CẬP NHẬT: TCT ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ VIỆT NAM (HSX: POW)

NẮM GIỮ

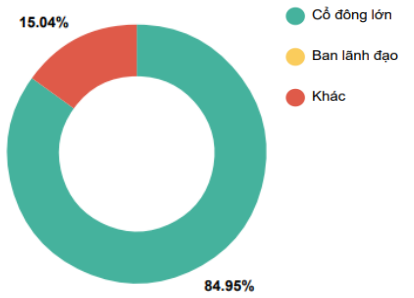
Tiềm năng tăng trưởng dài hạn từ các nhà máy điện khí

Giá mục tiêu: Upside:	16.000 đồng 17,6%
Giá hiện tại	13.600đ/cp
Khoảng giá 52w	10.450 – 15.300
P/Ef	21,5x
EPSf	632 đ

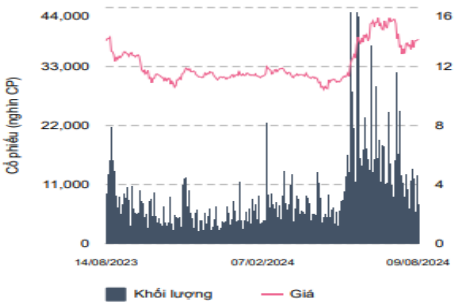
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Điện
Vốn hóa	32.434 tỷ đ
Vốn điều lệ	23.418 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	12,38 triệu cp
Tổng tài sản Q2.24	80.919 tỷ đ
Vốn CSH Q2.24	34.145 tỷ đ

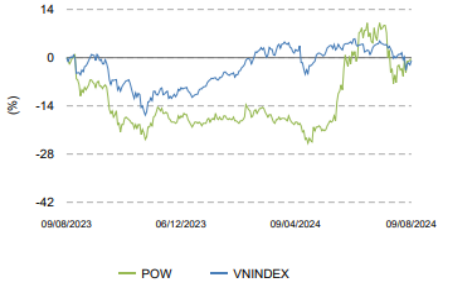
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2024	Tăng trưởng	6T/2024	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	9.407	+11,6%	15.650	-1,2%
Lợi nhuận sau thuế	400,7	+218%	678,3	+2,7%

Tổng công ty điện lực dầu khí (POW-HSX) hiện đang quản lý vận hành 07 nhà máy điện với tổng công suất 4.205MW, gồm các nhà máy điện khí, than và thủy điện. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 và 6 tháng đầu năm 2024 với kết quả kinh doanh tích cực. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **KQKD quý 2/2024 hồi phục mạnh so với cùng kỳ:**

+ Trong quý 2/2024, POW ghi nhận doanh thu đạt 9.407 tỷ đồng, tăng 11,6% và LNST đạt 400,7 tỷ đồng, tăng 218% so với cùng kỳ năm 2023. Trong đó sản lượng điện tăng mạnh từ Nhà máy điện Vũng Áng 1 bù đắp cho sự sụt giảm từ NMĐ Nhơn Trạch 1, Nhơn Trạch 2. Sản lượng điện đạt 4,826 tỷ kwh và giá bán trung bình đạt 1.949 đ/kwh

+ Lũy kế T6/2024 KQKD của POW tăng nhẹ do hoạt động kinh doanh quý 1 giảm sút: Doanh thu đạt hơn 15.650 tỷ đồng, giảm nhẹ 1,2% và LNST đạt 678,3 tỷ đồng, tăng 2,7% so với 6 tháng đầu năm 2023.

❖ **Tình hình tài chính ổn định mặc dù nợ vay tăng mạnh:** Tính đến 30/6/2024, tổng nợ vay của POW tăng 62,3% so với cuối năm 2023, đạt gần 20,59 nghìn tỷ đồng do POW đang cần nguồn vốn tập trung đẩy mạnh đầu tư các dự án lớn (khoản mục tài sản dở dang dài hạn cũng tăng mạnh lên 16,5 nghìn tỷ đồng, tăng 84% trong đó dự án Nhơn Trạch 3&4 tăng 97% so với cuối năm 2023). Tuy nhiên, hệ số Nợ vay/Vốn chủ sở hữu mặc dù tăng so với đầu năm nhưng vẫn ở mức an toàn, đạt 0,6 lần.

+ Khoản mục phải thu khách hàng ngắn hạn tăng 18% so với đầu năm, đạt 14,5 tỷ đồng và chiếm 44,7% tài sản ngắn hạn. Khoản này chủ yếu là khoản tiền điện phải thu của Công ty mua bán điện (EPTC) thuộc EVN. Kỳ vọng tình hình tài chính của EVN sẽ bớt khó khăn trong thời gian tới nhờ rút ngắn thời gian điều chỉnh mức giá điện bình quân giúp cải thiện dòng tiền cho các doanh nghiệp bán điện nói chung

❖ **Triển vọng dài hạn từ các nhà máy nhiệt điện khí:** Đến cuối Q2/2024, tiến độ tổng thể của gói thầu EPC Nhơn Trạch 3&4 ước đạt 90%. Hiện nay, EPTC đang trình EVN xem xét PPA cho Nhà máy điện Nhơn Trạch 3&4. Theo thông tin từ doanh nghiệp, dự kiến nhà máy Nhơn Trạch 3 sẽ vận hành thương mại vào tháng 11/2024 và nhà máy Nhơn Trạch 4 vào tháng 5/2025 nâng tổng công suất của POW thêm 1.624 MW và đón đầu xu hướng sử dụng điện khí LNG được đẩy mạnh triển khai trong quy hoạch điện VIII.

KHUYẾN NGHỊ

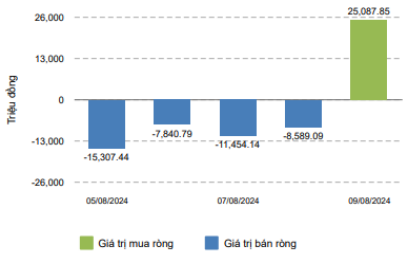
Agriseco Research kỳ vọng KQKD của POW sẽ tiếp tục hồi phục nhờ nhu cầu điện tăng từ sản xuất công nghiệp và thị trường bất động sản đồng thời không có các đợt sửa chữa lớn trong năm. Ngoài ra, POW có thể được ghi nhận khoảng 1.000 tỷ đồng tiền bồi thường từ sự cố dự án nhiệt điện Vũng Áng 1. Giá cổ phiếu đã tăng 21% kể từ đầu năm, do đó chúng tôi đưa ra khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu POW với giá mục tiêu **16.000đ/cp**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

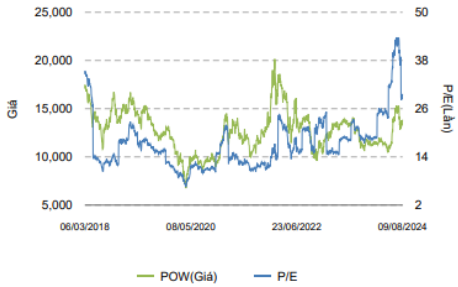
Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đang quanh biên dưới của kênh tăng giá dài hạn kể từ năm 2020 với ngưỡng hỗ trợ gần là 13.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

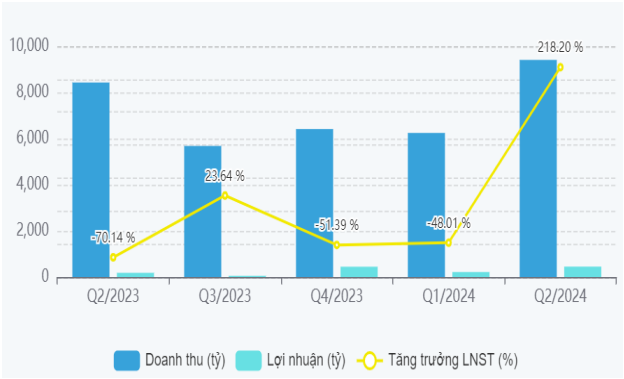


Lịch sử định giá

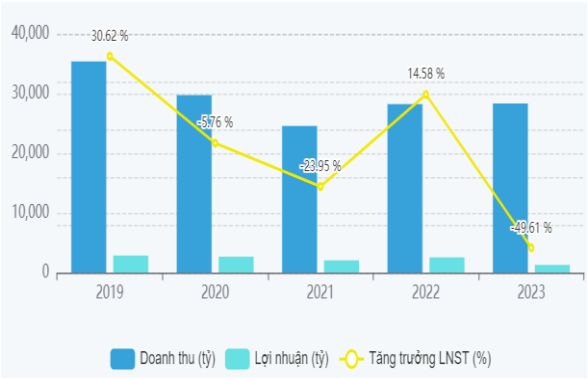


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



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**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



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

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:

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

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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.