

Một số thông tin chia sẻ tại buổi làm việc với đại diện Tổng Công ty Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí (PVDrilling) ngày 13/4/2026**1. Đưa vào khai thác giàn PVD IX**

Giàn PVD IX sau thời gian tái khởi động tại Vũng Tàu từ đầu tháng 1/2026 đã thực hiện lễ đặt tên vào ngày 27/3/2026, đánh dấu thời điểm đưa vào hoạt động thương mại từ đầu tháng 4/2026. Giàn sẽ thực hiện hợp đồng ngắn hạn 55 ngày cho thị trường trong nước. Sau đó, công ty sẽ tìm kiếm hợp đồng mới và đưa giàn ra thị trường nước ngoài với hợp đồng dài hạn hơn.

2. Đầu tư thêm 01 giàn Jackup PVD X trong 2026 và kế hoạch 3 giàn đến năm 2030

Công ty xây dựng kế hoạch đầu tư thêm 01 giàn tự nâng trong năm 2026. Hiện công tác đánh giá tình trạng của giàn đang được thực hiện. Dự kiến sẽ sớm đưa giàn về nước trong nửa đầu Q3/2026, thực hiện chương trình tái khởi động và kỳ vọng đưa vào hoạt động từ đầu năm 2027. Theo đánh giá sơ bộ, giàn này có tình trạng tốt hơn giàn PVD VIII đã đầu tư năm 2024.

Giá trị đầu tư khoảng 80 triệu USD. Vốn đầu tư sẽ từ 30% vốn chủ sở hữu và 70% vốn vay. Với tình hình thị trường khoan trong nước và khu vực vẫn rất nhộn nhịp, công ty hy vọng cũng sớm có được hợp đồng cho giàn mới này.

Trong kế hoạch trung hạn, dự kiến đến năm 2030, công ty sẽ đầu tư thêm khoảng 3 giàn tự nâng với giá trị khoảng 240-250 triệu USD. Nguồn vốn đầu tư vẫn thực hiện theo tỷ lệ 30% vốn chủ sở hữu và 70% vốn vay. Công ty tìm kiếm các khoản vay với lãi suất thấp dưới 7%/năm, bằng đồng USD dựa trên lợi thế có nguồn thu ngoại tệ rất tốt và ổn định từ cho thuê giàn khoan.

Công ty cũng cân đối khả năng trả nợ và thời gian hoàn vốn của dự án. Dự án đầu tư với thời gian hoàn vốn khoảng 5 năm. Nguồn vốn vay có thể cao 70% nhưng cũng sẽ được cân đối trả nợ nhanh, công ty ước tính với EBITDA mỗi năm khoảng 100 triệu USD, lợi nhuận sẽ được giữ lại để ưu tiên trả nợ thay bằng việc chia cổ tức bằng tiền.

3. Chia sẻ về tình hình thị trường khoan: Thị trường trong nước vẫn rất khả quan, tuy nhiên các chiến dịch khoan trong nước hiện khá rời rạc, ít có dự án khoan liên tục để có hợp đồng dài hạn. Trong khi thị trường khu vực có thể tốt trong 5-10 năm tới, nhu cầu thị trường vẫn ở mức cao, công ty sẽ tìm kiếm các hợp đồng dài hạn hơn cho các giàn khoan sở hữu.

Theo kế hoạch giàn PVD VIII và cả PVD IX sẽ được đưa ra nước ngoài với hợp đồng dài hạn trên 1 năm. PVD xây dựng kế hoạch đầu tư và cho thuê giàn dựa trên cơ sở hoạt động ổn định, dài hạn hơn để đảm bảo các giàn đã đầu tư có việc làm và dòng tiền, từ đó thấy được hiệu quả đầu tư. Cho thuê ngắn hạn có thể có giá tốt nhưng không liên tục.

4. Điểm rơi của thị trường cho thuê giàn khoan có thể trong năm 2027-2028: Công ty đánh giá thị trường cho thuê giàn khoan vẫn đang rất tốt và điểm rơi giá cho thuê giàn có thể tốt nhất vào năm 2027-2028 dựa trên đánh giá rằng nguồn cung giàn khoan mới tiếp tục thắt chặt, các giàn hiện hữu sẽ nhiều tuổi và dần bị rút khỏi thị trường dẫn đến tổng nguồn cung hạn hẹp và giá cho thuê đạt mức cao.

