

Cập nhật Doanh nghiệp

Tổng CTCP Dịch vụ KT Dầu khí Việt Nam – PVS

BSC

Khuyến nghị

Giá mục tiêu	N/A
Giá đóng cửa	16,400
08/11/2017	
Upside	N/A

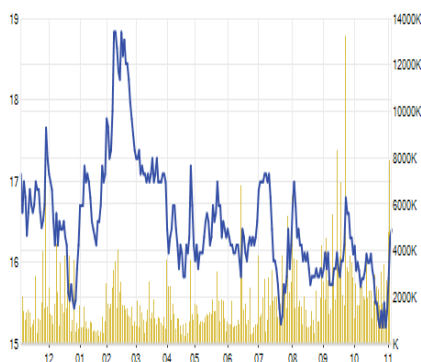
Dữ liệu thị trường

Số lượng CP lưu hành	446,700,421
Vốn hóa (tỷ đ)	7,326
KLGD TB	3.28 triệu

Cơ cấu cổ đông

Tập đoàn Dầu khí	51.38%
Dragon Capital	7.98%

Diễn biến giá



Được thành lập từ tháng 2/1993 trên cơ sở sáp nhập 2 đơn vị là Công ty Dịch vụ Dầu khí (PSC) và Công ty Địa vật lý và Dịch vụ Dầu khí (GPTS). Lĩnh vực hoạt động chính của PVS là cung cấp các dịch vụ kỹ thuật cho dầu khí, công nghiệp.

Cập nhật KQKD 9T2017, DTT của PVS đạt 10,873 (-21.88%yoy), biên LNG đạt 7.25%, cải thiện nhẹ so với mức 5.45% của cùng kỳ 2016. LNG cải thiện chủ yếu ở các mảng Dịch vụ Khảo sát đạt 26.91 tỷ đồng (cùng kỳ 2016 lỗ 146 tỷ đồng), mảng Dịch vụ Cảng đạt 222 tỷ đồng (+14.62%yoy) và Dịch vụ khác đạt 33 tỷ đồng (+231.71%yoy), các mảng còn lại đều chứng kiến sự sụt giảm. LNST của cổ đông Công ty mẹ đạt 676 tỷ đồng trong 9T2017, giảm 17%yoy do giảm phần thu nhập khác từ thu tiền phạt, bồi thường, tiền thưởng từ khách hàng và hoàn nhập dự phòng các dự án, EPS 9T2017 = 1,459 đồng.

Chúng tôi cũng lưu ý KQKD của mảng FSO/FPSO đang có dấu hiệu suy giảm khi phần lãi trong công ty liên doanh/liên kết trong 9T2017 chỉ đạt 442.6 tỷ đồng (-11.71%yoy) do hợp đồng cho thuê FPSO Lam Sơn kết thúc vào tháng 6/2017, công ty đang tiếp tục thương lượng để cho thuê, tiền thuê ngày của FPSO Lam Sơn có thể sẽ thấp hơn.

Chúng tôi dự báo DT năm 2017 của PVS sẽ đạt 15,065 tỷ đồng (-19.36%yoy) chủ yếu do doanh thu từ Cơ khí Dầu khí giảm mạnh (giảm 36.74%yoy trong 9T2017), LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ PVS đạt 880.35 tỷ đồng (-15.25%yoy), EPS 2017 = 1,734 đồng (sau khi trừ 12% quỹ khen thưởng phúc lợi). Ngày 08/11/2017, cổ phiếu PVS được giao dịch với giá 16,400 đồng, PE 2017 = 9.46x.

QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Xu hướng tăng trong ngắn hạn
- Chỉ báo xu hướng MACD nằm dưới mức 0 và cắt lên chỉ báo chậm, dấu hiệu tiến về mức 0 cũng cổ cho xu hướng tăng, chỉ báo RSI đang tiến về khu vực quá mua
- Thanh khoản: thanh khoản tăng đột biến trong những phiên gần đây, khối lượng trung bình đạt 2,883,023 cp/phiên.

Nhận định: Cổ phiếu PVS vừa thoát khỏi trend giảm ngắn hạn trong thời gian vừa qua, và đang thiết lập xu hướng tăng ngắn hạn, hiện tại tiến về ngưỡng kháng cự cũ là 17.5, các chỉ báo xu hướng cũng cho thấy xu hướng tăng trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp chỉnh tại ngưỡng kháng cự ngắn hạn quanh 15.7 để gia tăng thêm tỷ trọng. Giá mục tiêu 17.5, giá cut loss nếu thủng 14.8.



Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV

BSC Trụ sở chính

Tầng 10&11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84439352722
Fax: +84422200669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84838218885
Fax: +84838218510

<https://www.bsc.com.vn>
<https://www.facebook.com/BIDVSecurities>

Bloomberg: BSCV<GO>

