CẬP NHẬT: CTCP NHIỆT ĐIỆN QUẢNG NINH (UPCOM: QTP)

Theo dõi

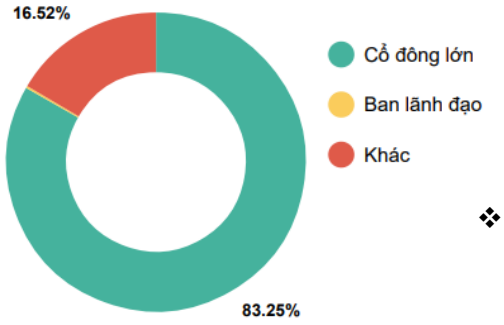
KQKD chịu ảnh hưởng tiêu cực từ chuyển pha thời tiết

Giá mục tiêu:	**15.000 đồng**
Upside:	**8%**
Giá hiện tại	13.900đ/cp
Khoảng giá 52w	12.303 – 16.856
P/Ef	8,9x
EPSf	1.638 đ

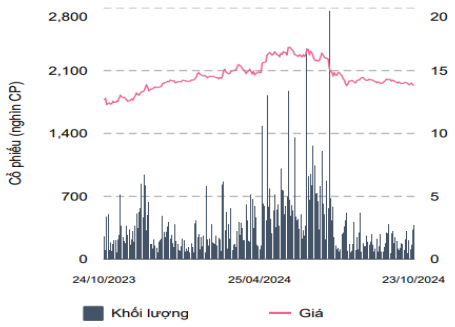
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Điện
Vốn hóa	6.207,3 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.500 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	190 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt KH	1.000 đ/cp
Tổng tài sản Q3/24	7.253 tỷ đ
Vốn CSH Q3/24	5.350 tỷ đ

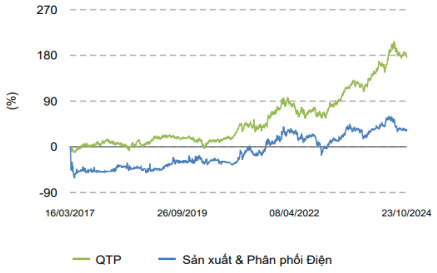
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với ngành



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2024	%yoy	9T/2024	%yoy
Doanh thu thuần	2.386	-5%	9.024	-2,2%
Lợi nhuận sau thuế	76	+555%	464	+15%

CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh là một trong những doanh nghiệp nhiệt điện lớn tại miền Bắc với công suất 1.200 MW. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3/2024 và 9 tháng đầu năm với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

- **KQKD Quý 3/2024 đi lùi so với các quý đầu năm:** Trong kỳ, QTP ghi nhận doanh thu đạt 2.386 tỷ đồng, giảm gần 5% so với cùng kỳ, sản lượng điện giảm do ảnh hưởng từ cơn bão Yagi và huy động từ thủy điện nhiều hơn nhờ thời tiết chuyển pha trung tính. Chi phí nguyên vật liệu là giá than trộn tăng khoảng 19% so với cùng kỳ tuy nhiên biên lợi nhuận gộp tăng từ 2,5% lên 4,7% svck chủ yếu nhờ: (1) Chi phí khấu hao giảm gần 37% svck, còn 138 tỷ đồng; (2) QTP thực hiện tốt công tác quản trị chi phí giúp giảm suất hao nhiệt. Kết quả, LNST tăng gấp 6,5 lần so với nền thấp cùng kỳ, đạt gần 76 tỷ đồng.

  So với quý trước, doanh thu giảm 35% và LNST giảm 53% svck, thấp nhất từ đầu năm tới nay. Lũy kế 9T/24**,** doanh thu đạt 9.024 tỷ đồng, giảm 2,2% so với cùng kỳ, LNST đạt hơn 464 tỷ đồng, tăng 15% svck.

- **Nợ vay tiếp tục giảm:** Tổng nợ vay của QTP tính đến 30/9/2024 là 231,3 tỷ đồng, giảm 13% so với quý trước và giảm gần 27% so với đầu năm. Chi phí lãi vay 9 tháng đầu năm cũng giảm mạnh 66% svck xuống còn hơn 16,5 tỷ đồng, hỗ trợ tăng trưởng LNST. Với tốc độ giảm nợ vay như hiện nay, QTP có thể trả hết toàn bộ các khoản vay dài hạn trong năm 2025. Kỳ vọng chi phí lãi vay QTP sẽ tiếp tục giảm mạnh

- **Dự báo KQKD Q4/2024 hồi phục nhẹ so với quý trước nhưng vẫn ảm đạm:** Với dự báo GDP tăng trưởng ở mức 6,8-7% cả năm tương đương tăng trưởng GDP Qúy 4/2024 ở mức 7- 7,4%, nhu cầu tiêu thụ điện sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao. Sản lượng điện có thể tăng nhẹ so với quý trước tuy nhiên giảm so với cùng kỳ do thời tiết chuyển sang pha La Nina từ tháng 11/2024 với xác suất 60-70% giúp thủy điện tích cực hơn sẽ làm giảm huy động từ nhiệt điện. Bên cạnh đó, giá than trộn vẫn duy trì xu hướng tăng từ đầu năm tới nay sẽ ảnh hưởng đến biên lợi nhuận gộp

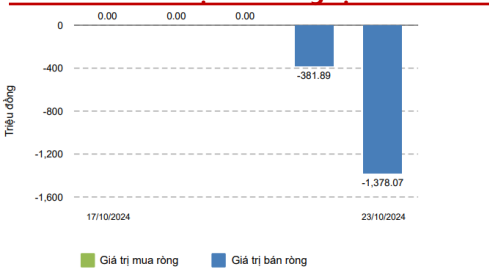
KHUYẾN NGHỊ

Bên cạnh các yếu tố tích cực như chi phí khấu hao và chi phí lãi vay giảm, QTP vẫn đang đối mặt với các rủi ro ảnh hưởng tiêu cực đến KQKD trong quý tới như chi phí giá nguyên vật liệu đầu vào có xu hướng tăng, pha thời tiết La Nina làm giảm cạnh tranh so với thủy điện. Agriseco Research khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục theo dõi khi doanh nghiệp có tín hiệu rõ ràng hơn về KQKD.

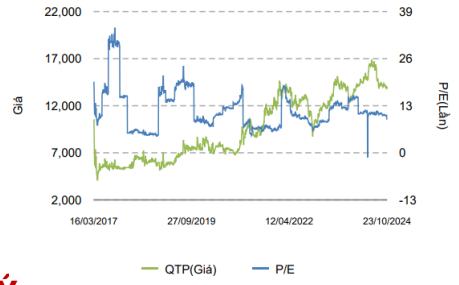
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, giá cổ phiếu đã rơi khỏi kênh tăng từ dài hạn được thiết lập từ cuối năm 2022 với ngưỡng kháng cự là đường SMA200 phiên tương đương mốc 15.000 đ/cp và ngưỡng hỗ trợ gần là 13.300 đ/cp

Giao dịch khối ngoại

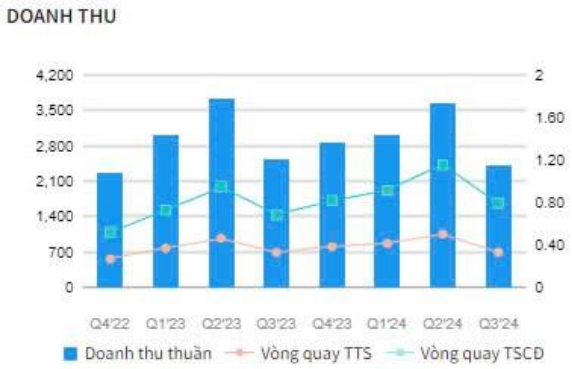


Lịch sử định giá

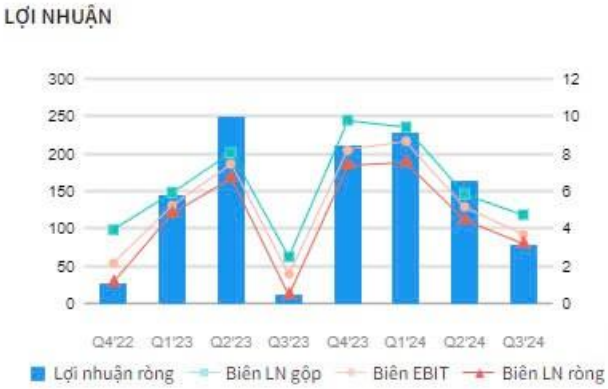


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo quý (tỷ đồng)



Lợi nhuận theo quý (tỷ đồng)



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 New!

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.

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 New!

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

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

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.