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

Tăng tỷ trọng

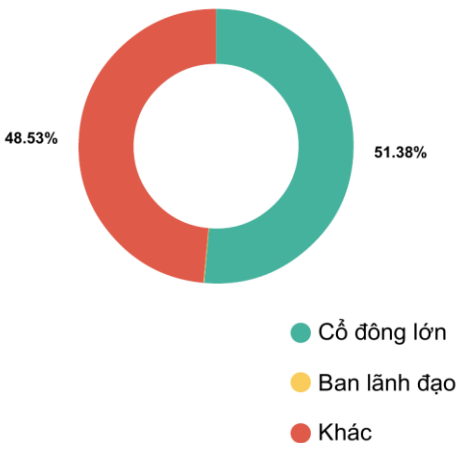
Hợp đồng xây lắp quốc tế quy mô lớn củng cố nguồn việc trong dài hạn

Giá mục tiêu: Upside:	35.000 đồng 14,7%
Giá hiện tại (29/10/2026)	30.500đ/cp
Khoảng giá 52w	24.843 – 45.498
P/E	8,9x
P/B	1,2x

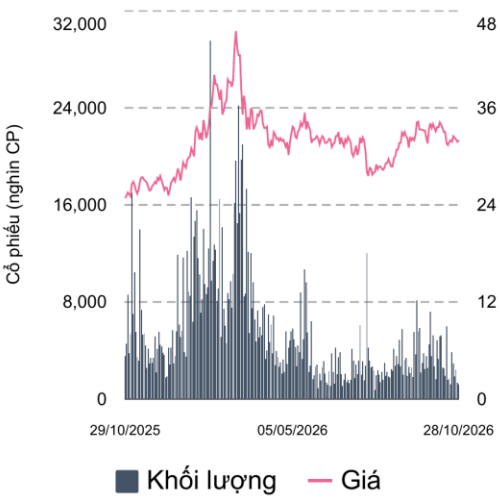
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	18,7 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	6,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	3,1 triệu cp
Tổng tài sản	44,1 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	16,9 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3.2026	%yoy	9T.2026	%hoàn thành KH
Doanh thu thuần	10.580	+9,9%	27.855	84,4%
Lợi nhuận sau thuế	341	+2%	1.344	135,7%

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) vừa công bố KQKD quý III/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 III/2026, doanh thu thuần đạt 10,6 nghìn tỷ đồng (+9,9% yoy) nhờ mảng cơ khí – xây lắp bước vào giai đoạn thi công cao điểm. Biên lợi nhuận gộp tăng 3,2 điểm phần trăm lên 9,6%, trong đó cơ khí – xây lắp đóng góp khoảng 50% lợi nhuận gộp 9 tháng. Mặc dù lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng 24%, LNST quý III chỉ đạt 341 tỷ đồng (+2% yoy) do lợi nhuận từ liên doanh giảm 54%, thu nhập tài chính ròng suy giảm vì lãi tỷ giá thấp hơn và chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp tăng. Lũy kế 9T/2026, LNST đạt 1.344 tỷ đồng (+42% yoy), hoàn thành 136% kế hoạch lợi nhuận năm.

- **Nguồn việc cơ khí – xây lắp lớn, hợp đồng mới tại Qatar mở rộng triển vọng tăng trưởng dài hạn**: Ước tính tổng giá trị hợp đồng cơ khí – xây lắp (M&C) của PVS đã ký đạt khoảng 2 tỷ USD (50 nghìn tỷ đồng), gấp gần 2 lần doanh thu mảng này năm 2025 (21,8 nghìn tỷ đồng), chủ yếu từ các dự án Lô B – Ô Môn, Sư Tử Trắng giai đoạn 2B và điện gió ngoài khơi. Đáng chú ý, ngày 13/9/2026, công ty con PTSC M&C nhận thư trao thầu gói EPCI-1 tại mỏ Maydan Mahzam của QatarEnergy, với giá trị gói thầu ước tính khoảng 3 tỷ USD (78 nghìn tỷ đồng). Với gói thầu mới tại Qatar, nguồn việc cơ khí – xây lắp của PVS tương đối dồi dào, kỳ vọng tạo nền tảng cho tăng trưởng doanh thu trong những năm tới. Giai đoạn 2026-2030, PVS đặt mục tiêu doanh thu 210-220 nghìn tỷ đồng, gần gấp đôi giai đoạn 2021-2025.

