

BÁO CÁO NGẮN

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

MUA

Chiến lược giao dịch: **Đầu tư ngắn hạn**

Giá hiện tại: **23.300 VNĐ**

Vùng giá mua: **21.000-23.000 VNĐ**

Giá mục tiêu 3 tháng: **28.500 VNĐ**
(+35,7%)

Giá cắt lỗ: **20.000 VNĐ (-13%)**

Tỷ trọng khuyến nghị: **10% - 15% NAV**

Xu hướng kỹ thuật: **Hồi phục kỹ thuật**

Chỉ số quan trọng

Mã cổ phiếu	PVS	Ngành
Vốn hóa	10.898	25.322
P/E	20,62	34,21
P/B	0,92	0,88
ROE	4,15%	2,76%
ROA	2,13%	1,39%

KQKD	2021	6TH/2022
Doanh thu	14.198	7.584
LNG	775	337
LNST	677	260
Biên LNG	5,3%	4,4%

Nguồn: BCTC đã kiểm toán, ABS tổng hợp

Nhóm thực hiện

Phòng Phân tích Đầu tư

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Tầng 16, tòa nhà Geleximco,
36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

www.abs.vn | Hà Nội

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

- ❖ **Kết quả kinh doanh phục hồi sau đại dịch.** 6 tháng đầu năm 2022, doanh thu của PVS ghi nhận doanh thu tăng trưởng 33% so với cùng kỳ đạt 7.584 tỷ đồng. Tuy nhiên, do giá các loại nguyên liệu tăng trong nửa đầu năm khiến cho biên lợi nhuận gộp sụt giảm và làm lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp giảm 22% so với cùng kỳ đạt 260 tỷ đồng.
- ❖ **Kỳ vọng tối từ dự án Lô B – Ô Môn** sẽ mang tới nhiều việc hơn cho PVS trong mảng EPCI và FSO.

Dự án Lô B Ô Môn

Công trình	Mức đầu tư	Vai trò của PVS
Dự án phát triển mỏ khí Lô B	6,7 tỷ USD	EPCI
Đường ống dẫn khí Lô B – Ô Môn	1,3 tỷ USD	EPCI

- ❖ **Tiềm năng tối từ mảng năng lượng tái tạo.** PVS được phê duyệt bổ sung đầu tư điện giá ngoài khơi vào ngành nghề kinh doanh chính h. Với kinh nghiệm cung cấp dịch vụ cho phần lớn các dự án điện gió gần bờ tại khu vực Tây Nam Bộ như vận chuyển, lắp đặt tháp, turbine gió, rải cáp ngầm sẽ là lợi thế so với các đối thủ cạnh tranh.

Góc nhìn kỹ thuật



- ❖ **Xu hướng hồi phục ngắn hạn.** PVS kiểm tra lại vùng kháng cự 20.9 – 22
- ❖ Các đường trung bình MA ngắn hạn (MA5, MA20) đang có xu hướng quay đầu hướng lên đường MA trung và dài hạn (MA50, MA100).
- ❖ **Chỉ báo xu hướng MACD:** Đường MACD đang có dấu hiệu cắt lên đường tín hiệu và vẫn đang ở dưới đường zero.
- ❖ **Chỉ báo RSI.** Đang có xu hướng tăng và đến gần vùng quá bán.

Khuyến nghị: Mua

Vùng giá hiện tại **21.000-23.000**

Giá mục tiêu 3 tháng: Tại đỉnh trước vùng **28.500 VNĐ (+35,7%)** hoặc nếu PVS giữ được xu hướng tích cực có thể nâng lên vùng **30.600 VNĐ (+45%)**.

Giá cắt lỗ: **20.000 VNĐ (-13%)**.

Tỷ trọng khuyến nghị: Cổ phiếu trading biến động mạnh theo giá dầu khuyến nghị giao dịch **10% - 15% NAV**.

Phụ lục

BÁO CÁO KQKD (Tỷ đ)	2018	2019	2020	2021
Doanh thu thuần	14.638	16.870	20.180	14.215
Giá vốn hàng bán	13.519	15.578	19.402	13.423
Lợi nhuận gộp	1.119	1.293	778	793
Chi phí BH	102	108	119	89
Chi phí QLDN	645	729	798	712
Chi phí hoạt động khác	647	296	18	21
Tổng chi phí hoạt động	1.393	1.132	934	823
Lợi nhuận hoạt động	-275	160	-156	-30
Lãi tiền gửi	506	318	400	278
Lãi vay	66	67	143	94
Thu nhập từ HĐ đầu tư	0	0	0	0
Lãi/lỗ thanh lý tài sản	25	12	14	16
Thu nhập HĐ khác	786	913	910	708
Thu nhập thuần từ HĐ khác	1.251	1.175	1.181	908
Thu nhập khác	0	0	0	0
LNTT	976	1.336	1.025	878
Thuế TNDN	403	340	315	200
LNST	573	996	710	677
BẢNG CĐKT (Tỷ đ)	2018	2019	2020	2021
Tiền và tương đương tiền	6.311	6.949	5.212	5.747
Đầu tư ngắn hạn	1.726	2.743	3.311	2.677
Phải thu khách hàng	3.012	2.907	5.073	4.006
Hàng tồn kho	494	1.510	2.111	2.086
TS ngắn hạn khác	4.312	4.865	4.207	3.539
Tổng tài sản ngắn hạn	14.129	16.230	16.603	15.378
Đầu tư dài hạn	4.905	5.208	4.961	4.841
TSCĐ	2.634	3.204	3.135	2.982
TS dài hạn khác	1.422	1.645	1.580	1.644
Tổng tài sản	23.089	26.287	26.279	24.845
Phải trả người bán	3.179	4.035	6.178	4.282
Vay ngắn hạn	721	771	735	711
Phải trả ngắn hạn khác	2.925	4.284	2.890	3.743
Tổng nợ ngắn hạn	6.825	9.091	9.803	8.735
Vay dài hạn	193	584	474	534
Phải trả dài hạn khác	3.366	3.641	3.119	3.041
Tổng nợ phải trả	10.384	13.316	13.395	12.311
Vốn góp	4.780	4.780	4.780	4.780
Thặng dư vốn cổ phần	40	40	40	40
Lợi nhuận giữ lại và các quỹ	3.826	4.039	3.971	3.621
Vốn khác của chủ sở hữu	8.879	8.931	8.913	4.094
Tổng VCSH	12.705	12.971	12.884	12.534

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Phòng Phân tích Đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.

Khuyến nghị cổ phiếu

MUA	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ 0% đến 15%
BÁN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn 0%

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch phần trăm giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.