TỔNG CTCP KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ (HSX: PVD)

Ngành	**Dầu khí**	*Đơn vị: Tỷ đồng*	**2020**	**2021**	**2022**
Ngày khuyến nghị	20/02/2023	Doanh thu	5,229	3,995	5,360
Giá đóng cửa (09/02/2023)	22,500	Lợi nhuận gộp	329	371	573
Vốn hóa (tỷ đồng)	12,257	Chi phí bán hàng và QLDN	327	386	503
Số lượng cổ phần lưu hành	556,296,006	Lợi nhuận sau thuế	184	37	(147)

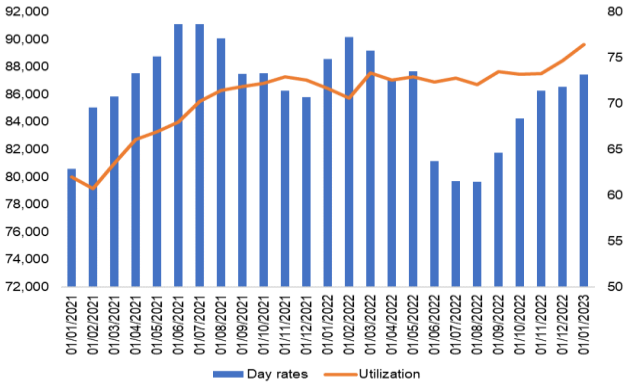
ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

1. **Giá thuê giàn khoan tăng khi nhu cầu khai thác dầu hồi phục tạo lợi thế cho PVD trong việc đàm phán các hợp đồng cho thuê.** Giá cho thuê giàn JU trung bình đã tăng lên mức 88,000 USD tính đến tháng 2/2023. Với nhu cầu sử dụng giàn khoan tiếp tục tăng trong thời gian tới cùng HSSD giàn khoan tại DNA đã đạt 90.6% so với mức 72.4% cùng kỳ, chúng tôi kỳ vọng giá cho thuê giàn JU vẫn sẽ giữ ở mức cao trong năm 2023.
2. **Các giàn khoan của PVD đã được lên kế hoạch làm việc trong năm 2023.** Với việc nhu cầu sử dụng giàn khoan tăng cao, chúng tôi kỳ vọng các giàn khoan sẽ làm việc theo đúng như lịch trình được PVD dự báo. Ngoài ra, một số hợp đồng có thời hạn khoan dài sẽ giúp PVD tiết kiệm chi phí vận chuyển, cải thiện lợi nhuận gộp.

Lịch trình làm việc của các giàn khoan trong năm 2023

Giàn khoan	2023											
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
PV DRILLING I	Vietsovpertro - Vietnam				JVPC - Vietnam	Valeura - Thailand					PCSB - Malaysia	
PV DRILLING II	Pertamina - Indonesia											
PV DRILLING III	Respol - Malaysia											
PV DRILLING VI	POVO - Vietnam				PVEP - Vietnam				SK - Vietnam		PCSB - Malaysia	
Landring 11	GBRS - Algeria											
PV DRILLING V	BSP - Brunei											

Giá thuê giàn khoan và hiệu suất hoạt động giàn ở độ sâu hơn 350m



Nguồn: PVD, Bloomberg, PSI tổng hợp

3. **Rủi ro:** (1) Giá dầu biến động lớn có thể ảnh hưởng đến giá thuê giàn, qua đó giảm ưu thế của PVD trong việc đàm phán với các khách hàng; và (2) Rủi ro tỷ giá làm tăng chi phí lãi vay của PVD.

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu PVD hiện tại sau khi kiểm nghiệm lại đường MA20 thành công đã quay trở lại xu hướng tăng trước đó. Với đường xu hướng hỗ trợ chính vẫn là MA20, động lượng tăng có xu hướng chậm lại khi PVD đang tiến gần tới vùng kháng cự mạnh 23 - 24.x. Tại vùng giá hiện tại các nhà đầu tư nên bình tĩnh quan sát đợi những nhịp điều chỉnh đến từ thị trường chung cũng như của cổ phiếu PVD.

Vùng mua: 21,200 – 21,900
Giá mục tiêu: 27,000
Giá cắt lỗ: 19,400
Upside: 27%
Thời gian đầu tư: 3 - 6 tháng

Các báo cáo khuyến nghị đầu tư được thể hiện dưới "Báo cáo cổ phiếu tiêu điểm – PSI Spotlight" được chúng tôi gửi qua e-mail cho tất cả các khách hàng có mở tài khoản giao dịch chứng khoán tại PSI ngay tại thời điểm xuất bản và sẽ

được đưa trên trang web của PSI. Quý khách muốn trao đổi thêm về báo cáo này, vui lòng liên hệ với các chuyên gia Trung tâm Phân tích hoặc các chuyên viên chăm sóc (broker) của chúng tôi.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ (PSI)

Tầng 2 Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội
Điện thoại: (84-24) 3934 3888
Fax: (84-24) 3934 3999
Website: http://www.psi.vn/

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh

Lầu 1, Toà nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi, phường Đa Kao, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (84-28) 3914 6789
Fax: (84-28) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, Toà nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, TP. Vũng Tàu
Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26
Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1, Toà nhà PVCombank Đà Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4, phường Hoà Cường Bắc,
Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng
Điện thoại: (84-236) 389 9338
Fax: (84-236) 38 9939

Khuyến cáo

Các thông tin trong báo cáo này dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng và được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của PSI và có thể thay đổi mà không cần thông báo. PSI không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

Trung tâm Phân tích của PSI hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cân nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của PSI. Khi sử dụng các nội dung đã được PSI chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.