



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2026

CẬP NHẬT: CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (HSX: NT2)

Hưởng lợi nhờ pha thời tiết El Nino

Tăng tỷ trọng



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập [TẠI ĐÂY](#) hoặc quét mã QR

Giá mục tiêu: 25.000 đồng
Upside: 17%

Giá hiện tại (24/07/2026) 21.300đ/cp

Khoảng giá 52w 19.236 – 28.900

P/E 5,03x

P/B 1,14x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Sản xuất điện

Vốn hóa 6.132 tỷ đ

Vốn điều lệ 2.879 tỷ đ

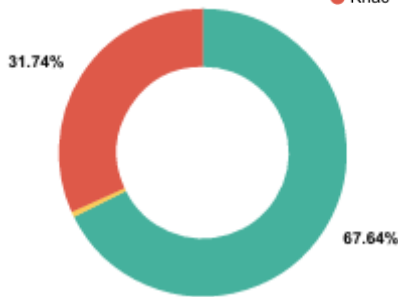
Thanh khoản TB 20 phiên 479 nghìn cp/phiên

Tổng tài sản 10.784 tỷ đ

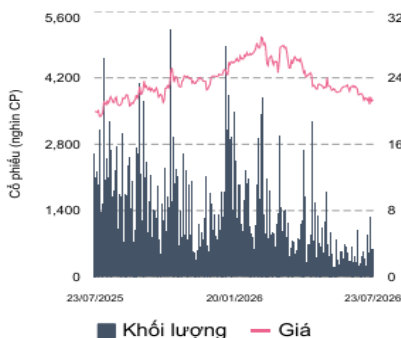
Vốn CSH 5.386 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2.2026	%svck	6T.2026	%svck
Doanh thu thuần	2.825	+35,7%	4.996	+42%
Lợi nhuận sau thuế	403	+23,5%	583	+61%

CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2026 với kết quả khả quan, Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật với các thông tin liên quan như sau:

❖ KQKD Q2.2026 và 6T.2026 duy trì đà tích cực:

- Trong Q2.2026, NT2 ghi nhận doanh thu thuần đạt 2.825 tỷ đồng (+35,7% svck) và LNST đạt 403 tỷ đồng (+23,5% svck). Sản lượng điện phát đạt 1.195 triệu kWh (+54% svck), trong đó sản lượng điện hợp đồng (Qc) đạt 973 triệu kWh (+2% svck). Mặc dù sản lượng phát điện tăng mạnh nhờ nhu cầu điện cao và nguồn cung khí ổn định, nhưng tỷ lệ Qc trên tổng sản lượng giảm còn 81% khiến NT2 không còn hưởng lợi từ cơ cấu sản lượng hợp đồng thuận lợi như năm trước. Theo đó, biên lợi nhuận gộp giảm nhẹ từ 17,6% xuống 16,9%.
- Ngoài yếu tố sản lượng, kết quả kinh doanh NT2 được cải thiện nhờ **(1)** Chi phí khấu hao giảm mạnh 78% svck sau khi Nhà máy Nhơn Trạch 2 hoàn tất khấu hao vào quý 4.2025 và **(2)** Nguồn tiền gửi có kỳ hạn dồi dào đạt 4.722 tỷ đồng (chiếm 44% tổng tài sản) giúp doanh thu tài chính tăng gấp đôi cùng kỳ, đạt 76 tỷ đồng.
- Lũy kế 6T.2026, NT2 ghi nhận doanh thu thuần 4.996 tỷ đồng (+42,4% svck) và LNST 583 tỷ đồng (+61% svck). Mặc dù vậy, LNST tăng chậm hơn lợi nhuận trước thuế (+78% svck) do thuế suất thuế TNDN tăng từ 10% lên 20% kể từ năm 2026 sau khi hết thời gian ưu đãi. Đây là yếu tố mang tính dài hạn và sẽ tiếp tục ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng lợi nhuận ròng trong thời gian tới.

