

## TV2 – Công ty cổ phần Tư vấn xây dựng Điện 2 (HOSE)

PECC2 là một thương hiệu mạnh về tư vấn năng lượng trong khu vực, định hướng khách hàng, có nguồn nhân lực chất lượng cao và hệ thống quản lý hiện đại, không ngừng phát triển về quy mô và lĩnh vực hoạt động. TV2 được hưởng lợi nhờ việc bùng nổ các dự án năng lượng tái tạo (điện mặt trời, điện gió) nên nhu cầu về hệ thống tư vấn EPC cao.

### Lịch sử hình thành và phát triển

- 1981 Bộ Điện Lực - miền Nam - thủy điện Trị An
- 1985 PIDC2 ra đời - thuộc Bộ Điện lực
- 1999 Đổi tên - Cty tư vấn xây dựng điện 2
- 2007 Cổ phần hóa EVN nắm 51.26%
- 2009 Niêm yết HNX
- 2017 Mở văn phòng đại diện Myanmar
- 2019 Niêm yết HOSE

### Ngành nghề kinh doanh

- Tư vấn
- Kinh doanh Hợp đồng EPC - Thiết kế chế tạo - Quản lý vận hành nhà máy điện
- Đầu tư Xây dựng nhà máy Thủy điện nhỏ - Điện mặt trời - Điện khí

### Cơ cấu cổ đông

Tên cổ đông	Số cổ phần nắm giữ (CP)	Tỷ lệ (%)
Tập đoàn Điện lực Việt Nam	12.323.221	51,32
America LLC	3.197.767	13,32
Tạ Công Sơn	1.533.343	6,39
Các cổ đông thể nhân khác	6.955.787	28,97
Tổng cộng	<b>24.010.118</b>	<b>100</b>

TV2 mới chia cổ tức cổ phiếu năm 2019 với tỷ lệ 2:1. Hiện tại số lượng cổ phiếu đang lưu hành của TV2 là hơn 36tr. Lượng hàng bên ngoài giao dịch là khoảng 10 tr cp.

### Các dự án đã hoàn thiện trong 2019

STT	Nội dung	Công suất	Ghi chú
1	Công trình Nhà máy Điện mặt trời TTĐL Vĩnh Tân - GD1	6,2	Hoàn thành
2	Công trình Nhà máy Điện mặt trời Sơn Mỹ 3.1	50	Hoàn thành
3	Dự án Điện gió Tân Thuận	75	Đã khởi công ngày 27/12/2019
4	Dự án Thủy điện Thác Bà 2	14,1	Đang xin QĐ chủ trương đầu tư
5	Các dự án Biomass tại Đồng Bằng sông Cửu Long	100	Đang triển khai
6	Nhà máy điện khí Long Sơn	2.000	Đang triển khai

## Kế hoạch triển khai trong 2020

	Hoàn thành tốt các chỉ tiêu kế hoạch sản xuất kinh doanh		Tập trung công tác cải cách hành chính, giảm thiểu được 15% thủ tục hành chính hiện nay thông qua ứng dụng công nghệ thông tin
	Thực hiện đúng tiến độ HD EPC nhà máy điện gió Tân Thuận		Đẩy mạnh công tác đầu tư xây dựng, đảm bảo khởi công xây dựng văn phòng PECC2
	Hoàn thành đưa vào sử dụng Nhà xưởng mới cho XNCD tại KCN Long Khánh trước tháng 7/2020 và Khu nhà làm việc Trung tâm Thiết kế PECC2 tại vị trí khu đất của XNCD hiện nay trước tháng 10/2020		Triển khai có hiệu quả công tác đánh giá hiệu quả công việc BSC-KPIs bằng phần mềm
	Triển khai thực hiện HD EPC nhà máy điện Quảng Trị 1		Hoàn thành chuyển đổi 02 CN XNKS và XNCD thành Công ty TNHH Một thành viên

Theo kế hoạch giai đoạn hậu COVID19, ban lãnh đạo đặt kế hoạch doanh thu 2500 tỷ, lãi trước thuế 250 tỷ và chia cổ tức  $\geq 25\%$ .

Năm 2020 TV2 tập trung thực hiện dự án trọng điểm là (1) Nhà máy điện gió Tân Thuận và (2) EPC nhà máy điện Quảng Trị 1 và (3) xây văn phòng PECC2

Dự án	Công suất MW	Đầu tư	Note
Điện mặt trời Vĩnh Tân 2	43	986	Genco3 - 49.2 ha
BOT QT1	1,320	55093	Hoàn thiện 2023 và 2024
Tân Thuận	75	2950	Hoàn thiện quý 3/2021

### Dự án điện gió Tân Thuận

**DỰ ÁN NHÀ MÁY ĐIỆN GIÓ TÂN THUẬN:** Đây là dự án điện gió tại tỉnh Cà Mau được Công ty trực tiếp phát triển dự án với tổng công suất lắp đặt 75MW, tổng mức đầu tư 2.950 tỷ đồng. Công ty đã tham gia thành lập Công ty cổ phần Đầu tư Năng lượng tái tạo Cà Mau để đầu tư dự án.

Nhà máy Điện gió Tân Thuận sẽ được lắp đặt 18 tua bin gió với công suất mỗi tua bin 4.15MW, sử dụng công nghệ hiện đại với thiết bị có xuất xứ châu Âu, đảm bảo chất lượng và hiệu quả hoạt động lâu dài. Dự án đã tổ chức khởi công vào ngày 27/12/2019 và dự kiến hoàn thành vào Quý III/2021, bổ sung cho hệ thống điện sản lượng khoảng 220 triệu kWh/năm.

PECC2 với vai trò tổng thầu EPC của dự án, quyết tâm hoàn thành dự án theo đúng các tiêu chí: Đảm bảo chất lượng, tiến độ, độ tin cậy và hiệu quả khai thác.

### Dự án Nhiệt điện Quảng Trị

Nhà máy Nhiệt điện BOT Quảng Trị 1 do EGATi (Thái Lan) làm Chủ đầu tư, gồm 2 tổ máy, tổng công suất 1.320 MW và tổng mức đầu tư khoảng 55.093 tỷ đồng. Dự án đã được Chính phủ phê duyệt trong danh mục dự án nguồn điện đưa vào vận hành giai đoạn 2021-2025 tại Quyết định số 428/QĐ-TTg ngày 18/03/2016, trong đó tổ máy 1 dự kiến đưa vào vận hành năm 2023 và tổ máy 2 vào năm 2024.

Dự án Nhà máy nhiệt điện BOT Quảng Trị 1, khi đi vào hoạt động với công suất trên sẽ mang lại thời gian phát điện 6.000h/năm, sản lượng điện sản xuất 7.200 tỷ Kwh/năm, doanh thu trước thuế khoảng 12.500 tỷ đồng/năm, dự kiến nộp ngân sách tỉnh (thuế VAT) 1.250 tỷ đồng/năm.

### Dự án điện mặt trời Vĩnh Tân

#### DỰ ÁN NHÀ MÁY ĐIỆN MẶT TRỜI VĨNH TÂN :

Đây là dự án điện mặt trời nằm trong Trung tâm Điện lực Vĩnh Tân, tỉnh Bình Thuận, với công suất khoảng 6,2 MWp. Dự án chính thức vận hành và phát điện vào ngày 20/2/2019 và vận hành ổn định.

**DỰ ÁN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ 2:** đây là dự án thủy điện nhỏ được Công ty phát triển tại tỉnh Yên Bái với công suất: 14,1MW và tổng mức đầu tư khoảng 575,87 tỷ đồng. Công ty đã thành lập Công ty Cổ phần Đầu tư Thủy điện Thác Bà 2 (TBC2) để thực hiện dự án. Dự án chưa thể khởi công do quá trình thương thảo hợp tác với REE kéo dài và trong năm 2019 đã đạt được thỏa thuận hợp tác. Hiện nay dự án đã được các cấp ban ngành và UBND Tỉnh Yên Bái chấp thuận trình Thường trực Tỉnh ủy tỉnh Yên Bái xin chủ trương để cấp Quyết định chủ trương đầu tư Dự án cho TBC2.

Công ty sẽ tiếp tục thực hiện các thủ tục để được cấp Quyết định chủ trương đầu tư trong năm 2020.

## Báo cáo tài chính

	2Q20		2019		2018	
<b>Tài sản</b>	<b>2218</b>		<b>2334</b>		<b>2192</b>	
Tiền mặt	714	32.2%	697	29.9%	1043	47.6%
Phải thu	707	31.9%	533	22.8%	682	31.1%
Hàng tồn kho	232	10.5%	580	24.9%	117	5.3%
Tài sản cố định	320	14.4%	298	12.8%	256	11.7%
Đầu tư TC dài hạn	197	8.9%	114	4.9%	23	1.0%
<b>Nguồn vốn</b>						
Phải trả người bán	379	17.1%	641	27.5%	312	14.2%
Người mua tiền trả trước	109	4.9%	146	6.3%	192	8.8%
Phải trả lao động	207	9.3%	175	7.5%	274	12.5%
Chi phí phải trả	118	5.3%	124	5.3%	298	13.6%
Vay	62	2.8%	62	2.7%	48	2.2%
Dự phòng - Bảo hành	132	6.0%	160	6.9%	227	10.4%
Vốn chủ	999	45.0%	931	39.9%	699	31.9%

