

Điện lực dầu khí Việt Nam (POW)

Lợi nhuận quý 1 giảm 47% do tình hình thời tiết bất lợi

Lợi nhuận quý 1 giảm mạnh 47% YoY chủ yếu do tình hình thời tiết bất lợi

— Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ Quý 1/2020 của POW đạt 444 tỉ đồng (giảm 47% yoy) doanh thu đạt 7,975 tỉ đồng (giảm 5.5%). Nguyên nhân chủ yếu do 1) các khoản lỗ lớn từ 2 công ty con là thủy điện ĐakDrink và thủy điện Hòa Na do tình hình thủy văn không thuận lợi; 2) Chi phí chênh lệch tỉ giá tăng mạnh 136 tỉ do tỉ giá VND/ USD tăng khá mạnh trong quý 1. Trong quý I/2020, sản lượng điện sản xuất của POW đạt 5,267 triệu kWh, giảm 4.3% yoy, trong đó, sản lượng điện của các công ty con như Nhơn Trạch 2, Hòa Na và ĐakDrink giảm xấp xỉ 60% yoy.

Khả năng cung cấp khí của Hệ thống khí khu vực Đông Nam Bộ suy giảm chỉ còn khoảng 15 – 15.5 triệu sm³/ngày

— Trong quý 1/2020, sản lượng khí của hệ thống khí khu vực Đông Nam Bộ suy giảm chỉ còn khoảng 15-15.5 triệu sm³/ngày so với mức 18 triệu sm³/ngày thời điểm cuối năm 2019. Nguyên nhân là do sự suy giảm khí khu vực bể Cửu Long và các sự cố của hệ thống như sự cố đứt dây neo ở giàn Rồng Đồi từ ngày 12/12/2019-10/01/2020 hay như sự cố ở Lô 11.2 từ ngày 08/03/2020. Dự kiến sự cố ở lô 11.2 sẽ phải khoảng thời gian 4 tháng để khắc phục.

Kế hoạch lợi nhuận trước thuế quý 2/2020 sẽ đạt 840 tỉ đồng, giảm 3% yoy

- Ban lãnh đạo POW đặt ra kế hoạch lợi nhuận trước thuế cho Quý 2/2020 là khoảng 840 tỷ đồng (-3% YoY) cùng với doanh thu thuần 9,658 tỷ (-2% YoY) và sản lượng điện dự kiến là 5,717 triệu kWh.
- 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.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví 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
congl@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.