CẬP NHẬT: CTCP Bọc ống Dầu khí Việt Nam (HNX: PVB)

NẮM GIỮ

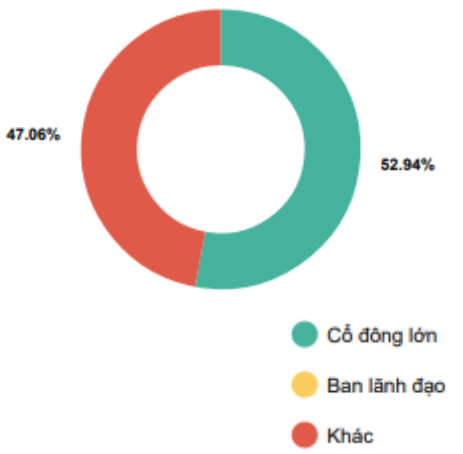
KHỐI LƯỢNG CÔNG VIỆC DỒI DÀO THÚC ĐẨY TĂNG TRƯỞNG KQKD 2026

Giá mục tiêu:	41.000 đồng
Upside:	5,7%
Giá hiện tại (28/01/2026)	38.800đ/cp
Khoảng giá 52w	21.600 – 38.800
P/E	12,4x
P/B	1,7x

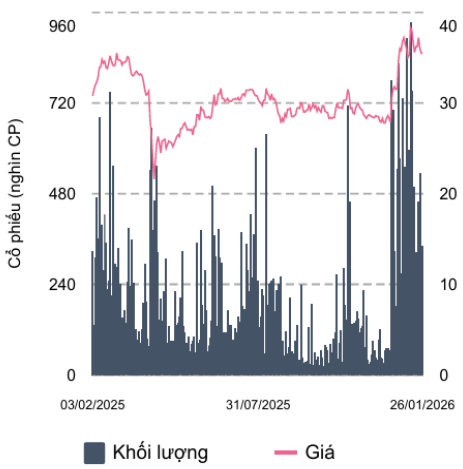
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	768 tỷ đ
Vốn điều lệ	215,9 tỷ đ
Thanh khoản TB	274 nghìn cp
Tổng tài sản	1.118 tỷ đ
Vốn CSH	439 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	222	+294%	832	+214%
LNST	10	N/a	62	+313%

CTCP Bọc ống Dầu khí Việt Nam (HNX: PVB) là doanh nghiệp dịch vụ dầu khí thượng nguồn, đơn vị thành viên của Tổng Công ty Khí Việt Nam (PV GAS), hoạt động trong lĩnh vực sản xuất, bọc ống dẫn dầu khí. Doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

- **Cập nhật KQKD:** Quý 4/2025, PVB ghi nhận doanh thu đạt 222 tỷ đồng (+294% yoy) và LNST đạt 10 tỷ đồng, cùng kỳ năm 2024 LNST lỗ 5,8 tỷ đồng. Lũy kế năm 2025, doanh thu đạt 832 tỷ đồng (+214% yoy) và LNST đạt 62 tỷ đồng (+313% yoy), hoàn thành 154% kế hoạch doanh thu và 155% kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2025. KQKD tích cực đạt được chủ yếu nhờ khối lượng công việc bọc ống tăng gấp gần 5 lần so với năm 2024.

- **Khối lượng công việc dồi dào hỗ trợ thúc đẩy tăng trưởng kết quả kinh doanh giai đoạn 2026-2027:** Ngày 14/01/2026, PVB chính thức khởi công Hợp đồng bọc ống cho tuyến ống biển PC1 và PC2 thuộc dự án đường ống dẫn khí Lô B – Ô Môn, với tổng giá trị các hợp đồng đạt hơn 2.100 tỷ đồng. Theo ước tính của PVB, công tác bọc ống của Hợp đồng PC1 sẽ được hoàn thành trong tháng 4/2026, trong khi hợp đồng PC2 dự kiến hoàn thành trong Quý 1/2027. Mới đây, PVB cũng nhận được hợp đồng Bọc ống, bends và riser cho dự án Đại Hùng Nam, với giá trị hợp đồng gần 117 tỷ đồng, dự kiến hoàn thành trong Quý 2/2026. Việc các hợp đồng lớn bước vào giai đoạn hoàn thiện, với phần lớn giá trị dự kiến ghi nhận trong 2026-2027 sẽ là động lực quan trọng giúp PVB duy trì đà tăng trưởng KQKD tích cực trong hai năm tới.

- **Tình hình tài chính:** Tại ngày 31/12/2025, vốn chủ sở hữu đạt 439 tỷ đồng, tăng 15% so với đầu năm, hỗ trợ củng cố nền tảng tài chính và giúp tỷ lệ đòn bẩy nằm trong tầm kiểm soát. Nợ phải trả đạt 678 tỷ đồng, chủ yếu là nợ ngắn hạn, phù hợp với bản chất tài trợ vốn lưu động trong giai đoạn cao điểm thi công các dự án bọc ống. Tỷ suất thanh toán hiện thời đạt 1,61 lần và tỷ suất thanh toán nhanh đạt 0,91 lần, cho thấy doanh nghiệp đảm bảo khả năng trang trải các nghĩa vụ nợ ngắn hạn.

