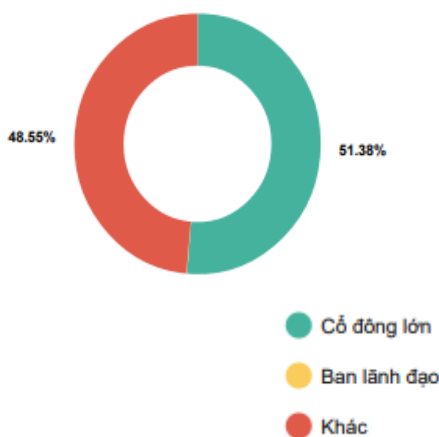
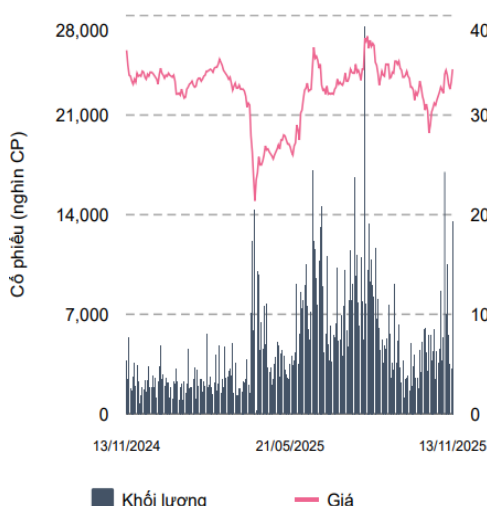


**CẬP NHẬT: Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS)**
MẢNG M&C KHỞI SẮC NHỜ KHỐI LƯỢNG CÔNG VIỆC DỒI DÀO**TĂNG
TỶ
TRỌNG****Giá mục tiêu:** 40.000 đồng
Upside: 15,6%

Giá hiện tại (13/11/2025)	34.600đ/cp
Khoảng giá 52w	21.400 – 37.900
P/E	22,5x
P/B	1,2x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	15,9 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	4,7 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	5,6 triệu cp
Tổng tài sản	39,2 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	15,4 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá****Kết quả kinh doanh**
(tỷ đồng)

	Q3.2025	%yoy	9T.2025	%yoy
Doanh thu thuần	9.630	+99%	23.003	+63%
Lợi nhuận sau thuế	334	+73%	949	+34%

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX: PVS) đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD:** PVS ghi nhận KQKD khả quan trong Quý 3/2025, với doanh thu đạt 9.630 tỷ đồng (+99% yoy) và LNST đạt 334 tỷ đồng (+74% yoy). **Lũy kế 9 tháng đầu năm**, doanh thu đạt 23.002 tỷ đồng (+63% yoy) và LNST đạt 949 tỷ đồng (+34,2% yoy), lần lượt hoàn thành 102% kế hoạch doanh thu và 121,6% kế hoạch LNST hợp nhất năm 2025. Kết quả kinh doanh tích cực nêu trên được đóng góp chủ yếu nhờ hoạt động kinh doanh cốt lõi, với mảng M&C (cơ khí và xây lắp ngoài khơi) đạt 19.300 tỷ đồng (+150% yoy) nhờ ghi nhận doanh thu từ các hợp đồng thuộc dự án Lô B, Lạc Đà Vàng và các dự án điện gió ngoài khơi. Ngoài ra, doanh thu từ hoạt động tài chính trong 9T/2025 tăng gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ, đạt 795 tỷ đồng nhờ lãi tỷ giá, cũng góp phần hỗ trợ KQKD tăng trưởng.

❖ **Triển vọng mảng M&C khởi sắc khi các hạng mục công việc chính tại các dự án nội địa lớn cơ bản hoàn thiện trong năm 2026:** Các gói hợp đồng EPCI #1, #2 và #3 đang được triển khai thuộc dự án Lô B, với tổng giá trị hợp đồng ước tính khoảng 1 tỷ USD, sẽ được cấp tốc triển khai và kỳ vọng cơ bản hoàn thiện các hạng mục chính vào năm 2026 để đạt mục tiêu đón dòng khí đầu tiên vào năm 2027. Giàn xử lý trung tâm Lạc Đà Vàng hiện đang được PTSC thi công trên bờ với tiến độ bám sát kế hoạch, dự kiến sẽ hoàn thiện lắp đặt ngoài khơi vào Quý 3/2026. Bên cạnh đó, chủ đầu tư Murphy Oil (Mỹ) đã thực hiện thăm dò và phát hiện hai mỏ Hải Sư Vàng và Lạc Đà Hồng trên thềm lục địa Việt Nam có dầu khí, tạo dư địa cho việc mở rộng backlog cho PVS trong giai đoạn 2-5 năm tới.

