

TỔNG CTCP KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ (PVD)

Ngày 12 Tháng 8, 2015



TIN CẬP NHẬT HỌP CÙNG BAN LÃNH ĐẠO

Phòng Phân tích tham dự họp với Ông Châu Văn Phước, Chuyên viên Ban Tài chính và Ông Đỗ Danh Rạng, Giám đốc Ban Tài chính.

Ngày: 05/08/2015

Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ Khoan dầu khí (PVD) được coi là nhà thầu khoan hàng đầu tại Việt Nam. Hoạt động kinh doanh chính của PVD bao gồm dịch vụ khoan và các dịch vụ liên quan đến khoan như cung ứng nguồn nhân lực, khai thác gỗ bùn, kinh doanh các loại ống chạy, và cho thuê công cụ khoan. PVD hiện nay chiếm 70% thị phần trong nước về mảng dịch vụ khoan và 55-90% thị phần về mảng dịch vụ liên quan đến khoan dầu khí. PVD hiện nay sở hữu tổng cộng sáu giàn khoan, bao gồm bốn giàn tự nâng, một giàn đất liền và một giàn cung ứng dịch vụ nửa chìm nửa nổi (TAD). PVD cũng đang thuê ba đến sáu giàn khác từ các doanh nghiệp nước ngoài để đáp ứng nhu cầu tại Việt Nam. Dịch vụ khoan chiếm 60-65% lợi nhuận hàng năm của PVD trong khi các dịch vụ liên quan đến khoan chiếm 35-40%. Trong nửa đầu năm 2015, lợi nhuận ròng PVD đạt 1.012 tỷ đồng, giảm 23,8% so với cùng kỳ năm ngoái do giá dầu giảm, khiến phí thuê giàn khoan theo ngày của PVD thấp hơn và khối lượng công việc cũng giảm sút.

Giá dầu giảm ảnh hưởng tiêu cực đến PVD khiến phí thuê giàn khoan theo ngày giảm: Trong nửa đầu năm 2015, phí thuê giàn khoan trung bình của PVD giảm 8%, hiện ở mức 135.000 – 140.000 USD/ngày. Ngoại trừ giàn khoan số 5 yêu cầu mức phí thuê 205.000 USD/ngày từ 2009 đến giữa 2015 đã giảm còn 190.000 USD/ngày do đây là giàn TAD chuyên dụng. Phí thuê giàn khoan tại Việt Nam hiện nay cao hơn khoảng 3-5% so với các nước trong khu vực Đông Nam Á. Tuy nhiên, ban quản trị cho rằng mức phí thuê sẽ còn giảm trong Q3/2015 nếu giá dầu tiếp tục đi xuống, tuy nhiên sẽ vẫn ở mức trên 120.000 USD/ngày. Trong nửa đầu năm 2015, biên lợi nhuận của PVD cải thiện mặc dù lợi nhuận ròng sau thuế giảm 23,8% so với năm ngoái do khối lượng công việc giảm nên PVD quyết định sử dụng các giàn khoan của mình nhiều hơn thay vì thuê ngoài vốn có biên lợi nhuận thấp hơn. Ngoài ra, PVD đang thực hiện chương trình tối ưu hóa chi phí để tiết kiệm hơn và thích nghi với đà giảm của thị trường, như là đào tạo các kỹ sư Việt Nam trở thành chuyên gia thay vì phụ thuộc vào các chuyên gia nước ngoài vốn yêu cầu mức lương cao hơn. Ban quản trị PVD dự báo rằng lợi nhuận ròng nửa sau năm 2015 sẽ giảm ít hơn 20% so với năm ngoái do phí thuê giàn khoan theo ngày thấp hơn và khối lượng công việc suy giảm bất chấp việc PVD có thể sẽ ghi nhận 200 tỷ đồng lợi nhuận từ công ty liên doanh với Baker Hughes khả năng trong Q4/2015. Ban quản trị PVD hiện nay đang hoãn kế hoạch mở rộng ra thị trường khu vực để tập trung vào thị trường nội địa khi giá dầu vẫn không thuận lợi như hiện nay.

PVD có triển vọng dài hạn vững chắc nhờ một số dự án mới bất chấp khó khăn trong ngắn hạn:

PVD đã ký hợp đồng cung cấp giàn khoan số 2 và giàn khoan số 3 cho Tổng Công Ty Thăm Dò Khai Thác Dầu Khí (PVEP) bắt đầu từ Tháng 8/2015 tại Bể Sông Hồng (phía Bắc Việt Nam). Giàn khoan số 5 (loại TAD) vẫn tiếp tục cung cấp dịch vụ khoan cho công ty Biển Đông POC đến Tháng 4/2016 và sau đó có thể là cho Tập đoàn năng lượng Talisman trong Q1/2017, tuy nhiên hợp đồng này vẫn đang trong quá trình đàm phán. Ngoài ra, đàm phán với Tập đoàn Murphy Oil vẫn đang tiếp tục, nếu thành công, hoạt động khoan sẽ bắt đầu vào Q2/2016 cho nên triển vọng về khối lượng công việc của PVD trong tương lai khá sáng sủa. PVD đang chuẩn bị đầu tư mua thêm một giàn khoan, tên là giàn khoan số 7 (Loại giàn tự nâng Super-B), do một hãng Singapore có tiếng sản xuất. Tuy nhiên, PVD cũng đang cân nhắc thời điểm thích hợp để mua do giá đã giảm xuống 230 triệu USD từ 250 triệu USD trong sáu tháng qua, và dự báo sẽ vẫn tiếp tục giảm trong tương lai. Ban quản trị PVD hiện đang đầu tư một giàn xà lan với vốn khoảng 120 – 140 triệu USD để chuẩn bị tham gia vào dự án lớn Lô B – Ô Môn ở khu vực phía Nam. Mô Lô B – Ô Môn hiện có trữ lượng dầu lớn, vòng đời 15 – 20 năm, cần 1.000 giếng dầu và yêu cầu tổng vốn đầu tư 4,2 tỷ USD. Dự án này sẽ mang lại nhiều cơ hội để gia tăng doanh thu cho PVD và các doanh nghiệp dầu khí khác đặc biệt từ năm 2017 trở đi.

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Barry David Weisblatt

Giám đốc Khối Phân tích
barryw@vpbs.com.vn

Lê Anh Minh

Phó Giám đốc – Phân tích cơ bản
minhla@vpbs.com.vn

Phạm Trần Hương Giang

Chuyên viên phân tích
giangpth@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách, xin vui lòng liên hệ:

Marc Djandji, CFA

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Tổ chức
& Nhà đầu tư Nước ngoài
marcdjandji@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 158

Lý Khắc Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân
dungld@vpbs.com.vn
+848 3974 3655 Ext: 335

Võ Văn Phương

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 1
Thành phố Hồ Chí Minh
phuongvv@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 130

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ
Hà Nội
vinhtd@vpbs.com.vn
+844 3835 6688 Ext: 369

Trần Cao Dũng

Giám đốc Khối Tư vấn Đầu tư và Quản lý Tài sản
dungtc@vpbs.com.vn
+848 3910 0868

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2
Thành phố Hồ Chí Minh
domalux@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 128

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai
Thành phố Hồ Chí Minh
vinhnd@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 146

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lương và thưởng của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gần với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 (0) 4 3974 3655
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418