

Điện lực dầu khí Việt Nam (POW)

Kế hoạch lợi nhuận năm 2020 giảm 28%

Kế hoạch 2020 doanh thu đi ngang, lợi nhuận giảm 28%.

- Trong một buổi gặp gỡ nhà đầu tư ngày 25/05/2020, ban lãnh đạo POW đã chia sẻ sơ bộ kế hoạch kinh doanh năm 2020 với doanh thu chỉ tăng trưởng nhẹ lên mức 35,449 tỉ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 2,044 tỉ đồng, giảm 28% yoy, lợi nhuận sau thuế công ty mẹ ở mức 1,924 tỷ đồng, giảm 1% yoy. Sản lượng điện thương phẩm kế hoạch đạt 21.6 tỷ kWh, giảm 4% yoy. Công ty dự kiến sẽ trả cổ tức tiền mặt ở mức 300 đồng/cổ phiếu. Phương án kinh doanh này được xây dựng dựa trên giả định giá dầu ở mức 60 USD/thùng.
- Lũy kế 4 tháng đầu năm 2020, doanh thu của POW đã đạt 10,288 tỉ đồng, giảm 4% yoy, bằng 29% kế hoạch cả năm 2020. Sản lượng điện lũy kế 4 tháng 2020 đạt 7 tỉ kWh, giảm 7% yoy, và đạt 32% kế hoạch kinh doanh cả năm 2020. Các nhà máy nhiệt điện khí Cà Mau 1&2, Nhơn Trạch 1 và Nhơn Trạch 2 có doanh thu sụt giảm mạnh lần lượt 2% yoy, 67% yoy, 8% yoy do tình trạng thiếu khí và ảnh hưởng của dịch COVID 19. Các công ty thủy điện Hòa Na và Đakdrink doanh thu cũng sụt giảm lần lượt 65% yoy và 68% yoy do ảnh hưởng của tình hình thời tiết khô hạn. Chỉ có nhà máy nhiệt điện than Vũng Áng 1 doanh thu tăng mạnh 55% do tình trạng thiếu than của năm 2019 cơ bản đã được khắc phục.

POW tăng cường bổ sung nguồn nhiên liệu đầu vào cho các dự án nhiệt điện

- Nhà máy nhiệt điện than Vũng Áng 1 có nhu cầu tiêu thụ năm 2020 khoảng 3.4 triệu tấn than, tuy nhiên nhà cung cấp than chính của POW, Tập đoàn than khoáng sản Việt Nam chỉ có thể cung cấp 3 triệu tấn than. Vì thế, POW sẽ có thể phải nhập khẩu 400,000 – 450,000 tấn than. Ngoài ra, POW cũng sẽ được bổ sung nguồn cung cấp khí tự nhiên khi dự án Sao Vàng – Đại Nguyệt được đưa vào vận hành.

Chưa có chủ trương thoái vốn tại các nhà máy thủy điện Hòa Na và Đakdrink.

- Theo ban lãnh đạo của POW, công ty chưa có chủ trương thoái vốn tại hai nhà máy thủy điện Hòa Na và Đakdrink do hai nhà máy này đang còn nợ bảo lãnh của Chính phủ, bắt buộc cổ đông sáng lập phải nắm giữ trên 65% vốn. Do tình hình thời tiết không khả quan trong 4 tháng đầu năm 2020, hai nhà máy thủy điện trên đã thua lỗ và tác động tiêu cực đến kết quả kinh doanh của POW. Tuy nhiên, khi thời tiết dự kiến sẽ tốt hơn vào nửa cuối năm 2020, các công ty thủy điện sẽ cải thiện kết quả kinh doanh và đóng góp đáng kể cho kết quả kinh doanh của POW.

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.