❖ **Nguồn cung khí ổn định và pha thời tiết El Nino kéo dài hỗ trợ hoạt động kinh doanh:** Việc mở Sư Tử Trắng giai đoạn 2B đón dòng khí đầu tiên vào cuối tháng 6/2026, với sản lượng dự kiến khoảng 1,2 tỷ m³ khí/năm từ năm 2027, được kỳ vọng sẽ góp phần cải thiện nguồn cung khí trong nước và nâng cao tính ổn định trong cấp khí cho các nhà máy điện khu vực Đông Nam Bộ. Bên cạnh đó, theo Viện nghiên cứu Quốc tế về khí hậu và xã hội (IRI) dự báo hiện tượng El Nino đang tiếp tục mạnh lên rõ rệt với xác suất gần như tuyệt đối trong các tháng cuối năm 2026, làm gia tăng rủi ro thủy văn kém thuận lợi và hỗ trợ nhu cầu huy động điện khí. Nhờ đó, NT2 có điều kiện duy trì sản lượng phát điện ở mức cao trong nửa cuối năm 2026.

KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi kỳ vọng LNST nửa cuối năm 2026 tăng 15–20% so với cùng kỳ nhờ tiếp tục được huy động ở mức cao. Với mức P/B về mức 1,14 lần, thấp hơn so với trung bình 5 năm gần nhất là 1,57 lần. Trên cơ sở đó, Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu NT2 với giá mục tiêu **25.000đ/cp (upside 17% so với mức giá hiện tại)**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

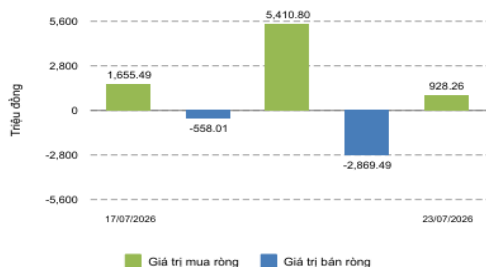
Ngày 24 tháng 07 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

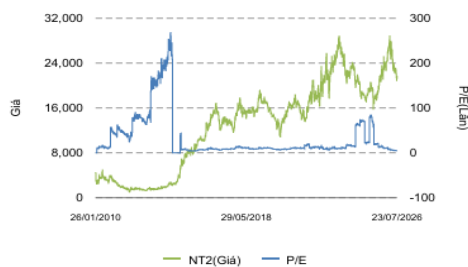
Về mặt kỹ thuật, NT2 vẫn đang trong nhịp điều chỉnh khi giá duy trì dưới các đường MA ngắn và trung hạn, phản ánh xu hướng ngắn hạn chưa thực sự cải thiện. Tuy nhiên, cổ phiếu đang lùi về kiểm định đường MA120 tuần – ngưỡng kháng cự đã được vượt qua trong giai đoạn trước và hiện đóng vai trò là vùng hỗ trợ động quan trọng đối với xu hướng trung và dài hạn. Nếu giữ vững vùng hỗ trợ này và xuất hiện lực cầu cải thiện, NT2 có thể hình thành vùng cân bằng và mở ra cơ hội hồi phục kỹ thuật. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân từng phần tại vùng giá hiện tại, đồng thời gia tăng tỷ trọng khi cổ phiếu xuất hiện tín hiệu xác nhận đảo chiều về giá và thanh khoản



Giao dịch khối ngoại

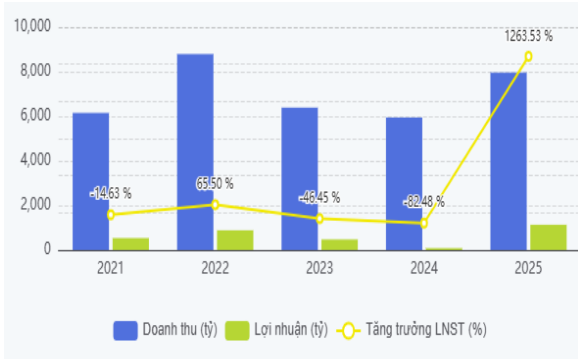


Lịch sử định giá

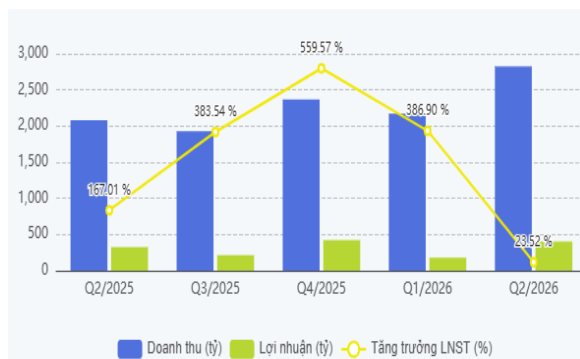


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 24 tháng 07 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



Mở tài khoản

ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới



Giao dịch ngay

ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ



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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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** hoặc quét mã QR bên dưới



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