

Lãi đột biến quý I, PVOIL đối mặt áp lực giảm lợi nhuận từ biến động giá dầu

10:27 05/05/2026

Kết quả kinh doanh quý I/2026 của Tổng Công ty Dầu Việt Nam (mã cổ phiếu: OIL) ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng, tuy nhiên xu hướng lợi nhuận đã nhanh chóng suy giảm ngay trong tháng 4 khi thị trường dầu mỏ biến động theo chiều hướng bất lợi.

Theo báo cáo tài chính, trong quý I, doanh nghiệp đạt doanh thu thuần khoảng 44.863 tỷ đồng, tăng 37% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn hàng bán tăng chậm hơn, ở mức 34%, lên 42.691 tỷ đồng, giúp lợi nhuận gộp đạt khoảng 2.172 tỷ đồng, cao gấp 2,6 lần so với quý I/2025.

Bên cạnh hoạt động kinh doanh cốt lõi, doanh thu tài chính của doanh nghiệp cũng ghi nhận mức tăng 24%, đạt 211 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí tài chính lại tăng mạnh 64%, lên 166 tỷ đồng, phản ánh áp lực chi phí vốn gia tăng. Đồng thời, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng mạnh, lần lượt tăng 75% và 92%, cho thấy quy mô hoạt động mở rộng kéo theo chi phí vận hành cao hơn.



Biến động giá dầu thế giới khiến lợi nhuận kinh doanh của PVOIL thay đổi mạnh chỉ sau một tháng

Sau khi khấu trừ các khoản chi phí, lợi nhuận sau thuế quý I của PVOIL đạt khoảng 571,8 tỷ đồng, gấp 22 lần so với cùng kỳ năm trước – thời điểm doanh nghiệp ghi nhận mức nền lợi nhuận thấp.

Động lực chính giúp PVOIL đạt kết quả tích cực trong quý I đến từ diễn biến thuận lợi của giá dầu. Cụ thể, giá dầu Brent bình quân trong quý đạt khoảng 81,1 USD/thùng, tăng 7% so với cùng kỳ. Giá bán lẻ xăng dầu trong nước cũng tăng tương ứng, trong đó giá xăng tăng khoảng 9-13%, còn dầu diesel tăng mạnh tới 33%. Ngoài ra, sản lượng tiêu thụ của doanh nghiệp tăng 29% nhờ mở rộng hệ thống phân phối và điều hành linh hoạt.

Tuy nhiên, diễn biến tích cực này không kéo dài. Theo thông tin từ doanh nghiệp tại đại hội cổ đông, lợi nhuận trước thuế lũy kế 4 tháng đầu năm chỉ đạt khoảng 200 tỷ đồng, cho thấy mức sụt giảm đáng kể so với kết quả quý I.

Nguyên nhân chính đến từ việc giá dầu thế giới điều chỉnh giảm trong tháng 4, khiến lợi nhuận từ hàng tồn kho – yếu tố đóng góp lớn trong quý trước bị thu hẹp nhanh chóng. Điều này phản ánh đặc thù kinh doanh của doanh nghiệp xăng dầu, khi lợi nhuận phụ thuộc nhiều vào biến động giá thị trường.

Các công ty chứng khoán cũng nhận định, trong bối cảnh thị trường năng lượng toàn cầu còn nhiều biến động, giá dầu sẽ tiếp tục là yếu tố rủi ro chính ảnh

hưởng đến kết quả kinh doanh của PVOIL trong các quý tiếp theo. Lợi nhuận của doanh nghiệp có thể biến động mạnh theo từng giai đoạn, tùy thuộc vào xu hướng giá dầu.

Dù vậy, xét theo kế hoạch năm, PVOIL đã đạt khoảng 30% mục tiêu doanh thu và tới 87% chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế chỉ sau quý I, cho thấy mức kế hoạch được xây dựng khá thận trọng.

Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu OIL chốt phiên ngày 4/5/2026 quanh mức 14.500 đồng/cổ phiếu, tương ứng vốn hóa gần 15.000 tỷ đồng. Diễn biến cổ phiếu trong thời gian tới được dự báo sẽ tiếp tục chịu ảnh hưởng từ biến động giá dầu và kỳ vọng kết quả kinh doanh các quý tiếp theo.

Nam Sơn