



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 12 năm 2023

TỔNG CTCP DỊCH VỤ KỸ THUẬT DẦU KHÍ VIỆT NAM (HNX: PVS) TIỀM NĂNG TỪ DỰ ÁN LÔ B – Ô MÔN VÀ MẢNG ĐIỆN GIÓ NGOÀI KHƠI

MUA

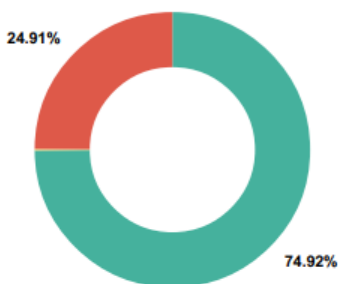
Giá mục tiêu: 45.000 đ/cp
Upside: 16,9%

Giá hiện tại	38.500đ/cp
Khoảng giá 52w	21.004 – 40.200
P/E	20,7x
P/B	1,5x

Thông tin cơ bản

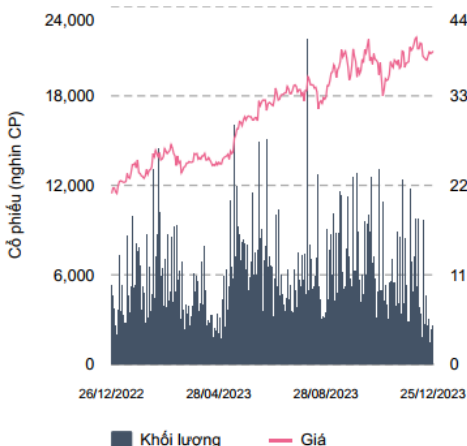
Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	18.402 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.780 tỷ đ
Thanh khoản TB 10 phiên gần nhất	3,33 triệu cp
ROE	6,7%
Tổng tài sản Q3/23	28.564 tỷ đ
Vốn CSH Q3/23	13.399 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



- Cổ đông lớn
- Ban lãnh đạo
- Khác

Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	9T2023	%yoy	Q3.2023	%yoy
Doanh thu thuần	12.595	+13,6%	4.177	+19,2%
Lợi nhuận sau thuế	606,2	+33,6%	143,6	-25,3%

Tổng CTCP Dịch vụ kỹ thuật dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) là doanh nghiệp đầu ngành trong hoạt động xây dựng công trình dầu khí ngoài khơi cũng như cung cấp dịch vụ kỹ thuật dầu khí tại Việt Nam. Ngoài ra, mảng điện gió ngoài khơi được kỳ vọng còn nhiều dư địa tăng trưởng. Chúng tôi cho rằng triển vọng kinh doanh của doanh nghiệp và triển vọng giá cổ phiếu sẽ tiếp tục tích cực trong năm 2024. Agriseco Research xin kính gửi Quý nhà đầu tư báo cáo khuyến nghị với các luận điểm đầu tư sau:

❖ **Động lực tăng trưởng từ dự án Lô B Ô Môn:** Ngày 30/10, PVS đã trúng thầu gói EPCI 1 giá trị hơn 1 tỷ USD và được cho phép giải ngân hơn 100 triệu USD từ tháng 11/2023. Vào cuối tháng 11, PVS tiếp tục trúng thầu gói EPCI 2 với giá trị ước tính khoảng 400 triệu USD. Đây là dự án thượng nguồn liên quan đến việc xây dựng một số giàn đầu giếng và hệ thống đường ống nội mỏ. Chúng tôi kỳ vọng PVS là một trong các doanh nghiệp hưởng lợi lớn nhất từ dự án Lô B Ô Môn, có thể đảm bảo khối lượng công việc và tăng trưởng lợi nhuận giai đoạn 2024-2027.

❖ **Mảng điện gió ngoài khơi còn nhiều dư địa tăng trưởng:** PGE group và Orsted đã ký thỏa thuận với liên doanh PTSC M&C (công ty con của PVS) để thiết kế, sản xuất và vận hành 4 trạm biến áp ngoài khơi (375 MW mỗi trạm) cho dự án điện gió Baltica 2 tại Ba Lan trị giá hơn 300 triệu USD. Ngoài ra, mảng điện gió trong nước cũng còn nhiều tiềm năng khi công suất điện gió quy hoạch được tập trung đẩy mạnh. Với vị thế là đơn vị thành viên trực thuộc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN), PVS có nhiều lợi thế để trúng các gói thầu về dầu khí và điện gió ngoài khơi trong tương lai.

❖ **Mảng cho thuê kho chứa nổi FSO/FPSO đem lại dòng tiền ổn định cho doanh nghiệp:** Các tàu FSO Orkid, FPSO Ruby II, FSO Biển Đông 01, FSO Golden Star và FSO MV12 sẽ hoạt động ổn định đến 2027. Ngoài ra, PVS cũng đang đàm phán để kéo dài hợp đồng với FPSO Lam Sơn từ năm 2025.