❖ **Hoạt động mảng FSO, FPSO duy trì kết quả kinh doanh ổn định,** do các kho nổi thường gắn liền với vòng khai thác của một mỏ dầu khí với mức giá thuê thường được xác lập theo hợp đồng từ trước. Bên cạnh các kho hiện hữu, việc hai dự án lớn là Lạc Đà Vàng và Lô B đón dòng khí đầu tiên lần lượt vào cuối năm 2026 và 2027 được kỳ vọng sẽ đóng góp tích cực vào lợi nhuận của PVS nhờ FSO Lạc Đà Vàng và FSO Lô B sớm được vận hành.

❖ **Dư địa mở rộng tăng trưởng nhờ mảng điện gió ngoài khơi:** Sau sự kiện hoàn tất bàn giao 33 chân đế điện gió ngoài khơi cho khách hàng Orsted để sử dụng tại dự án Greater Changhua 2b&4 (Đài Loan), PVS đã khẳng định năng lực thi công chân đế điện gió quy mô lớn trên thị trường quốc tế. PTSC được kỳ vọng sẽ tiếp tục trúng thầu các dự án xấp lắp điện gió ngoài khơi tại Đài Loan, Úc, Hàn Quốc,...trong các năm tới.

KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng KQKD tăng trưởng tích cực trong giai đoạn 2026-2027 nhờ (1) Mảng M&C khởi sắc với khối lượng công việc dồi dào từ các dự án nội địa lớn và các hạng mục thi công chính cơ bản hoàn thiện trong năm 2026; và (2) Các kho nổi FSO Lạc Đà Vàng và FSO Lô B kỳ vọng được đưa vào vận hành từ cuối năm 2026 và 2027, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu PVS với giá mục tiêu **40.000 đồng/cp**.





AGRISECO SNAPSHOT

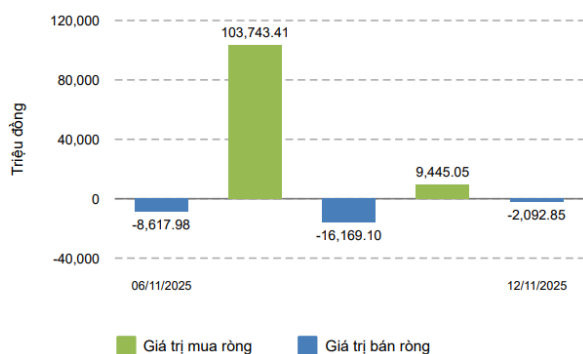
Ngày 13 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

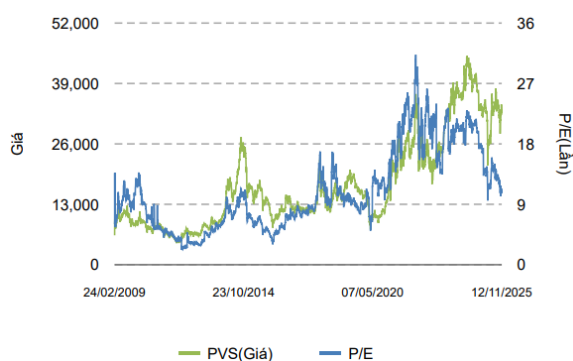
Giá cổ phiếu PVS đang trong quá trình hình thành nhịp tăng mới sau giai đoạn điều chỉnh kéo dài trước đó. Các đường trung bình động ngắn hạn có xu hướng đi lên, với đường MA10 cắt lên MA20 củng cố đà tăng ngắn hạn của cổ phiếu. Chỉ báo RSI ở mức 60 điểm, phản ánh đà tăng còn dư địa mở rộng. Kháng cự ngắn hạn được đặt tại 39.000 đồng/cp và hỗ trợ ngắn hạn được đặt tại 33.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

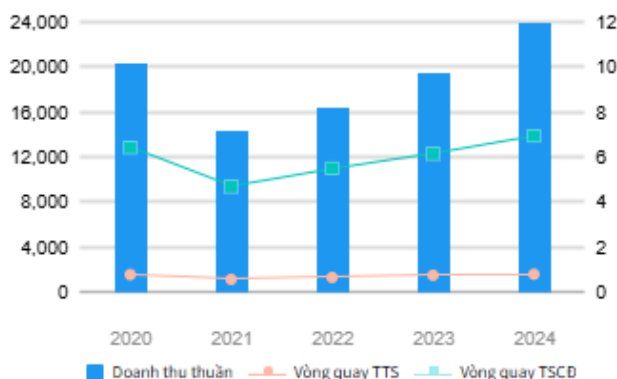


Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 11 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm;**
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng;**



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%;**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm.**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn