

NT2: Giữa mùa cao điểm nắng nóng, "cỗ máy in tiền" bất ngờ báo lợi nhuận tăng đột biến 910%

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (Mã: NT2 | Sàn: HSX)



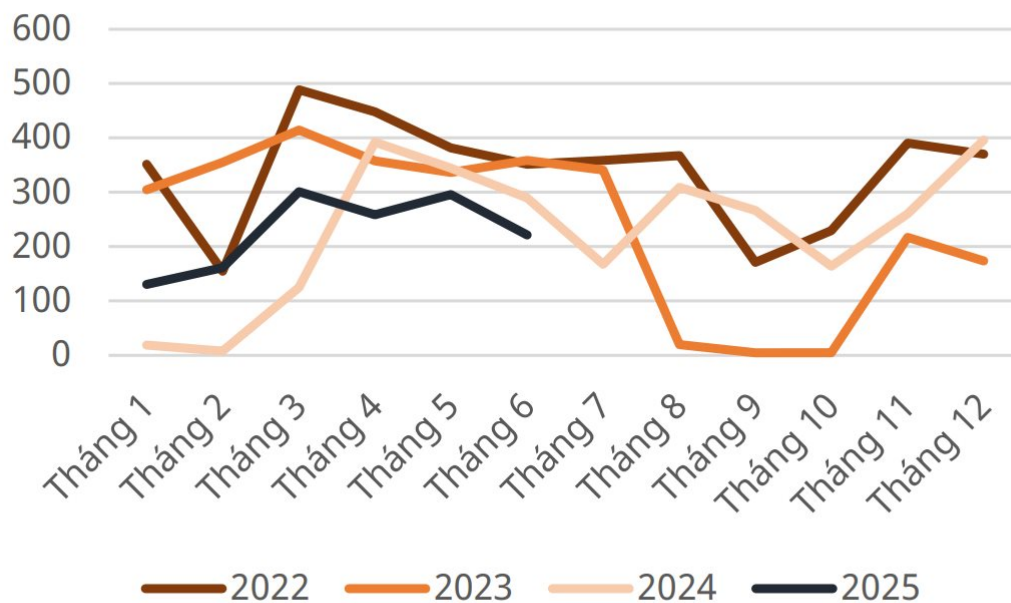
- Công ty Cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (NT2) hiện có vốn điều lệ hơn **2,878 tỷ đồng**
- Công ty là chủ đầu tư, quản lý và vận hành Nhà máy điện tua bin khí chu trình hỗn hợp Nhơn Trạch 2: Nhà máy sử dụng công nghệ tiên tiến tua bin khí chu trình hỗn hợp thể hệ F với cấu hình 2-2-1, bao gồm 2 tua bin khí, 2 lò thu hồi nhiệt và 1 tua bin hơi, tổng công suất đạt 750 MW

1. Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2025

Chỉ tiêu	6th/2025	So với cùng kỳ 2024
Doanh thu thuần	3,508 tỷ đồng	+43%
Lợi nhuận sau thuế	363 tỷ đồng	+910%
Sản lượng điện theo hợp đồng	1,584 triệu kWh	Gấp 2 lần
Tổng sản lượng điện phát		-24%

Chỉ sau nửa năm, NT2 đã vượt **30%** kế hoạch lợi nhuận cả năm (**279 tỷ đồng**)

Hình 1. Sản lượng điện theo tháng (triệu kWh)

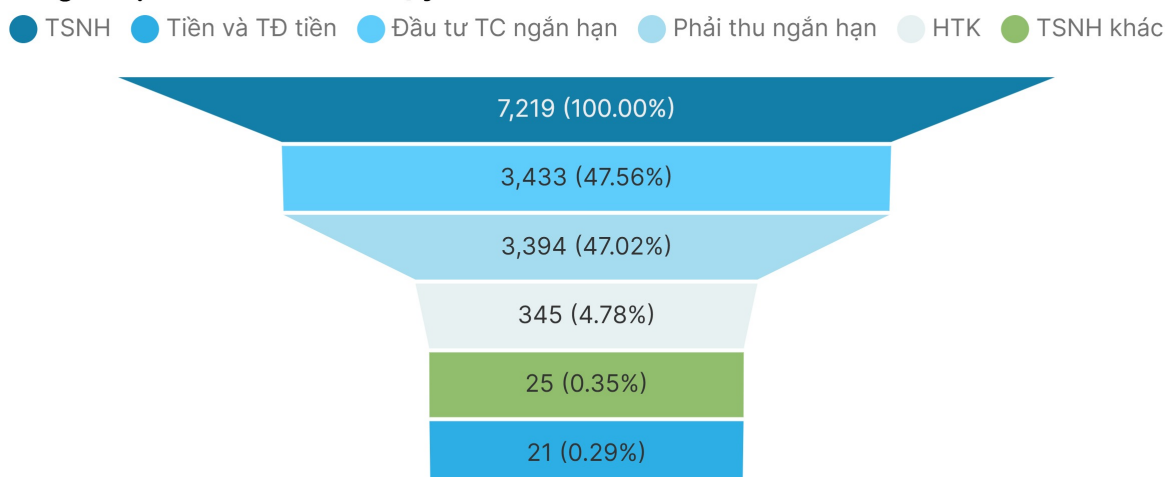


Nguồn: NT2, Mirae Asset Vietnam Research

2. Tình hình tài chính (30/06/2025)

Chỉ tiêu	Tính đến 30/06/2025	So với cùng kỳ 2024
Đầu tư tài chính ngắn hạn	3,433 tỷ đồng	70%
Dự nợ vay ngắn hạn	1,987 tỷ đồng	51%
Lợi nhuận tài chính	37 tỷ đồng	+70%
Thu nhập tài chính		+80%

Tài sản ngắn hạn (2025Q2) (NT2) (tỷ VNĐ)



Nguồn, tổng hợp: BCTC NT2, fireant.vn.

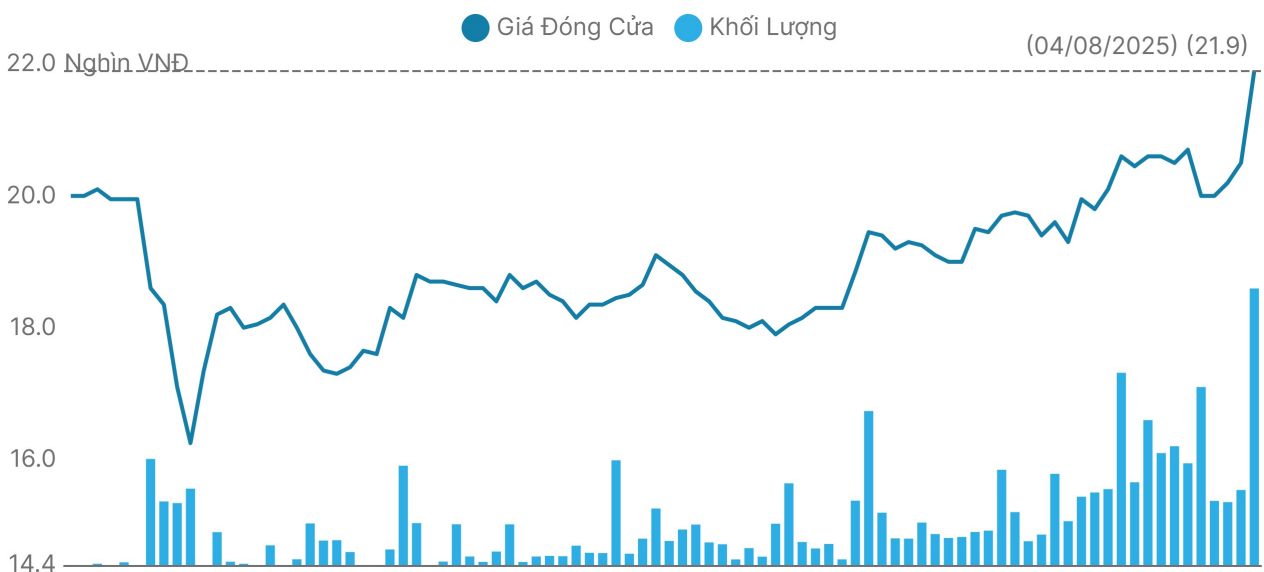
Theo đánh giá của MAS:

- NT2 có thể hưởng lợi từ việc các nhà máy nhiệt điện khí Phú Mỹ 2.2 và 3
- Có khả năng chuyển sang sử dụng LNG sau khi hợp đồng BOT hết hạn
- "Chúng tôi dự phóng doanh thu thuần của NT2 đạt **7,568 tỷ đồng** và lợi nhuận sau thuế đạt **532 tỷ đồng** (tăng lần lượt **27% và 542%***). Chúng tôi cũng dự phóng NT2 sẽ chi trả cổ tức ở mức **1.000 đồng** mỗi cổ phiếu (lợi suất **5%**)"

3. Diễn biến giá cổ phiếu

- MAS khuyến nghị cổ phiếu NT2 lên mức "Tăng tỷ trọng" (Overweight), với giá mục tiêu **23,300 đồng/cổ phiếu**, tương ứng với mức lợi nhuận kỳ vọng khoảng **13%** so với thị giá hiện tại (khoảng **20,600 đồng/cổ phiếu**).
- Kết thúc phiên giao dịch ngày 04/08/2025, giá cổ phiếu **21,900 đồng/cổ phiếu**

Lịch sử giá



Nguồn, tổng hợp: NT2, fireant.vn.