

Hoàn thành đường dây 500kV Quảng Trạch-Phố Núi

Nguyễn Hoàng Nam
 Giám Đốc, Ngành Năng Lượng
 nam.nhoang@hsc.com.vn
 +84 9 8925 9210

- Ngày 29/8/2024, Chính phủ đã tổ chức lễ khánh thành đường truyền tải 500kV Quảng Trạch-Phố Núi.
- Dự án được kỳ vọng sẽ góp phần giảm bớt tình trạng thiếu điện tại miền Bắc trong những năm tiếp theo, mặc dù được đưa vào sử dụng chậm hơn dự kiến 2 tháng.
- Các công ty sẽ hưởng lợi từ dự án này bao gồm PC1, REE, GEG và TV2. HSC đang xem xét lại giá mục tiêu và khuyến nghị đối với POW.

Đưa vào vận hành đường dây 500kV

Với việc đường dây 500kV Quảng Trạch-Quỳnh Lưu được đưa vào khai thác từ ngày 27/8/2024, toàn bộ dự án đường dây 500kV Quảng Trạch-Phố Núi đã chính thức đi vào hoạt động trước thời hạn sau khi điều chỉnh sang tháng 9/2024. Đường dây cao thế liên vùng này sẽ giúp cân bằng sự chênh lệch cung-cầu điện tại miền Bắc trong mùa hè sắp tới. Trước đó, chúng tôi dự báo toàn bộ dự án sẽ được hoàn thành vào tháng 7/2024.

Thời hạn hoàn thành cho đường dây truyền tải 500kV Quảng Trạch-Phố Núi (tải điện từ miền Trung ra miền Bắc) đã được gia hạn đến 2/9/2024, từ 30/6/2024 trước đó. Dự án này được triển khai nhằm giảm tải cho các đường dây hiện hữu cũng như tăng cường sự ổn định trong truyền tải điện giữa miền Bắc và miền Trung.

- Đường dây Quỳnh Lưu-Thanh Hóa đã hoàn thành vào ngày 19/8/2024.
- Đường dây Thanh Hóa-Nam Định 1 được hoàn thành ngày 30/6/2024.
- Đường dây Nam Định-Phố Núi hoàn thành ngày 19/8/2024.

Những công ty trực tiếp hưởng lợi từ đường dây truyền tải này bao gồm PCC1 (PC1, Tăng tỷ trọng – giá mục tiêu 33.700đ), vốn là nhà thầu EPC cho 1 phần của dự án, và cũng phụ trách cung cấp cọc thép, và PECC 2 (TV2; chưa khuyến nghị) cung cấp dịch vụ tư vấn cho dự án. Các công ty năng lượng khác có dự án tại miền Trung hưởng lợi gián tiếp từ dự án nhờ cắt giảm sản lượng thấp hơn bao gồm CTCP Cơ Điện Lạnh (REE, Mua vào – giá mục tiêu 74.600đ), Điện Gia Lai (GEG, Mua vào – giá mục tiêu 16.800đ), và CTCP tập đoàn PC1 (PC1, Tăng tỷ trọng – giá mục tiêu 33.700đ). Ví dụ, GEG có tỷ lệ cắt giảm sản lượng đối với điện gió và điện mặt trời lần lượt là 4-8% trên tổng sản lượng điện sản xuất năm 2023.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 30/8.

Mã CK	Giá (đồng)	Khuyến nghị		Giá mục tiêu (đồng)		Tiềm năng tăng/giảm (%)	P/E (lần)		EV/EBITDA (lần)		L.suất cổ tức (%)	
		Mới	Cũ	Mới	Th.đổi (%)		2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
GEG	12,250	Mua vào	-	16,857	-	37.6	19.2	13.2	7.32	6.11	3.11	3.11
PC1	28,300	Tăng tỷ trọng	-	33,700	-	19.1	20.0	13.9	-	-	0	0
PGV	21,700	Tăng tỷ trọng	-	25,300	-	16.6	10.4	9.46	6.21	5.41	6.91	6.91
POW	13,550	Tăng tỷ trọng	-	13,500	-	(0.37)	19.6	15.9	9.59	7.86	2.21	2.21
REE	69,000	Tăng tỷ trọng	-	74,600	-	8.12	11.4	10.9	-	-	1.45	2.17

*Giá cổ phiếu tại ngày 29/8/2024.
 Nguồn: Công ty, FactSet, HSC*

Tuyên bố miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSC) 2021.

Báo cáo này được HSC hoặc một trong các chi nhánh viết và phát hành để phân phối tại Việt Nam và nước ngoài; phục vụ cho các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp là khách hàng của HSC và đồng ý nhận các sản phẩm nghiên cứu phân tích dành cho khách hàng tổ chức của HSC. Nếu quý độc giả không thuộc đối tượng nhà đầu tư nói trên, báo cáo này sẽ không nhằm phục vụ quý độc giả và quý độc giả không nên đọc hoặc dựa vào nội dung báo cáo này.

Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu duy nhất là cung cấp những thông tin khái quát đến nhà đầu tư tổ chức. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào tại bất kỳ lãnh thổ có quyền tài phán nào. Đồng thời, các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo cũng không nhằm mục đích quảng cáo cho bất cứ công cụ tài chính nào.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của HSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo. HSC có thể đưa ra khuyến nghị hoặc nhận định khác đối với các đối tượng nhà đầu tư không đồng ý với nội dung của báo cáo này. HSC không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

HSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà HSC đang quản lý. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Nhân viên của HSC có thể có lợi ích tài chính ở những chứng khoán được đề cập trong báo cáo này hoặc các công cụ có liên quan. HSC có thể có nghiệp vụ ngân hàng đầu tư hoặc tìm kiếm mối quan hệ hợp tác kinh doanh với những công ty được đề cập đến trong báo cáo này.

Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá và khối lượng giao dịch của các công cụ tài chính luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Báo cáo này là tài sản của HSC và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo hay toàn bộ báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của HSC. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với HSC về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà HSC hoặc khách hàng của HSC phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Tuyên bố miễn trách này và theo quy định của pháp luật.

Giải thích các mức đánh giá cổ phiếu dành cho khách hàng tổ chức

- Mua vào: Kỳ vọng tăng giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
- Tăng tỷ trọng: Kỳ vọng tăng giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
- Nắm giữ: Kỳ vọng tăng giá hoặc giảm giá dưới 5% trong khoảng thời gian 12 tháng
- Giảm tỷ trọng: Kỳ vọng giảm giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
- Bán ra: Kỳ vọng giảm giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng



CÔNG TY CHỨNG KHOÁN TỐT NHẤT VÀ ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH HÀNG ĐẦU VIỆT NAM
Được trao bởi Finance Asia, Asiamoney, Institutional Investor & Thomson Reuters

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 & 6, Tòa nhà AB
76 Lê Lai, Quận 1, TPHCM
T: (+84 28) 3823 3299
F: (+84 28) 3823 3301

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 2, Tòa nhà Cornerstone
16 Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm
T: (+84 24) 3933 4693
F: (+84 24) 3933 4822

E: info@hsc.com.vn W: www.hsc.com.vn