



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2025

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

THEO
ĐỔI

Phục hồi từ nền thấp cùng kỳ nhờ được huy động Qc cao

Giá mục tiêu: 21.500 đồng
Upside: 4,4%

Giá hiện tại 20.600đ/cp

Khoảng giá 52w 16.250 – 21.300

P/Ef 9,x

EPSf 2.264 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Điện

Vốn hóa 5930 tỷ đ

Vốn điều lệ 2.878 tỷ đ

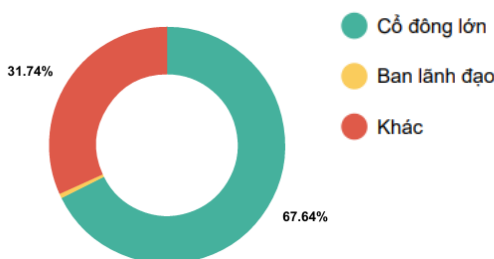
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 765 nghìn cp

Cổ tức tiền mặt KH 1.000 đ/cp

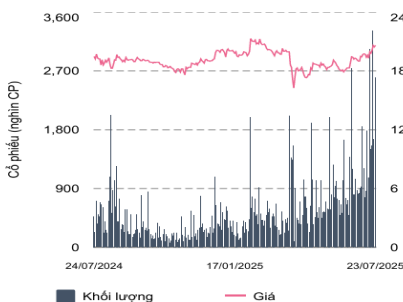
Tổng tài sản Q2.25 8.714 tỷ đ

Vốn CSH Q2.25 4.293,8 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2025

Tăng
trưởng

6T/2025

Tăng trưởng

Chỉ số	Q2/2025	Tăng trưởng	6T/2025	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	2.081	-4,8%	3.508	+43%
Lợi nhuận sau thuế	326,3	+167%	363,2	N/A

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 2/2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ KQKD quý 2/2025 hồi phục mạnh so với nền thấp cùng kỳ:

+ NT2 ghi nhận doanh thu đạt 2.081 tỷ đồng, giảm 4,8% svck và LNST đạt 326,3 tỷ đồng, tăng 167% svck. Trong đó, sản lượng điện đạt 776 triệu kWh, thấp hơn Qc được giao là 956 triệu kWh giúp NT2 được hưởng lợi nhờ từ phần doanh thu công suất cố định trong PPA, trong khi chi phí khí giảm do phát điện dưới Qc. Nhờ vậy, biên lợi nhuận gộp được cải thiện rõ rệt từ 6% cùng kỳ lên 18%, thúc đẩy lợi nhuận sau thuế tăng mạnh so với cùng kỳ, mặc dù sản lượng phát điện giảm so với cùng kỳ

+ Lũy kế 6T/2025, doanh thu đạt gần 3.508 tỷ đồng, tăng 43% svck và LNST đạt 363,2 tỷ đồng, cùng kỳ lỗ gần 36 tỷ đồng. KQKD 6 tháng đầu năm hồi phục nhờ doanh nghiệp được huy động Qc ở mức cao.

+ Về tình hình tài chính: NT2 cho thấy khả năng quản trị vốn hiệu quả với hệ số Nợ vay/Vốn chủ sở hữu duy trì ở mức thấp 0,46 lần, trong khi nợ vay tăng gần gấp đôi lên 1.987 tỷ đồng tại thời điểm 30/06/2025. Đáng chú ý, công ty sở hữu lượng tiền gửi ngân hàng lên tới 3.433 tỷ đồng, tương đương gần 48% tài sản ngắn hạn, qua đó tối ưu dòng tiền và tạo nguồn thu tài chính đạt 38 tỷ đồng, tăng 97% svck và cao hơn chi phí lãi vay trong kỳ, cho thấy năng lực cân đối nguồn vốn tốt

