

CTCP TƯ VẤN XÂY DỰNG ĐIỆN 2 (TV2)

Lợi nhuận tăng mạnh nhờ doanh thu và thu nhập lãi tiền gửi – [cao hơn dự phóng]

- LN ròng Q3/26 tăng 369% svck, nhờ doanh thu tăng 104% svck và thu nhập tài chính ròng cải thiện đáng kể.
- LN ròng 9T26 tăng 252% svck, hoàn thành 109% dự phóng cả năm và vượt kỳ vọng của chúng tôi.
- KQKD 9T26 tích cực nhờ đóng góp ngày càng lớn từ EPC và thu nhập lãi tiền gửi duy trì ở mức cao.

Doanh thu tăng gấp đôi nhờ đóng góp từ cả ba mảng kinh doanh chủ lực

Doanh thu Q3/26 tăng 104% svck, đưa doanh thu 9T26 tăng 56% svck, hoàn thành 45% dự phóng cả năm. Theo đó, tăng trưởng doanh thu được hỗ trợ bởi cả ba mảng kinh doanh chủ lực, trong đó tư vấn và O&M duy trì khối lượng công việc tích cực nhờ hưởng lợi trong chu kỳ đẩy mạnh đầu tư nguồn và lưới điện, cùng với đóng góp EPC gia tăng từ ghi nhận doanh thu các dự án điện gió Tân Thuận 3 và các dự án NLTT đang triển khai khác.

Biên LN gộp cải thiện

LN gộp Q3/26 tăng 120% svck, đưa biên LN gộp cải thiện 1,3 đ % lên 17,4%. Trong 9T26, LN gộp tăng 59% svck, với biên LN gộp tăng 0,3 đ % lên 15,8%. Đồng thời, chi phí bán hàng và QLDN Q3/26 chỉ tăng 23% svck, thấp hơn đáng kể so với tăng trưởng doanh thu, hỗ trợ cải thiện khả năng sinh lời từ hoạt động kinh doanh cốt lõi.

Thu nhập tài chính tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận

Thu nhập tài chính ròng Q3/26 tăng 800% svck, đưa mức tăng 9T26 lên 1.333% svck, chủ yếu nhờ lãi tiền gửi ngân hàng tăng mạnh. Nguồn tiền được hỗ trợ bởi các khoản khách hàng trả trước tăng 145% so với đầu năm, giúp tổng tiền mặt và đầu tư tài chính ngắn hạn tăng 89% lên 2.104 tỷ đồng. Nhờ đó, LNTT Q3/26 tăng 407% svck, trong khi LN ròng tăng 369% svck và biên LN ròng cải thiện 6,7 đ %.

KQKD 9T26 vượt kỳ vọng

Trong 9T26, LN ròng tăng 252% svck, hoàn thành 109% dự phóng cả năm và vượt kỳ vọng của chúng tôi. Kết quả cao hơn dự kiến chủ yếu nhờ hoạt động kinh doanh cốt lõi phục hồi và thu nhập tài chính vượt kỳ vọng từ lượng tiền gửi lớn. Mặc dù doanh thu mới hoàn thành 45% dự phóng cả năm, các dự án EPC đang triển khai được kỳ vọng sẽ tạo nền tảng cho tăng trưởng doanh thu trong các kỳ tới.

Tỷ đồng	Q3/26	Q3/25	% svck	9T26	9T25	% svck	% sv dự phóng
Doanh thu	517	254	104%	1.199	770	56%	45%
LN gộp	90	41	120%	189	119	59%	63%
Chi phí bán hàng & QLDN	43	35	23%	112	96	17%	72%
Thu nhập tài chính ròng	27	3	800%	86	6	1333%	940%
LN trước thuế	76	15	407%	195	52	275%	105%
LN ròng	61	13	369%	162	46	252%	109%
Biên LN gộp	17,4%	16,1%	1,3 đ %	15,8%	15,5%	0,3 đ %	
Biên LN ròng	11,8%	5,1%	6,7 đ %	13,5%	6,0%	7,5 đ %	

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Nghiên cứu và Tư vấn đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này.

VNDIRECT 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. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Hoàng Việt Phương – Giám đốc Khối nghiên cứu và Tư vấn đầu tư

Email: phuong.hoangviet@vndirect.com.vn

Nguyễn Ngọc Hải – Trưởng Phòng

Email: hai.nguyenngoc2@vndirect.com.vn

Nguyễn Phạm Anh Tuấn – Chuyên viên Phân tích

Email: tuan.nguyenanh11@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Phường Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: research@vndirect.com.vn

Website: <https://vndirect.com.vn>