- **Triển vọng bổ sung nguồn thu cho mảng kho nổi từ các hợp đồng mới, đồng thời mở rộng cơ hội tăng trưởng tại thị trường quốc tế:** 9T/2026, lợi nhuận từ các công ty liên doanh, liên kết, chủ yếu là hoạt động kho nổi, đạt 438 tỷ đồng, tương đương giảm 33% so với cùng kỳ, một phần do FPSO Ruby II bảo dưỡng. Tuy nhiên, triển vọng kinh doanh mảng kho nổi kỳ vọng tích cực hơn khi FSO Lạc Đà Vàng bắt đầu đóng góp từ quý IV/2026. Bên cạnh đó, dự án FSO Lô B dự kiến vận hành giai đoạn 2027–2028, góp phần củng cố nguồn thu ổn định cho PVS trong các năm tới. Đối với thị trường quốc tế, theo ban lãnh đạo, PVS đã trúng thầu toàn bộ các gói trạm biến áp ngoài khơi từng tham gia đấu thầu, qua đó chiếm khoảng 9% thị phần EPC toàn cầu trong lĩnh vực này. Kết quả trên khẳng định năng lực thi công và uy tín của PVS, tạo lợi thế trong việc tiếp cận các dự án quy mô lớn ở nước ngoài trong những năm tới.

KHUYẾN NGHỊ

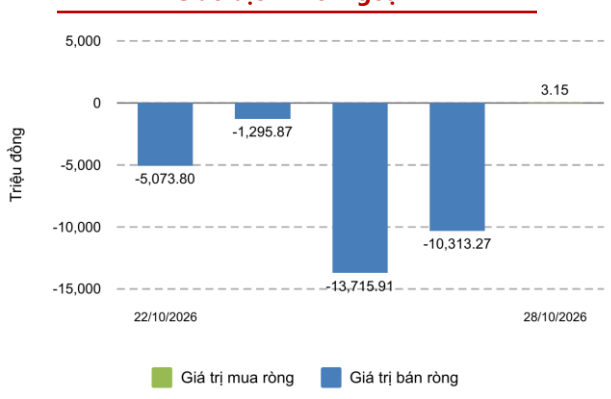
PVS hiện đang giao dịch với P/E 8,9 lần, thấp hơn so với P/E bình quân 3 năm (15,3 lần) và 5 năm (17,4 lần), trong khi nguồn việc lớn hỗ trợ triển vọng trung và dài hạn. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PVS với **giá mục tiêu 35.000 đồng/cp**.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

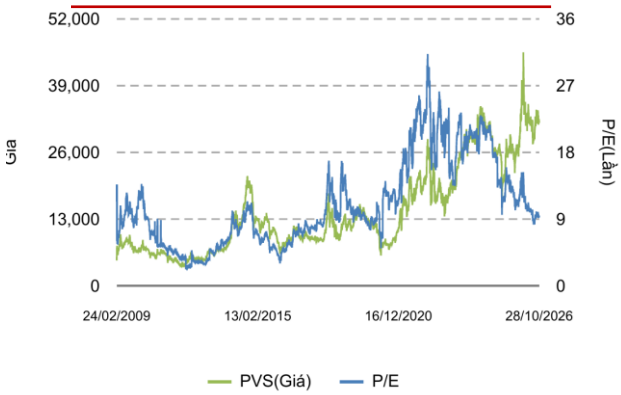
Phiên 29/10, PVS giảm 4,69% xuống 30.500 đồng/cp với thanh khoản 4,7 triệu cổ phiếu, cao hơn trung bình 20 phiên. Áp lực bán gia tăng khiến cổ phiếu đánh mất vùng tích lũy 31.500–35.000 đồng kéo dài từ đầu tháng 9 và giảm xuống dưới các đường MA quan trọng. Chỉ báo MACD duy trì tín hiệu tiêu cực, trong khi RSI giảm về 35,9 điểm, cho thấy xu hướng ngắn hạn còn yếu. Vùng hỗ trợ gần nằm tại 29.000–29.500 đồng, tiếp theo là 26.500–27.500 đồng. Để xác nhận khả năng hồi phục, PVS cần vượt trở lại đường MA200 quanh 33.000 đồng.



Giao dịch khối ngoại

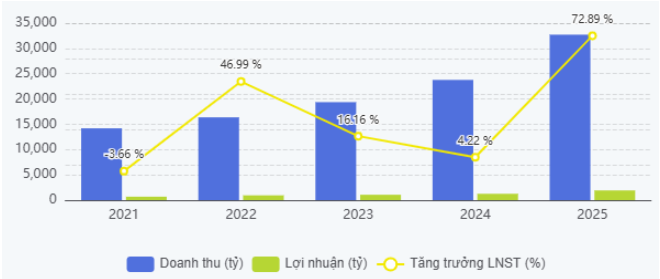


Lịch sử định giá

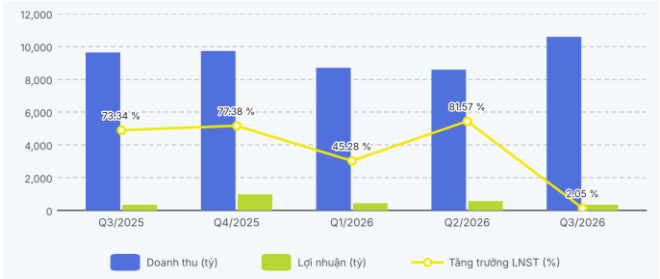


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý



SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và trải nghiệm ngay tại:



RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản

AGR Trading Pro

AGR Mobi Pro

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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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.