



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2024

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

KQKD 6 tháng đầu năm kém tích cực do sản lượng huy động thấp

**THEO
DÕI**

Giá mục tiêu: 22.000 đồng
Upside: 8,6%

Giá hiện tại 20.250đ/cp

Khoảng giá 52w 20.250 – 27.984

P/Ef 32,4x

EPSf 635 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2024

**Tăng
trưởng**

6T/2024

Tăng trưởng

Doanh thu thuần 2.186 0% 2.448 -44%

Lợi nhuận sau thuế 122,18 -15% -35,9 N/A

CTCP Điện lực dầu khí Nhơn Trạch 2 là nhà máy điện khí có quy mô lớn tại khu vực phía Nam với công suất thiết kế 750MW. 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:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Điện

Vốn hóa 5.829,49 tỷ đ

Vốn điều lệ 2.878 tỷ đ

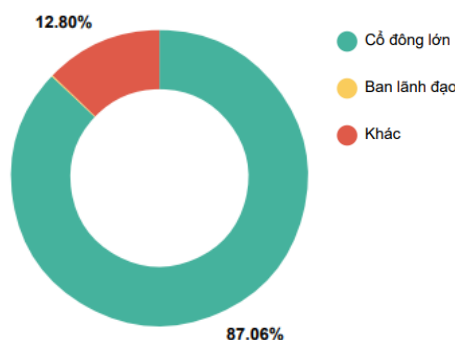
**Thanh khoản TB 20
phiên gần nhất** 468 nghìn cp

Cổ tức tiền mặt 23 1.500 đ/cp

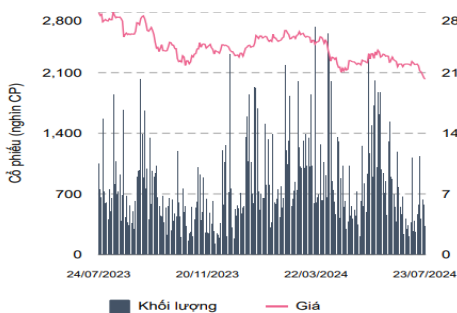
Tổng tài sản 24 9.864,7 tỷ đ

Vốn CSH 24 4.070 tỷ đ

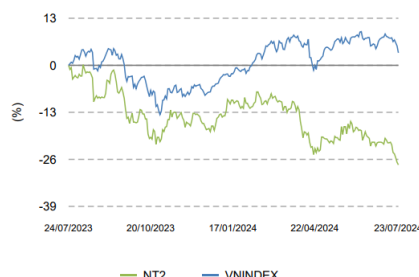
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



❖ KQKD quý 2/2024 hồi phục so với quý trước:

+ Sau kỳ Q1/2024 ghi nhận kết quả kém khả quan do quy mô sản lượng được huy động thấp, trong quý 2/2024, NT2 ghi nhận doanh thu đạt 2.186 tỷ đồng, tăng gấp 8,3 lần so với quý trước. Trong đó, sản lượng điện đạt 1,026 tỷ Kwh và giá bán trung bình đạt 2.152 đ/kwh. LNST đạt gần 122,18 tỷ đồng tăng mạnh so với mức lỗ 158 tỷ trong Q1/2024. So với cùng kỳ Q2/23, doanh thu của NT2 đi ngang và LNST giảm 15%.

+ Lũy kế 6T/2024, doanh thu đạt gần 2.448 tỷ đồng, giảm 44% svck và LNST lỗ 35,9 tỷ đồng so với mức lãi 403,4 tỷ đồng 6 tháng đầu năm 2023. KQKD Quý 2 hồi phục đã giúp thu hẹp đáng kể mức lỗ trong Quý 1 tuy nhiên vẫn còn cách xa so với kết quả đạt được các năm trước.

+ Về tình hình tài chính: Nợ vay của NT2 thời điểm 30/06/2024 đạt hơn 1.307 tỷ đồng, tăng 90,6% svck. Hệ số Nợ vay/ Vốn CSH vẫn duy trì ở mức thấp, đạt 0,32 lần. Ngoài ra, NT2 có hơn 2.017 tỷ đồng tiền gửi ngân hàng chiếm gần 36% tài sản ngắn hạn, giúp doanh thu từ hoạt động tài chính đạt gần 19,2 tỷ đồng, tăng 10,3% svck. Do đó mặc dù nợ vay tăng mạnh nhưng tình hình tài chính của NT2 vẫn được đánh giá là ổn định.

Tuy nhiên cần lưu ý, khoản mục phải thu khách hàng ngắn hạn tăng 30% so với đầu năm, đạt 2.938 tỷ đồng và chiếm 52,5% 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 với việc giảm thời gian điều chỉnh mức giá điện bình quân từ 6 tháng xuống còn 3 tháng sẽ giúp EVN linh hoạt điều chỉnh chi phí và tài chính bớt khó khăn trong thời gian tới, từ đó cải thiện dòng tiền cho các doanh nghiệp bán điện nói chung.

❖ **Triển vọng ngắn hạn kém tích cực do nguồn khí cấp cho phát điện giảm:** Sản lượng khí cấp cho sản xuất điện năm 2024 là 4,19 – 4,47 tỷ m3, giảm 25% svck trong đó, khu vực Đông Nam Bộ là 2,9 – 3,06 tỷ m3, giảm khoảng 30% svck. Do đó, NT2 có thể tiếp tục đối mặt với rủi ro thiếu khí trong thời gian tới.

KHUYẾN NGHỊ

Với KQKD 6 tháng đầu năm thua lỗ và triển vọng kinh doanh chưa thực sự khả quan, giá cổ phiếu NT2 đã giảm khoảng 16% từ đầu năm và phản ánh tình hình KQKD. Agriseco Research kỳ vọng KQKD của NT2 sẽ cải thiện từ năm 2025 nhờ nguồn cung nguyên liệu đầu vào ổn định giúp gia tăng sản lượng huy động và chi phí khấu hao máy móc thiết bị sẽ hết từ năm 2025 giúp cải thiện lợi nhuận của doanh nghiệp.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

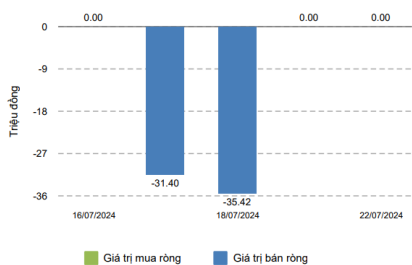
Ngày 24 tháng 07 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu vẫn đang trong xu hướng điều chỉnh dài hạn kể từ tháng 5 năm 2023 với ngưỡng kháng cự gần là vùng 22.000đ/cp và ngưỡng hỗ trợ là vùng 20.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

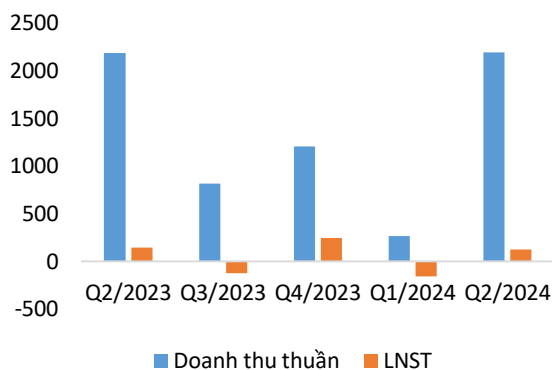


Lịch sử định giá

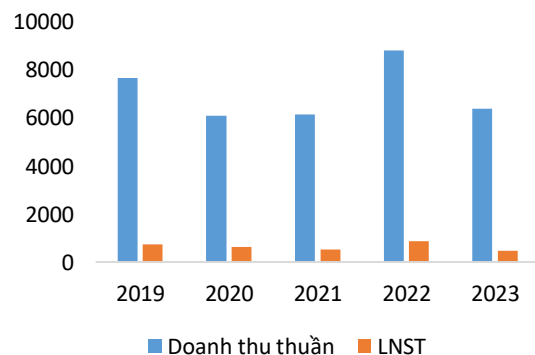


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 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