

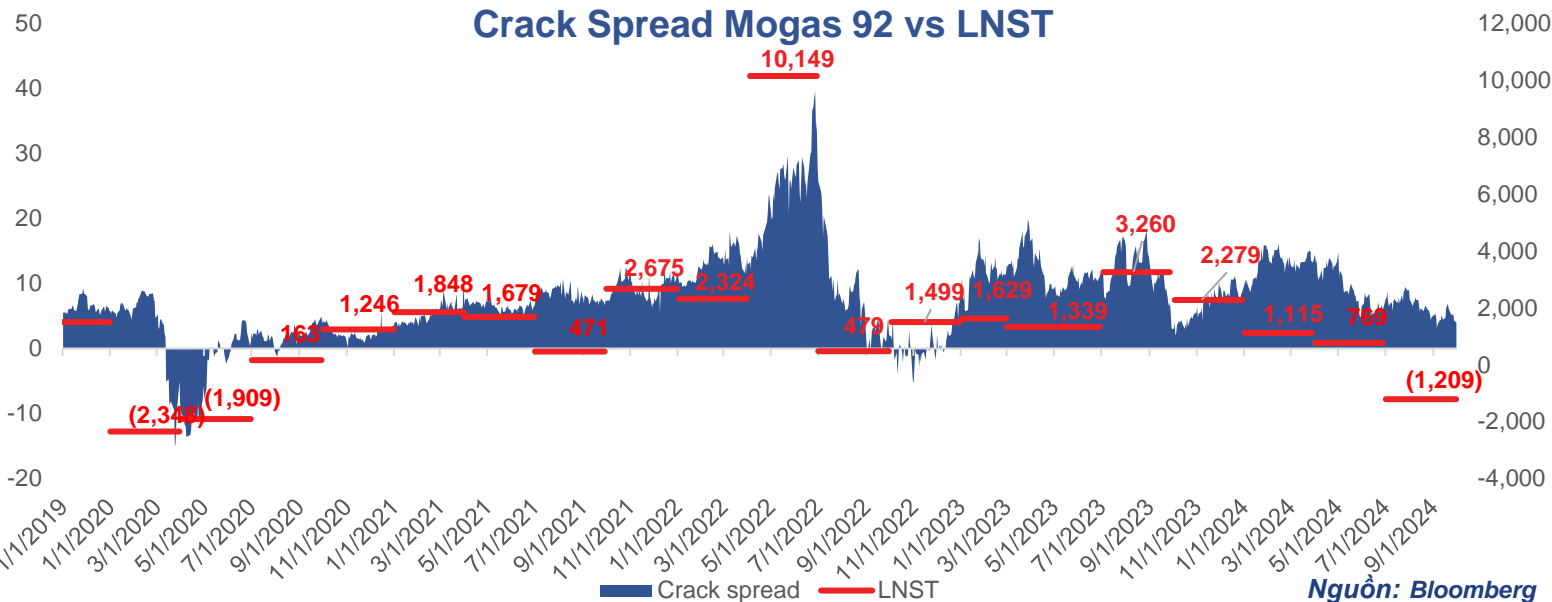
BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ III.2024

**CTCP CTCP LỘC HÓA DẦU BÌNH SƠN
(UPCOM: BSR)**

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 30 THÁNG 10 NĂM 2024

Crack Spread Mogas 92 vs LNST



❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

BSR công bố kết quả kinh doanh quý III/2024 với doanh thu thuần đạt **31,946** tỉ (giảm 15% Yoy) và Lỗ thuần sau thuế đạt **-1209** tỉ (chuyển từ lãi thành lỗ so với cùng kỳ)

Crack Spread Mogas có sự suy giảm mạnh về mức quanh 4.x do giá dầu Brent giảm từ quanh \$85.3/thùng về mức quanh \$74.3/thùng.

Trong quý 3/2024, BSR vận hành ổn định trở lại sau khi đã thực hiện bảo dưỡng nhà máy hết nửa quý 2. Ngoài ra, BSR đã được chấp thuận điều chỉnh khoản đầu vào BSR-BF từ khoản đầu tư vào công ty con thành khoản đầu tư vào đơn vị khác và đã thực hiện nộp hồ sơ niêm yết tại Hose.

Tại mức giá **21,500đ/cp**, BSR đang được định giá ở mức PB **1.1x** lần, PE trailing **22.1x** lần và vốn hóa là **65,451** tỉ.

	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	101,080	167,124	147,423
Lãi gộp	7,699	16,096	9,760
Biên lợi nhuận gộp	7.6%	9.6%	6.6%
Lợi nhuận sau thuế	6,716	14,726	8,593
Tăng trưởng LNST		119.5%	-41.4%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024
Doanh thu thuần	34,066	33,669	37,756	41,933	30,689	24,428	31,946
Lãi gộp	2,072	1,178	3,831	2,529	1,256	498	-1470
Biên lợi nhuận gộp	6.1%	3.5%	10.1%	6.0%	4.1%	2.0%	-4.6%
Lợi nhuận sau thuế	1,629	1,339	3,260	2,279	1,115	769	-1,209
Tăng trưởng LNST	-29.9%	-86.8%	581.2%	52.1%	-31.2%	-42.6%	N/A

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn