

PV Drilling (PVD)

Lợi nhuận sơ bộ Q3 giảm 44% YoY

Lợi nhuận sơ bộ Q3 có khả năng giảm nhiều nhất khoảng 44% YoY

— Theo bài báo online của Người Đồng Hành (NHD), lợi nhuận sơ bộ Q3 của PVD khá thấp, chỉ đạt 15 tỷ VND (giảm 44% YoY) với doanh thu 1,156 tỷ VND (tăng 8% YoY). Điều này chứng tỏ lợi nhuận Q3 có thể thấp hơn dự phóng của chúng tôi khoảng 32 tỷ VND (thấp hơn 50%) dù doanh thu sơ bộ cao hơn dự phóng 909 tỷ VND của chúng tôi (cao hơn 27%) (dù KQKD sơ bộ này có trước khi quý 3 kết thúc). Lợi nhuận sơ bộ cho 9 tháng đạt 100 tỷ VND, tăng 105% YoY trên doanh thu đạt 4,300 tỷ VND, tăng 44% YoY dựa theo bài báo.

Chi phí do đại dịch có thể giải thích việc LN Q3 thấp hơn dự phóng của chúng tôi

— Đầu tiên, chúng tôi nghi ngờ rằng doanh thu sơ bộ cao hơn dự phóng xuất phát từ việc PVD thuê thêm giàn tự nâng để phục vụ khu vực Việt Nam và nhu cầu lớn từ dịch vụ liên quan đến giếng khoan. Lợi nhuận thấp hơn dự phóng có thể chủ yếu vì chi phí hoạt động cao của các giàn tự nâng tại khu vực Malaysia do đại dịch COVID-19 tương tự Q2. Chi phí hoạt động tại Q2 cao do việc giãn cách xã hội tại Malaysia khiến PVD phải tuyển thêm nhân viên nhằm đảm bảo cho số lượng nhân viên có thể hoạt động và di chuyển. Chúng tôi sẽ tiếp tục xem xét lại dự phóng lợi nhuận 2020E khi KQKD Q3 chính thức được công bố.

Giữ nguyên NĂM GIỮ và GMT 9,600 VND; chuyển sang mảng hạ nguồn GAS, PLX, PVT & BSR

— Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư chuyển vị thế khỏi PV Drilling (PVD, NĂM GIỮ, GMT 9,600 VND) và ưu tiên các công ty tại phân khúc hạ nguồn như PV GAS (GAS, MUA, GMT 89,200 VND), Petrolimex (PLX, MUA, GMT 59,800 VND), PV Trans (PVT, MUA, GMT 16,800 VND) và Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR, MUA, GMT 8,100 VND). Chúng tôi kỳ vọng các công ty phân khúc thượng nguồn sẽ tiếp tục chịu áp lực về lợi nhuận khi giá dầu thấp sẽ khiến các hoạt động khai thác và khoan sẽ khó khăn hơn trong khi các công ty hạ nguồn sẽ hưởng lợi từ sự phục hồi dù chậm của giá dầu và nhu cầu năng lượng ngày càng gia tăng.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.