



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 29 tháng 11 năm 2024

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

Lãi chênh lệch tỷ giá giúp cải thiện KQKD

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:
Upside: 14.000 đồng
13%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3/2024

%yoy

9T/2024

%yoy

Giá hiện tại 12.400đ/cp

Khoảng giá 52w 10.450 – 15.300

P/Ef 19,x

EPSf 630 đ

Doanh thu thuần 6.061 +6,7% 21.686 +0,7%
Lợi nhuận sau thuế 396,35 +380% 1.065 +43,5%

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 3 và 10 tháng đầu năm 2024 với nhiều 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	29.039 tỷ đ
Vốn điều lệ	23.148 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	5,9 triệu cp
Tổng tài sản Q3/24	80.692 tỷ đ
Vốn CSH Q3/24	34.642 tỷ đ

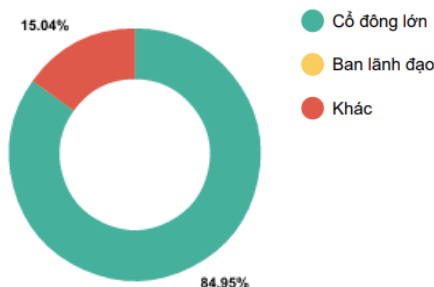
❖ **Cập nhật KQKD Quý 3 và 10 tháng năm 2024:** Trong kỳ quý 3/2024, POW ghi nhận doanh thu đạt 6.061 tỷ đồng, tăng 6,7% svck với sản lượng điện đạt 3,1 tỷ kWh, tăng 9% svck. LNST công ty mẹ đạt 396,35 tỷ đồng, tăng 380% svck chủ yếu được ghi nhận 337 tỷ đồng lãi từ chênh lệch tỷ giá (cùng kỳ lỗ 65 tỷ đồng) nhờ tỷ giá giảm trong quý và chi phí lãi vay giảm 28% svck.

Kết thúc 10 tháng đầu năm 2024, doanh thu Tổng công ty ước đạt 24.672 tỷ đồng và Lợi nhuận sau thuế toàn công ty đạt 1.353 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 77,7% kế hoạch về doanh thu và 136% kế hoạch về LNST. Sản lượng điện toàn công ty đạt 12,696 tỷ kWh trong đó được đóng góp chủ yếu từ sản lượng điện nhà máy Cà Mau và Vũng Áng 1 (chiếm 74% tổng sản lượng), cụ thể:

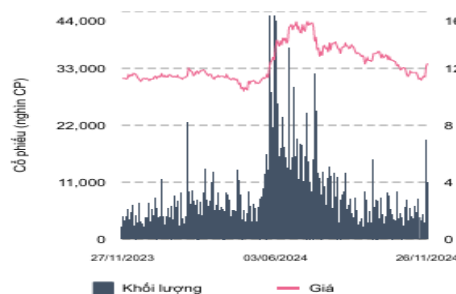
- Đóng góp chính cho sự tăng trưởng đến từ Nhà máy Vũng Áng 1 với doanh thu đạt 8.681 tỷ đồng, tăng 27% svck, sản lượng điện tăng 31% svck nhờ tổ máy 1 hoạt động trở lại từ tháng 9/2023. Nhà máy Cà Mau hoạt động ổn định, ghi nhận sản lượng tăng 4% svck
- Ngược lại, nhà máy Nhơn Trạch 1 & 2 ghi nhận doanh thu giảm 93% svck, đạt 2.310 tỷ đồng với sản lượng điện giảm 27% svck do tình trạng thiếu khí nội địa và được huy động ở mức Qc thấp.

❖ **Cập nhật tiến độ triển khai các nhà máy điện khí:** Đến cuối tháng 10/2024, tiến độ tổng thể của gói thầu EPC Nhơn Trạch 3&4 ước đạt 94%. Hiện nay, EPTC và POW đã ký hợp đồng mua bán điện. Theo thông tin từ doanh nghiệp, dự kiến nhà máy Nhơn Trạch 3 sẽ chính thức vận hành thương mại vào tháng 6/2025 và nhà máy Nhơn Trạch 4 vào tháng 9/2025

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với Index



KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của POW sẽ tiếp tục hồi phục nhờ nhu cầu điện được dự báo tăng trưởng cao trong năm 2025. Kỳ vọng nguồn cung khí cho NT2 sẽ được cải thiện nhờ PV GAS hết hợp đồng cung cấp khí nội địa cho nhà máy điện Phú Mỹ 2.2 giúp NT2 được gia tăng sản lượng điện đồng thời nhà máy nhiệt điện Vũng Áng 1 hoạt động ổn định. Luật điện lực (sửa đổi) nếu được thông qua sẽ là bản lề cho sự tăng trưởng trong dài hạn của ngành điện nói chung trong đó POW được hưởng lợi nhờ hành lang pháp lý và cơ chế rõ ràng cho các dự án điện LNG. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu POW với giá mục tiêu **14.000đ/cp**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

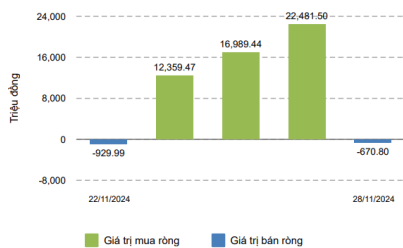
Ngày 29 tháng 11 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

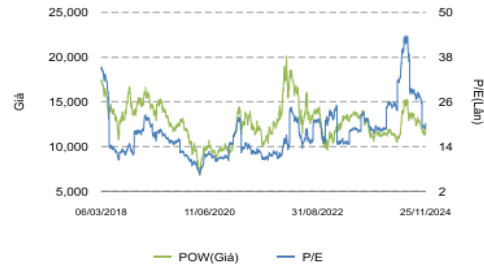
Trên đồ thị tuần, giá cổ phiếu đã vượt kênh giảm giá ngắn hạn được thiết lập từ đầu tháng 7/2024 và đang nằm quanh vùng biên dưới của kênh tăng giá dài hạn với ngưỡng hỗ trợ là 11.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

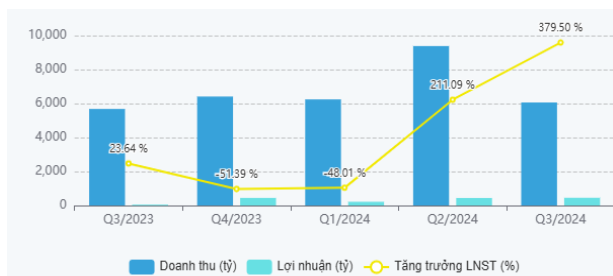


Lịch sử định giá

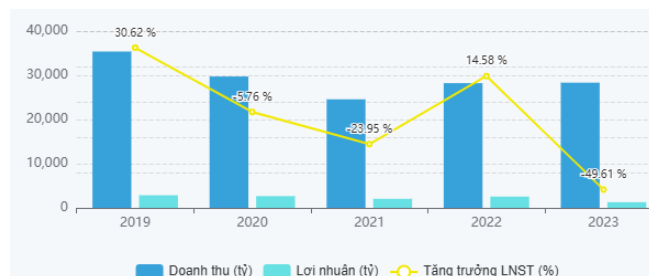


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 29 tháng 11 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ 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



AGR Mobi Pro



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



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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn