



CẬP NHẬT TIN TỨC ĐẦU TƯ THÁNG 01/2025

PVD – Hoàn tất mua giàn khoan mới giá 45 triệu USD, sẽ có thời gian hoàn vốn dưới 5 năm.

Cập nhật tin tức: 05/01/2025

- Ngày 26/12/2024, Tổng Công ty cổ phần Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí (PVD) đã hoàn tất mua giàn Jack-Up West Prospero từ Seadrill với giá 45 triệu USD. Giàn West Prospero đang ở trạng thái Cold-Stacked ở Malaysia từ 2017, IVAM dự phóng PVD sẽ cần đầu tư 20-25 triệu USD và 6-9 tháng để hoàn thành tái kích hoạt giàn khoan này, chủ yếu do thời gian dàn Cold-Stacked đã quá lâu.
- Về thông số kỹ thuật, giàn West Prospero khoan được độ sâu tối đa ở 30.000 ft (cao hơn mức 25.000 ft của giàn PVD I) được đóng năm 2007 tại xưởng Keppel FELS – Singapore, theo mẫu thiết kế KFels Class B MOD V, cùng năm và cùng mẫu thiết kế với giàn PVD I nên sẽ giúp PVD tối ưu chi phí nhân sự và vận hành.
- IVAM cho rằng PVD đã mua được giàn khoan mới với giá tương đối rẻ nếu so sánh với các giao dịch gần đây. Ngoài ra PVD còn được hưởng lợi từ việc giàn West Prospero đang nằm ở Malaysia, qua đó tiết kiệm chi phí và thời gian lai dắt.

Thời gian	Tháng 6/2024	Tháng 11/2024	Tháng 12/2024
Giàn	Shelf-Baltic	Vantage Topaz Driller & Vantage Soehanah	Seadrill West Prospero
Năm sản xuất	1983, được đại tu cải tiến năm 2015	2009 & 2007	2007
Thông số cơ bản	Giàn JU Độ sâu nước tối đa: 400 ft	Giàn JU Độ sâu nước tối đa: 300 ft	Giàn JU Độ sâu nước tối đa: 400 ft
Trạng thái trước khi bán	Đang hoạt động	Đang hoạt động	Cold-Stacked
Giá bán	\$60M	Tổng \$190M	Dự kiến tổng \$70M (Gồm giá mua \$45M và chi phí tái khởi động \$25M)



- Nguyên do PVD mua được giàn khoan ở mức giá rẻ có lẽ chủ yếu tới từ việc Seadrill đang ráo riết thoái vốn giàn JU cuối cùng của mình và giàn West Prospero là giàn cuối cùng mà Seadrill còn sở hữu. Từ cao điểm sở hữu 30 giàn JU năm 2017 hiện Seadrill đã bán toàn bộ 30 giàn JU để tập trung vào lĩnh vực khoan nước sâu, trước đó vào hồi tháng 5/2024, Seadrill cũng đã bán 3 giàn JU cho Qatar Energy.
- Về kế hoạch vận hành, IVAM cho rằng gần như chắc chắn giàn khoan mới sẽ ký hợp đồng khoan dài hạn (Hợp đồng 2+2 hoặc 3+2) cho dự án Lô B và bắt đầu khoan từ Q4/2025.

Jan-Sep/25	Oct-25	Nov-25	Dec-25	2026	2027	2028
Reactivation	Lô B (>\$105.000/ngày)					

- Với dự báo về tình trạng nguồn cung giàn JU ở khu vực Đông Nam Á trong báo cáo tháng 10/2024 của S&P Global, Q4/2025 là thời điểm tình trạng dư cung giàn JU về vùng thấp nhất 3 năm, IVAM dự báo giàn khoan có thể ký được hợp đồng với đơn giá từ \$105.000/ngày trở lên, biên lợi nhuận gộp có thể đạt >45%, và giàn khoan sẽ có thời gian hoàn vốn chỉ hơn 3 năm, kể từ ngày hoạt động (hơn 4 năm nếu tính từ thời điểm đầu tư).
- Theo đó, giàn khoan mới lần lượt đem lại lợi nhuận gộp khoảng 100 tỷ và 450 tỷ trong năm 25, 26. Chúng tôi cũng lưu ý rằng hiện PVD đang chịu thuế suất thuế TNDN trong năm 24 và 25 khoảng 29% (do các chi phí chung trong nước không được ghi nhận tại nước ngoài). Việc triển khai lại hoạt động khoan tại Việt Nam sẽ giúp PVD giảm khoảng 170 tỷ tiền thuế TNDN giai đoạn Q4/25-27.



ĐIỀU KHOẢN MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền thuộc về IVAM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi IVAM dựa vào các nguồn thông tin mà IVAM 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 tư vấn IVAM. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

Báo cáo này thuộc bản quyền của IVAM. Mọi hành động sao chép nội dung hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của IVAM đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN LẠC

CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ TRÍ TUỆ VIỆT NAM

Website: www.ivam.vn

Địa chỉ: Tầng 7, số 2A Đại Cồ Việt, phường Lê Đại hành, quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

SĐT: +84 24 3772 8369

Email: info@ivam.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN EVEREST

Website: www.eves.com.vn

Địa chỉ: Tầng 3, 6, 9, số 2A Đại Cồ Việt, phường Lê Đại hành, quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

SĐT: +84 24 3772 6699

Email: evs.securities@eves.com.vn