



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 07 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP NHIỆT ĐIỆN QUẢNG NINH (UPCOM: QTP) KẾT QUẢ KINH DOANH 6 THÁNG ĐẦU NĂM SUY GIẢM

THEO
DÕI

Giá mục tiêu: 16.500 đồng
Upside: 9%

Giá hiện tại 15.100đ/cp

Khoảng giá 52w 12.703 – 17.405

P/Ef 8,9x

EPSf 1.638 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Điện

Vốn hóa 6.795 tỷ đ

Vốn điều lệ 4.500 tỷ đ

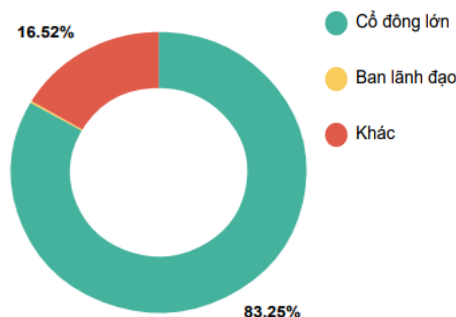
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 790 nghìn cp

Cổ tức tiền mặt KH 1.000 đ/cp

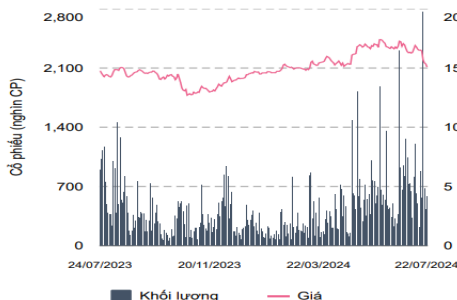
Tổng tài sản 24 7.245 tỷ đ

Vốn CSH 24 5.481 tỷ đ

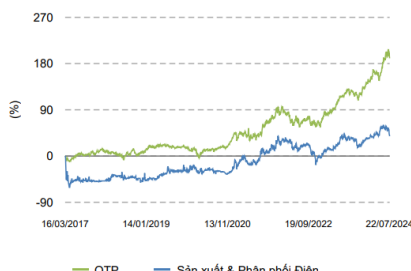
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với ngành



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2/2024	Tăng trưởng	6T/2024	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	3.628	-2%	6.638	0%
Lợi nhuận sau thuế	160,4	-35,4%	386,8	-1,3%

Ngày 26/04, chúng tôi đã gửi tới Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu QTP [tại đây](#) với giá mục tiêu 17.000đ/cp. Giá cổ phiếu đã tăng đạt mục tiêu vào ngày 31/5. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **KQKD quý 2/2024 giảm do giá nhiên liệu tăng:** Trong kỳ, QTP ghi nhận doanh thu đạt 3.628 tỷ đồng, giảm nhẹ 2% so với cùng kỳ do sản lượng điện và giá điện thị trường đều giảm svck. LNST đạt gần 160,4 tỷ đồng, giảm 35,4% svck nguyên nhân chủ yếu là biên lợi nhuận gộp giảm từ 8% xuống 5,8% (chi phí nhiên liệu đầu vào tăng). Lũy kế 6T/24, doanh thu đạt gần 6.638 tỷ đồng, đi ngang so với cùng kỳ, LNST đạt hơn 386,8 tỷ đồng, giảm 1,3% svck. Với kết quả này, QTP hoàn thành gần 54% kế hoạch doanh thu và 77,4% kế hoạch LNST năm 2024.

❖ **Tình hình tài chính duy trì lành mạnh:** So với đầu năm, tổng nợ vay của QTP tính đến cuối kỳ là 266,3 tỷ đồng, giảm 16% nhờ giảm nợ dài hạn 23%, chỉ còn 167,75 tỷ đồng. Chi phí lãi vay cũng giảm mạnh 67,6% xuống còn hơn 11,4 tỷ đồng. Với việc áp lực tài chính giảm, kỳ vọng QTP có nhiều dư địa để tăng tỷ lệ trả cổ tức trong những năm tới.

❖ **Biên lợi nhuận gộp có thể được cải thiện nhờ giá than đã điều chỉnh giảm:** Biên lợi nhuận gộp của QTP giảm trong Q2/2024 do giá than có xu hướng tăng. Tuy nhiên giá than New Castle đã giảm khoảng 9% từ đỉnh gần hạn tháng 5/24 và hiện đang duy trì xu hướng đi ngang từ đầu tháng 6 giúp biên lợi nhuận gộp có thể được cải thiện trong Q3/2024 nhờ giá than trộn điều chỉnh giảm tương ứng.

❖ **Sản lượng điện dự báo sẽ giảm nhẹ so với cùng kỳ do pha thời tiết La Nina quay trở lại:** Theo Trung tâm khí tượng thủy văn quốc gia, dự báo chu kỳ thời tiết La Nina quay lại từ tháng 7/24 với xác suất khoảng 65-75% sẽ giúp thúc đẩy sản lượng huy động từ thủy điện do EVN sẽ ưu tiên huy động nhờ giá thành rẻ khiến sản lượng điện của các doanh nghiệp nhiệt điện than nói chung được dự báo sẽ giảm so với cùng kỳ. Mặc dù vậy, với kì vọng GDP tăng trưởng ở mức 6% - 6,5% cả năm, nhu cầu tiêu thụ điện sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao nhờ thị trường bất động sản và nhóm ngành sản xuất công nghiệp có sự hồi phục. Do đó, dự báo sản lượng điện của QTP sẽ giảm nhẹ tuy nhiên vẫn sẽ duy trì ở mức cao.

KHUYẾN NGHỊ

Bên cạnh kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm suy giảm do giá nguyên vật liệu đầu vào tăng, thị trường chung đang trong giai đoạn điều chỉnh kể từ đầu tháng 7 và vẫn tiềm ẩn nhiều rủi ro. Do đó, Agriseco Research khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục theo dõi khi doanh nghiệp có tín hiệu rõ ràng hơn về KQKD và các yếu tố như giá nguyên vật liệu đầu vào, sản lượng điện được huy động khi chuyển pha thời tiết.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

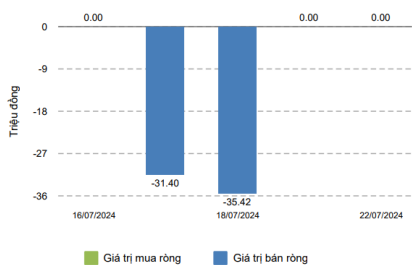
Ngày 23 tháng 07 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, sau nhịp giảm từ đầu tháng 7, giá cổ phiếu đang giao dịch tích lũy quanh ngưỡng SMA 200 vùng 15.000đ/cp với thanh khoản giảm dần cho thấy dấu hiệu kiệt cung. Hiện tại cổ phiếu chưa phá vỡ xu hướng tăng giá trong dài hạn, với vùng hỗ trợ 15.000-15.500đ/cp



Giao dịch khối ngoại

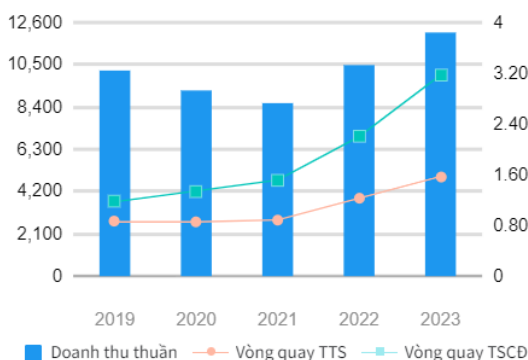


Lịch sử định giá

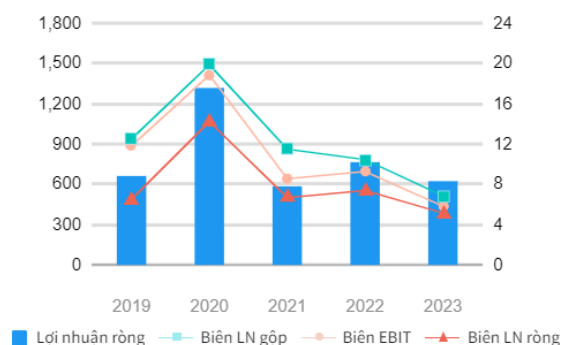


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 23 tháng 07 năm 2024

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

- 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**;
- 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

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn