TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI DẦU KHÍ (PVTRANS)

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ
Q1/2026

ĐIỂM TIN QUÝ 01.2026

+49,3%

Doanh Thu Tăng Trưởng

Tổng doanh thu Quý 1/2026 đạt 4.266 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 49,3% so với cùng kỳ năm trước, nhờ động lực từ mảng thương mại và vận tải.

65

Tổng Số Tàu

PVTrans sở hữu đội tàu 65 chiếc, với tổng trọng tải hơn 2 triệu DWT.

500

Lợi Nhuận Trước Thuế (Tỷ đồng)

Lợi nhuận trước thuế đạt 500 tỷ đồng, tăng 45,3% so với cùng kỳ năm 2025, khẳng định hiệu quả hoạt động bền vững.

VNR500

BXH Doanh nghiệp Lớn Nhất

Tăng 21 bậc, lọt Top 130 Doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam.

THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI QUỐC TẾ

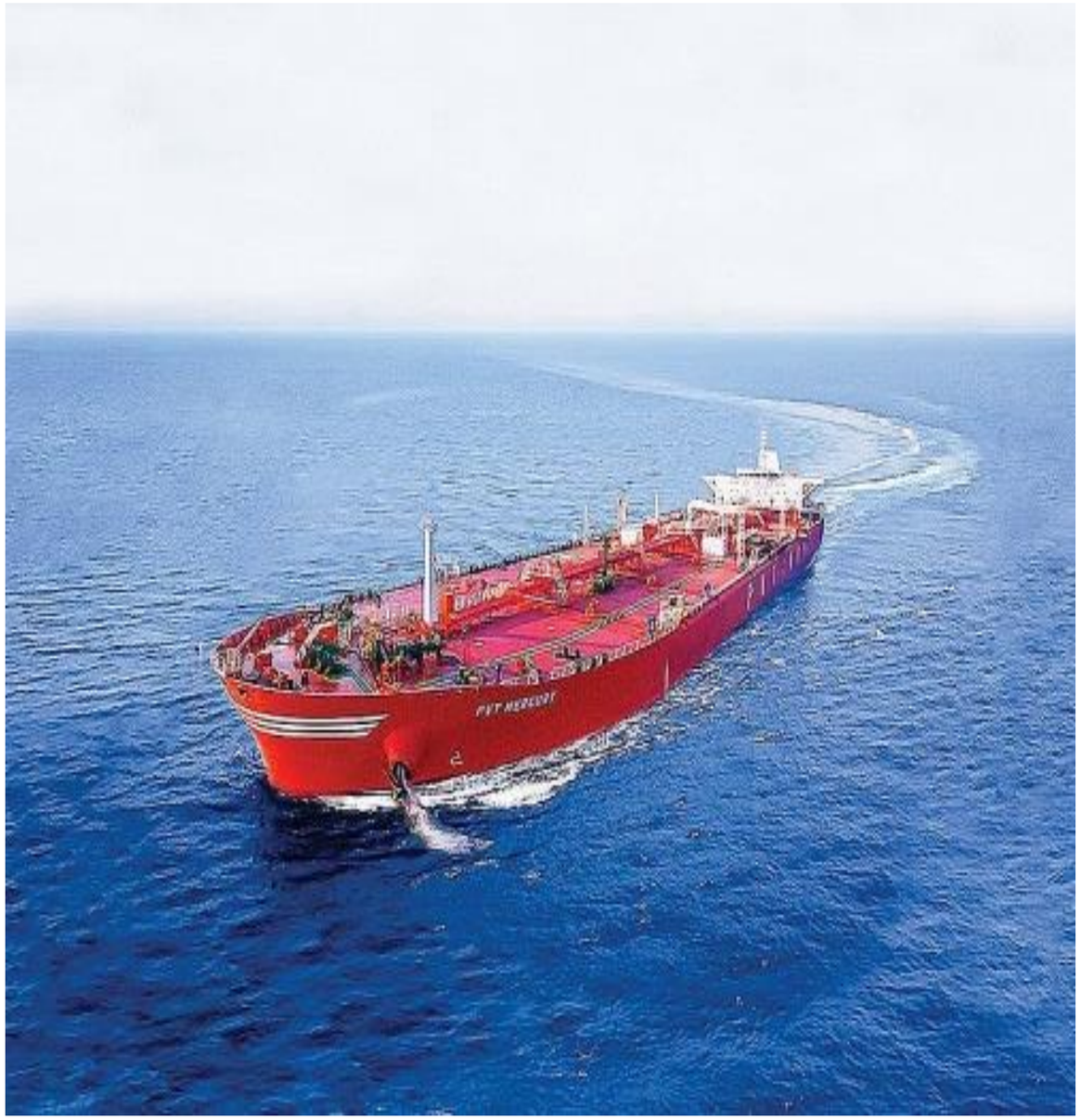
Vận tải Dầu thô

- Trái ngược với đà giảm sâu cuối năm 2025, giá dầu Brent trong Quý 1/2026 đã đảo chiều tăng mạnh lên mức 78–80 USD/thùng do rủi ro gián đoạn nguồn cung từ cuộc xung đột tại eo biển Hormuz.
- Phân khúc VLCC: Ghi nhận hoạt động mua bán (S&P) và đơn đặt hàng đóng mới bùng nổ ở mức kỷ lục. Động lực chính đến từ việc các chủ tàu định vị lại năng lực vận tải nhằm đối phó với việc thay đổi hải trình và lo ngại khủng hoảng kéo dài.

Vận tải Dầu sản phẩm

- Không còn trong tình trạng trầm lắng do dư cung như quý trước. Những bất ổn an ninh tại khu vực Vịnh Arab và Trung Đông đã làm gián đoạn nghiêm trọng chuỗi cung ứng, buộc các hãng tàu phải chuyển hướng đi vòng.
- Việc kéo dài thời gian di chuyển đã nhanh chóng hấp thụ lượng lớn tàu trống trên thị trường, đẩy chi phí nhiên liệu và giá cước vận tải lên cao.

THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI QUỐC TẾ



Vận tải hóa chất

- Vẫn duy trì được sự ổn định tương đối nhờ tính chất đa dạng của danh mục hàng hóa.
- Tuy nhiên, sự ách tắc tại các tuyến hàng hải huyết mạch đã làm tăng đáng kể chi phí vận hành và rủi ro thời gian chờ, tạo thêm áp lực lên biên lợi nhuận thực tế dù nhu cầu vận chuyển vẫn hiện hữu.

Vận tải khí hóa lỏng

- Ghi nhận sự biến động lớn đối với phân khúc tàu VLGC. Trong những tháng đầu quý, giá cước tàu VLGC (TCE) vượt ngưỡng 50.000 USD/ngày nhờ sản lượng chất lỏng khí tự nhiên (NGL) kỷ lục từ Mỹ và chênh lệch giá thuận lợi sang châu Á, qua đó thúc đẩy nhu cầu vận chuyển đường dài.
- Đến cuối tháng 3, những căng thẳng địa chính trị tại khu vực Trung Đông, đặc biệt liên quan đến eo biển Hormuz, đã làm gia tăng rủi ro gián đoạn chuỗi cung ứng, khiến nguồn cung tàu khả dụng bị thắt chặt và chi phí khai thác tăng đáng kể.
- Đối với phân khúc tàu Coaster, thị trường duy trì tương đối ổn định trong quý nhờ nhu cầu vận chuyển LPG nội vùng tại Đông Nam Á và Đông Bắc Á tiếp tục ở mức tích cực. Nguồn cung tàu tăng không đáng kể trong khi nhu cầu vận chuyển duy trì ổn định đã hỗ trợ giá cước và hiệu quả khai thác đội tàu.

Vận tải hàng rời

- Thể hiện sức bật tốt hơn nhiều so với dự báo. Lực đẩy chính đến từ dòng chảy xuất khẩu ngũ cốc mạnh mẽ ở Mỹ, Nam Mỹ, cùng với lực mua lớn từ Trung Quốc nhờ đồng Nhân dân tệ mạnh lên.
- Giá cước giao ngay ở phân khúc Supramax tăng tới 51% và Handysize tăng 39% so với cùng kỳ. Dù vậy, đà tăng trưởng bị chững lại do chiến sự leo thang tại Vịnh Arab làm gián đoạn thương mại vật liệu xây dựng.

THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI TRONG NƯỚC

Trong Quý 1/2026, nguồn cung xăng dầu nội địa tiếp tục được đảm bảo ổn định nhờ sự chủ động và hiệu suất vận hành cao của hai nhà máy lọc hóa dầu trọng điểm.

- NMLD Dung Quất (BSR): Duy trì hoạt động an toàn và tối ưu hóa sản xuất ở mức công suất cao, đạt sản lượng 2,03 triệu tấn. Đơn vị chủ động ứng phó với nhu cầu thị trường bằng các giải pháp linh hoạt.
- NMLHD Nghi Sơn (NSRP): Tiếp tục duy trì vận hành ở mức công suất tối đa, cam kết duy trì hoạt động liên tục trong hoạt động sản xuất thời gian tới, góp phần bình ổn thị trường trong nước.

DOANH THU & LỢI NHUẬN (HỢP NHẤT)

Đơn vị: tỷ đồng

Chỉ tiêu (Tỷ đồng)	Q1.2026	Q4.2025	Q1.2025	% (QoQ)	% (YoY)
Hoạt động SXKD	4.177	4.480	2.790	-6,8%	+49,7%
Doanh thu HĐTC	79	90	99	-12%	-20%
Thu nhập khác	31	50	63	-38%	-50%
Tổng Doanh thu	4.266	4.559	2.857	-6,4%	+49,3%
Lợi nhuận sau thuế	387,4	345	277	+12,3%	+39,9%

- Trong Quý 1/2026, Tổng công ty ghi nhận mức tổng doanh thu đạt 4.266 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 49,3% so với cùng kỳ năm trước. Động lực chính cho sự bứt phá quy mô doanh thu này tiếp tục đến từ việc đẩy mạnh hoạt động thương mại và sự duy trì ổn định của mảng vận tải.
- Lợi nhuận trước thuế và sau thuế đều ghi nhận mức tăng trưởng cao, lần lượt đạt 45,3% và 39,9% so với cùng kỳ năm 2025, đồng thời duy trì mức tăng trưởng dương so với quý liền kề. Kết quả này cho thấy Tổng công ty đã vượt qua được áp lực chi phí và tối ưu hóa hiệu quả hoạt động để mang lại mức lợi nhuận 387,4 tỷ đồng trong quý.
- Về hoạt động đầu tư, trong bối cảnh giá tàu đóng mới và tàu qua sử dụng vẫn duy trì ở mức cao, cộng thêm diễn biến khó lường từ khủng hoảng eo biển Hormuz có thể ảnh hưởng đến thị trường đóng tàu và chuỗi cung ứng thiết bị, PVTrans tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường, phân tích đánh giá và tổ chức đầu tư có trọng tâm, ưu tiên các dự án có tính khả thi cao, hiệu quả khai thác tốt và đảm bảo khả năng sinh lời sau đầu tư.

TỶ TRỌNG CƠ CẤU DOANH THU

Đơn vị: tỷ đồng

Chỉ tiêu (Tỷ đồng)	Q1.2026	Q4.2025	Q1.2025	% QoQ	%YoY
Dịch vụ vận tải	2.798	2.162	2.229	+ 29,4%	+ 25,5%
Dịch vụ kho nổi	139,2	112	153	+ 24,3%	-9%
Thương mại	1.159	1.227	277	-5,5%	318%
Dịch vụ khác	80,8	309	130	-73,8%	-37,8%
Tổng cộng	4.177	3.810	2.789	+ 9,6%	+ 49,7%

- Mảng Vận tải ghi nhận sự tăng trưởng mạnh mẽ và tiếp tục giữ vai trò chủ lực khi đóng góp 67% tổng doanh thu. Doanh thu dịch vụ vận tải đạt 2.798 tỷ đồng, tăng 29,4% so với quý trước và 25,5% so với cùng kỳ. Kết quả này chủ yếu đến từ việc tận dụng đà tăng mạnh của giá cước do căng thẳng địa chính trị tại khu vực eo biển Hormuz, đồng thời đóng góp từ hàng loạt tàu mới đưa vào khai thác cuối năm 2025 như Poseidon, SPT Themis, Nova, Lyra.
- Mảng Thương mại tiếp tục duy trì quy mô tăng trưởng cao so với cùng kỳ. Doanh thu đạt 1.159 tỷ đồng, gấp bốn lần so với cùng kỳ năm trước và giảm nhẹ 5.5% so với Quý 4. Động lực chính đến từ việc mở rộng hoạt động kinh doanh của các đơn vị thành viên như Gas Shipping, Pacific và PVT Logistics.
- Mảng Kho nổi duy trì tính ổn định nhờ hoạt động khai thác của hai dự án FSO PVN DHQ và O&M Sao Vàng – Đại Nguyệt (SVDN). Trong khi đó, doanh thu mảng dịch vụ khác giảm về mức 81 tỷ đồng. Tuy nhiên, do tỷ trọng của mảng này không lớn nên sự sụt giảm không gây ảnh hưởng tiêu cực đến đà tăng trưởng chung.

QUAN HỆ NHÀ ĐẦU TƯ

Trong Quý I/2026, PVTrans đã tổ chức 6 cuộc họp công bố kết quả SXKD (Earnings Call) nhằm cung cấp thông tin cập nhật về tình hình hoạt động, kết quả tài chính và dự báo thị trường, đồng thời trực tiếp trao đổi, giải đáp các vấn đề được nhà đầu tư, các công ty chứng khoán lớn và các bên liên quan quan tâm.

Thời gian	Hình thức	Bên tham dự	Nội dung
02/02/2026	Trực tuyến	HSC	Cập nhật kết quả SXKD Q4/2025, phân tích biến động thị trường và trao đổi Q&A.
02/02/2026	Trực tuyến	SSI	Cập nhật tình hình SXKD Q4/2025, đánh giá thị trường và trao đổi Q&A.
27/02/2026	Trực tuyến	Korea Investment Management (KIM Vietnam)	Cập nhật kết quả SXKD Q4/2025, đánh giá hiệu quả hoạt động và trao đổi Q&A.
16/03/2026	Trực tiếp	Quỹ Manulife	Cập nhật tình hình SXKD, đánh giá sơ lược thị trường dưới tác động của các biến động vĩ mô và trao đổi Q&A.
20/03/2026	Trực tiếp	SSI	Cập nhật tiến độ kinh doanh, phân tích triển vọng và trao đổi Q&A.
30/03/2026	Trực tuyến	Korea Investment Management (KIM Vietnam)	Đánh giá hoạt động SXKD, cập nhật định hướng kế hoạch và trao đổi Q&A.

HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT

Các Giải Thưởng

- **VNR500 :** Vinh danh vị trí thứ 130/500 Doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam, bứt phá tăng 21 bậc so với kỳ xếp hạng trước.
- **Top 10 Công ty uy tín ngành Logistics :** Tiếp tục giữ vững vị trí trong Top 10 Công ty uy tín ngành Logistics (nhóm vận tải hàng hóa). Đặc biệt, 5 đơn vị thành viên (Pacific, Gas Shipping, NVTrans, Phương Đông Việt và PVTrans) cùng đồng thời hiện diện trong bảng xếp hạng này.

Quản Trị Doanh Nghiệp

- Triển khai Thẻ điểm ASEAN Scorecard, nâng cao chất lượng quản trị doanh nghiệp theo thông lệ quốc tế.

An Sinh Xã Hội

- Tổ chức thành công chương trình hiến máu nhân đạo "Nhiệt huyết Petrovietnam" tại trụ sở PVFCCo, tiếp nhận 133 đơn vị máu an toàn phục vụ công tác cấp cứu và điều trị.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG VẬN TẢI QUÝ 2/2026

Thị trường vận tải biển quốc tế trong Quý 2/2026 dự kiến bước vào chu kỳ phân hóa sâu sắc giữa các phân khúc do yếu tố chuyển giao mùa vụ. Khi nhu cầu năng lượng sưởi ấm hạ nhiệt, động lực thị trường sẽ chuyển dịch sang hoạt động tích trữ cho mùa cao điểm di chuyển hè và các chiến lược tái cấu trúc chuỗi cung ứng toàn cầu.

Vận tải dầu thô: Bước qua đỉnh điểm mùa đông, nhu cầu giao dịch suy yếu cục bộ khi hàng loạt nhà máy lọc dầu toàn cầu bước vào kỳ bảo dưỡng định kỳ mùa xuân. Dù vậy, mặt bằng giá cước dự báo không suy giảm sâu nhờ lực đỡ vững chắc từ nguồn cung tàu đóng mới hạn chế và hải trình vận chuyển (ton-mile) tiếp tục duy trì ở mức cao do các điểm nghẽn địa chính trị chưa có dấu hiệu hạ nhiệt.

