

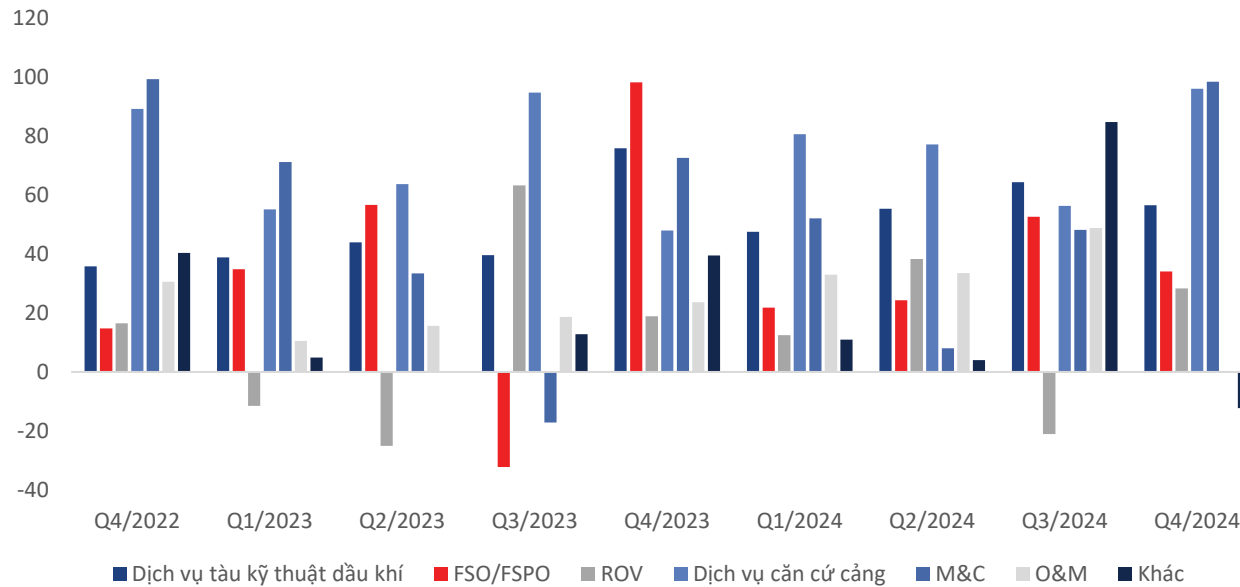
BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CTCP DỊCH VỤ KỸ THUẬT DẦU KHÍ VIỆT NAM (HNX: PVS)

Trần Minh Quân
Nhân viên phân tích

TPHCM, NGÀY 24 THÁNG 01 NĂM 2025

Lợi nhuận gộp các mảng theo quý



KẾT QUẢ KINH DOANH

PVS công bố kết quả kinh doanh quý IV/2024 với doanh thu thuần đạt **9777** tỷ (tăng 44% Yoy) và LNST đạt **705** tỷ (tăng 56% Yoy).

Biên LNG quý IV/2024 là **3.1%** - giảm so với quý IV/2023 là **5.6%**. LNST của doanh nghiệp tăng mạnh nhưng phần lớn là đến từ thu nhập khác **602** tỷ (trong đó giảm nợ của nhà cung cấp **311** tỷ). Thêm vào đó doanh nghiệp cũng đã hoàn nhập 100% chi phí bảo hành công trình của dự án Gallaf 1 (**251** tỷ). Chi tiết về các mảng dịch vụ chính của PVS thì mảng M&C có doanh thu tăng trưởng **77.3%** khi doanh nghiệp bắt đầu ghi nhận thực hiện gói thầu EPC1 và EPC2 của dự án lô B ô Môn và Lạc Đà Vàng.

Tại mức giá **33,000đ/cp**, PVS đang được định giá ở mức PB **1.1x** lần, PE **17.1x** lần và vốn hóa thị trường là **16,478** tỷ. TCSC nhận định KQKD 2025 của PVS sẽ tiếp tục tăng trưởng khi doanh nghiệp có thể thực hiện gói thầu EPC của dự án Sư Tử Trắng giai đoạn 2B và tiếp tục thực hiện phần backlog còn lại của 2 gói thầu dự án Lô B Ô Môn đóng góp chủ yếu vào doanh thu mảng M&C.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	14,638	16,789	20,180	14,260	16,366	19,374
Lãi gộp	1,119	1,211	778	867	1,014	1,039
Biên lãi gộp	7.6%	7.2%	3.9%	6.1%	6.2%	5.4%
Lợi nhuận sau thuế	573	996	710	751	1,051	1,060
Tăng trưởng LNST	0%	74%	-29%	6%	40%	1%

	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh thu thuần	3,704	4,712	4,176	6,783	3,710	5,578	4,820	9777
Lãi gộp	204	187	181	467	258	231	334	300
Biên lãi gộp	5.5%	4.0%	4.3%	5.6%	6.9%	4.1%	6.9%	3.1%
Lợi nhuận sau thuế	228	235	144	293	454	208	193	705
Tăng trưởng LNST	-9%	2178%	-26%	-46%	34%	-12%	34%	55%

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

The background is a solid blue color. In the center, there is a large, semi-transparent silhouette of two people shaking hands. Behind this, there is a faint, light blue silhouette of a city skyline with various skyscrapers. In the top left corner, there are two thin, white, curved lines that overlap. In the bottom right corner, there are also two thin, white, curved lines that overlap.

THANK YOU