



Cập nhật nhanh PVS – MUA

Ngày 16/06/2026

Phòng Phân tích & Chiến lược thị trường

(+84 8) 7300 7000

acbs_phantich@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

MUA

HNX: PVS

Hạ tầng Xây lắp

Giá mục tiêu (VND) **49.400**

Giá hiện tại (VND) **37.400**

Tỷ lệ tăng giá 32%

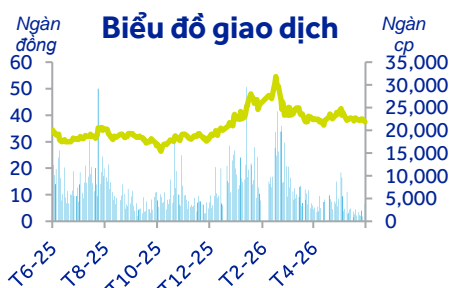
Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng 0,5%

Tổng tỷ suất lợi nhuận **32,5%**

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	9.0	-3.8	-11.5	26.4
Tương đối	7.6	1.7	-16.7	-11.0

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

PVN 51,38%

Thông kê **15-06-2026**

Mã Bloomberg **PVS VN**

Thấp/Cao 52 tuần (VND) 26,355 - 56,400

SL lưu hành (triệu cp) 511

Vốn hóa (tỷ đồng) 19,127

Vốn hóa (triệu USD) 724

Room khối ngoại còn lại (%) 33.3

Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%) 41.1

KLGD TB 3 tháng (cp) 4,857,188

VND/USD 26,401

Index: VNIndex / HNX 1799.31/310.91

TCTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX)

PVS tổ chức cuộc họp gặp gỡ các nhà đầu tư vào tháng 6/2026 bao gồm các nội dung chính như sau:

1. Kết quả kinh doanh 5T.2026 tích cực: Lũy kế 5 tháng, PVS ghi nhận doanh thu 13.515 tỷ đồng (+34% yoy, 41% kế hoạch), lợi nhuận sau thuế đạt 563 tỷ đồng (+11% yoy, 57% kế hoạch).

2. Các hoạt động đã triển khai trong 5 tháng đầu năm 2026: Các hoạt động bao gồm: (1) hạ thủy chân đế giàn nhà ở dự án Lô B, (2) hạ thủy kho nổi FSO Lạc Đà Vàng, (3) ký hợp đồng thi công dự án Su Tử Trắng GĐ2B, và (4) triển khai thi công dự án Trạm biến áp ngoài khơi (OSS) Formosa 4.

3. Hoàn nhập dự phòng trong năm 2026: PVS dự kiến sẽ ký biên bản nghiệm thu cho dự án Sao Vàng - Đại Nguyệt, qua đó ghi nhận khoản hoàn nhập dự phòng khoảng 600 tỷ đồng. Bên cạnh đó, việc hoàn nhập từ một vài dự án khác có thể giúp tổng mức hoàn nhập dự phòng đạt trên 630 tỷ đồng.

4. Kế hoạch đầu tư tài sản cố định (capex): Trong năm 2026, PVS dự kiến chi 2,8 nghìn tỷ đồng tập trung đầu tư nâng cấp đội ngũ tàu khảo sát, thiết bị địa chất, và cổng trực Goliath (trị giá 1,5 nghìn tỷ đồng).

5. Kế hoạch kinh doanh 2026-2030 tích cực: PVS đưa ra mục tiêu doanh thu năm 2030 tăng gần gấp đôi năm 2025, động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ các dự án: (1) sản xuất cáp ngầm dưới biển, (2) dự án điện gió ngoài khơi của PVN và xuất khẩu sang Singapore – Malaysia (dự kiến đạt FID vào năm 2029), (3) chuỗi dự án điện khí Cá Voi Xanh, (4) điện hạt nhân Ninh Thuận, (5) xu hướng tái thiết cơ sở năng lượng tại Trung Đông sau chiến tranh, và (6) xây kho dự trữ xăng dầu trong nước. Trong đó, dự án khí Cá Voi Xanh dự kiến sẽ đạt được quyết định đầu tư cuối cùng (FID) vào năm 2027, ước tính vốn đầu tư xây dựng khoảng 5 tỷ USD với trữ lượng cao gấp 1,5 lần dự án Lô B.

6. Kế hoạch tăng vốn: PVS có kế hoạch dài hạn nhằm tăng vốn điều lệ lên 9 nghìn tỷ đồng (+76%), và đạt 13 nghìn tỷ đồng (+155%) vào năm 2030.

Dự phóng KQKD 2026: Dự phóng KQKD 2026, doanh thu ước đạt 40.030 tỷ đồng (+23% yoy) và LNST 2.197 tỷ đồng (+16% yoy). Chúng tôi duy trì giá mục tiêu 49.400 đồng/cp. **Khuyến nghị: MUA**

	2023	2024	2025	2026F	2027F
DT Thuần (tỷ đồng)	19,374	23,770	32,556	40,030	41,217
<i>Tăng trưởng (%)</i>	<i>18%</i>	<i>23%</i>	<i>37%</i>	<i>23%</i>	<i>3%</i>
EBITDA (tỷ đồng)	1,843	2,219	3,021	3,401	3,395
Biên EBITDA (%)	10%	9%	9%	8%	8%
LN ròng (tỷ đồng)	1,060	1,255	1,899	2,197	2,230
<i>Tăng trưởng LN (%)</i>	<i>1%</i>	<i>18%</i>	<i>51%</i>	<i>16%</i>	<i>2%</i>
EPS (VND)	2,148	2,238	3,560	4,258	4,265
<i>Tăng trưởng (%)</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>49%</i>	<i>28%</i>	<i>0%</i>
ROE (%)	8%	9%	12%	12%	11%
ROIC (%)	7%	8%	11%	12%	10%
Nợ ròng/EBITDA (x)	0.9	0.7	0.3	0.9	0.7
PER (lần)	17.4	16.7	11.2	8.8	8.8
EV/EBITDA (x)	14.9	14.8	11.3	9.1	9.7
PBR (lần)	1.3	1.2	1.2	1.1	1.0
Cổ tức (VND)	790	793	76	193	195
Suất sinh lợi cổ tức (%)	2.1%	2.1%	0.2%	0.5%	0.5%

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hòa, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn

KHOẢ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.