KHUYẾN NGHỊ

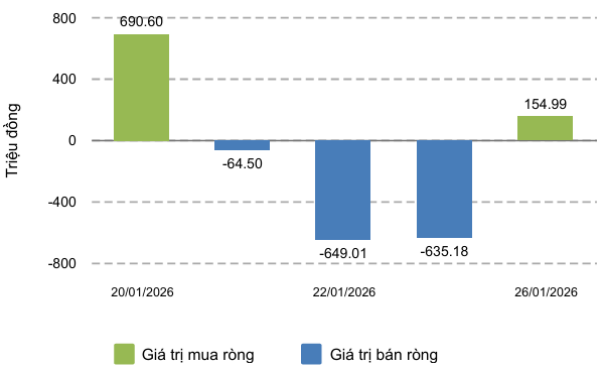
Mặc dù kết quả kinh doanh của PVB trong năm 2026 được kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực nhờ khối lượng công việc dồi dào, cổ phiếu PVB đã trải qua nhịp tăng giá mạnh trong thời gian qua và hiện đang giao dịch tiệm cận vùng giá mục tiêu. Do đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Nắm giữ** cổ phiếu PVB với **giá mục tiêu 41.000 đồng/cp**.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

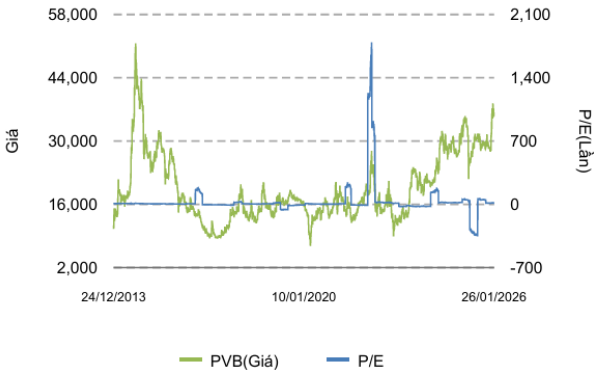
Cổ phiếu PVB đang duy trì xu hướng tăng giá tích cực sau nhịp bứt phá khỏi vùng tích lũy quanh 28.000-30.000 đồng/cp. Trong phiên giao dịch gần nhất, giá cổ phiếu tăng 6,3% cùng khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy lực cầu chủ động hoạt động tích cực. Các đường MA dốc lên củng cố cấu trúc tăng giá. Tuy nhiên, việc giá tiệm cận khu vực kháng cự mạnh 40.000 đồng/cp khiến khả năng rung lắc trong ngắn hạn có thể xảy ra. Khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế mua đuổi khi giá áp sát các vùng kháng cự 40.000-41.000 đồng/cp. Hoạt động mua ngắn hạn sẽ được cân nhắc trong kịch bản giá cổ phiếu lùi về mốc hỗ trợ 36.000-36.500 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

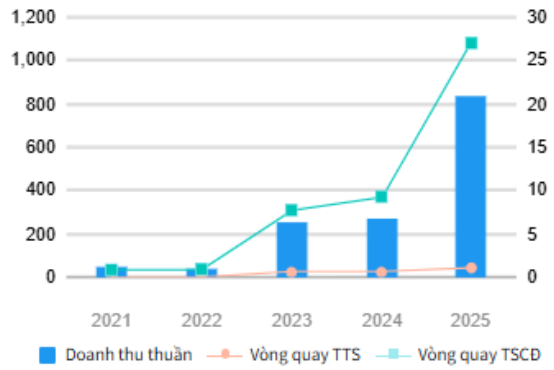


Lịch sử định giá

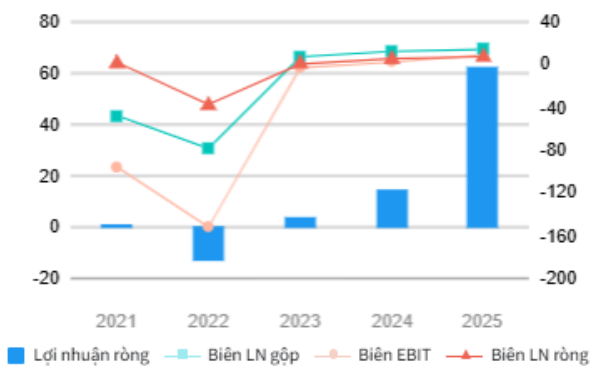


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro

AGR Mobi Pro

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội
Tel: (+84 24) 6276 2666 **Email:** online@Agriseco.com.vn **Web:** https://Agriseco.com.vn/

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng
Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK

Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

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 liên 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. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.