❖ **Giá dầu neo cao hỗ trợ giá cổ phiếu nhóm dầu khí:** Giá dầu có thể tiếp tục neo cao khi các nước OPEC+ cắt giảm sản lượng. Mới đây, xung đột tại Biển Đỏ có thể ảnh hưởng đến nguồn cung và giao thương dầu qua đó cũng góp phần khiến giá dầu duy trì mức cao.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá PVS có triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực trong năm 2024 nhờ hưởng lợi từ dự án Lô B Ô Môn và các dự án điện gió ngoài khơi. Ngoài ra, giá dầu tiếp tục đà phục hồi và neo ở mức cao cũng sẽ hỗ trợ cho nhóm cổ phiếu dầu khí. Do đó chúng tôi khuyến nghị **Mua** cổ phiếu PVS với giá mục tiêu **45.000 đ/cp (upside 16,9%)**, cut lỗ khi giá cổ phiếu giảm xuống dưới 36.000 đ/cp.





AGRISECO SNAPSHOT

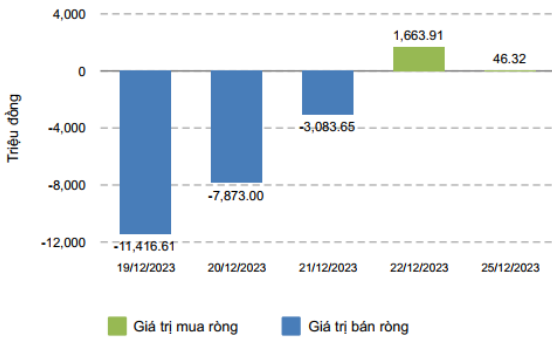
Ngày 26 tháng 12 năm 2023

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

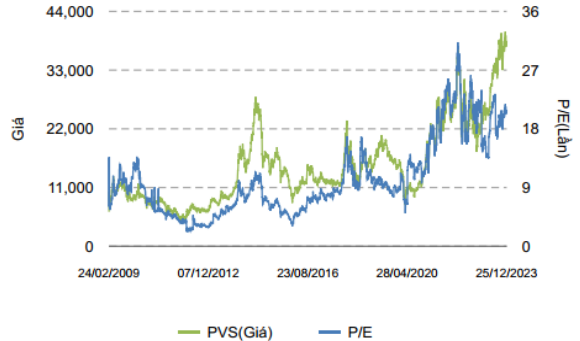
Tổng quan trong trung hạn, PVS đang tạo một vùng tích lũy đi ngang với biên độ rộng quanh vùng 30,0-40,5. Trong ngắn hạn, đường giá của PVS đang liên tục hồi phục sau khi có nhịp lùi về đường hỗ trợ MA50 quanh vùng 37,4. Chỉ báo stochastic(5,3,3) cắt lên cho thấy xu hướng vận động giá vẫn đang là tích cực. Kỳ vọng, PVS có thể tiếp tục tăng giá và bứt phá vùng 40,5 để tiến lên tới các vùng điểm cao hơn.



Giao dịch khối ngoại

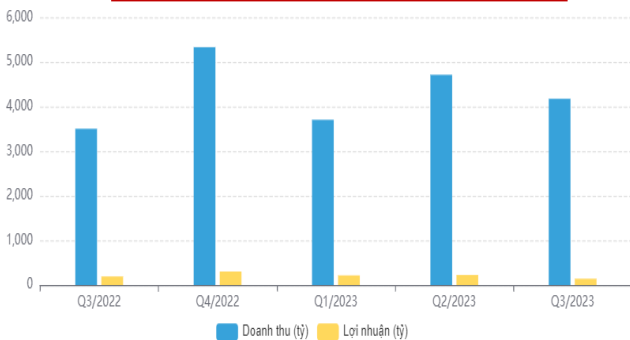


Lịch sử định giá

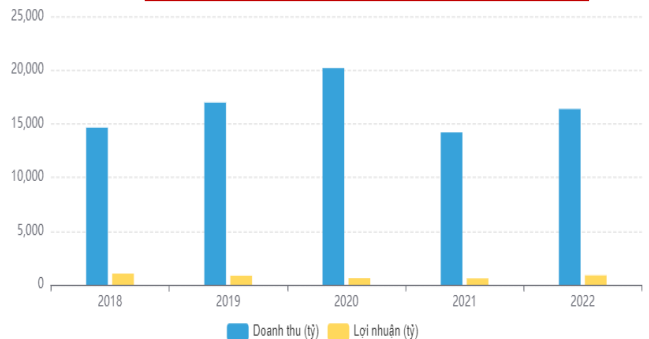


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 12 năm 2023

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

ƯU ĐÃI TƯƠNG BỪNG, CHÀO MỪNG SINH NHẬT

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian áp dụng: Từ 1/10/2023 đến 31/3/2024;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả khách hàng mở tài khoản chứng khoán từ 01/10/2023 đến 31/12/2023



GÓI 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 CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG 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%/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**.



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 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 cứ 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