



CTCP Bọc ống Dầu khí Việt Nam (PVB)

Mã CP	Ngành	SLCP lưu hành	Giá 27/07/2015	PE hiện tại	PB hiện tại
HNX-PVB	Thiết bị, Dịch vụ và phân phối dầu khí	21.599.998 cp	38.000 (VNĐ/cp)	6,34	1,89

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- CTCP Bọc ống Dầu khí Việt Nam (PVB) là đơn vị thành viên của Tổng công ty Khí Việt Nam (PV Gas) được thành lập ngày 2007. Tuy mới thành lập nhưng PVB đã trở thành đơn vị bọc ống có thương hiệu trong khu vực và thực hiện hầu hết các dự án liên quan đến bọc ống trong ngành Dầu khí Việt Nam.
- Năm 2014 là năm tạo điểm nhấn cho PVB về kết quả kinh doanh. So với năm 2013, doanh thu thuần tăng 88% đạt hơn 1.000 tỷ đồng, vượt 18% kế hoạch năm. Lãi ròng đạt 147,5 tỷ đồng, tăng 151,4 % so với năm 2013, vượt 68% kế hoạch năm. Nguyên nhân do PVB trúng thầu được nhiều dự án bọc dầu lớn, mang lại nguồn thu lớn.
- 6 tháng đầu năm, PVB đạt 681,5 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 29,2% so với cùng kỳ 2014, hoàn thành 68,1% KH năm, trong khi LNST đạt 90,8 tỷ đồng, giảm 16,6% so với cùng kỳ và hoàn thành 86,5% KH năm. Kết quả này chủ yếu là nhờ hoàn thành nhiều dự án chuyển tiếp từ năm 2014 và được hạch toán trong quý I/2015.
- Kế hoạch SXKD năm 2015, PVB đặt chỉ tiêu LNST 105,07 tỷ đồng. Năm 2015, công ty đã ký hợp đồng Bọc ống cho dự án GPP Cà Mau, với tổng giá trị dự án 222 tỷ đồng, thời gian thực hiện từ quý III/ 2015 đến quý II/2016 và các dự án khác, với tổng giá trị dự án 50 tỷ đồng.
- Năm 2013 và 2014, PVB đều thực hiện trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ cao là 20%, năm 2015 dự kiến mức cổ tức sẽ là 25% bằng tiền.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Là cổ phiếu chu kỳ thích hợp với phong cách đầu tư ngắn và trung hạn
- Khối ngoại liên tiếp tăng tỷ trọng mua cổ phiếu này trong 1, 2 tuần trở lại đây.
- Các tín hiệu kỹ thuật MA20, MA50, MA200 đang phản ánh xu hướng hồi phục của tín hiệu giá cổ phiếu PVB.
- Các tín hiệu kỹ thuật khác như RSI, MFI, MACD cũng đang phản ánh tín hiệu mua vào.
- PVB đang tạo mẫu hình cup with hand lớn với việc đang hình thành phần "hand" đi lên với thanh khoản hỗ trợ.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

37.000 - 40.000

Vùng giá bán kỳ vọng:

60.000 - 65.000

Ngưỡng cut loss: <34.000

(đơn vị: VNĐ/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: 6 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 70%





CTCP Bọc ống Dầu khí Việt Nam (PVB)

Địa chỉ: Số 68, đường Trương Công Định, Phường 3, TP.Vũng Tàu, tỉnh Bà Rịa, Vũng Tàu

Điện thoại: (064) 3510 556

Fax: (064) 3510 555

Website:

<http://www.pvcoating.vn>

Cổ đông lớn

CTCP Tổng công ty Khí Việt Nam	52,94%
Halley Sicav-Halley Asia Prosperity	7,33%

Chỉ tiêu tài chính 2014

Vốn hóa	797,04 tỷ
EPS	6.830 VNĐ
Giá trị sổ sách	18.380 VNĐ/cp
Nợ/VCSH	169%
Thanh toán nhanh	1,11 lần
ROE	37%
ROA	14%
Tăng trưởng DT	87,9%
Tăng trưởng LNST	151,4%
Tăng trưởng EPS	151,4%

	Chỉ tiêu	2012	2013	2014	6T/2015
I	Chỉ số chung (triệu đồng)				
1	Tổng tài sản	767.926	706.659	1.068.221	816.223
	Tài sản ngắn hạn	331.153	363.790	859.099	677.745
	Hàng tồn kho	128.798	117.375	264.998	196.191
	Tài sản dài hạn	436.773	342.869	209.122	138.478
2	Nợ phải trả	484.127	395.954	671.210	384.071
	Nợ ngắn hạn	289.282	213.003	534.590	291.969
	Nợ dài hạn	194.846	182.951	136.619	92.102
3	Vốn chủ sở hữu	283.798	310.706	397.012	432.152
4	Vốn điều lệ	216.000	216.000	216.000	216.000
5	Doanh thu thuần	887.611	533.020	1.001.456	681.489
6	Lợi nhuận gộp	137.809	114.349	259.049	145.634
7	Doanh thu tài chính	2.947	2.574	4.795	737
8	Chi phí tài chính	49.646	21.349	12.487	6.364
9	Lợi nhuận sau thuế	58.732	58.686	147.522	90.798
II	Hiệu quả kinh doanh				
1	Lãi gộp/Doanh thu	15,5%	21,5%	25,9%	21,4%
2	Lãi sau thuế/DT	6,6%	11,0%	14,7%	13,0%
3	Tăng trưởng DT	n/a	-40,0%	87,9%	
4	Tăng trưởng LNST	n/a	-7,8%	151,4%	
5	ROA	7,7%	8,3%	13,8%	11,1%
6	ROE	20,7%	18,88%	37,2%	21,0%
III	Chỉ tiêu thanh khoản				
1	Thanh toán hiện hành	1,14	1,71	1,61	2,32
2	Thanh toán nhanh	0,7	1,16	1,11	1,65
IV	Cơ cấu vốn				
1	Nợ/Tổng tài sản	63%	56%	63%	47%
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	171%	127%	169%	89%
V	Giá trị cổ phần				
1	KLCPLH BQ (triệu CP)	21,6	21,6	21,6	21,6
4	EPS (VNĐ)	2.719	2.717	6.830	4.204
5	Giá trị sổ sách (VNĐ)	13.139	14.385	18.380	20.007

Về "Starfish Stock Pick":

"Starfish Stock Pick" là một báo cáo nhanh của Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime Bank ("MSBS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của MSBS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật để lựa chọn các cổ phiếu mà mô hình kỹ thuật xuất hiện các tín hiệu biến động giá trên 20%, đồng thời hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của doanh nghiệp tiếp tục được thẩm định bằng các phương pháp phân tích cơ bản. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang cuối báo cáo này.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MARITIME BANK

Trụ sở chính:

Tầng 1&3, Tòa nhà Sky City, 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Tầng 9, 115 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3822 3131

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh:

Tầng 2, Maritime Bank Tower, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Q1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (848) 3521 4299 - Fax: (848) 3914 1969

Các điểm mở tài khoản liên kết:

Gần 200 điểm mở tài khoản trên toàn quốc tại các chi nhánh Ngân hàng MSB tại Hà Nội, TP.HCM, Hải Phòng, Quảng Ninh, Phú Thọ, Vĩnh Phúc, Thái Nguyên, Ninh Bình, Thanh Hóa, Nghệ An, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu, Tiền Giang, Tây Ninh và Cần Thơ.

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Nguyễn Mai Phương – Head of Research

Email: phuongnm@msbs.com.vn

Tiến sỹ Lê Đức Khánh – Chief Economist/Head of Trading Strategy

Email: khanhld@msbs.com.vn

Võ Văn Cường – Vice President, Equity Research

Email: cuongvv1@msbs.com.vn

Trịnh Thị Hồng – Analyst

Email: hongtt@msbs.com.vn

Nguyễn Ngọc Nam – Analyst

Email: namnn1@msbs.com.vn

Phan Thị Ngọc Mai – Analyst

Email: maiptn1@msbs.com.vn

Trần Minh Đức – Analyst

Email: ductm1@msbs.com.vn

Để nhận các sản phẩm nghiên cứu của MSBS, vui lòng đăng ký qua email:

msbs_research@msbs.com.vn

Để đọc trực tuyến các sản phẩm nghiên cứu và tương tác trực tiếp với MSBS, vui lòng truy cập:

Website: www.msbs.com.vn

Facebook: <https://facebook.com/MaritimeBankSecurities>

Khuyến cáo: Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của MSBS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. MSBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

MSBS có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh, với tư cách là một khách hàng sử dụng sản phẩm nghiên cứu. Trung tâm Nghiên cứu MSBS hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh, bộ phận Tự doanh của MSBS có thể giao dịch cho chính Công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Nhân viên của MSBS có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cần nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của MSBS. Khi sử dụng các nội dung đã được MSBS chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.