



TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ

ĐÁNH GIÁ: KHẢ QUAN

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (23/11/2017)	P/E 2016	P/B hiện tại
HOSE: PVD	Dịch vụ khai thác dầu khí	383.266.160	18.200 đồng/CP	52,42	0,52

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Tổng Công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (PVD Drilling) được thành lập năm 2001 trên cơ sở tiếp nhận nguồn nhân lực từ Xí nghiệp Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí biển (PTSC Offshore) với 3 đơn vị trực thuộc. Đến cuối năm 2016, PVD hiện đang sở hữu tổng cộng 6 giàn khoan trong đó có 4 giàn khoan tự nâng, 1 dàn khoan tiếp trợ nửa nổi nửa chìm và 1 dàn khoan đất liền cùng với hệ thống 15 đơn vị thành viên trong đó có 2 xí nghiệp, 6 công ty thành viên và 7 công ty liên doanh. Năm 2016, PVD chiếm lĩnh 50% thị phần khoan tại Việt Nam và 80% - 100% thị phần các dịch vụ liên quan trong nước. Ngoài ra PVD còn thành lập văn phòng đại diện, cung cấp giàn khoan và hợp tác kinh doanh tại nhiều quốc gia trên thế giới như Algeria, Malaysia, Singapore và Myanmar.
- Kết thúc 9 tháng năm 2017, PVD đạt doanh thu 2,713 tỷ đồng, giảm mạnh 40,2% so với cùng kỳ năm trước, lợi nhuận gộp đạt 157,3 tỷ đồng giảm 79,1% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế lỗ 190,6 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế lỗ 263,9 tỷ đồng. Doanh thu từ hoạt động cung cấp dịch vụ khoan của PVD đã giảm từ 1.274 tỷ đồng xuống còn 685 tỷ đồng, từ dịch vụ kỹ thuật giếng khoan và dịch vụ khác giảm 33,3% xuống còn 594 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm 2017. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh của PVD đã có dấu hiệu khởi sắc trong quý III năm 2017 khi doanh thu của quý III đã tăng trưởng trở lại khi tăng 33,9% so với quý II/2017 và tăng 6,4% so với cùng kỳ năm ngoái. Đồng thời, PVD cũng đạt lợi nhuận trước thuế 74,7 tỷ đồng trong quý III sau khi đã lỗ đầu năm 2017.
- Theo dự báo của tổ chức ODS Petrodata, nhu cầu giàn khoan khu vực Đông Nam Á năm 2018 ước tính đạt 34 giàn tăng mạnh so với năm 2016 (27 giàn) cũng như hiệu suất sử dụng giàn khoan tự nâng trong 9 tháng năm 2017 đạt 61,7% tăng 12,7% so với cuối năm 2016. Tại Việt Nam, số giàn khoan hoạt động trung bình trong 9 tháng 2017 là 9,6 giàn, tăng so với trung bình 7 giàn năm 2016. Với PVD, hiệu suất sử dụng giàn khoan đang tăng rất tích cực khi 5/6 giàn khoan của PVD hiện đang có việc làm. Năm 2018, PVN có khả năng bắt đầu triển khai thăm dò và khai thác các dự án có quy mô lớn như Cá Rồng Đỏ, Cá Voi Xanh, Lô B Ô Môn, Sao Vàng - Đại Nguyện, Sứ Tử Trắng 2 cũng khiến cho nhu cầu trong nước về khoan và dịch vụ khoan tăng mạnh trong năm 2018. Đây là cơ hội lớn đối với PVD trong việc có thêm việc làm, ổn định và mở rộng kinh doanh trong các năm tới. Ngoài ra, giá thuê giàn khoan tự nâng tại Đông Nam Á đang có dấu hiệu hồi phục sau chu kỳ giảm.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- PVD là cổ phiếu thuộc nhóm cổ phiếu giá trị, có tính chu kỳ và cổ phiếu PVD có xu hướng hồi phục theo sự hồi phục của giá dầu thế giới.
- Với khối lượng giao dịch trung bình mỗi phiên là 4.119.998 cổ phiếu. Cổ phiếu PVD được giao dịch với khối lượng rất lớn trong 2,3 tháng gần đây.
- Cổ phiếu PVD đang tăng giá trở lại sau khi chạm đáy từ khi niêm yết với khối lượng giao dịch tăng mạnh.
- Các tín hiệu kỹ thuật RSI, MACD, ADX đang cho tín hiệu tăng giá mạnh trong ngắn hạn.
- Các đường trung bình MA10, MA50, MA200 đang có tín hiệu tăng giá trong ngắn hạn.
- Đồ thị giá cổ phiếu PVD đã hình thành mô hình "đôi cao chặt chẽ" với giá cổ phiếu đã vượt ngưỡng 18.000 đồng/cổ phiếu với phiên "break-out" diễn hình ngày 23/11.