5. Giàn khoan thuê ngoài: với kế hoạch khoan trong nước khá nhộn nhịp các năm tới, công ty tiếp tục tìm kiếm và giữ mối quan hệ với đối tác để có thể cung cấp các giàn khoan thuê ngoài cho các chương trình khoan ngắn hạn trong nước. Năm 2025 đã đạt kết quả tốt với 5 giàn khoan thuê ngoài hoạt động trong giai đoạn cuối năm và kéo dài sang Q1/2026. Việc gia tăng giàn khoan thuê ngoài phụ thuộc vào nhu cầu trong nước và tính sẵn sàng của các đối tác. Trong năm 2026, công ty đặt kế hoạch có trung bình 2 giàn thuê ngoài hoạt động trong nước, tăng 18% so với trung bình 1,7 giàn trong năm 2025.

6. Lĩnh vực kỹ thuật giếng khoan: Kết quả năm 2025 có sự tăng trưởng mạnh đến từ các công ty con cung cấp dịch vụ kỹ thuật giếng khoan, đặc biệt là từ PVD Wells. Trong năm 2026 các đơn vị này tiếp tục có sự tăng trưởng từ 10-15% so với 2025 và tiếp tục đóng góp tích cực cho kết quả kinh doanh của công ty. Với việc đặt kế hoạch giàn thuê ngoài tăng, các dịch vụ kỹ thuật giếng khoan, nhân lực... cũng dự kiến tăng trưởng theo.

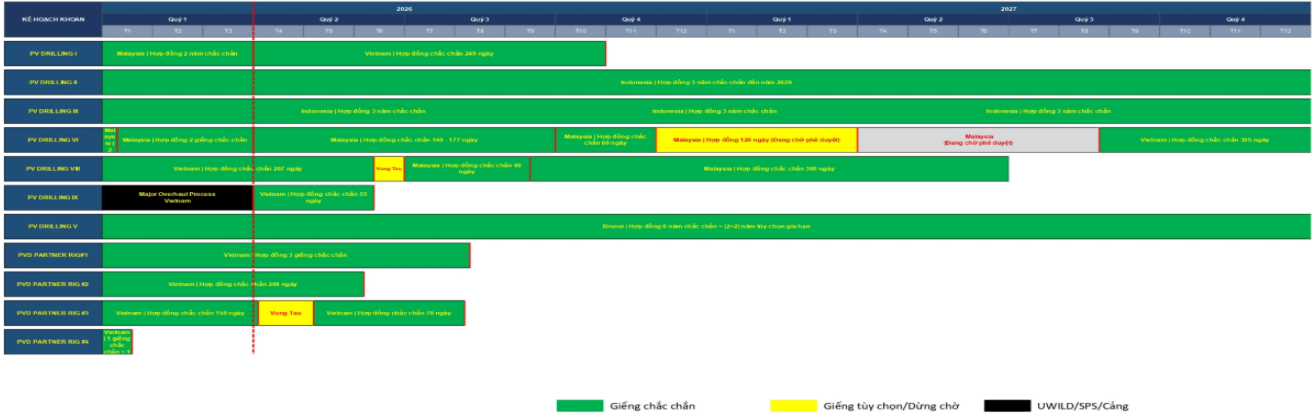
7. Kết quả kinh doanh Q1/2026: cơ bản sẽ tốt hơn Q1/2025 do số lượng giàn nhiều hơn, các giàn hoạt động đều hơn, ít thời gian dừng bảo dưỡng sửa chữa. Lợi nhuận sau thuế ước đạt trên 300 tỷ đồng.

8. Kế hoạch hoạt động của các giàn trong 2026-2027

- Hiện tại 5 giàn tự nâng và giàn nước sâu PVD V đều đã có các hợp đồng khoan cho hết năm 2026, 4 giàn đã có hợp đồng đến hết năm 2027. Giàn PVD IX cũng sẽ đi vào hoạt động từ đầu Q2/2026 với hợp đồng chắc chắn 55 ngày, sau đó công ty sẽ tìm kiếm hợp đồng dài hạn tại nước ngoài..
- Trong Q1/2026 có 4 giàn thuê ngoài, và duy trì 3 giàn trong Q2/2026. công ty cũng tiếp tục tìm kiếm các hợp đồng thuê ngoài mới.



BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC GIÀN KHOAN PV DRILLING Q1/2026

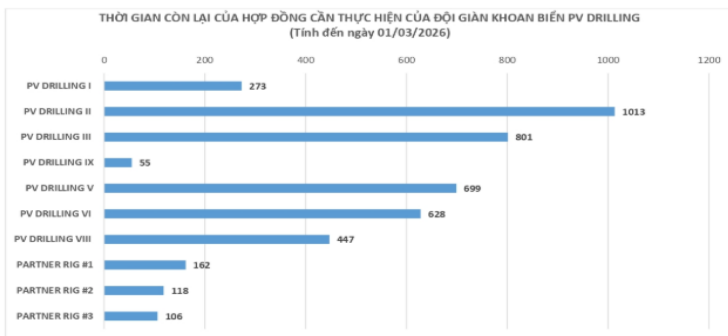


BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC GIÀN KHOAN PV DRILLING Q1/2026

Giàn khoan	Thiết kế	Độ sâu hoạt động (ft)	Năm đóng giàn	Hiện trạng	Quốc gia	Thời gian bắt đầu Hợp đồng	Thời gian kết thúc Hợp đồng	Thời gian bắt đầu Hợp đồng tiếp theo	Thời gian kết thúc Hợp đồng tiếp theo	
PV DRILLING I	KFELS MOD V B Class	300	2007	Đang khoan	Malaysia	Tháng 2/2024	Tháng 1/2026	Tháng 1/2026	Tháng 3/2026	
PV DRILLING II	KFELS MOD V B Class	400	2009	Đang khoan	Indonesia	Tháng 12/2022	Tháng 12/2028	-	-	
PV DRILLING III	KFELS MOD V B Class	400	2009	Đang khoan	Indonesia	Tháng 5/2025	Tháng 5/2028	-	-	
PV DRILLING V	KFELS SSDT 3600E	6000	2011	Đang khoan	Brunei	Tháng 1/2022	Tháng 1/2028	-	-	
PV DRILLING VI	KFELS MOD V Enhanced B Class	400	2015	Đang khoan	Malaysia	Tháng 5/2025	Tháng 12/2025	Tháng 1/2026	Tháng 4/2026	
PV DRILLING VIII	KFELS MOD V B Class	400	2007	Đang khoan	Vietnam	Tháng 9/2025	Tháng 5/2026	Tháng 7/2026	Tháng 9/2026	
PV DRILLING IX	Friede Goldman JU2000E	425	2016	Đang ở tại cảng	Vietnam	Tháng 4/2026	Tháng 6/2026	-	-	
PARTNER RIG #1	Pacific Class 400	400	2018	Đang khoan	Vietnam	Tháng 9/2025	Tháng 5/2026	Tháng 5/2026	Tháng 8/2026	
PARTNER RIG #2	KFELS Super B Bigfoot Class	400	2018	Đang khoan	Vietnam	Tháng 8/2025	Tháng 10/2025	Tháng 10/2025	Tháng 6/2026	
PARTNER RIG #3	Pacific Class 400	400	2018	Đang khoan	Vietnam	Tháng 10/2025	Tháng 4/2026	Tháng 5/2026	Tháng 8/2026	
PARTNER RIG #4	Pacific Class 375	375	2007	Kết thúc hợp đồng	Vietnam	Tháng 10/2025	Tháng 2/2026	-	-	
Tổng số giàn khoan						Đã có công việc	Giàn Warm Stacked/Đang di chuyển/Đang ở tại cảng	Giàn Hot Stacked	Giàn Cold Stacked	
						10	9	1	0	0



BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC GIÀN KHOAN PV DRILLING Q1/2026



MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Khối Nghiên Cứu chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Khối Nghiên Cứu không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Khối Nghiên Cứu – CTCP Chứng Khoán VPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán VPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank

Tầng 21&25, tòa nhà VPBANK, số 89 Láng Hạ, Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: 1900 636679

Email: cskh@vpbanks.com.vn

Website: www.vpbanks.com.vn

Phòng Phân tích Ngành và Cổ phiếu

Email: equityresearch@vpbanks.com.vn