



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 1 năm 2024

## CẬP NHẬT: CTCP NHIỆT ĐIỆN QUẢNG NINH (UPCOM: QTP)

TĂNG TỶ TRỌNG

### Kỳ vọng tăng trưởng năm 2024 nhờ giảm chi phí

**Giá mục tiêu:** 17.000 đồng  
**Upside:** 15,6%

**Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)**

TH2023

%yoy

KH2023

**%hoàn thành kế hoạch**

Giá hiện tại (30/1/2024) 14.700đ/cp

Khoảng giá 52w 11.794 – 15.634

P/Ef 8,9x

EPSf 1.638 đ

Doanh thu thuần	12.058	+16%	11.920	101%
Lợi nhuận sau thuế	614,46	-20%	440	140%

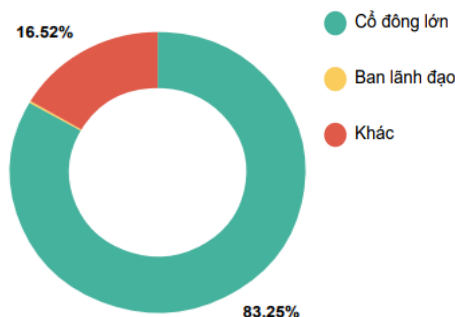
CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh đang giao dịch trên sàn Upcom với mã cổ phiếu QTP là một trong những doanh nghiệp nhiệt điện lớn. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 4.2023 với kết quả kinh doanh khả quan. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề Điện  
Vốn hóa 6.615 tỷ đ  
Vốn điều lệ 4.500 tỷ đ  
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 202 nghìn cp  
Cổ tức tiền mặt 2.500 đ/cp  
Tổng tài sản 23 7.382,47 tỷ đ  
Vốn CSH 23 5.166,32 tỷ đ

❖ **KQKD quý 4.23 lợi nhuận hồi phục mạnh:** Trong kỳ, QTP ghi nhận doanh thu đạt 2.847 tỷ đồng, tăng 26% svck nhờ sản lượng điện tăng 38,2% svck. LNST đạt hơn 210 tỷ đồng, gấp 11 lần svck được hỗ trợ bởi biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 4% lên 10% và chi phí tài chính giảm 73% svck. **Cả năm 2023**, doanh thu đạt 12.058 tỷ đồng, tăng 16% svck nhờ sản lượng điện tăng 21,8% svck, LNST đạt hơn 614 tỷ đồng, giảm 20% svck do giá nguyên vật liệu đầu vào tăng mạnh trong 9 tháng đầu năm. Với việc đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng, QTP hoàn thành vượt 140% kế hoạch LNST năm 2023.

### Cơ cấu cổ đông

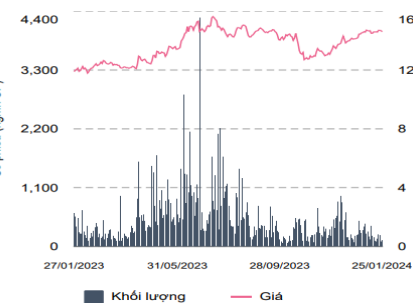


❖ **Tình hình tài chính duy trì lành mạnh:** Tổng nợ vay của QTP tính đến cuối kỳ là 316,24 tỷ đồng, giảm 71% svck, trong đó chủ yếu là nợ vay dài hạn chiếm 69%. Với việc tích cực thanh toán nợ vay, dự kiến QTP sẽ trả hết toàn bộ các khoản vay dài hạn trong năm 2024 giúp chi phí tài chính của QTP được dự báo sẽ tiếp tục giảm mạnh đồng thời giảm thiểu đáng kể rủi ro liên quan tới nợ vay và tỷ giá. Ngoài ra, với việc áp lực tài chính giảm, QTP có nhiều dư địa để tiếp tục trả cổ tức trong những năm tới.

❖ **Biên lợi nhuận gộp dự báo tiếp tục được cải thiện:** Biên lợi nhuận gộp được cải thiện từ quý 4.23 nhờ giá than nhập khẩu giảm 26,7% svck giúp giá than trộn điều chỉnh giảm. Theo dự báo của KPMG, giá than Newcastle năm 2024 sẽ giảm 20% svck xuống còn 149 USD/tấn. Kỳ vọng giá than trộn giảm và giá điện duy trì ở mức cao do nguy cơ thiếu điện tại miền Bắc vào mùa khô giúp biên lợi nhuận gộp của QTP được cải thiện.

❖ **Nửa đầu năm 2024, QTP vẫn sẽ được hưởng lợi từ pha thời tiết El Nino:** Theo dự báo của IRI (Viện nghiên cứu quốc tế), chu kỳ El Nino tiếp tục duy trì với xác suất từ 80-90% với cường độ giảm dần trước khi chuyển sang pha trung tính vào giữa năm 2024 làm tăng nguy cơ thiếu điện do nguồn điện từ thủy điện giảm, do đó QTP được kỳ vọng huy động sản lượng điện ở mức cao.

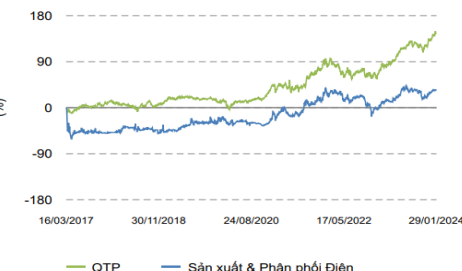
### Diễn biến giá



### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng lợi nhuận của QTP sẽ quay lại đà tăng trưởng trong năm 2024 nhờ: (1) Sản lượng được huy động ở mức cao trong năm; (2) Giá than được dự báo tiếp tục giảm giúp cải thiện biên lợi nhuận. Trong nửa đầu năm 2024, QTP vẫn sẽ được hưởng lợi từ chu kỳ thời tiết El Nino kéo dài và nguy cơ thiếu điện tại miền Bắc. Ngoài ra, kỳ vọng cổ phiếu QTP sẽ duy trì chính sách chi trả cổ tức bằng tiền mặt trong năm tới nhờ áp lực nợ vay giảm dần. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu QTP với giá mục tiêu **17.000 đ/cp (upside 15,6%)**.

### Biến động cổ phiếu so với ngành



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 01 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, giá cổ phiếu đang trong giai đoạn tích lũy quanh vùng 14.500đ/cp trong nhịp hồi phục từ cuối tháng 10/2023. Hiện nay cổ phiếu vẫn vẫn đang nằm trong kênh tăng giá trung, dài hạn với vùng kháng cự gần 15.500đ/cp, vùng hỗ trợ tại vùng 14.000đ/cp

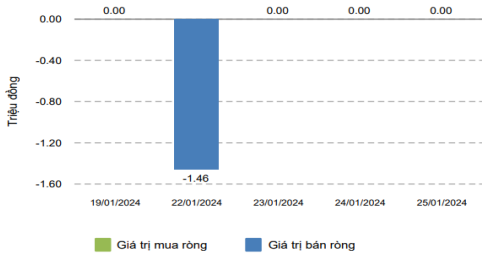
CTCP Nhiệt điện Quảng Ninh · 1D · UPCOM - O14.70 H14.70 L14.60 C14.70 0.00 (0.00%)

Volume - Khối lượng 20 SMA 9 68.5K 194.01K

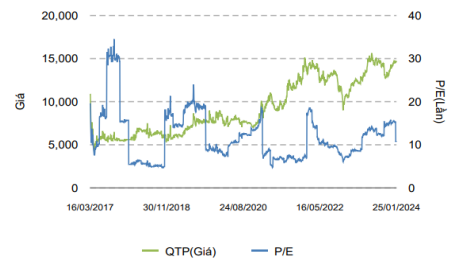
BB 20 2 14.66 14.86 14.46



### Giao dịch khối ngoại

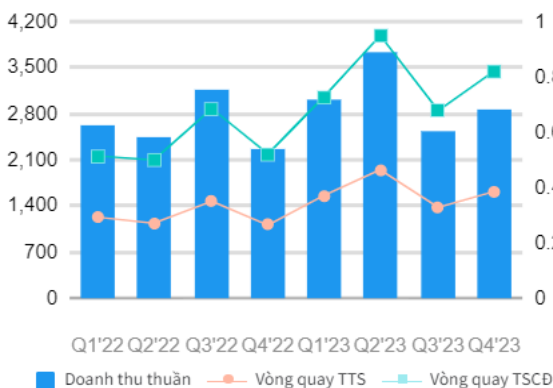


### Lịch sử định giá

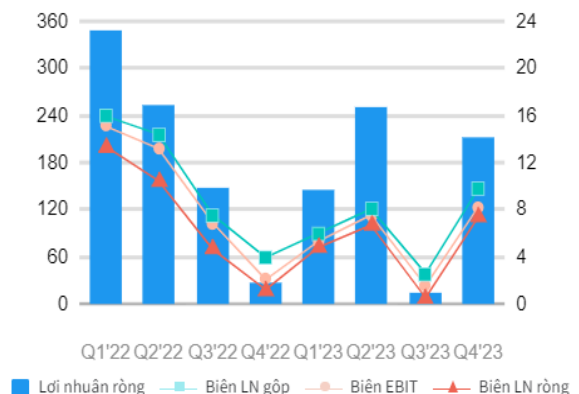


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo từng quý



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 01 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ



### CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

#### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

#### CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 3868 7217

#### 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

#### PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3260 4396

## HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

## 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](http://www.agriseco.com.vn)