

11/09/2026



BÁO CÁO TRIỂN VỌNG CỔ PHIẾU

TÓM TẮT

- ❖ Theo dõi mua vị thế cổ phiếu PVP khi có các nhịp hoặc các phiên điều chỉnh giảm trong ngắn hạn với vùng hỗ trợ mạnh 16,5-17. Trước mắt giá cần chinh phục vùng kháng cự 20-21 trước khi hướng đến vùng 25-26.
- ❖ Đánh giá **TÍCH CỰC** cho hoạt động kinh doanh của PVP trong trung và dài hạn. KQKD quý II/2026 tăng trưởng đột biến, nền tảng kinh doanh tốt và giá cước vận tải thế giới ở mức cao góp phần hỗ trợ giá cổ phiếu.



Tên doanh nghiệp **CTCP Vận tải Dầu khí Thái Bình Dương**
Mã cổ phần **PVP (HOSE)**

Mẫu hình kỹ thuật	Triển vọng	Vùng kháng cự	Vùng hỗ trợ
BreakOut kênh	Tăng giá trung và dài hạn	20-21 25-26	16,5 - 17

Đánh giá triển vọng

Giá cước vận tải biển tăng mạnh, kết quả kinh doanh tăng trưởng đột biến hỗ trợ giá cổ phiếu

KQKD quý II cũng như 6 tháng đầu năm 2026 của PVP rất tích cực khi ghi nhận Lợi nhuận sau thuế (LNST) tăng trưởng đột biến. Cụ thể, trong Q2/2026, PVP đạt doanh thu thuần (DTT) hơn 722,7 tỷ đồng (+29,7% so với cùng kỳ năm trước). Lợi nhuận sau thuế đạt 134,2 tỷ đồng, tăng gần gấp ba lần cùng kỳ. Lũy kế 6T2026, DTT đạt 1.367 tỷ đồng (+39,7%YoY), LNST đạt 209,7 tỷ đồng, tăng 145% so với cùng kỳ năm 2025.

Theo PVP, kết quả tích cực này đến từ việc gia tăng sản lượng vận tải, mở rộng hoạt động thuê và cho thuê tàu ngoài, đồng thời nâng cao hiệu quả khai thác đội tàu. Điều này đã giúp cho biên lãi gộp của PVP tăng từ mức 13,2% của Q2/2025 lên mức 23,5% của Q2/2026.

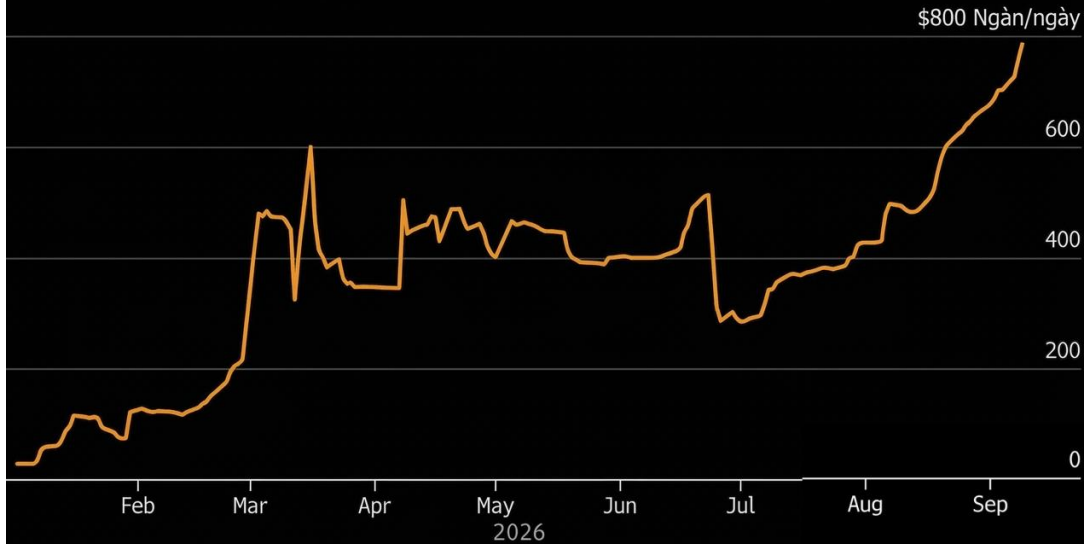
Ngoài yếu tố vận hành hiệu quả, chúng tôi cho rằng, PVP cũng đang được hưởng lợi nhờ việc giá cước vận tải biển toàn cầu tăng và neo ở mức cao do khủng hoảng địa chính trị. Theo Bloomberg, Cước phí siêu tàu chở dầu hoạt động trên tuyến đường tham chiếu từ Trung Đông đến Trung Quốc (có đi qua biển Đông) đang ở mức kỷ lục gần 800 nghìn USD mỗi ngày.

Về phân tích kỹ thuật, giá cổ phiếu PVP đang tiệm cận trở lại vùng đỉnh lịch sử được thiết lập hồi tháng 5/2026, sau khi BreakOut kênh xuống như biểu đồ bên dưới. Nhìn chung, nếu giá PVP chinh phục thành công vùng kháng cự ngắn hạn quanh vùng 20-21 thì có thể kỳ vọng sẽ còn tiếp tục tiến đến vùng kháng cự tiếp theo ở 25-26. Vùng hỗ trợ mạnh là 16,5-17.

Khuyến nghị: Đây là cổ phiếu có nền tảng kinh doanh tốt và tiếp tục đánh giá **TÍCH CỰC** cho hoạt động kinh doanh của PVP trong trung và dài hạn, giá cổ phiếu hầu như ít sụt giảm và tích lũy ở mức cao. Mặc dù giá đã tăng được một đoạn so với điểm mua tối ưu ở vùng hỗ trợ mạnh 16,5-17 khi giá điều chỉnh và tích lũy trong tháng 7, nhưng vẫn đánh giá cao cho triển vọng tăng giá của cổ phiếu này. *Trong trường hợp nếu có nhịp điều chỉnh hoặc các phiên giảm trong ngắn hạn thì có thể theo dõi để giải ngân vị thế (khoảng 10% tổng vốn). Trước mắt giá cần chinh phục vùng kháng cự 20-21 trước khi hướng đến vùng 25-26.*

Cước phí Siêu tàu chở dầu Chuẩn đã Đạt mức Cao Kỳ lục

Doanh thu cho thuê định hạn hàng ngày trên tuyến Trung Đông đến Trung Quốc đã tăng vọt



Nguồn: Baltic Exchange

Bloomberg

Cước phí Vận tải Tàu chở dầu từ Vịnh Oman đến Trung Quốc Đã Tăng vọt

Một chỉ số mới đánh giá thu nhập hàng ngày trên tuyến đường này đã tăng vọt kể từ khi ra mắt



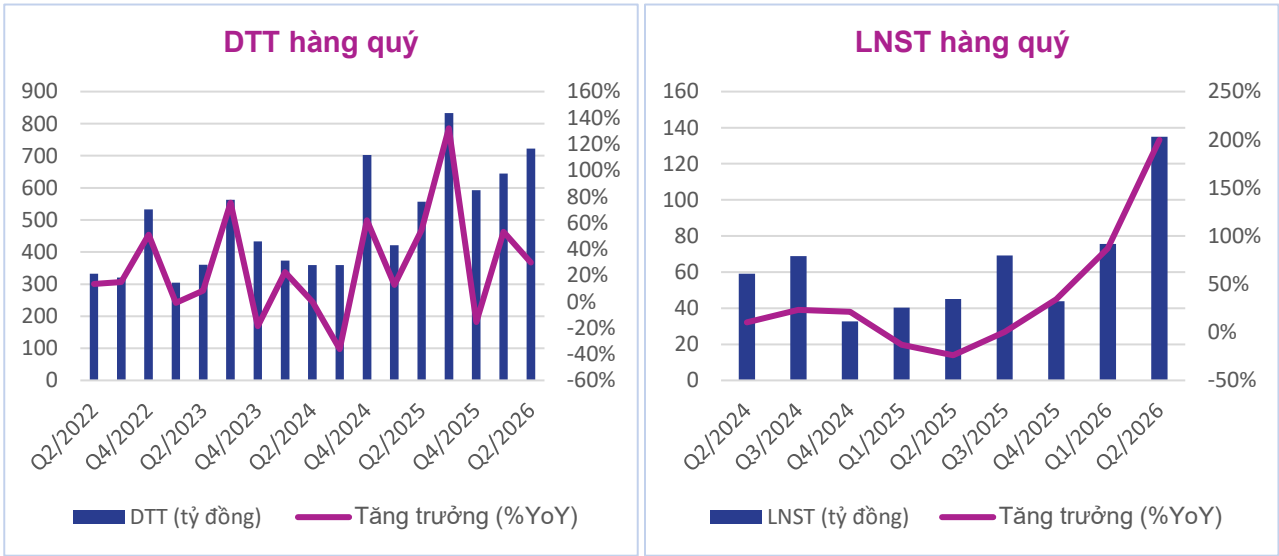
Nguồn: Baltic Exchange

Bloomberg

Biểu đồ PVP:



