



Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (05/11/2017)	P/E trailing	P/B hiện tại
HOSE: PVT	Vận tải và kho bãi	281.440.144	16.400 đồng/CP	12,37	1,32

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Ra đời từ năm 2002 với mục tiêu nhằm khép kín và đồng bộ các quy trình từ thăm dò - khai thác - vận tải - lọc hóa dầu và tiêu thụ sản phẩm của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) để đảm bảo an toàn năng lượng quốc gia, Tổng Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí (PVT) từ một đơn vị vận tải nhỏ trở thành doanh nghiệp vận tải hàng lỏng lớn nhất Việt Nam và là doanh nghiệp vận tải thủy số 1 Việt Nam và có uy tín cao trên thị trường quốc tế. PVT hiện có 2 chi nhánh, 9 đơn vị thành viên, 2 công ty liên kết, hơn 2.000 cán bộ công nhân viên và đội tàu vận tải hiện đại gồm 19 chiếc với tổng tải trọng gần 700.000 DWT với 17% tổng trọng tải đội tàu hàng lỏng Việt Nam. Năm 2016, PVT đã thực hiện 1.180 chuyến tàu các loại, vận chuyển 7 triệu tấn dầu thô, 1,5 triệu tấn dầu sản phẩm, 1 triệu tấn LPG, 500 nghìn tấn than và hàng trăm tấn propylene, đạm các loại. Hiện nay, PVT đang chiếm lĩnh 100% thị phần vận tải dầu thô, 90% thị phần vận tải LPG, 30% thị phần vận tải dầu sản phẩm và 10% thị phần tàu FSO/FPSO.
- Kết thúc 9 tháng đầu năm 2017, PVT đạt doanh thu 4.447 tỷ đồng, giảm nhẹ 8,6% so với cùng kỳ năm trước, lợi nhuận gộp đạt 492,4 tỷ đồng giảm 12% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế đạt 381,2 tỷ đồng giảm 16,3% so với cùng kỳ, hoàn thành 89% kế hoạch doanh thu và 95% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2017. Sự sụt giảm doanh thu và lợi nhuận của PVT trong năm 2017 đã được dự báo từ trước và nguyên nhân là do bị ảnh hưởng tới từ việc Nhà máy lọc dầu Dung Quất tiến hành bảo dưỡng lần thứ 3 vào quý 2/2017 với thời gian gần 2 tháng.
- Năm 2018, Nhà máy lọc dầu Nghi Sơn sẽ đi vào hoạt động, với công suất ước tính 10 triệu tấn/năm và PVT sẽ thực hiện khoảng 25% hoạt động vận tải của NMLD Nghi Sơn với tổng khối lượng vận tải khoảng trên 2,5 triệu tấn/năm. Ngoài ra, PVT tiếp tục mở rộng hoạt động vận tải than cho các nhà máy nhiệt điện Thái Bình 1 và 2, Long Phú 1, Sông Hậu 1. Ngoài ra, PVT còn dự kiến đóng thêm 1 tàu vận tải dầu thô lớn có trọng tải trên 200.000 DWT, 3 tàu chở LPG có trọng tải 3.500-4000 DWT. Dự kiến, doanh thu và lợi nhuận của PVT sẽ tăng trên 20% vào năm 2018 và EPS dự kiến đạt trên 1.800 đồng/cổ phiếu

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Công ty có triển vọng kinh doanh rất tốt năm 2018 do đó PVT phù hợp cho đầu tư trung và dài hạn
- Với khối lượng giao dịch trung bình mỗi phiên là 348.177 cổ phiếu, thanh khoản của PVT hiện nay khá tốt.
- Giá cổ phiếu PVT liên tiếp đạt mốc “new-high” trong các phiên gần đây thể hiện xu hướng tăng giá trong ngắn hạn của cổ phiếu PVT.
- 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.



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng: 17.000 - 17.500

Vùng giá bán kỳ vọng: 20.000 - 21.000

Ngưỡng cut-loss: Thấp hơn 16.600
(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: 3 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 20%



PSI

Tổng Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí

Địa chỉ: Tầng 2, tòa nhà PVFCCo, số 43
Mạc Đĩnh Chi, quận 1, TP.Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84.28) 3911.1301

Fax: (84.28) 3911.1300

Website: www.pvtrans.com

Cổ đông lớn

PVN	51,0%
PVComBank	6,48%
Vietnam Holding Lmt	5,02%
Market Vectors Vietnam ETF	4,97%

	Chỉ tiêu	2014	2015	2016	9T2017
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)				
1	Tổng tài sản	9.349	9.565	9.070	9.218
	Tài sản ngắn hạn	3.257	3.628	3.723	3.719
	Tài sản dài hạn	6.091	6.028	5.347	5.498
2	Nợ phải trả	5.377	5.330	5.736	4.831
	Nợ ngắn hạn	1.521	2.177	1.874	2.072
	Nợ dài hạn	3.855	3.152	2.862	2.759
3	Vốn chủ sở hữu	3.130	4.325	3.573	4.386
4	Vốn điều lệ	2.558	2.559	3.814	2.814
5	Doanh thu thuần	5.267	5.761	6.733	4.447
6	Lợi nhuận gộp	548	777	762	492
7	Doanh thu tài chính	159	131	159	135
8	Chi phí tài chính	145	227	150	118
9	Lợi nhuận sau thuế	402	432	483	309
II	Hiệu quả kinh doanh				
1	Tỷ suất lợi nhuận gộp	10,4%	13,5%	11,3%	10,9%
2	Tỷ suất LNTT	9,2%	9,5%	8,9%	8,3%
3	EBIT (tỷ đồng)	353	557	526	467
4	EBITDA (tỷ đồng)	750	1.004	992	950
5	ROA	3,6%	3,9%	4,4%	4,1%
6	ROE	11,5%	9,9%	10,5%	9,0%
III	Chỉ tiêu thanh khoản				
1	Thanh toán hiện hành	2,1	1,7	2,0	1,8
2	Thanh toán nhanh	2,0	1,4	1,1	1,8
IV	Cơ cấu vốn				
1	Nợ/Tổng tài sản	0,6	0,5	0,5	0,5
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	1,7	1,2	1,3	1,1
V	Giá trị cổ phần				
1	KLCP lưu hành (triệu CP)	255	255	281	281
2	EPS (đồng)	1.333	1.314	1.334	911
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	12.236	13.277	12.696	12.423
4	Vốn hóa thị trường (Tỷ VNĐ)	4.196	4.196	4.615	4.615

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: huetk@psi.vn

Chu Hà Thanh

Chuyên viên phân tích
Email: thanhch@psi.vn

Lê Đức Khánh

Phó Giám đốc Trung tâm Phân Tích
Email: khanhld@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 Tiên Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhct@psi.vn