

BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

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

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 25 THÁNG 01 NĂM 2024

Lịch khoan	2024												
	Jan		Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
PV DRILLING I	NGP		PCSB										
PV DRILLING II	Pertamina										Pertamina		
PV DRILLING III	Hibicus												
PV DRILLING VI	PCSB												
Landrig 11		GBRS											
Giàn TAD	BSP												
GK thuê HAKURYU-11				Idemitsu						Murphy			
GK thuê BORR-THOR									HL JOC				

Nguồn: PVD, TCSC

	2022	2023	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24
Doanh thu thuần	5,432	5,804	1,747	1,756	2,254	2,438	2789
Lãi gộp	577	1,305	398	450	469	449	359
Biên lãi gộp	10.6%	22.5%	22.8%	25.7%	20.8%	18.4%	12.9%
Lợi nhuận thuần	-155	546	194	149	130	180	232
Biên LN thuần	-2.9%	9.4%	11.1%	8.5%	5.8%	7.4%	8.32%

❖ KẾT QUẢ KINH DOANH

PVD công bố KQKD quý IV/2024 với doanh thu hợp nhất đạt **2789** tỉ đồng, tăng **60%** so với cùng kỳ. LNST đạt **232** tỉ đồng, tăng **20%** so với cùng kỳ.

Giá cho thuê giàn khoan trên thị trường Đông Nam Á đang giảm mạnh từ mức quanh \$120,000/ngày giữa 2024 xuống mức \$77,000-\$85,000/ngày vào cuối 2024. Tuy nhiên, các giàn khoan tự nâng của PVD đã ký cố định đến hết 2025 và 2028 với giá trung bình trên \$97,000. Do đó lợi nhuận của doanh nghiệp vẫn tăng trưởng tốt trong bối cảnh giá cho thuê giàn khoan đang tụt dốc.

Thêm vào đó PVD vừa mua một giàn tự nâng đã qua sử dụng với mức giá 90 triệu USD dự kiến cho thuê vào quý 4/2025 phục vụ các dự án tại khoan tại Việt Nam.

❖ ĐỊNH GIÁ

Tại mức giá **23,000đ/cp**, PVD đang được định giá ở mức PE **19** lần, PB **0.8x** lần và vốn hóa thị trường là **13,210** tỷ. Chúng tôi nhận định PVD đang được định giá ở mức hấp dẫn khi dữ liệu trong quá khứ cho thấy cho thấy doanh nghiệp được định giá P/B 1.15 lần tương ứng giá giàn khoan quanh \$100,000/ngày.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn