

CTCP Tư vấn Xây dựng Điện 1 (Mã: TV1 | Sàn: UPCOM)

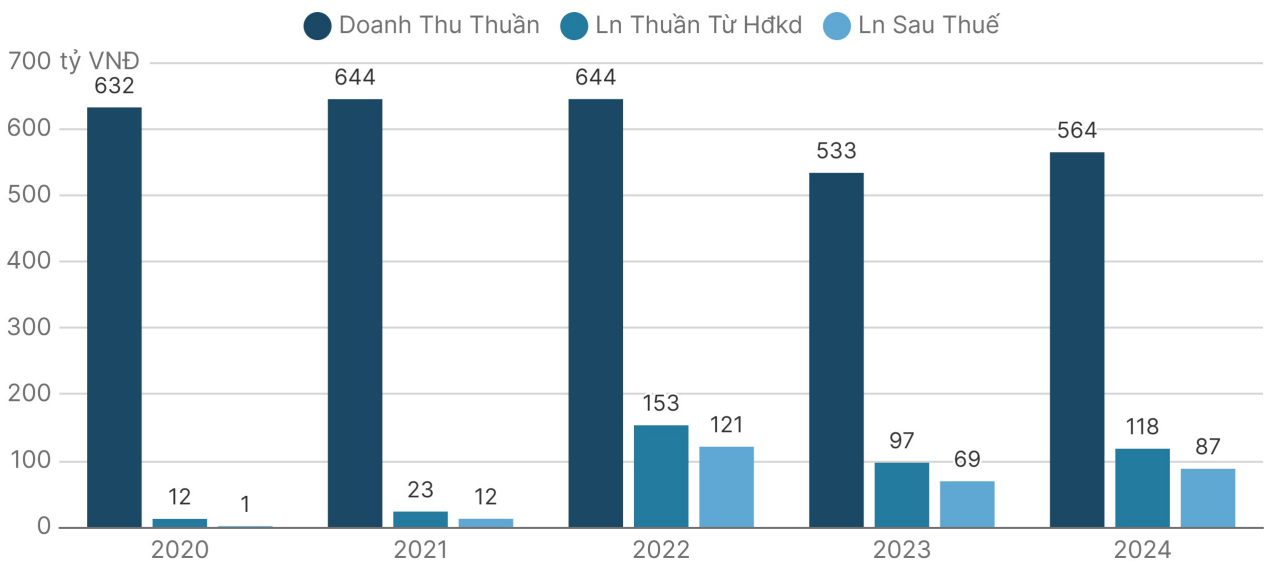
1. Tổng quan công ty

Chỉ tiêu	Giá trị
Số lượng CP lưu hành (CP)	27.000.000
Số lượng CP tự do (CP)	8.000.000
Vốn hoá (tỷ VND)	587
Tỷ suất cổ tức	0.00%
Giá thấp - cao 52 tuần	18,009 - 29,700
Thay đổi giá 1 năm	11.78%
Khối lượng TB 10 phiên (CP)	60,680
Khối lượng TB 3 tháng (CP)	113,396
EPS	3,278.1
P/E	6.71
Beta	1.35

2. Kết quả kinh doanh 2024:

- **Doanh thu thuần:** 564,2 tỷ đồng, tăng 5,8% so với 2023
- **Doanh thu bán điện:** gần 216 tỷ đồng (+0,628%), vượt kế hoạch 15,48%
- **Lợi nhuận sau thuế:** 87,5 tỷ đồng, tăng 27,2%, vượt kế hoạch 3,18%

Kết quả kinh doanh (TV1)

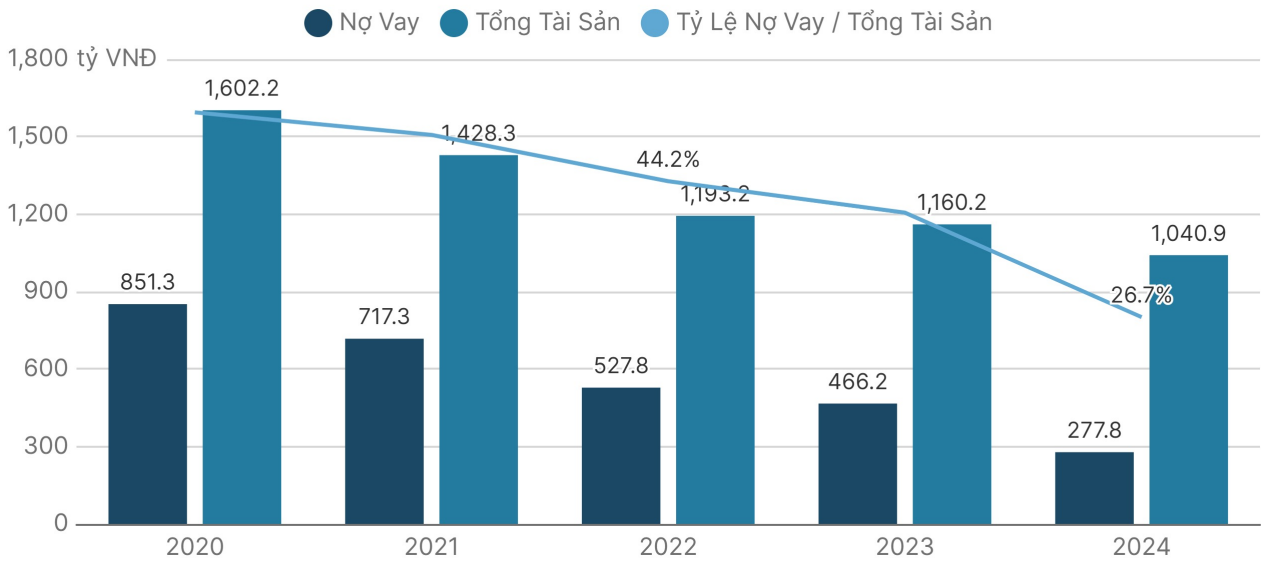


Nguồn, tổng hợp: BCTC TV1, fireant.vn.

Tình hình tài chính cải thiện:

- Năm 2020: nợ vay ở mức 851 tỷ đồng.
- Cuối 2024: nợ vay giảm còn 277,8 tỷ đồng (~26,7% tổng tài sản 1.040 tỷ đồng).

Nợ vay, tỷ lệ Nợ vay / Tổng tài sản (TV1)



Nguồn, tổng hợp: BCTC TV1, fireant.vn.

3. Hưởng “trái ngọt” từ Thủy điện Sông Bung 5

- **Thủy điện Sông Bung 5** có công suất 57 MW (2 tổ máy), khởi công tháng 1/2010, hoàn thành quý 4/2012.
- Biên lợi nhuận gộp từ hoạt động sản xuất điện luôn trên 50% (2020 - 2024).
- **TV1** từng 6 lần rao bán nhà máy trong giai đoạn 2019 - 6/2021 nhưng không thành công. Việc giữ lại nhà máy mang lại hiệu quả kinh doanh bất ngờ.

4. Cạnh tranh gay gắt trong lĩnh vực kinh doanh cốt lõi

Từ đầu năm 2025 đến nay, **TV1** được công bố trúng 16 gói thầu với tổng giá trị gần 107 tỷ đồng, trong đó nhiều gói thầu có tỷ lệ giảm giá nhẹ.

Một số gói thầu tiêu biểu:

- **Gói thầu số 06 (TV06-QTII) - Dự án Nhà máy Nhiệt điện LNG Quảng Trạch II**
Liên danh PECC1 - PECC3 trúng thầu với giá hơn 41,5 tỷ đồng (giảm ~7% so với giá dự toán).
- **Gói thầu số 4 - Trạm biến áp 220 kV Hậu Lộc**
Giá trúng thầu hơn 12,59 tỷ đồng (giảm 1,5%).
- **Gói thầu số 4 - Trạm biến áp 220kV Sông Công**
Giá trúng thầu 11,855 tỷ đồng (giảm hơn 2%).

5. Bối cảnh ngành:

- Việc Chính phủ ban hành **Quy hoạch điện VIII** và kế hoạch thực hiện tạo nền tảng phát triển bền vững.
- Các khó khăn tồn tại:
 - Thủ tục pháp lý phức tạp.
 - Khó khăn trong huy động vốn.
 - Bất ổn kinh tế, địa chính trị ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng và chi phí đầu tư.
 - Lĩnh vực tư vấn điện (nhất là thủy điện) chịu áp lực do quy mô thị trường thu hẹp và cạnh tranh khốc liệt.

6. Định hướng phát triển:

- Tập trung phát triển chuỗi giá trị tư vấn các dự án năng lượng: khảo sát, lập quy hoạch, thiết kế, giám sát, quản lý.
- Tham gia các gói thầu **EPC** dự án năng lượng.
- Cung cấp dịch vụ **quản lý vận hành công trình nguồn/lưới điện**, dịch vụ gia tăng cho các nhà máy đang vận hành.
- Mở rộng thị trường sang **Lào, Nepal...**

7. Kế hoạch năm 2025

- **Tổng doanh thu dự kiến:** 537 tỷ đồng (giảm 5,4% so với 2024)
 - **Khảo sát, tư vấn, xây lắp:** 350 tỷ đồng
 - **Bán điện:** 187 tỷ đồng
- **Lợi nhuận sau thuế:** 84,8 tỷ đồng