

CẬP NHẬT: TCT Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP(HSX: POW)

Động lực tăng trưởng dài hạn từ điện khí

**Tăng
tỷ
trọng**



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

Giá mục tiêu: 16.000 đồng
Upside: 15%

Giá hiện tại (15/06/2026) 13.900đ/cp

Khoảng giá 52w 10.661 – 16.550

P/E 13,9x

P/B 1,03x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Sản xuất điện

Vốn hóa 42,6 nghìn tỷ đ

Vốn điều lệ 30,6 nghìn tỷ đ

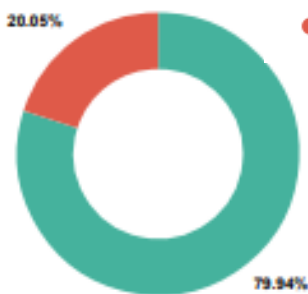
Thanh khoản TB 20 phiên 7,3 triệu cp/phiên

Tổng tài sản 95,7 nghìn tỷ đ

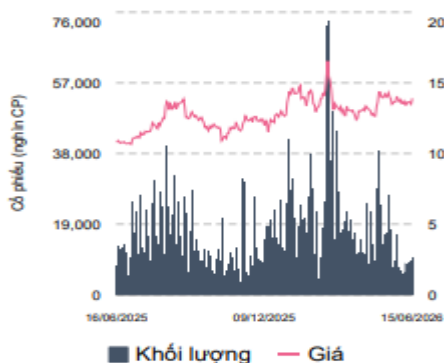
Vốn CSH 41,3 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q1.2026	%svck	KH2026	%Hoàn thành KH
Doanh thu thuần	12.327	+51%	49.887	24,7%
Lợi nhuận sau thuế	1.300	+175%	1.124	116%

Tổng công ty điện lực dầu khí (POW-HSX) hiện đang quản lý vận hành 09 nhà máy điện với tổng công suất hơn 5.800MW, gồm các nhà máy điện khí, than và thủy điện. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

- ❖ **KQKD tháng 5.2026 tích cực:** Tổng sản lượng điện đạt 2,383 tỷ kWh, tăng 37% svck nhờ Nhơn Trạch 3&4 đi vào hoạt động và sản lượng huy động của Vũng Áng 1, Nhơn Trạch 2 tăng lần lượt 18% và 31% svck. Các nhà máy của POW vận hành bám sát và vượt sản lượng hợp đồng (Qc). Đối với Vũng Áng 1, giá thị trường điện cạnh tranh (CGM) cao hơn chi phí biến đổi, trong khi NT2 chủ động phát vượt Qc vào các khung giờ có giá điện cao. Nhờ đó, sản lượng phát vượt Qc không chỉ thúc đẩy tăng trưởng doanh thu mà còn cải thiện lợi nhuận của doanh nghiệp
- ❖ **Nhơn Trạch 3&4 vận hành ổn định, rủi ro LNG được kiểm soát:** Mặc dù World Bank dự báo giá LNG năm nay đạt 16 USD/MMBtu, tăng 33% so với 2025 do những gián đoạn nguồn cung toàn cầu, tác động đến NT3&4 là hạn chế nhờ cơ chế chuyển ngang chi phí khí vào giá điện. Đồng thời, hợp đồng mua LNG dài hạn với Shell giai đoạn 2027-2031 với khối lượng 20,7 triệu MMBtu/năm đảm bảo nguồn cung nhiên liệu ổn định, hỗ trợ vận hành liên tục cho nhà máy. Bên cạnh đó, tổng mức đầu tư dự án dự kiến thấp hơn kế hoạch khoảng 700 tỷ đồng, giúp giảm áp lực khấu hao. Ngoài ra, đề xuất của Bộ Công thương về nâng tỷ lệ sản lượng hợp đồng (Qc) từ 65% lên 75% nếu được thông qua sẽ góp phần cải thiện khả năng thu hồi chi phí và ổn định dòng tiền cho NT3&4.
- ❖ **Điện khí là động lực tăng trưởng dài hạn:** POW đang xây dựng nền tảng tăng trưởng dài hạn thông qua chuỗi dự án điện khí LNG quy mô trải dài từ Bắc vào Nam. Sau khi Nhơn Trạch 3 & 4 (1.624 MW) bước vào giai đoạn vận hành thương mại từ 2026, doanh nghiệp tiếp tục mở rộng danh mục với LNG Quỳnh Lập (1.500 MW) đã khởi công, LNG Vũng Áng III (1.500 MW) vừa được chấp thuận chủ trương đầu tư và LNG Quảng Ninh (1.500 MW) đang trong quá trình chuẩn bị triển khai. Tổng công suất các dự án LNG đạt hơn 6.100 MW, tương đương quy mô hiện hữu của POW. Việc triển khai các dự án theo hình thức gói đầu giúp doanh nghiệp duy trì chu kỳ tăng trưởng kéo dài trong nhiều năm, đồng thời tạo nguồn thu ổn định để tái đầu tư cho các dự án mới.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng KQKD của POW sẽ tiếp tục tích cực trong các quý tới mặc dù cuối năm một số nhà máy sửa chữa định kỳ nhờ: (1) Nhu cầu tiêu thụ điện dự báo tăng cao do thời tiết chuyển sang pha El Nino và (2) Kỳ vọng khoản đền bù tỷ giá 1.600 tỷ đồng của NMF Vũng Áng 1 được ghi nhận trong quý 2&3. Với tiềm năng tăng trưởng dài hạn và EV/EBITDA fw năm 2026 là 6,4 lần, thấp hơn so với trung bình 10 năm là 7,49 lần, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu POW với giá mục tiêu **16.000đ/cp (upside 15% so với mức giá hiện tại)**

