



Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS)

Tăng tỷ trọng

Biên lãi gộp kỳ vọng cải thiện các quý cuối năm

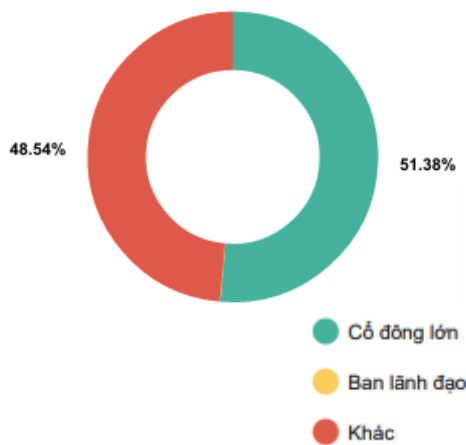
Giá mục tiêu: 40.000 đồng
Upside: 15,9%

Giá hiện tại (03/08/2026)	34.500đ/cp
Khoảng giá 52w	26.400 – 54.600
P/E	8,4xx
P/B	1,1x

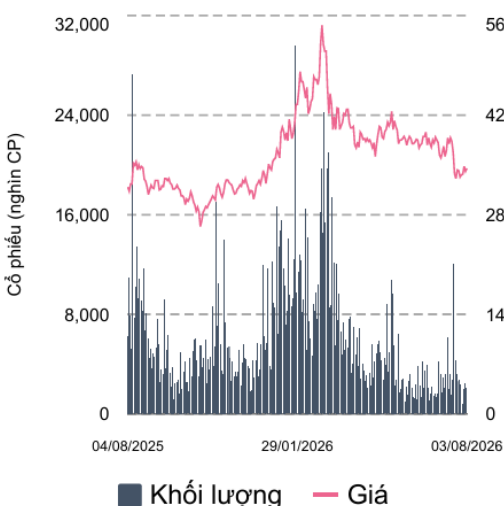
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	17,2 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	5,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	3,3 triệu cp
Tổng tài sản	42,9 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	16,7 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2.2026	%yoy	6T.2026	%hoàn thành KH
Doanh thu thuần	8.589	+16,7%	17.288	52,4%
Lợi nhuận sau thuế	563	+80%	998	100,8%

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) vừa công bố KQKD quý 2/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD:** Quý 2/2026, doanh thu đạt 8.589 tỷ đồng (+16,7% yoy) và LNST đạt 563 tỷ đồng (+80% yoy). Kết quả kinh doanh tích cực đến từ việc đẩy mạnh tiến độ thi công, nghiệm thu các dự án trọng điểm, cùng khoản thu nhập khác 462 tỷ đồng từ quyết toán hợp đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, doanh thu đạt 17.288 tỷ đồng (+29,3% yoy), tuy nhiên lợi nhuận gộp chỉ đạt 1.455 tỷ đồng (+2,4% yoy). Biên gộp giảm từ 10,62% xuống 8,42% do chi phí tiền lương nhân công tăng 24% và chi phí khấu hao máy móc tăng 30% sau giai đoạn đầu tư lớn cuối năm 2025. Sau nửa đầu năm, công ty hoàn thành 52,4% kế hoạch doanh thu và 100,8% kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2026.

❖ **Biên lãi gộp kỳ vọng cải thiện giai đoạn tới nhờ dịch chuyển cơ cấu sang mảng dịch vụ có biên lợi nhuận cao:** Biên lợi nhuận gộp 6 tháng đầu năm 2026 giảm 2,2 điểm phần trăm, chủ yếu do mảng cơ khí và xây lắp (M&C), vốn có biên lợi nhuận thấp, chiếm tới 61% tổng doanh thu. Các mảng dịch vụ cốt lõi khác có biên lợi nhuận cao như tàu kỹ thuật, căn cứ cảng chỉ đóng góp tỷ trọng doanh thu thấp. Tuy nhiên, kỳ vọng cơ cấu doanh thu trên sẽ cải thiện theo hướng tăng doanh thu dịch vụ, khi gói thầu EPC#2 của dự án Lô B đã hoàn thành khoảng 95% khối lượng, cho thấy mảng xây lắp đang dần đi qua giai đoạn cao điểm. Bên cạnh đó, FSO Lạc Đà Vàng đã hoàn tất bàn giao trong quý 2/2026 và dự kiến đón dòng khí đầu tiên từ quý 4/2026, giúp tăng nguồn thu dịch vụ từ hoạt động cho thuê, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận gộp.

❖ **Mở rộng hoạt động sang lĩnh vực năng lượng tái tạo:** Ngoài việc thi công và cung cấp dịch vụ cho các dự án dầu khí truyền thống, PVS đang từng bước mở rộng hoạt động kinh doanh sang các lĩnh vực năng lượng mới, như điện hạt nhân, điện gió ngoài khơi và các dự án công nghiệp trên bờ. Đây là các lĩnh vực có quy mô lớn, giúp đa dạng hóa nguồn doanh thu cho PVS trong trung và dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ

PVS hiện giao dịch tại mức P/E 8,4 lần, thấp đáng kể so với bình quân 3 năm và 5 năm lần lượt là 16,0 lần và 18,0 lần. P/B hiện ở mức 1,1 lần, cũng thấp hơn mức trung bình 3 năm (1,3 lần) và 5 năm (1,2 lần). Trong bối cảnh biên lợi nhuận gộp được dự báo khởi sắc trong nửa cuối năm 2026, cùng dư địa tăng trưởng dài hạn đến từ mảng năng lượng tái tạo, vùng giá hiện tại được đánh giá hấp dẫn cho mục tiêu tích lũy trong trung và dài hạn. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PVS với **giá mục tiêu 40.000 đồng/cp**, tương ứng với mức upside 15,9% kể từ giá đóng cửa ngày 03/08/2026.





AGRISECO SNAPSHOT

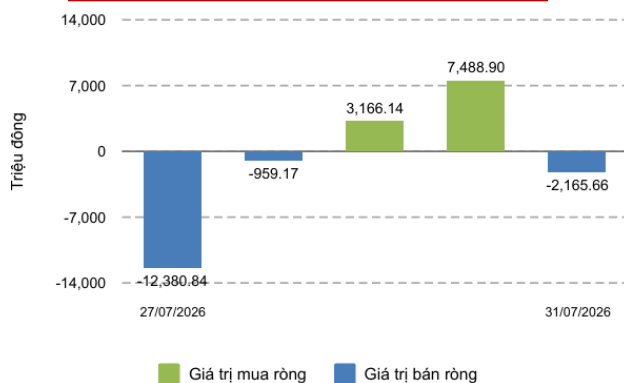
Ngày 03 tháng 08 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

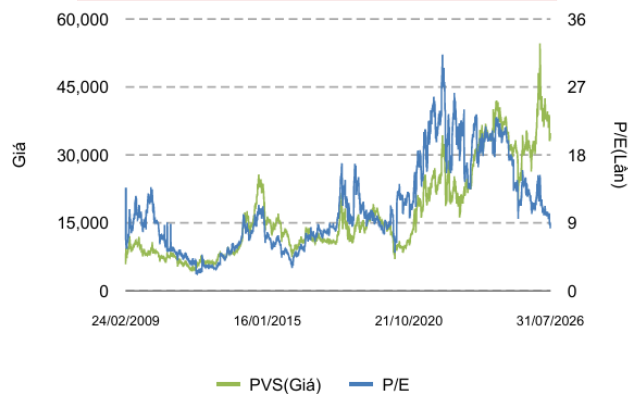
Cổ phiếu PVS đang vận động tích lũy trong vùng giá 32.500-35.000 đ/cp. Xu hướng ngắn hạn vẫn chưa thực sự tích cực khi giá còn nằm dưới các đường MA20, MA50 và MA200, trong khi MACD vẫn duy trì dưới ngưỡng 0 và chưa cho tín hiệu cắt lên. Để xác nhận xu hướng hồi phục, cổ phiếu PVS cần vượt vùng kháng cự 35.800 đ/cp với khối lượng cải thiện so bình quân 20 phiên. Hỗ trợ gần được đặt tại mốc 32.000 đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

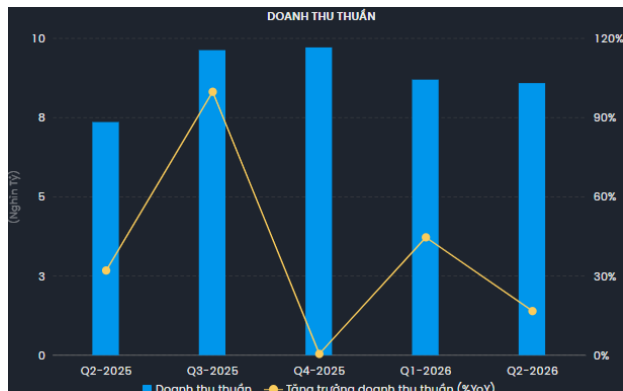


Lịch sử định giá

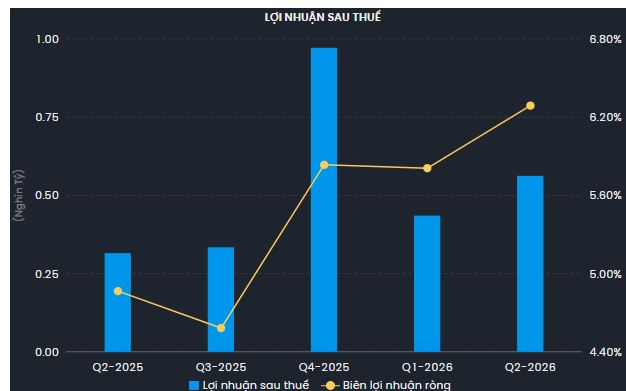


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo quý



Lợi nhuận theo quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 03 tháng 08 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



Mở tài khoản

ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới



Giao dịch ngay

ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ



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

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

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



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



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