẻ có thể gặp khó khăn trong việc triển khai cơ sở hạ tầng phối trộn xăng E10 do chi phí đầu tư cao và hạn chế về mặt quy mô. Ngoài ra, PLX cũng đang tiến hành các thủ tục để tăng vốn điều lệ thêm khoảng 50%, lên 20.000 tỷ đồng. Việc tăng vốn dự kiến sẽ dựa vào nguồn LNST thông qua trả cổ tức bằng cổ phiếu, kỳ vọng sẽ hoàn thành trong năm nay.

KHUYẾN NGHỊ

Với sản lượng bán nội địa duy trì tăng trưởng tốt, chúng tôi kỳ vọng kết quả kinh doanh của PLX trong nửa cuối năm 2025 sẽ được cải thiện. Khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** PLX với giá mục tiêu **43.000đ/cp**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

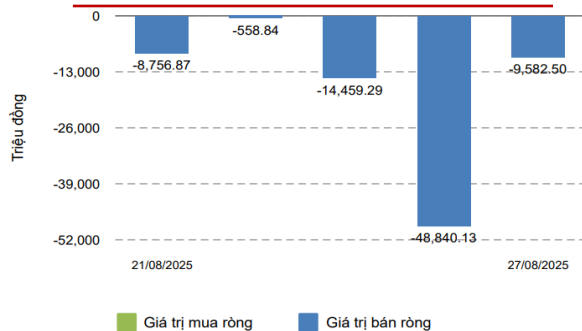
Ngày 28 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

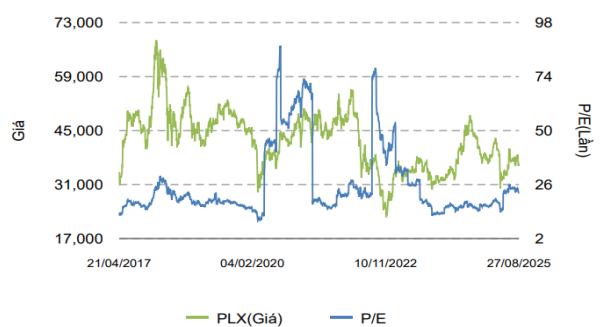
Cổ phiếu PLX đang vận động quanh vùng giá 36.000 đồng/cp, tiệm cận ngưỡng hỗ trợ quan trọng được hình thành từ các nhịp tích lũy trước đó. Đây cũng là khu vực từng ghi nhận lực cầu gia tăng trong quá khứ, hàm ý khả năng xuất hiện lực mua nâng đỡ trong những phiên tới. RSI(14) đang ở ngưỡng trung tính – 41; đồng thời, chỉ báo MACD tuy vẫn nằm dưới đường tín hiệu nhưng độ dốc âm đã thu hẹp, cho thấy rủi ro giảm sâu không lớn. Với việc giá cổ phiếu đang ở vùng hỗ trợ mạnh, kết hợp với các tín hiệu kỹ thuật cho thấy lực bán đã suy yếu, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế mua PLX quanh mức giá 36.000 đồng/cp, với kháng cự gần được đặt tại 40.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

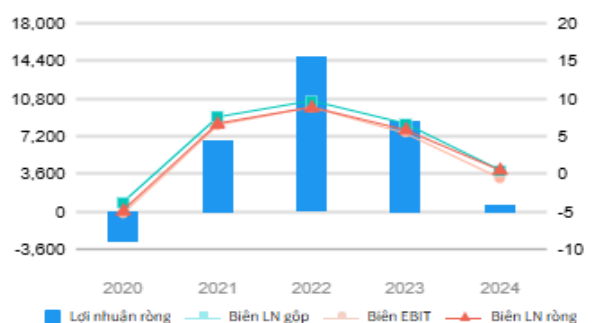
Doanh thu theo từng năm

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng năm

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



4

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 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, Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vnWeb: <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, P. Hòa Cường Bắc, 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