Kết quả kinh doanh của PVP



Nguồn: PVP

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG

DỮ LIỆU TÀI CHÍNH

Chỉ tiêu	Đơn vị	2022	2023	2024	2025	2026/Q1	2026/Q2
Số cổ phiếu lưu hành	Triệu CP	94.28	94.28	103.70	103.70	103.70	103.70
Tổng tài sản	Tỷ VND	2,565	2,714	3,186	3,146	3,284	3,310
Vốn chủ sở hữu	Tỷ VND	1,651	1,732	1,852	1,931	2,007	2,032
Tổng nợ/Tổng tài sản	%	35.64%	36.20%	41.88%	38.62%	38.89%	38.60%
Vay nợ/Tổng tài sản	%	13.95%	21.97%	28.95%	23.28%	20.92%	19.40%
Doanh thu thuần	Tỷ VND	1,489	1,661	1,794	2,405	645	723
Lợi nhuận gộp	Tỷ VND	102	245	338	291	99	170
EBIT	Tỷ VND	71	214	287	246	88	159
EBITDA	Tỷ VND	271	453	602	603	168	239
Lợi nhuận trước thuế	Tỷ VND	277	235	268	250	94	170
Lợi nhuận sau thuế	Tỷ VND	216	188	207	198	76	135
Dòng tiền HĐ kinh doanh	Tỷ VND	517	435	418	563	144	42
Dòng tiền HĐ đầu tư	Tỷ VND	101	-1,210	-477	-47	-109	-64
Dòng tiền HĐ tài chính	Tỷ VND	-251	129	230	-296	-47	-44
Tăng trưởng doanh thu (yoy)	%	19.73%	11.53%	8.02%	34.00%	53.09%	29.74%
Tăng trưởng LNST (yoy)	%	11.98%	-12.95%	10.11%	-4.16%	87.09%	199.82%
Tăng trưởng Tổng TS (yoy)	%	11.49%	5.82%	17.40%	-1.26%	3.97%	2.83%
Tăng trưởng Vốn CSH (yoy)	%	7.29%	4.90%	6.95%	4.28%	6.05%	11.76%
Hệ số thanh toán hiện hành	Lần	2.48	2.71	2.27	3.42	3.23	2.55
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	2.47	2.68	2.24	3.38	3.20	2.51
EBITDA/Lãi vay	Lần	17.09	14.72	14.39	11.52	15.12	22.72
CFO(trước thuế)/Lãi vay	Lần	36.85	17.22	12.36	12.78	15.30	6.78
Biên lợi nhuận gộp	%	6.83%	14.73%	18.83%	12.11%	15.31%	23.50%
Biên lợi nhuận trước thuế	%	18.59%	14.16%	14.95%	10.40%	14.60%	23.47%
Biên lợi nhuận sau thuế	%	14.51%	11.32%	11.54%	8.25%	11.72%	18.68%
ROA (TTM)	%	8.88%	7.13%	7.02%	6.27%	7.16%	9.85%
ROE (TTM)	%	13.55%	11.12%	11.56%	10.49%	12.23%	16.47%
Vòng quay tổng tài sản	Lần	0.61	0.63	0.61	0.76	0.81	0.85
Vòng quay vốn chủ sở hữu	Lần	0.93	0.98	1.00	1.27	1.38	1.42
Vòng quay hàng tồn kho	Lần	100.46	140.27	98.12	109.87	116.53	102.87
Vòng quay khoản phải thu	Lần	3.22	5.08	7.57	8.87	7.74	7.39
Vòng quay khoản phải trả	Lần	4.86	5.26	9.78	13.79	10.84	10.79

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty cổ phần Chứng khoán VIX ("VIX"). Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho một số đối tượng nhất định, cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Báo cáo này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào. Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VIX và VIX sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này.

Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị đưa ra trong báo cáo có thể được thay đổi mà không báo trước. VIX không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những chuyên gia tư vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.