



CẬP NHẬT: CTCP ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ NHƠN TRẠCH 2 (HSX: NT2)

Sản lượng huy động ở mức cao

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:
Upside: 27.000 đồng
12%Giá hiện tại
(23/10/2026) 24.100đ/cp

Khoảng giá 52w 20.250 – 28.900

P/E 4,75x

P/B 1,28x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Sản xuất điện

Vốn hóa 6.938 tỷ đ

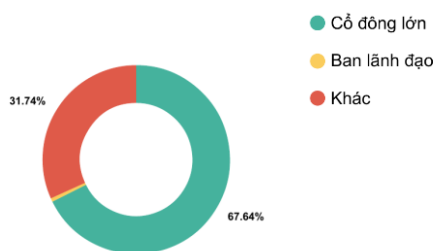
Vốn điều lệ 2.879 tỷ đ

Thanh khoản TB 1,3 triệu cp

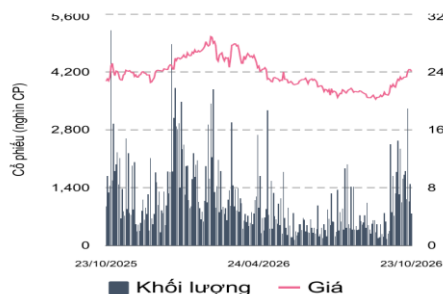
Tổng tài sản 11.107 tỷ đ

Vốn CSH 5.421 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex

Kết quả kinh doanh
(Tỷ đồng)

Q3/2026

%yoy

9T2026

%yoy

Doanh thu thuần 2.807 +46%

Lợi nhuận sau thuế 419 +95%

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (HSX: NT2) vận hành Nhà máy điện khí Nhơn Trạch 2 với công suất 750 MW tại khu vực Đông Nam Bộ. Sau khi công bố KQKD Q3 và 9T/2026 vượt kỳ vọng, Agriseco Research cập nhật triển vọng kinh doanh và khuyến nghị đầu tư đối với cổ phiếu NT2 như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2026:** NT2 ghi nhận doanh thu đạt 2.807 tỷ đồng (+45,6% svck), LNST đạt 419 tỷ đồng (+95,4% svck). Sản lượng điện đạt 1.161 triệu kWh (+47,5% svck), biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 17,5% (cùng kỳ đạt 10,6%) nhờ chi phí khấu hao giảm. Doanh thu tài chính đạt 92 tỷ đồng (+89% svck) nhờ sở hữu lượng tiền mặt lớn. Lũy kế 9T/2026, doanh thu đạt 7.803 tỷ đồng (+43,5% svck), LNST đạt 906 tỷ đồng (+57% svck), gấp 2,1 lần kế hoạch năm.

❖ **Triển vọng huy động điện tích cực:** Triển vọng huy động điện tích cực: Theo EVN, sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu toàn hệ thống 9T/2026 tăng 9,3% svck và dự kiến tăng 11,3% svck trong Q4/2026, cho thấy nhu cầu điện tiếp tục duy trì ở mức cao. Bên cạnh đó, El Niño được dự báo đạt đỉnh vào cuối năm 2026, với lượng mưa thấp hơn trung bình làm giảm khả năng tích nước và sản lượng huy động của thủy điện. Về dài hạn, mở Sư Tử Trắng giai đoạn 2B, với sản lượng dự kiến khoảng 1,2 tỷ m³/năm, được kỳ vọng bổ sung nguồn khí cho cụm Phú Mỹ – Nhơn Trạch, góp phần củng cố nguồn cung nhiên liệu và hỗ trợ triển vọng sản lượng của NT2 trong các năm tới.

❖ **Nền tảng tài chính lành mạnh:** Tại 30/09/2026, tiền và tiền gửi ngắn hạn của NT2 đạt 5.374 tỷ đồng, chiếm 48% tổng tài sản và gấp 3 lần nợ vay, tạo nguồn thu tài chính ổn định và hỗ trợ lợi nhuận. Bên cạnh đó, NT2 chốt quyền nhận cổ tức tiền mặt 1.000 đồng/cp vào ngày 30/10/2026, góp phần gia tăng sức hấp dẫn của cổ phiếu đối với nhà đầu tư ưu tiên thu nhập cổ tức.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD Q3/2026 tăng trưởng vượt kỳ vọng với LNST tăng 95% svck, do đó chúng tôi nâng dự phóng LNST nửa cuối năm lên 970–1.000 tỷ đồng (+25%–30% svck), trong đó Q4 đạt khoảng 510–535 tỷ đồng, đi ngang so với cùng kỳ. Cả năm 2026, LNST dự kiến đạt 1.460–1.490 tỷ đồng (+30% svck), nhờ sản lượng huy động thuận lợi trong bối cảnh El Nino giúp giá thị trường điện duy trì ở mức cao hơn cùng kỳ và thu nhập tài chính ổn định. Chúng tôi nâng giá mục tiêu NT2 lên **27.000 đồng/cp** và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng, tương ứng upside 12%**.



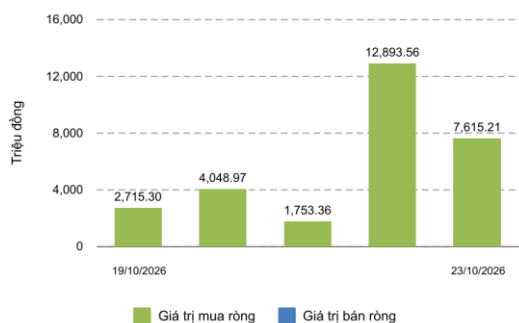


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, NT2 đã hồi phục khoảng 16% từ vùng đáy 20.800 đồng/cp (28/09), hiện giao dịch trên MA10 (khoảng 23.600 đồng/cp) và MA20 (khoảng 22.800 đồng/cp). Thanh khoản các phiên gần đây gia tăng cho thấy dòng tiền nhập cuộc. Nếu duy trì trên MA20, NT2 có thể hướng đến vùng giá mục tiêu 27.000 đồng/cp



Giao dịch khối ngoại

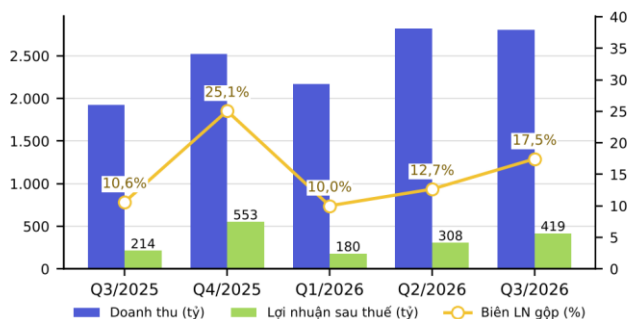


Lịch sử định giá

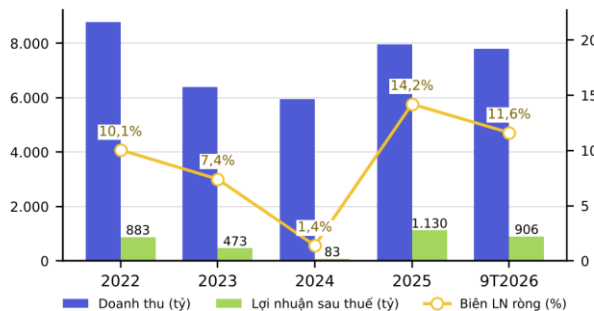


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:



New

RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trải nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, 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**
hoặc quét mã QR bên dưới



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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn