

Điện lực dầu khí Việt Nam (POW)

Lợi nhuận Quý 2/2020 tăng 6.5% yoy

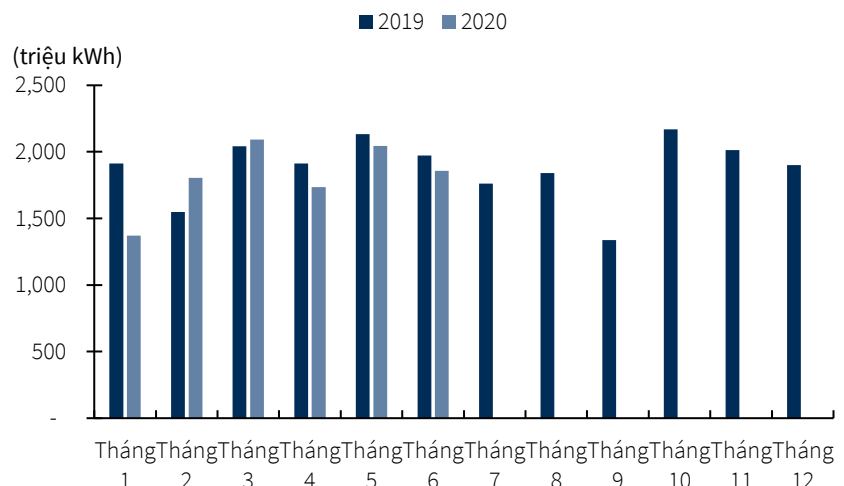
Lợi nhuận quý 2/2020 đạt 735 tỉ đồng, tăng 6.5% yoy

— Lợi nhuận quý 2/2020 của POW đạt 735 tỉ đồng, tăng 6.5% yoy, doanh thu đạt 7,708 tỉ đồng, giảm 22% yoy, lợi nhuận gộp quý 2 đạt 1,337 tỉ đồng, giảm 2% yoy. Trong quý 2/2020, POW đã lãi chênh lệch tỉ giá 135 tỉ đồng do tỉ giá VND/USD giảm, trong khi quý 2/2019, POW lỗ chênh lệch tỉ giá 36 tỉ đồng. Ngoài ra công ty tiếp tục trích lập 263 tỉ đồng dự phòng nợ phải thu khó đòi của công ty mua bán điện (EPTC), làm chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh lên mức 426 tỉ đồng, gần gấp đôi quý 2/2019. Khoản nợ xấu này có giá trị 1,537 tỷ đồng, POW đã trích lập được 914 tỉ đồng và còn lại khoảng 624 tỷ đồng còn cần phải tiếp tục trích lập trong tương lai. Lũy kế 1H2020, lợi nhuận và doanh thu của POW đạt lần lượt 1,179 tỉ đồng và 15,684 tỉ đồng, lần lượt giảm 23% yoy và 14% yoy, hoàn thành 66% và 44% kế hoạch cả năm 2020. Sản lượng điện 6 tháng đầu năm của POW đạt 10,903 triệu kWh, giảm 5.4% yoy. Sản lượng các nhà máy Điện khí Cà Mau 1&2, Nhơn Trạch 1 và Nhơn Trạch 2 giảm lần lượt 11% yoy, 71% yoy và 6% yoy do tình trạng thiếu khí đầu vào. Sản lượng điện các nhà máy thủy điện Hòa Na và Đakđrông cũng giảm 41% yoy và 40% yoy so tình trạng hạn hán kéo dài. Chỉ có nhà máy điện than Vũng Áng 1 có sản lượng điện tăng trưởng 53% yoy do tình trạng thiếu than đã cơ bản được giải quyết.

POW dự kiến sẽ khởi công dự án Nhơn Trạch 3, Nhơn Trạch 4 vào quý 2/2021

— Dự án nhà máy điện khí Nhơn Trạch 3 và Nhơn Trạch 4 hiện đang trong giai đoạn hoàn thiện báo cáo khả thi (FS), đồng thời cũng đang đàm phán hợp đồng giá điện PPA với EVN và hợp đồng cung cấp nhiên liệu với PVGas. Ngoài ra, POW cũng đang làm việc với các tổ chức tín dụng trong nước và ngoài nước về phương án thu xếp vốn cho dự án đảm bảo hiệu quả và đáp ứng tiến độ đầu tư dự án. Dự kiến dự án sẽ khởi công trong quý 2/2021.

Biểu đồ 1. Sản lượng phát điện của POW theo tháng



KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.