



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 01 năm 2025

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

Theo dõi

Kỳ vọng phục hồi từ nền thấp

Giá mục tiêu: 21.000 đồng
Upside: 6,8%

Giá ngày 23/01/24 19.650đ/cp

Khoảng giá 52w 17.593 – 24.882

P/Ef 22,x

EPSf 892 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Điện

Vốn hóa 5.599,19 tỷ đ

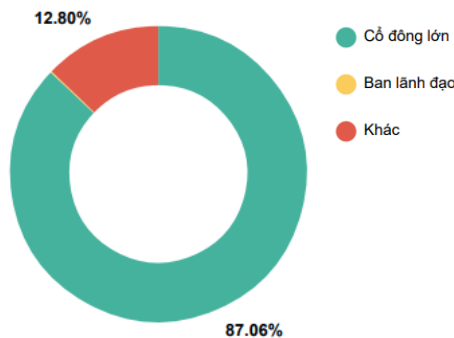
Vốn điều lệ 2.878 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 1,3 triệu cp

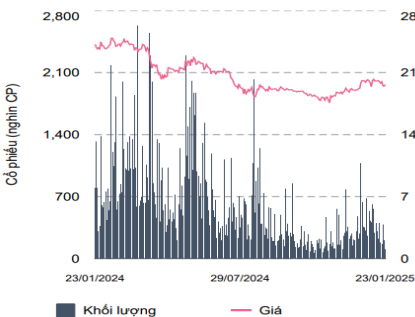
Tổng tài sản Q4/24 10.014 tỷ đ

Vốn CSH Q4/24 4.178 tỷ đ

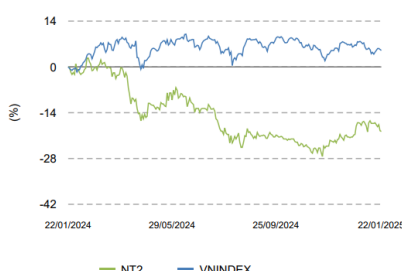
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q4/2024	Tăng trưởng	Năm 2024	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	1.792	+49%	5.951	-6,8%
Lợi nhuận sau thuế	64,2	-73%	72,3	-85%

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 4/2024 và cả năm 2024 với nhiều điểm đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ Cập nhật KQKD Quý 4/2024:

+ Trong kỳ, NT2 ghi nhận doanh thu đạt gần 1.792 tỷ đồng, tăng 49% svck. Trong đó, sản lượng điện đạt 818 triệu Kwh và giá bán trung bình đạt 2.190 đ/kwh. Tuy nhiên, giá thị trường bình quân thấp hơn giá khí khiến biên lợi nhuận gộp bị thu hẹp từ 19% cùng kỳ xuống 4%. LNST đạt 64,2 tỷ đồng, giảm 73% svck.

+ Cả năm 2024, NT2 đạt 2,74 tỷ kWh với doanh thu đạt gần 5.951 tỷ đồng, giảm 6,8% svck và LNST đạt 72,3 tỷ đồng, giảm 85% svck. Đây là năm ghi nhận lợi nhuận thấp nhất trong vòng 5 năm trở lại.

+ Tình hình tài chính vững chắc: Tỷ lệ nợ vay/ Vốn CSH duy trì ở mức an toàn, đạt 0,24 lần. Ngoài ra NT2 có hơn 2.323 tỷ đồng tiền gửi ngân hàng chiếm gần 40% tài sản ngắn hạn (+10,6% so với đầu năm), giúp doanh thu từ hoạt động tài chính đạt gần 100 tỷ đồng cả năm và chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu lợi nhuận.

❖ Giảm cạnh tranh so với nguồn điện khác do chi phí đầu vào

cao: Giá khí bình quân thực tế năm 2024 đạt khoảng 9,46 USD/tr.BTU, tăng 4,5% svck. Giá khí dự kiến sẽ vẫn neo ở mức cao do giá miêng giềng tăng được thúc đẩy bởi chi phí đầu tư và chi phí vận chuyển do sản lượng khí khai thác đang dịch chuyển dần sang các mỏ khí xa bờ. Năm 2025, kỳ vọng nguồn cung khí cho NT2 sẽ được cải thiện nhờ còn hợp đồng bao tiêu với PV GAS trong khi nhà máy điện là Phú Mỹ 2.2 được chuyển giao cho EVN. Tuy nhiên, theo Bộ Công thương, nguồn khí cấp cho phát điện khu vực Đông Nam Bộ sẽ giảm 22,5% so với năm trước. Do đó, NT2 vẫn sẽ chịu rủi ro thiếu khí đồng thời giảm cạnh tranh với các nguồn điện có giá thành rẻ hơn.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD năm 2024 tiếp tục đi lùi sau năm ảm đạm 2023, tuy nhiên đã có sự hồi phục qua từng quý nhờ được huy động ở mức sản lượng cao hơn và không có các đợt đại tu sửa chữa lớn. Kỳ vọng năm 2025, hoạt động kinh doanh của NT2 cải thiện so với nền thấp năm trước nhờ được giao Qc cao và máy móc thiết bị sẽ hoàn tất khấu hao hỗ trợ lợi nhuận gộp. Tuy nhiên, giá khí dự kiến neo ở mức cao khiến doanh nghiệp giảm cạnh tranh so với các nguồn điện khác. Agriseco Research khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục **Theo dõi** khi doanh nghiệp có tín hiệu rõ ràng hơn về KQKD



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

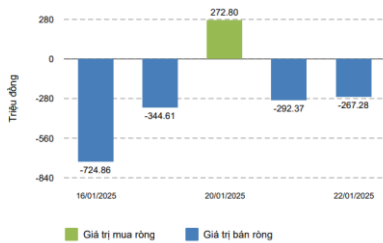
Ngày 24 tháng 01 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị tuần, cổ phiếu đã bứt phá khỏi kênh giảm giá dài hạn kể từ tháng 6/2023 và đang được hỗ trợ bởi đường MA10 tại ngưỡng 19.300đ/cp



Giao dịch khối ngoại

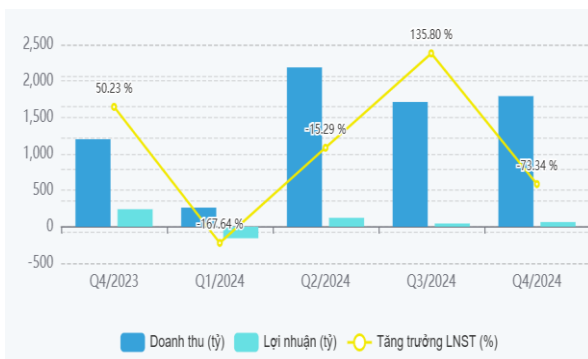


Lịch sử định giá

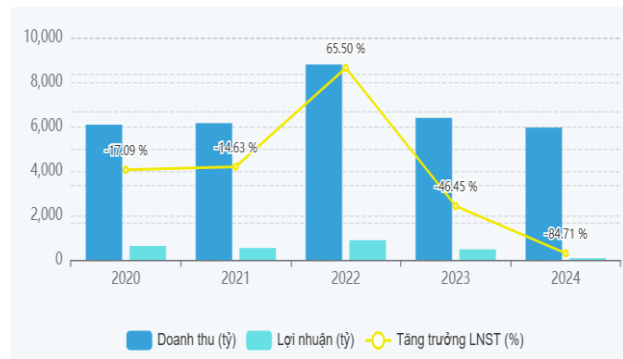


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 01 năm 2025

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 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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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