



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 02 năm 2025

## CẬP NHẬT: Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) ĐA DẠNG HÓA DOANH THU, KHỐI LƯỢNG CÔNG VIỆC DỒI DÀO

TĂNG  
TỶ  
TRỌNG

**Giá mục tiêu:** 41.000 đồng  
**Upside:** 18,4%

Giá hiện tại (19/02/2025) 34.600đ/cp

Khoảng giá 52w 31.700 – 44.948

P/E 13,9

P/B 1,2x

**Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)**

	Q4.2024	%yoy	2024	%yoy
Doanh thu thuần	9.777	+44%	23.880	23%
Lợi nhuận sau thuế	705	+56%	1.412	33%

**Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS)** đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD:** Quý 4/2024, doanh thu thuần của PVS đạt 9.777 tỷ đồng (+44% yoy), LNST đạt 705 tỷ đồng (+56% yoy). Ngoài khoản lợi nhuận từ công ty liên doanh, liên kết tăng trong Quý 4, thu nhập khác cũng cao hơn nhờ hoàn nhập dự phòng bảo hành từ các dự án đã kết thúc nghĩa vụ giúp lợi nhuận sau thuế tăng mạnh so với cùng kỳ. **Lũy kế cả năm 2024**, PVS ghi nhận doanh thu đạt 23.880 tỷ đồng (+23% yoy), LNST đạt 1.412 tỷ đồng (+33% yoy).

❖ **Các hoạt động thăm dò và khai thác dầu khí được đẩy mạnh trong năm 2025 hỗ trợ duy trì tăng trưởng doanh thu:** Tháng 9/2024, PVS được trao thầu chính thức các hợp đồng EPCI cho chuỗi dự án Lô B-Ô Môn, kỳ vọng sản lượng khai thác lớn từ dự án sẽ góp phần thúc đẩy doanh thu mảng M&C trong GD 2025-2026. Mới đây, tập đoàn Murphy Oil thông báo dự kiến đầu tư 110 triệu USD cho các hoạt động dầu khí tại Việt Nam trong năm nay, tập trung vào mỏ Lạc Đà Vàng. Năm 2025, các dự án dầu khí lớn như Lô B – Ô Môn, Lạc Đà Vàng, Sư Tử Trắng GD2B, Nam Du – U Minh bước vào khoảng thời gian cao điểm của các hoạt động thăm dò, xây dựng và lắp đặt, hỗ trợ các doanh nghiệp dầu khí thượng nguồn như PVS gia tăng khối lượng công việc và cải thiện biên lợi nhuận.

❖ **Phân khúc quản lý và cho thuê kho nổi FSO/FPSO ghi nhận kết quả khả quan hơn trong dài hạn** nhờ tiềm năng tăng trưởng từ việc đầu tư thêm hai kho nổi FSO phục vụ cho các hoạt động khai thác tại các dự án Lạc Đà Vàng và Lô B - Ô Môn. Các tàu FSO Orkid, FPSO Biển Đông, FSO Sao Vàng sẽ hoạt động ổn định tới năm 2027. Ngoài ra, hợp đồng cho FPSO Ruby II và FPSO Lam Sơn sẽ tiếp tục được gia hạn nhờ trữ lượng mỏ còn tốt.

❖ **Mảng điện gió ngoài khơi ghi nhận các tín hiệu tích cực và là động lực tăng trưởng trong dài hạn:** Theo Quy hoạch Điện VIII, nhu cầu điện gió ngoài khơi của Việt Nam có thể đạt 6.000 MW năm 2030, tạo cơ hội cho các đơn vị nhà thầu EPC như PVS mở rộng thị phần. Với kinh nghiệm tham gia các dự án ngoài khơi quốc tế, PVS sẽ được hưởng lợi từ xu hướng chuyển dịch năng lượng này trong dài hạn. Cuối năm 2024, PVS đã hạ thủy và bàn giao 33 chân đế điện gió ngoài khơi thuộc dự án Greater Changhua 2b&4 cho khách hàng Orsted (Đan Mạch). Ước tính giá trị hợp đồng khoảng 3.000 tỷ đồng và sẽ được tất toán toàn bộ vào giữa năm 2025. Ngoài ra, PTSC cũng đang hợp tác với Sembcorp Utilities Pte. Ltd. (Singapore) để triển khai dự án xuất khẩu 2,3 GW điện gió ngoài khơi từ Việt Nam sang Singapore, mở ra các cơ hội lớn trong lĩnh vực năng lượng tái tạo.

### KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng tích cực hơn trong năm 2025 và định giá cổ phiếu đang ở mức hấp dẫn, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PVS tại các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu **41.000 đồng/cp**.

