CẬP NHẬT: Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HSX: PVT)

Nắm giữ

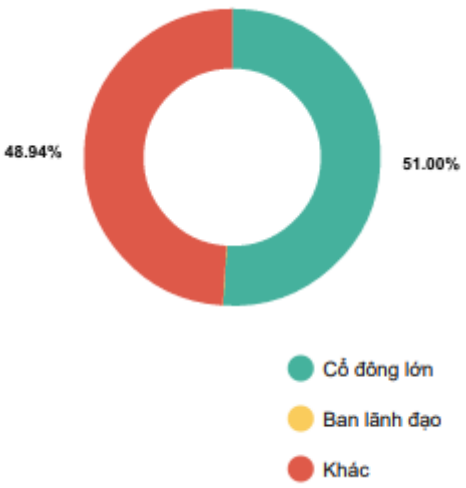
Lợi nhuận sau thuế 9 tháng vượt kế hoạch năm

Giá mục tiêu:	23.500 đồng
Upside:	10%
Giá hiện tại (29/10/2026)	21.300 đ/cp
Khoảng giá 52w	15.700-27.900
P/E	7,2x
P/B	1,1x

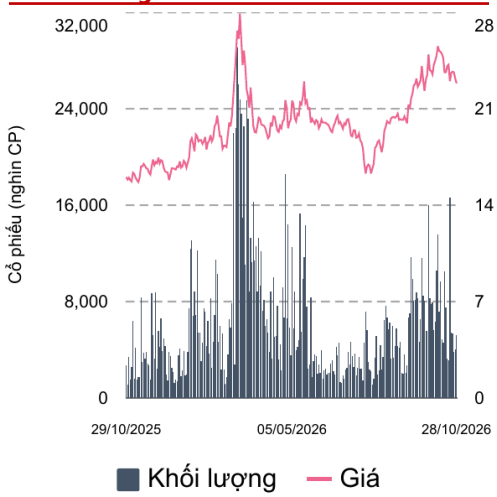
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	11,0 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	5,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	6,2 triệu cp
Tổng tài sản	23,7 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	12,9 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3.2026	%yoy	9T.2026	%yoy
Doanh thu thuần	5.610	+26,9%	15.525	+34,2%
Lợi nhuận sau thuế	489	+40,2%	1.582	+60,6%

Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HSX: PVT) vừa công bố KQKD quý III/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

- **KQKD 9T/2026 vượt kế hoạch năm, tuy nhiên biên lợi nhuận bắt đầu thu hẹp trong quý III:** Lũy kế 9T/2026, PVT ghi nhận doanh thu thuần 15.525 tỷ đồng (+34,2% yoy) và LNST 1.582 tỷ đồng (+60,6% yoy), vượt 32% kế hoạch lợi nhuận năm. Riêng quý III/2026, doanh thu đạt 5.610 tỷ đồng (+26,9% yoy) và LNST đạt 489 tỷ đồng (+40,2% yoy). Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ mảng vận tải, với doanh thu quý III tăng 40,4% và lợi nhuận gộp tăng 37,6%, đóng góp tới 92% tổng lợi nhuận gộp. Kết quả này được hỗ trợ bởi các tàu mới đầu tư trong giai đoạn 2025-2026, hiệu quả khai thác đội tàu cải thiện và mặt bằng giá cước thuê định hạn duy trì ở mức cao. Tuy nhiên, biên gộp mảng vận tải quý III giảm còn 20,7% so với mức 24,6% trong nửa đầu năm, khiến LNST quý III thấp hơn khoảng 10% so với bình quân hai quý trước.

- **Giá cước vận tải duy trì ở mức cao hỗ trợ lợi nhuận 2026, triển vọng năm 2027 thận trọng hơn:** Thị trường vận tải biển diễn biến thuận lợi khi giá thuê tàu định hạn bình quân 9T/2026 tăng tích cực, trong đó tàu chở dầu thô Aframax tăng 87% và tàu chở dầu thành phẩm MR tăng 45% so cùng kỳ. Mặt bằng giá cước thuận lợi cùng việc mở rộng đội tàu hỗ trợ doanh thu vận tải 9T/2026 của PVT tăng 34,9%. Bước sang năm 2027, dù nhu cầu vận tải dầu được dự báo tiếp tục tăng, giá cước vẫn tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh khi căng thẳng địa chính trị hạ nhiệt. Do vậy, tăng trưởng lợi nhuận năm 2027 có thể chậm lại trên nền cao của năm 2026, phụ thuộc vào mức giá cước khi PVT tái ký các hợp đồng thuê tàu.

- **Tình hình tài chính lành mạnh tạo dư địa mở rộng đội tàu, song tiến độ đầu tư đang chậm hơn kế hoạch:** Tại ngày 30/9/2026, nợ vay ròng của PVT giảm từ 2.694 tỷ đồng cuối năm 2025 xuống còn 619 tỷ đồng. Nguồn tiền dồi dào giúp doanh nghiệp ghi nhận 251 tỷ đồng lãi tiền gửi trong 9T/2026 (+59% yoy), đóng góp khoảng 13% LNTT. Tuy nhiên, tiến độ đầu tư đội tàu năm 2026 đang chậm hơn dự kiến. So với kế hoạch đầu tư 3.858 tỷ đồng, chi mua sắm tài sản cố định 9T/2026 mới đạt 947 tỷ đồng. Theo ban lãnh đạo, doanh nghiệp đang cân nhắc thời điểm đầu tư phù hợp trong bối cảnh giá tàu, đặc biệt là tàu chở dầu thô cỡ lớn (VLCC) vẫn ở mức cao và hợp đồng vận tải dài hạn với Nghi Sơn chưa hoàn tất, nhằm hạn chế rủi ro khi mở rộng đội tàu.

KHUYẾN NGHỊ

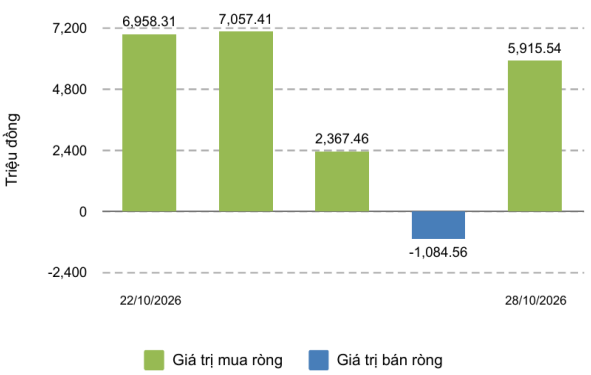
Chúng tôi kỳ vọng KQKD quý IV và cả năm 2026 của PVT tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ nhờ mặt bằng giá thuê tàu duy trì ở mức cao. Dù biên lợi nhuận quý III thu hẹp và tăng trưởng năm 2027 có thể chậm lại trên nền cao, chúng tôi cho rằng nhịp điều chỉnh gần đây của giá cổ phiếu đã phản ánh phần lớn các rủi ro này. Khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục **Nắm giữ** cổ phiếu PVT với **giá mục tiêu 23.500 đồng/cp**.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

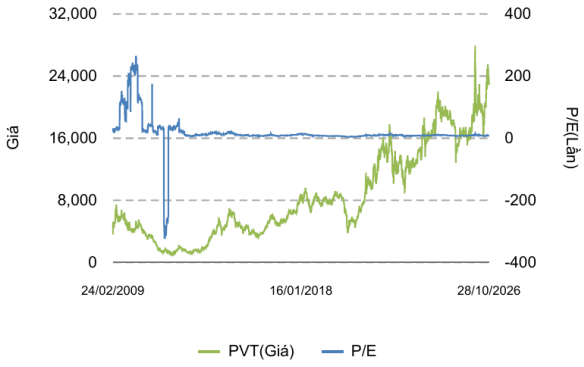
Trong phiên giao dịch gần nhất, cổ phiếu PVT giảm về 21.300 đồng/cp với thanh khoản tăng mạnh, cho thấy áp lực bán ngắn hạn còn lớn. Tuy nhiên, vùng 20.500–21.000 đồng/cp, tương ứng đường MA200, được kỳ vọng sẽ hỗ trợ giá. Nhà đầu tư có thể mua thăm dò khi cổ phiếu xuất hiện tín hiệu cân bằng tại vùng này, gia tăng tỷ trọng khi giá phục hồi vượt 22.700 đồng/cp. Giá mục tiêu ngắn hạn là 23.000-23.500 đồng/cp, cắt lỗ nếu giá đóng cửa dưới 20.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

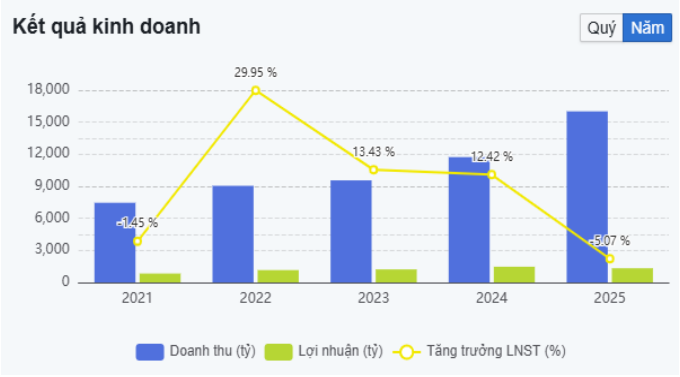


Lịch sử định giá

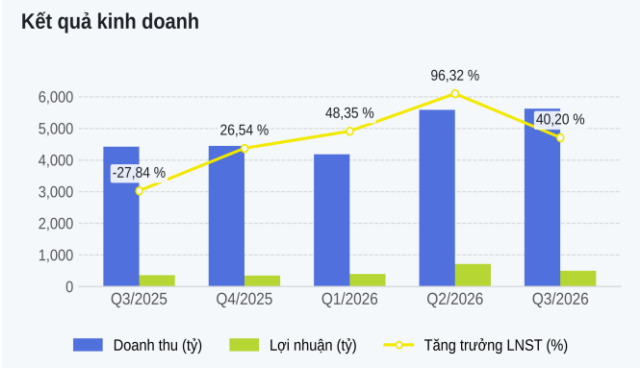


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

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.