



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

Hưởng lợi từ El Nino cuối năm

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:
Upside: 12.500 đồng
14%Kết quả kinh doanh
(Tỷ đồng)

Q3/2026

%yoy

9T2026

% Hoàn thành
kế hoạchGiá hiện tại
(23/10/2026) 11.000đ/cp

Khoảng giá 52w 10.667 – 14.230

P/E 3,98x

P/B 0,82x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Sản xuất điện

Vốn hóa 5.054 tỷ đ

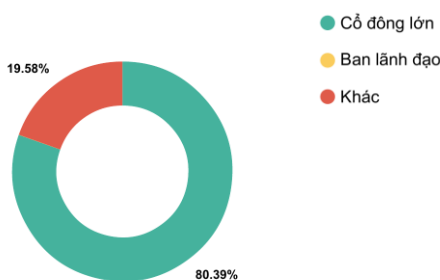
Vốn điều lệ 4.500 tỷ đ

Thanh khoản TB 204 nghìn cp/phần

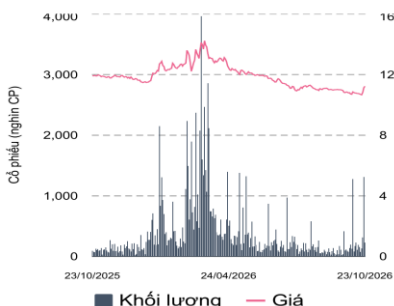
Tổng tài sản 7.563 tỷ đ

Vốn CSH 5.985 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh (UPCOM: QTP) vận hành 4 tổ máy nhiệt điện than với tổng công suất 1.200 MW. Doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng năm 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật với các thông tin như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2026:** QTP ghi nhận doanh thu đạt 2.815 tỷ đồng (+37% svck), LNST đạt 75,7 tỷ đồng (+129% svck). Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 3,3% so với 3,1% cùng kỳ. Tuy nhiên, biên lợi nhuận vẫn ở mức thấp do Q3 là mùa mưa, thủy điện được ưu tiên huy động khiến giá điện thị trường duy trì mức thấp. Bên cạnh đó, doanh thu tài chính đạt 25,7 tỷ đồng, gấp 3,2 lần cùng kỳ nhờ lãi tiền gửi, trong khi doanh nghiệp không còn chi phí lãi vay. Lũy kế 9T/2026, doanh thu đạt 9.173 tỷ đồng (+17,1% svck), LNST đạt 599,5 tỷ đồng (+51,3% svck), hoàn thành 125% kế hoạch LNTT năm.

❖ **Triển vọng Quý 4 tích cực được hỗ trợ bởi nhu cầu điện tăng và nguồn than được đảm bảo:** Theo EVN, sản lượng điện toàn hệ thống 9T2026 đạt 265,8 tỷ kWh (+9,3% svck), NSMO dự kiến Quý 4/2026 đạt khoảng 89 tỷ kWh (+11,3% svck). Đồng thời, El Nino được dự báo duy trì sang năm 2027 với xác suất trên 95%, làm suy giảm nguồn nước thủy điện, qua đó hỗ trợ huy động nhiệt điện than từ cuối năm 2026. Bên cạnh đó, TKV và Tổng công ty Đông Bắc đã cam kết cung cấp đủ than cho các nhà máy của EVN trong Quý 4, đảm bảo QTP đủ nhiên liệu để vận hành ổn định khi được huy động cao.

❖ **Dự án xử lý khí thải được triển khai, củng cố năng lực vận hành dài hạn:** Ngày 16/10/2026, QTP ký hợp đồng EPC trị giá 3.271 tỷ đồng để nâng cấp hệ thống xử lý khí thải, với tổng mức đầu tư gần 3.800 tỷ đồng, trong đó khoảng 2.800 tỷ đồng vốn vay. Dự án dự kiến đi vào vận hành năm 2027, có thể khiến chi phí lãi vay tăng trở lại và tạo áp lực lên lợi nhuận. Tuy nhiên, lượng tiền và tiền gửi khoảng 1.856 tỷ đồng cùng nền tảng tài chính lành mạnh giúp QTP chủ động hơn về nguồn vốn. Về dài hạn, khoản đầu tư này giúp doanh nghiệp đáp ứng các tiêu chuẩn môi trường ngày càng chặt chẽ và duy trì hoạt động ổn định.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng QTP duy trì KQKD tích cực trong Q4/2026 với doanh thu đạt khoảng 3.150 tỷ đồng (+7% svck), LNST đạt khoảng 205 tỷ đồng (-68% svck do nền so sánh cao cùng kỳ, ghi nhận khoảng 663 tỷ đồng chênh lệch tỷ giá). Triển vọng được hỗ trợ bởi nhu cầu điện tăng vào cuối năm, El Nino thúc đẩy huy động nhiệt điện than và nguồn thu tài chính ổn định. Hiện QTP đang giao dịch ở mức P/B 0,84x, thấp hơn vùng 1,16–1,22x trong giai đoạn 2023–2024 cùng pha thời tiết El Nino xuất hiện. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với **giá mục tiêu là 12.500 đồng/cp (upside 14%)**





PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, QTP điều chỉnh từ vùng đỉnh 14.230 đồng/cp về sát đáy 52 tuần tại 10.667 đồng/cp trước khi hồi phục lên quanh 11.000 đồng/cp trong các phiên gần đây. Thanh khoản duy trì ở mức thấp, cho thấy áp lực bán không lớn nhưng dòng tiền vẫn thận trọng. Nếu giữ vững vùng hỗ trợ quanh 10.700–10.800 đồng/cp và thanh khoản cải thiện, QTP có thể hình thành vùng đáy và hồi phục

CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh · 1D · UPCOM O 10.80 H 10.90 L 10.70 C 10.80 +0.10 (+0.93%)

Volume - Khối lượng 20 317.4K 157.835K

MA 120 close 0 11.40

MA 60 close 0 10.99

MA 20 close 0 10.80

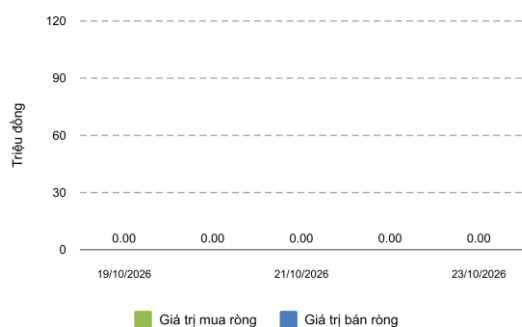
MA 10 close 0 10.77

BB 20 2 10.80 10.94 10.65

^



Giao dịch khối ngoại

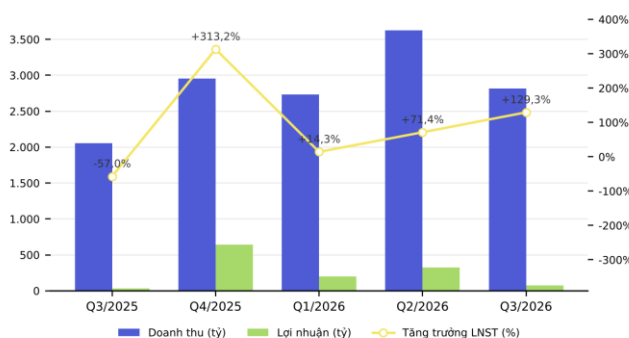


Lịch sử định giá

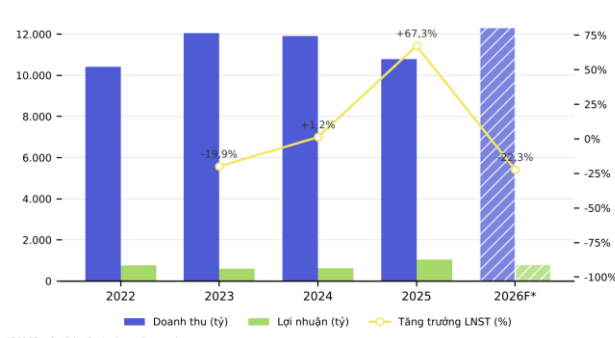


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

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****New!**

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc 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