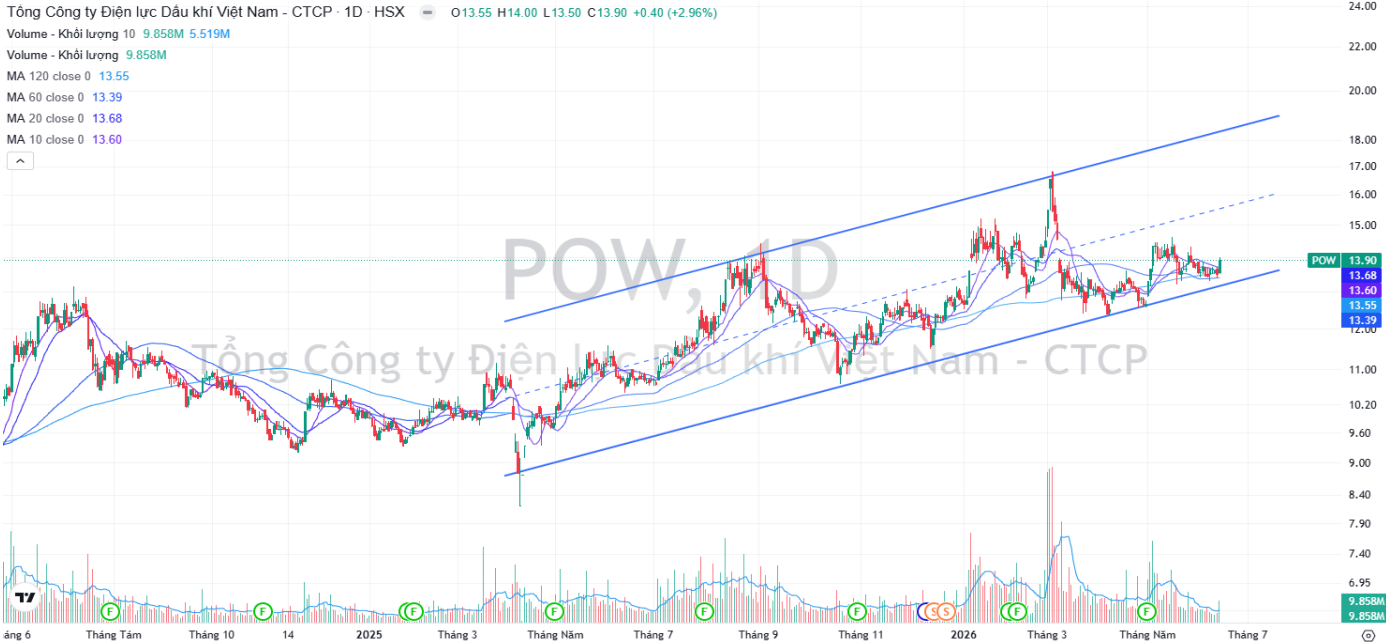


AGRISECO SNAPSHOT

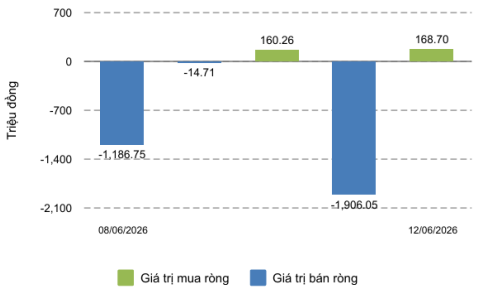
Ngày 15 tháng 06 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

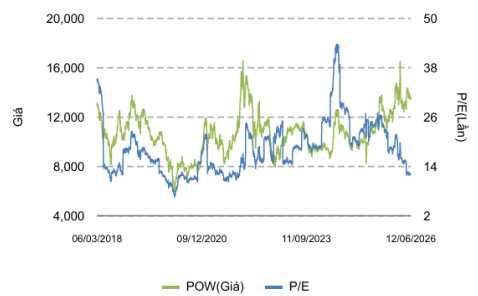
Dựa trên biểu đồ đồ thị ngày, cổ phiếu POW hiện đang vận động tích cực tại biên dưới của kênh tăng giá dài hạn. Sức mạnh của xu hướng này được củng cố khi giá đóng cửa bứt phá hoàn toàn khỏi cụm các đường trung bình động quan trọng (MA 10, 20, 60, 120) đang hội tụ và hướng lên, trong khi