



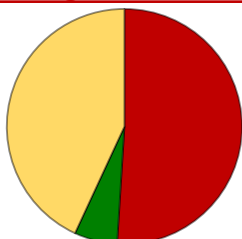
Tổng công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí (HSX: PVT) Tăng trưởng tốt như kỳ vọng – Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: Upside:	20.000 đồng 16%
Giá hiện tại	17.150 đ/cp
Khoảng giá 52w	14.750-19.500
P/E	6,95
EPS 4 quý gần nhất	2.470 đ
BVPS Q2/2019	14.370 đ

Thông tin cơ bản

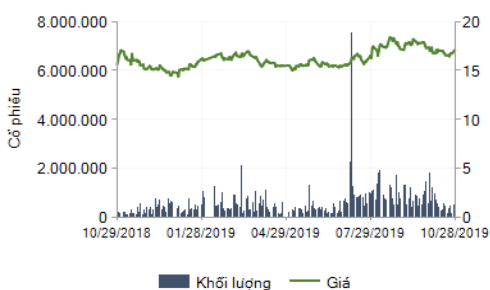
Ngành nghề	Dịch vụ vận tải, dầu khí
Vốn hóa	4,827 tỷ đ
Vốn điều lệ	2,814 tỷ đ
Thanh khoản TB	381,642 cp
Cổ tức tiền mặt	1,000 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2019	10,506 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2019	5,079 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

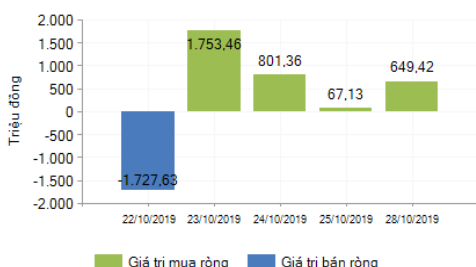


■ Tập đoàn dầu khí Việt Nam ■ Ngân hàng TMCP Đại chúng
■ Khác

Diễn biến giá



Giao dịch khối ngoại



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng).	2018	%yoy	TTM	%yoy
Doanh thu thuần	6.148	-8,7%	7.524	22%
Lợi nhuận gộp	846	11%	1.084	28%
LN từ HĐKD	877	34%	657	17%
Lợi nhuận trước thuế	671	12%	976	45%
Lợi nhuận sau thuế	451	8%	653	45%

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Ngày 19/07/2019 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách báo cáo khuyến nghị mua cổ phiếu PVT với giá mục tiêu 20.000 đ/cp (tăng 20%) [tại đây](#). Vừa qua, PVT đã công bố ước tính KQKD 9 tháng đầu năm, chúng tôi cập nhật thêm một số thông tin như sau:

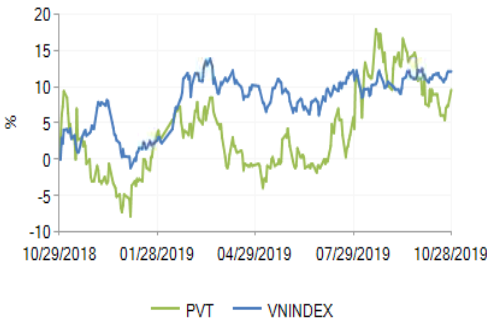
- Theo số liệu từ PVT, quý III năm 2019, PVT đạt khoảng 167 tỷ, tăng mạnh 43% so với cùng kỳ. Tính chung 9 tháng đầu năm, doanh thu đạt 5.825 tỷ đồng, vượt kế hoạch; lợi nhuận trước thuế đạt 585 tỷ, cao hơn 16% so với cùng kỳ, biên lợi nhuận gộp liên tục cải thiện. Đây là kết quả khả quan và đi theo đúng nhận định của chúng tôi, dự kiến duy trì tích cực trong quý cuối năm, nhất là khi lọc hóa dầu Nghi Sơn ngày càng nâng cao hiệu suất hoạt động, thêm khối lượng công việc cho PV Trans.
- Mảng kinh doanh cốt lõi là dịch vụ vận tải vẫn chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu doanh thu, hơn 65%. Đồng thời, đây cũng là điểm tựa chính cho tăng trưởng quý 3 khi đạt mức doanh thu tăng 21% và biên gộp cải thiện từ 13% lên 16%.
- PVT liên tục thanh lý tài sản và mua mới, thể hiện quá trình thay đổi tàu trẻ để cải thiện năng lực vận hành của công ty. Kế hoạch này đã được PVT nhấn mạnh từ đầu năm và bước đầu cho thấy hiệu quả khi biên gộp được cải thiện do hiệu suất hoạt động từ đội tàu mới được nâng cao. PVT vẫn theo đuổi tham vọng mua 1 tàu chuyên dụng cỡ lớn phục vụ nhập khẩu dầu thô từ Trung Đông sau khi ký hợp đồng dài hạn với Lọc hóa dầu Nghi Sơn vào cuối năm nay.

