

LIÊN KẾT NHANH

- ✚ Bảng giá siêu tốc
- ✚ Giao dịch trực tuyến
- ✚ Sàng lọc cổ phiếu
- ✚ Phân tích VNDIRECT
- ✚ Dữ liệu thống kê thị trường
- ✚ Phân tích ngành
- ✚ Đồ thị phân tích kỹ thuật
- ✚ Lịch sự kiện

BÁO CÁO NHANH KẾT QUẢ KINH DOANH Q4.2010**TỔNG CTCP KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ**

Ngày 08 tháng 03 năm 2011

Chuyên viên phụ trách: Vũ Hương Giang

Email: giang.vu@vndirect.com.vn

Chỉ tiêu (tỷ đồng)	Q3/2010	Q4/2010	2010	% Hoàn thành KH	Tăng trưởng (yoy)	2011KH	Tăng trưởng (yoy)
Doanh thu	2.159	2.112	7.553	148%	84%	8.000	6%
Lợi nhuận gộp	469	484	1.736	n/a	40%	n/a	n/a
Tỉ suất lợi nhuận gộp	22%	23%	23%	n/a	n/a	n/a	n/a
Lợi nhuận ròng	269	214	885	109%	16%	950	7%
Tỉ suất lợi nhuận ròng	12.5%	10.1%	11.7%	n/a	n/a	11.9%	n/a
EPS (đồng)	n/a	n/a	4.186	n/a	16%	4.513	8%

Kết quả kinh doanh 2010 :

PVD đã công bố kết quả kinh doanh hợp nhất Q4 với 2.112 tỷ đồng doanh thu và 214 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tương ứng giảm 2% và 21% so với Q3. Mặc dù tỉ suất lợi nhuận gộp tăng nhẹ (1%) trong Q4 nhưng tỉ trọng chi phí quản lý/doanh thu tăng gấp đôi từ 3,8% lên 8,6% là nguyên nhân chính làm giảm tỉ suất lợi nhuận ròng. Chi phí quản lý Q4 hàng năm đều tăng mạnh do hạch toán thêm chi phí lương thưởng và các khoản chi phí khác hạch toán nổi trong năm.

Tính chung cả năm 2010, nếu hạch toán theo VND thì doanh thu và lợi nhuận ròng tăng trưởng tương ứng 84% và 16%. Lợi nhuận sau thuế năm 2010 là 885 tỷ đồng, EPS ~4.186; tương đương P/E 2010 ~ 11,8x tại mức giá 49.500 đồng.

Tuy nhiên từ năm 2010 trở đi, PVD sẽ chuyển sang hạch toán bằng USD do đặc thù của doanh nghiệp là doanh thu và chi phí hầu như đều bằng USD, việc hạch toán như vậy sẽ giúp các nhà đầu tư nhìn nhận đúng đắn hơn về hoạt động của PVD do hạn chế các khoản lãi/lỗ từ chênh lệch tỉ giá.

Triển vọng 2011:

Dịch vụ cung cấp dàn khoan: Với lợi thế là doanh nghiệp nắm giữ thị phần cao nhất (50%), dịch vụ này tiếp tục đóng góp lớn nhất vào lợi nhuận gộp của PVD trong năm 2011. Tuy nhiên, giá cho thuê dàn khoan trung bình các dàn khoan trên biển sẽ thấp hơn năm 2010 khoảng 5%-6%, tương đương với giá 125,000 USD/ ngày. Ngoài ra, vào đầu Q4, PVD sẽ cho thuê thêm dàn khoan nước sâu TAD với giá 205,000 USD/ngày.

Dịch vụ kỹ thuật giếng khoan: hiện nay PVD cung cấp rất nhiều dịch vụ như thăm dò giếng dầu, kéo thả ống chống, sửa chữa bảo

dưỡng vận hành thiết bị, cung ứng nhân lực khoan, dịch vụ mudlogging và slickline... Các hoạt động này dự kiến có tốc độ tăng trưởng 15-20% và tỉ suất lợi nhuận gộp khoảng 20%.

Theo chia sẻ của doanh nghiệp, trong năm 2011, *PVD đặt kế hoạch hơn 8000 tỷ đồng doanh thu và 950 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tương đương P/E 2011 ~ 11x tại mức giá 49.500 đồng*, định giá này tương đương với trung bình các công ty trong Vndirect 50. Trong thời gian vừa qua, PVD có mức giảm giá ít hơn thị trường dù xuất hiện khá nhiều thông tin vĩ mô tiêu cực. Chúng tôi kỳ vọng PVD nằm trong nhóm một số cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục thu hút được dòng tiền tổ chức trong thời gian tới.

Trân trọng,
Phòng Phân tích Đầu tư

KHUYẾN CÁO

Những thông tin đưa ra trên đây được lấy từ những nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ. Thông tin thể hiện quan điểm của tác giả về vấn đề đang xem xét, không được coi là quan điểm của VNDirect và chỉ có giá trị khuyến nghị tại thời điểm gửi thông tin, VNDirect không chịu trách nhiệm trước mọi khoản thua lỗ do sử dụng những thông tin cung cấp.

Bản quyền © Công ty cổ phần Chứng khoán VNDIRECT



Hội sở chính: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Hai Bà Trưng, Hà Nội
Chi nhánh: Tòa nhà FIDECO, 81-85 Hàm Nghi, Q.1, T.P Hồ Chí Minh

support@vndirect.com.vn

www.vndirect.com.vn

T + 844-3972-4568

F + 844-3972-4600

T + 848-3914-6925

F + 848-3914-6924

Hotline: 1900-5454-09