Phải thu - chủ yếu là từ Nhiệt điện Vĩnh Tân - Genco3 – khả năng thu hồi cao

Hàng tồn kho - xây nhà máy Nhiệt điện Vĩnh Tân 4 mở rộng - 441 tỷ

TSCĐ hữu hình - xây nhà máy ĐMT Vĩnh Tân - GĐ1 đi vào hoạt động - 107 tỷ

Đầu tư tài chính dài hạn - đầu tư 3 công ty con, chủ yếu là Sơn Mỹ 3.1 - 87 tỷ

Phải trả người bán – SZPM bù trừ với Pacific Group

Chi phí phải trả - Ứng trước công trình Vĩnh Tân 4 và Vĩnh Tân 4 Mở rộng

Vay nợ - chiếm tỷ trọng thấp

Chi phí sản xuất kinh doanh dở dang chi tiết theo các công trình lớn như sau:

	30/6/2020 VND	1/1/2020 VND
Công trình nhà máy điện gió Tân Thuận	45.369.600.882	24.927.848.240
Công trình Duyên Hải 2	32.558.938.133	6.269.833.697
Công trình nhà máy nhiệt điện Vĩnh Tân 4	21.472.791.592	20.026.736.792
Công trình nhà máy nhiệt điện Vĩnh Tân 4 mở rộng	26.304.907.521	441.612.752.533
Các công trình khác	85.707.951.407	68.059.888.397
	211.414.189.535	560.897.059.659

## Kết quả hoạt động kinh doanh

	2Q20		2019		2018	
Doanh thu thuần	<b>1027</b>		<b>3321</b>		<b>1840</b>	
Giá vốn hàng bán	909	88.5%	3002	90.4%	1474	80.1%
Lãi gộp	117	11.4%	319	9.6%	365	19.8%
Doanh thu tài chính	27	2.6%	58	1.7%	38	2.1%
Chi phí tài chính	9	0.9%	6	0.2%	6	0.3%
Chi phí lãi vay	2	0.2%	2	0.1%	2	0.1%
Chi phí bán hàng	-29	-2.8%	-48	-1.4%	62	3.4%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	46	4.5%	106	3.2%	58	3.2%
Lãi thuần từ kinh doanh	119	11.6%	312	9.4%	276	15.0%
Thu nhập khác	0	0.0%	8	0.2%	10	0.5%
Chi phí khác	1	0.1%	2	0.1%	5	0.3%
Lãi trước thuế	118	11.5%	318	9.6%	281	15.3%
Thuế	21	2.0%	30	0.9%	77	4.2%
Thuế hoãn lại	2	0.2%	33	1.0%	-20	-1.1%
Lãi sau thuế	94	9.2%	255	7.7%	225	12.2%

Trong năm 2019, có 02 dự án lớn do Công ty làm nhà thầu là Dự án Nhà máy điện mặt trời Ninh Phước 6.1 & 6.2, Dự án Điện mặt trời Vĩnh Tân 2 và Dự án Nhà máy điện mặt trời Sơn Mỹ 3.1 được nghiệm thu thanh toán với chủ đầu tư, dẫn đến doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ năm nay tăng 1.481 tỷ VND, tương ứng với tỷ lệ tăng 80,48% so với năm 2018.

## Tin tức gần đây – Đánh giá

Dự án điện gió Tân Thuận điều chỉnh trụ tua bin số 4 của nhà máy – tiến độ thi công có thể chậm 3 tháng  
Hiện dự án đang được triển khai bình thường

TV2 là một cổ phiếu cơ bản tốt, có nhiều dự án gối đầu trong giai đoạn 2020 - 2024. Được hưởng lợi nhờ chủ trương phát triển năng lượng sạch (điện mặt trời, điện gió, thủy điện). Cơ cấu tài chính an toàn, vay nợ thấp, khoản phải thu tăng nhưng chủ yếu là của Genco3 nên khả năng thu hồi cao. Điểm trừ là TV2 không chia cổ tức tiền mặt trong các năm gần đây. TV2 là cổ

phiếu hướng đến mục tiêu đầu tư dài hạn, mức giá hiện tại của TV2 đang giao dịch quanh 48, phù hợp với giá trị của doanh nghiệp.