Vận tải dầu sản phẩm: Thị trường dự kiến duy trì nhịp độ ổn định trong Quý 2/2026. Lực cản từ mùa bảo dưỡng lọc dầu được bù đắp bởi xu hướng dịch chuyển công suất tinh chế từ châu Âu sang khu vực Trung Đông và châu Á, tiếp tục gia tăng hải trình ton-mile cho phân khúc này. Tình trạng khan hiếm nguồn cung tàu và rủi ro địa chính trị kéo dài là yếu tố cốt lõi hỗ trợ giá cước duy trì ở biên độ tích cực.

Vận tải hóa chất: Phân khúc này được kỳ vọng giữ vững đà tăng trưởng nhờ nhu cầu nguyên liệu ổn định từ các trung tâm sản xuất tại châu Á và sự gia tăng tiêu thụ nguyên liệu nhiên liệu sinh học (biofuels) tại Bắc bán cầu. Tốc độ hấp thụ hiệu quả lượng tàu mới gia nhập thị trường sẽ tiếp tục củng cố biên lợi nhuận khai thác.

Vận tải khí hóa lỏng (LPG): Đối mặt với áp lực điều chỉnh chu kỳ khi nhu cầu tiêu thụ khí sưởi ấm kết thúc. Đặc biệt, phân khúc tàu VLGC sẽ phải trải qua giai đoạn cạnh tranh gay gắt để hấp thụ hoàn toàn lượng cung tàu mới ồ ạt bàn giao từ giai đoạn 2024-2025, kìm hãm đà tăng của giá cước.

Vận tải hàng rời: Ghi nhận sự phục hồi mang tính cục bộ, được dẫn dắt bởi mùa vụ xuất khẩu nông sản (ngũ cốc) trọng điểm từ khu vực Nam Mỹ. Tuy nhiên, đà tăng trưởng của nhóm nguyên liệu công nghiệp (than, quặng sắt) vẫn đối diện với rủi ro phụ thuộc vào độ trễ và mức độ phát huy hiệu quả thực tế từ các gói kích thích kinh tế, cũng như tiến độ xây dựng hạ tầng tại Trung Quốc.

Rủi ro thị trường: Biến số rủi ro tiếp tục xoay quanh các điểm nóng địa chính trị (Trung Đông, Biển Đỏ, Biển Đen) và rủi ro từ các chính sách thương mại bảo hộ của Mỹ. Bối cảnh này gia tăng tính bất định, nhưng đồng thời tạo ra những cú sốc thiếu hụt trọng tải mang tính cục bộ, có thể kích hoạt các nhịp tăng vọt của giá cước trên những tuyến hàng hải yết hầu.

KẾ HOẠCH KINH DOANH QUÝ 2/2026

3.979

TỶ ĐỒNG DOANH THU

287

TỶ ĐỒNG LNST

- Tối ưu hóa năng lực khai thác an toàn, hiệu quả toàn bộ đội tàu, đặc biệt phát huy tối đa công suất của các tàu mới tiếp nhận trong Q4.2025 (PVT Poseidon, Nova, Lyra), nhằm đảm bảo hoàn thành mục tiêu doanh thu và LNST trong Quý 2/2026.
- Tiếp tục bám sát diễn biến thị trường, nâng cao chất lượng công tác phân tích, đánh giá và triển khai đầu tư theo hướng có trọng tâm, trọng điểm; ưu tiên các dự án có tính khả thi cao, hiệu quả khai thác rõ nét và đảm bảo khả năng sinh lời bền vững sau đầu tư.
- Chủ động theo dõi sát sao biến động thị trường và điểm nóng địa chính trị để linh hoạt điều chỉnh phương án khai thác tuyến quốc tế, tận dụng cơ hội thay đổi hải trình để tối ưu hóa lợi nhuận.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN

TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI DẦU KHÍ (PVTRANS)

Số 43 Mạc Đĩnh Chi, Phường Sài Gòn, TP.HCM

+84 28 3911 1301

ir@pvtrans.com

www.pvtrans.com