



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

## CẬP NHẬT: Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) KQKD 6 tháng đầu năm 2024 duy trì tích cực

TĂNG  
TỶ  
TRỌNG

**Giá mục tiêu:** 45.000 đồng  
**Upside:** 12,5%

Giá hiện tại (01/08/2024) 40.000đ/cp

Khoảng giá 52w 31.400 – 45.800

P/E 21.0x

P/B 1,4x

**Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)**

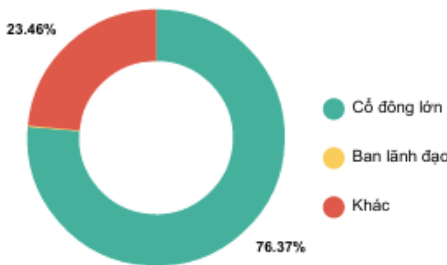
	Q2.2024	%yoy	6T.2024	%hoàn thành KH
Doanh thu thuần	5.578	+18%	9.288	59,9%
Lợi nhuận sau thuế	208	-12%	513	77,7%

**Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS)** đã công bố KQKD Quý II.2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

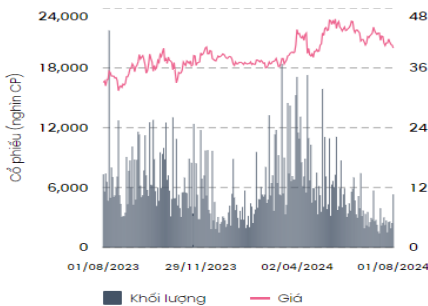
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	19,2 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	4,7 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	4,5 triệu cp
Tổng tài sản	26,9 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	13,9 nghìn tỷ đ

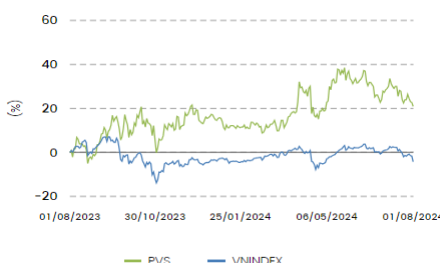
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD Quý 2/2024:** Trong kỳ, doanh thu thuần của PVS đạt 5,6 nghìn tỷ đồng (+18% yoy), LNST đạt 208 tỷ đồng (-12% yoy) chủ yếu do chi phí tài chính, chi phí bán hàng và chi phí QLDN có mức tăng mạnh hơn doanh thu. Bên cạnh đó, lợi nhuận gộp của riêng mảng cơ khí và xây lắp (M&C) ghi nhận âm 28 tỷ đồng (-200% yoy) khiến LNST của doanh nghiệp bị ảnh hưởng. **Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024**, doanh thu thuần đạt 9.288 tỷ đồng (+10% yoy), LNST đạt 513 tỷ đồng (+11% yoy). Biên lợi nhuận gộp đạt 5.3%, tăng 0,7 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm ngoái.

❖ **Biên lợi nhuận mảng Cơ khí và Xây lắp (M&C) kỳ vọng sẽ có sự cải thiện trong nửa cuối năm 2024:** Đây là phân khúc chiếm tỷ trọng chính trong doanh thu của PVS. 6T/2024, doanh thu từ M&C đạt 4.403 tỷ đồng (-11% yoy) nhưng biên lợi nhuận gộp chỉ đạt 0,6% (-1,4 đpt yoy). Dự báo giai đoạn nửa cuối năm, với sự ấm lên của thị trường E&P (thăm dò và khai thác) nội địa, dịch vụ M&C sẽ ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực như: (1) Kỳ vọng quyết định cuối cùng (FID) cho toàn bộ dự án Lô B sẽ có trong cuối Q3 – đầu Q4/2024, góp phần thúc đẩy tiến độ thi công và gia tăng khối lượng công việc cho PVS; (2) Tiềm năng trúng thầu cao tại các giai đoạn tiếp theo thuộc dự án điện gió ngoài khơi của Orsted tại Đài Loan khi công ty đang hoàn thành tốt các hạng mục công việc giai đoạn trước.

❖ **Phân khúc Quản lý và cho thuê kho nổi FSO/FPSO ghi nhận kết quả khả quan hơn.** Với lợi thế là doanh nghiệp thượng nguồn dầu khí đầu ngành, PVS dự báo sẽ tiếp tục trúng thầu cung cấp kho nổi cho các dự án lớn như Lô B, Lạc Đà Vàng, Cá Voi Xanh,... Ngoài ra, trong bối cảnh nền kinh tế đang trên đà hồi phục, nhu cầu tiêu thụ nhiên liệu gia tăng giúp giá dầu neo ở mức cao có thể tạo điều kiện thuận lợi cho việc đàm phán gia hạn hợp đồng dài hạn với FPSO Lam Sơn trong tương lai.

❖ **Động lực tăng trưởng trong dài hạn nhờ mảng điện gió ngoài khơi:** Mới đây, PVS cho biết đang nâng cấp và mở rộng cảng dầu khí của mình ở Vũng Tàu từ 130ha lên 200ha cho các dự án điện gió ngoài khơi mới. Với công suất điện gió được tập trung đẩy mạnh theo quy hoạch điện VIII, mảng điện gió trong nước được dự báo sẽ còn nhiều dự địa phát triển khi Chính phủ đang tích cực thúc đẩy tháo gỡ, xử lý các chính sách ưu tiên cho mảng năng lượng tái tạo, điện gió ngoài khơi.

### KHUYẾN NGHỊ

Với KQKD Q2 và 6T đầu năm duy trì ổn định và triển vọng tích cực hơn trong nửa cuối năm, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu tại các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu **45.000đ/cp**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

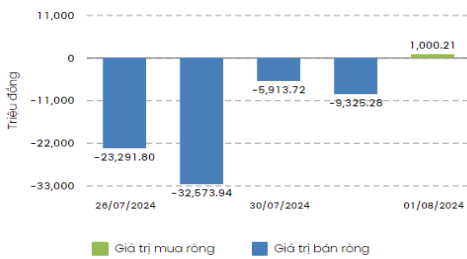
Ngày 02 tháng 08 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

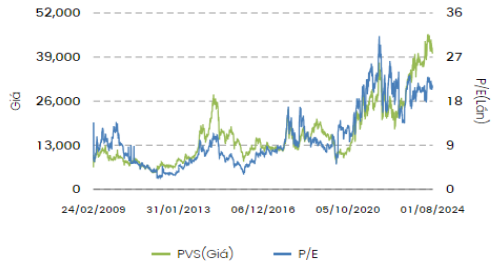
Trên khung đồ thị tuần, PVS vẫn duy trì được xu hướng tăng giá dài hạn mạnh mẽ. Chỉ báo kỹ thuật Ichimoku đang cho thấy xu hướng tăng vẫn sẽ được bảo toàn khi đường Tenkan cắt lên đường Kijun cùng giá cổ phiếu nằm trên mây. Ngưỡng hỗ trợ gần của cổ phiếu là vùng 39.500đ/cp và ngưỡng kháng cự gần là vùng 45.000đ/cp.



### Giao dịch khối ngoại



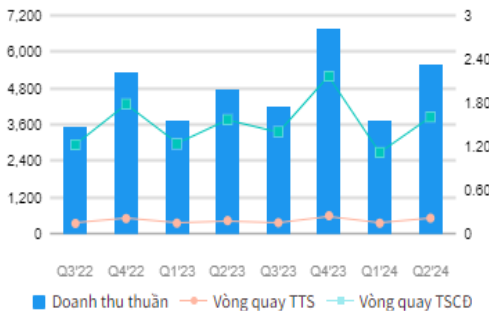
### Lịch sử định giá



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

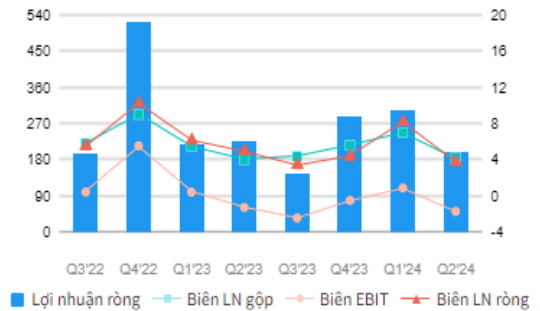
### Doanh thu theo từng quý

#### DOANH THU



### Lợi nhuận theo từng quý

#### LỢI NHUẬN





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### 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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



## 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](mailto:online@Agriseco.com.vn)

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

**HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC**

## 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 kỳ 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](http://www.agriseco.com.vn)