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

17,800 - 18,500

Vùng giá bán kỳ vọng:

24,000 - 25,000

Ngưỡng cut-loss:

16,000

(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ:

3 tháng

Lợi nhuận dự kiến:

18%



PSI

Tổng Công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí

Địa chỉ: Lầu 4, tòa nhà Sailling Tower, số 111A Pasteur, Quận 1, TP.Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84.28) 3914.2012

Fax: (84.28) 3914.2021

Website: www.pvdrilling.com.vn

Cơ cấu cổ đông

PVN	50,4%
Nước ngoài	31,2%
Cá nhân	15,3%

	Chỉ tiêu	2014	2015	2016	9T2017
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)				
1	Tổng tài sản	23.304	24.915	23.142	22.175
	Tài sản ngắn hạn	9.452	8.210	6.817	6.476
	Tài sản dài hạn	13.852	16.704	16.325	15.698
2	Nợ phải trả	11.591	11.611	9.667	8.973
	Nợ ngắn hạn	7.144	4.510	3.245	3.815
	Nợ dài hạn	4.446	7.100	6.421	5.157
3	Vốn chủ sở hữu	11.478	13.303	13.475	13.202
4	Vốn điều lệ	3.030	3.484	4.832	3.832
5	Doanh thu thuần	20.884	14.444	5.360	2.713
6	Lợi nhuận gộp	4.121	3.191	832	157
7	Doanh thu tài chính	161	211	193	133
8	Chi phí tài chính	291	527	287	199
9	Lợi nhuận sau thuế	2.539	1.747	185	(263)
II	Hiệu quả kinh doanh				
1	Tỷ suất lợi nhuận gộp	19,7%	22,1%	15,5%	5,8%
2	Tỷ suất LNTT	15,2%	14,6%	5,0%	-
3	EBIT (tỷ đồng)	2.939	2.146	161	(44)
4	EBITDA (tỷ đồng)	4.005	3.540	888	521
5	ROA	10,8%	6,9%	0,5%	-
6	ROE	22,7%	13,4%	1,0%	-
III	Chỉ tiêu thanh khoản				
1	Thanh toán hiện hành	1,3	1,8	2,1	1,7
2	Thanh toán nhanh	1,1	1,4	1,3	1,5
IV	Cơ cấu vốn				
1	Nợ/Tổng tài sản	0,5	0,5	0,4	0,4
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	1,0	0,9	0,7	0,7
V	Giá trị cổ phần				
1	KLCP lưu hành (triệu CP)	303	348	383	383
2	EPS (đồng)	7.983	4.776	338	-
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	37.874	37.306	34.457	34.446
4	Vốn hóa thị trường (Tỷ VNĐ)	19.543	9.222	7.928	6.810

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

Bản báo cáo này là tài sản của PSI. Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn không được sự đồng ý của PSI đều là trái pháp luật. Bất kỳ nội dung nào của bản báo cáo này đều không được phép sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn nếu không được sự đồng ý của PSI.

LIÊN HỆ

Trung tâm Phân tích – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI)

Đào Hồng Dương

Phó Giám đốc phụ trách Trung tâm Phân Tích
Email: duongdh@psi.vn

Chu Thế Huynh

Trưởng Phòng Phân tích doanh nghiệp
Email: huynhct@psi.vn

Lê Thị Kim Huê

Chuyên viên phân tích
Email: hueltk@psi.vn

Chu Hà Thanh

Chuyên viên phân tích
Email: thanhch@psi.vn

Lê Đức Khánh

Phó Giám đốc Trung tâm Phân Tích
Email: khanhd@psi.vn

Nguyễn Văn Chính

Phó phòng phụ trách Phát triển chỉ số PVN-Index
Email: chinhnv@psi.vn

Đỗ Trung Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhdt@psi.vn

Cao Tiến Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhct@psi.vn