KHUYẾN NGHỊ

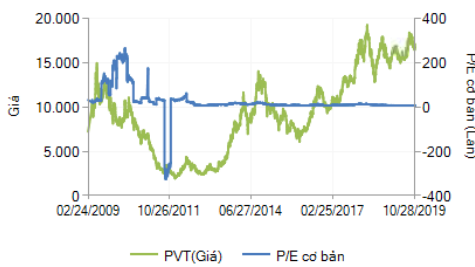
PVT liên tục tăng trưởng KQKD qua từng năm và từng quý. Đây là doanh nghiệp hiếm hoi có nền tảng vững vàng và hoạt động ổn định trong nhóm ngành dầu khí, phù hợp có nhà đầu tư với tầm nhìn dài hạn. Sau quý III, PVT đạt tăng trưởng cao đến từ mảng chính vận tải biển, đi kèm với cải thiện biên gộp. Đồng thời, các kế hoạch thay mới đội tàu, cũng như nguồn việc mới từ Nghi sơn tiếp tục duy trì tích cực, thoe đúng kỳ vọng của chúng tôi. Do vậy, Agriseco Research giữ nguyên quan điểm định giá 20.000 đồng/cổ phiếu cho PVT. **Hiện tại, PVT cũng vừa hoàn thành nhip điều chỉnh ngắn. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ hoặc tham gia mới tại điểm phù hợp.**



Biến động cổ phiếu so với Index



Lịch sử định giá



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



PVT điều chỉnh mạnh từ vùng đỉnh sau nhịp tăng. Cổ phiếu này đã tích lũy trở lại khi về vùng giá hợp lý, quanh vùng 16-17. Cơ hội mua gom xuất hiện khi PVT giảm về gần band dưới của khung Sideway này.

Nhà đầu tư có thể canh mua PVT khi cổ phiếu lùi về vùng 16, cutloss khi thủng vùng 15 với khối lượng lớn.

CÁC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ (vui lòng click vào mã cổ phiếu)

PVS	AST	PNJ	MBB	NDN	PLX	DVN	DGC
VEA	BWE	LHG	TDM	FPT	PVD	NT2	GVR
HVH	HT1	MWG	VGI	VRG	DHC	CTR	HDC
NTL	GDT	SIP	PVT	PTB	IDC	GMD	SZC
FCN	VGG	ACV	HND	ILB	VCS	G36	PC1
LCG	BDT	TCL	PMW	PVC	DPG	NLG	TCW
PRT	PVB	TMS	LTG	RAL	CTX	DSN	TDC
ITC	ANV	HVN	TDH	HDG			

★ **Báo cáo chiến lược nửa cuối 2019**

★ **Chi tiết hiệu quả danh mục khuyến nghị**

★ **Góp ý về sản phẩm phân tích**



MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

0246.2762.666

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank Trảng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang	Lào Cai	Hải Dương	Thái Bình
Lạng Sơn	Hòa Bình	Hải Dương II	Thanh Hóa
Tuyên Quang	Sơn La	Hải Phòng	Nghệ An
Bắc Giang	Bắc Ninh	Bắc Hải Phòng	Hà Tĩnh
Quảng Ninh	Hà Nam	Nam Định	

Miền Trung

0236.3671.666

Chi nhánh miền Trung

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

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng Agribank

Quảng Bình	Bình Định
Quảng Trị	Gia Lai
Huế	Phú Yên
Đà Nẵng	Đắk Lắk
Quảng Nam	Khánh Hòa
Quảng Ngãi	Đắk Nông
Kon Tum	

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

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

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng	Trà Vinh	Trà Vinh	Vĩnh Long
Bình Dương	Bà Rịa-Vũng Tàu	Sóc Trăng	Kiên Giang
Đồng Nai	Đồng Tháp	Bạc Liêu	Chi nhánh Trường Sơn
Tây Ninh	Gò Công-TiềnGiang	Cần Thơ	Chi nhánh Quận 5
Ninh Thuận	An Giang	Long An	
	Bình Phước	Cà Mau	
	Bến Tre		

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 iên 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