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề Dầu khí

Vốn hóa 16,5 nghìn tỷ đ

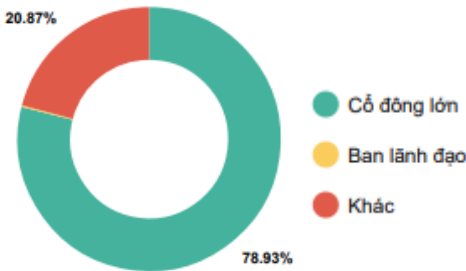
Vốn điều lệ 4,7 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 2,3 triệu cp

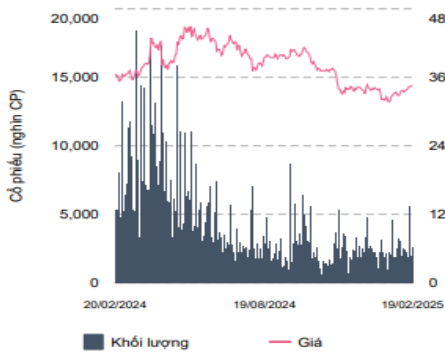
Tổng tài sản 34 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 13,9 nghìn tỷ đ

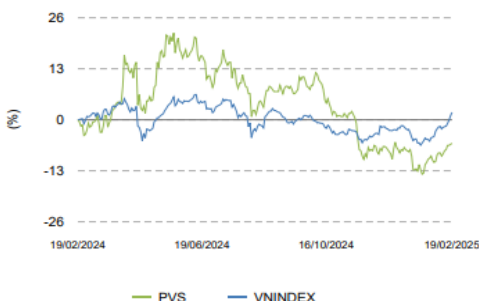
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

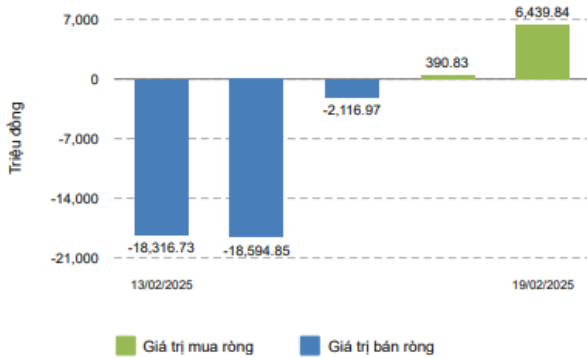
Ngày 20 tháng 02 năm 2025

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

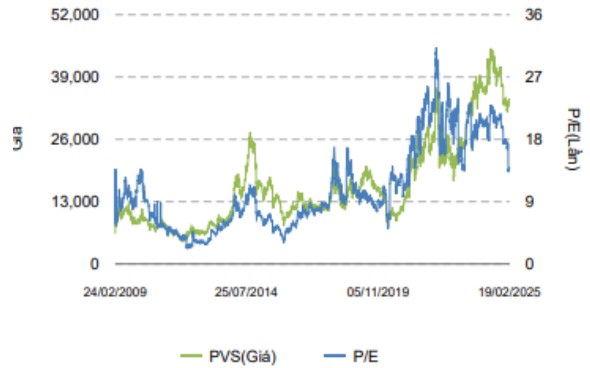
Trên khung đồ thị ngày, cổ phiếu PVS đang duy trì xu hướng hồi phục sau nhịp điều chỉnh. Diễn biến giá ghi nhận các tín hiệu tích cực khi liên tiếp bứt phá các đường MA ngắn hạn và trung hạn. Cổ phiếu PVS đang có dấu hiệu tạo đáy thành công khi lực cung dần suy yếu trong các phiên giao dịch gần đây. Ngưỡng hỗ trợ gần của cổ phiếu là vùng giá 32.500 đồng/cp và ngưỡng kháng cự gần là 38.000 đồng/cp.



### Giao dịch khối ngoại

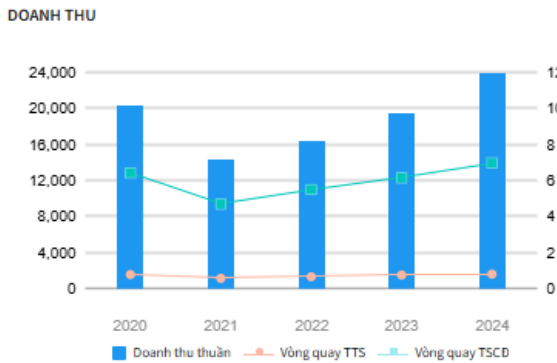


### Lịch sử định giá

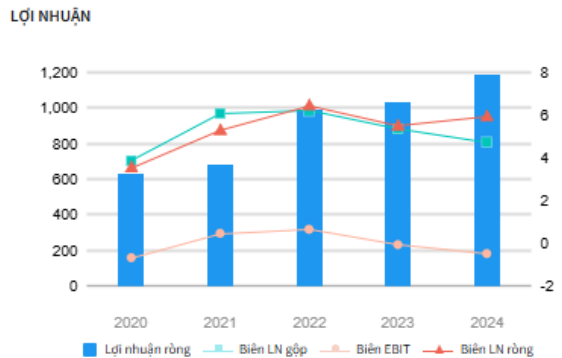


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo năm



### Lợi nhuận theo năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 02 năm 2025

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### 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 CBNV VÀ KH 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 **9-10%/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**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



## 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](mailto:online@Agriseco.com.vn)

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

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### 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

**HƠN 220 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 kỳ 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](http://www.agriseco.com.vn)