



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 08 năm 2026

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

Tăng tỷ trọng

Biên lợi nhuận lọc dầu tăng tích cực

Giá mục tiêu: 30.000 đồng
Upside: 11%

Giá hiện tại (20/08/2026)	27.000 đ/cp
Khoảng giá 52w	13.300-37.400
P/E	6,8x
P/B	1,8x

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2.2026	%yoy	6T.2026	%yoy
Doanh thu thuần	58.717	+59,7%	104.636	+52,4%
Lợi nhuận sau thuế	7.461	+781,2%	15.727	+1.162%

CTCP Lọc – Hóa dầu Bình Sơn (HSX: BSR) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2026 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 2/2026**, BSR ghi nhận doanh thu thuần đạt 58.717 tỷ đồng (+59,7% yoy). Biên lợi nhuận gộp đạt 14,7%, tăng gấp 8,5 lần nhờ gia tăng chênh lệch giữa giá bán sản phẩm lọc dầu và giá dầu thô đầu vào. LNST đạt 7.461 tỷ đồng, gấp 8,8 lần so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, BSR đạt doanh thu 104.636 tỷ đồng (+52,4% yoy) và LNST đạt 15.727 tỷ đồng (+1.162% yoy). Chất lượng lợi nhuận cũng cho thấy tín hiệu cải thiện khi dòng tiền kinh doanh (CFO) nửa đầu năm 2026 đạt 6.831 tỷ đồng (+127,1% yoy).

❖ **Biên lợi nhuận lọc dầu Đông Nam Á tích cực, tạo nền tảng duy trì mức cao trong nửa cuối năm 2026:** Cuối tháng 7/2026, biên lợi nhuận lọc dầu khu vực Đông Nam Á đạt khoảng 25 USD/thùng, cao gấp khoảng 5 lần mức bình quân năm 2025. Crack spread nhiều khả năng sẽ tiếp tục duy trì ở vùng cao trong nửa cuối năm 2026, trong bối cảnh nguồn cung sản phẩm lọc dầu toàn cầu đang bị thu hẹp do gián đoạn xuất khẩu kéo dài tại khu vực Trung Đông và các cuộc tấn công vào nhà máy lọc dầu Nga. Công suất lọc dầu toàn cầu năm 2026 được dự báo giảm bình quân 2,5 triệu thùng/ngày, tương đương khoảng 2,4% tổng nhu cầu dầu toàn cầu năm 2026 theo IEA. Việc crack spread được kỳ vọng duy trì ở mức cao trong nửa cuối năm 2026 sẽ hỗ trợ biên lợi nhuận lọc dầu của BSR.

❖ **Triển vọng tăng trưởng dài hạn từ dự án nâng cấp, mở rộng Nhà máy lọc dầu (NMLD) Dung Quất:** Sau giai đoạn chuẩn bị kéo dài, dự án nâng cấp, mở rộng NMLD Dung Quất chính thức bước sang giai đoạn thi công thực địa. Đến cuối tháng 7/2026, công tác san lấp mặt bằng đạt khoảng 60% và dự kiến hoàn tất bàn giao vào đầu tháng 11/2026, tạo điều kiện triển khai các hạng mục xây dựng chính của dự án. Dự án dự kiến hoàn thành và đưa vào vận hành thương mại từ quý I/2028, nâng công suất chế biến của nhà máy từ 148.000 thùng/ngày hiện nay lên 171.000 thùng/ngày, tương ứng mức tăng khoảng 16%. Ngoài ra, theo Kế hoạch SXKD 5 năm 2026-2030 vừa được HĐQT phê duyệt, BSR đặt mục tiêu sản lượng sản xuất tối thiểu 37,96 triệu tấn cho cả giai đoạn, tăng tối thiểu 7% so với 2021-2025, trong đó dự án nâng cấp mở rộng NMLD Dung Quất là động lực chính giúp bổ sung 6 phân xưởng công nghệ mới và nâng chuẩn sản phẩm lên Euro 5. Việc mở rộng công suất giúp BSR củng cố vai trò trụ cột cung ứng xăng dầu trong nước, giảm phụ thuộc vào nguồn nhập khẩu và tạo dư địa tăng trưởng sản lượng dài hạn sau năm 2028.

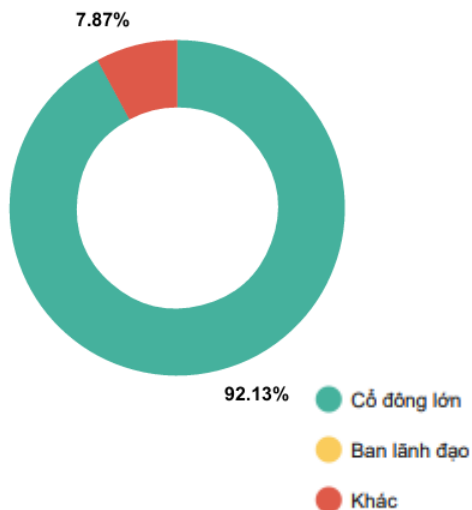
KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi kỳ vọng KQKD của Lọc – hóa dầu Bình Sơn trong các tháng cuối năm 2026 sẽ duy trì tích cực nhờ biên lợi nhuận lọc dầu khu vực Đông Nam Á neo cao. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu BSR với **giá mục tiêu 30.000 đồng/cp**.

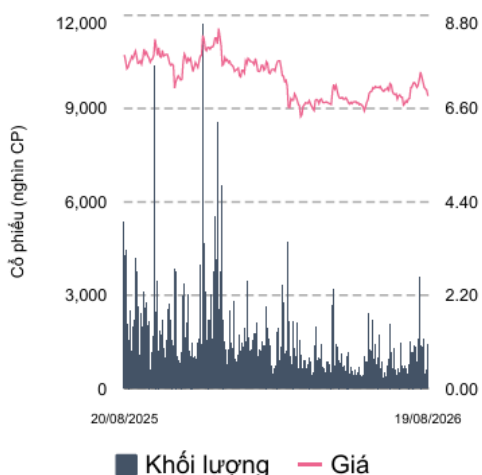
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	130 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	50 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	10 triệu cp
Tổng tài sản	105,4 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	74,4 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

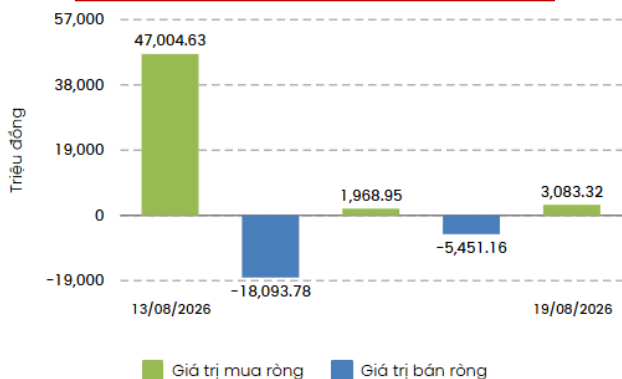
Ngày 20 tháng 08 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu BSR đang vượt lên và duy trì ổn định trên các đường trung bình động MA10, MA20 và MA50 ngày. RSI tăng lên mốc 60,7 nhưng chưa vào vùng quá mua, trong khi MACD duy trì trên đường tín hiệu. Kháng cự gần đặt tại 29.000 đ/cp, hỗ trợ gần được đặt tại 25.000 đ/cp. Cắt lỗ nếu giá đóng cửa dưới mốc hỗ trợ 25.000 đ/cp.



Giao dịch khối ngoại



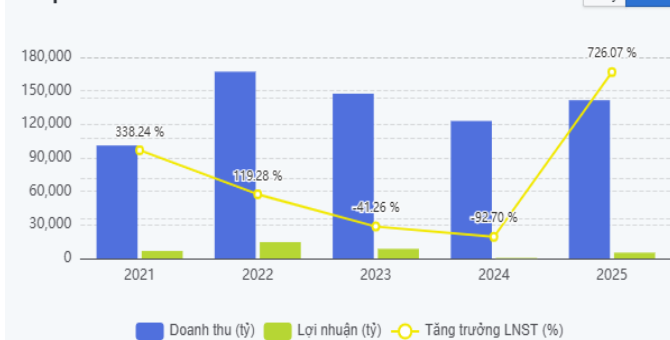
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

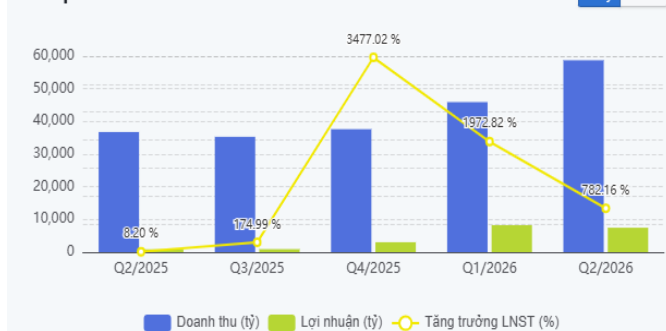
KQKD theo năm

Kết quả kinh doanh



KQKD theo quý

Kết quả kinh doanh



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISeco SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 08 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



Mở tài khoản

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



Giao dịch ngay

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



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