❖ **Điện khí được gia tăng sản lượng phát điện, nhưng giá khí vẫn neo ở mức cao:** Bộ Công Thương dự kiến cung cấp 3,04 – 4,21 tỷ m³ khí cho điện năm 2025, giảm 16% svck; riêng Đông Nam Bộ giảm 22,5% svck. Tuy nhiên việc PVGas kết thúc hợp đồng cung cấp khí với Phú Mỹ 2.2 giúp tái phân bổ nguồn khí cho các nhà máy còn lại. Trong quý 2.2025, giá khí vẫn duy trì ở mức cao, đạt trung bình 9,557 USD/Tr.BTU, tăng nhẹ so với cùng kỳ. Giá khí đầu vào được dự báo tiếp tục ở mức cao do chi phí đầu tư lớn và khoảng cách khai thác xa bờ làm tăng chi phí vận chuyển, từ đó huy động từ điện khí thấp hơn so các nguồn điện giá rẻ như thủy điện.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của NT2 sẽ tiếp tục cải thiện trong nửa cuối năm nhờ được huy động mức Qc cao và chi phí khấu hao máy móc thiết bị sẽ hết từ quý 4.2025 giúp cải thiện lợi nhuận của doanh nghiệp. Dù vậy, trong ngắn hạn, điện khí vẫn chịu sức ép cạnh tranh từ thủy điện trong bối cảnh lượng mưa được dự báo dồi dào trên phạm vi toàn quốc. Cổ phiếu NT2 đã tăng gần 27% kể từ tháng 4/2025; do đó chúng tôi duy trì khuyến nghị **Theo dõi**, với giá mục tiêu **21.500 đồng/cổ phiếu (Upside 4,4%)**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đang trong xu hướng tăng giá ngắn hạn kể từ tháng 4/2025 và tiến lên vùng đỉnh cũ gần nhất với ngưỡng kháng cự là 21.500đ/cp

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 · 1D · HSX - O20.80 H20.80 L20.35 C20.60 0.00 (0.00%)

Volume - Khối lượng 120 2.098M 765.029K

MA 120 close 0 19.22

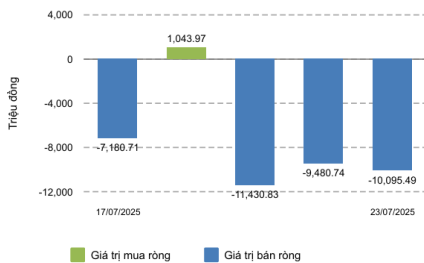
MA 10 close 0 20.04

MA 60 close 0 18.90

MA 20 close 0 19.71



Giao dịch khối ngoại

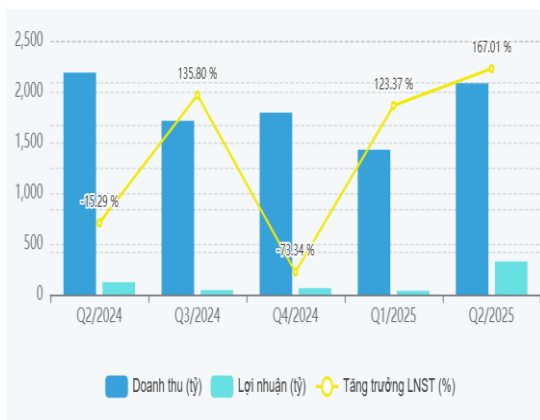


Lịch sử định giá

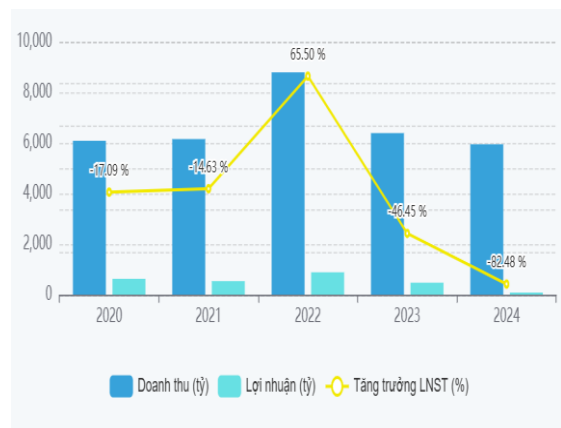


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



SÀN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm;**
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng;**



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%;**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/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 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