thanh khoản cải thiện cho thấy dòng tiền đang ủng hộ xu hướng tăng với giá mục tiêu 16.000đ/cp, cắt lỗ khi giá thủng vùng hỗ trợ 12.700đ/cp



Giao dịch khối ngoại

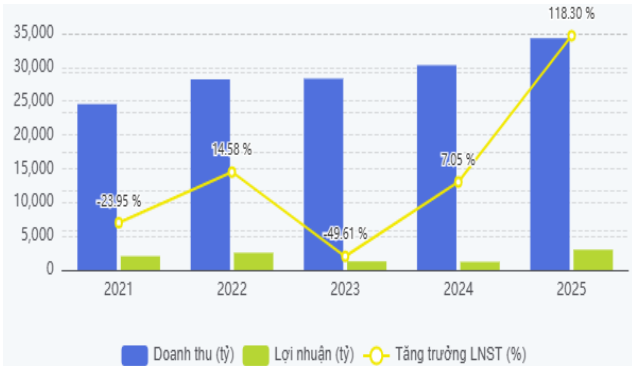


Lịch sử định giá

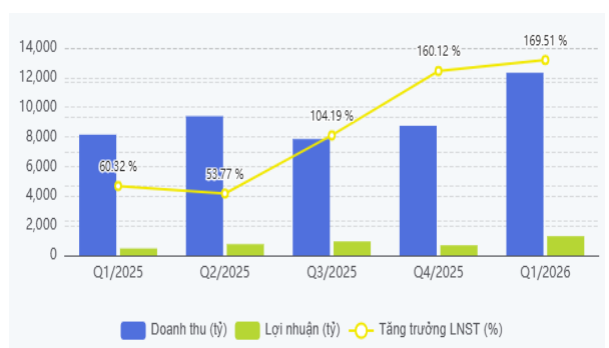


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 06 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



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

Mở tài khoản



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