

TV2 – Công ty cổ phần Tư vấn xây dựng Điện 2 (HOSE) – Update2

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.

Báo cáo TV2 ngày 07/09/2020 được trình bày tại [đây](#).

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
- 2020 Khánh thành Tòa PECC2 Innovation Hub

Ngành nghề kinh doanh

Tư vấn	Nhiệt điện – Thủy Điện – Lưới điện
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 gió - Điện khí

Cơ cấu cổ đông

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG 2020

Cổ phần

Tổng số cổ phần: **36.014.952** cổ phần

Số lượng cổ phần hạn chế chuyển nhượng: **318.175** cổ phần

Loại cổ phần: Cổ phiếu phổ thông

Số cổ phần chuyển nhượng tự do: **35.696.777** cổ phần

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Tổng số cổ phần đang lưu hành là **36.014.952** cổ phần được nắm giữ bởi các thành phần cổ đông như bảng sau:

Tên cổ đông	Số cổ phần nắm giữ (CP)	Tỷ lệ (%)
Tập đoàn Điện lực Việt Nam	18.484.831	51,33
America LLC	2.522.350	7,00
Các cổ đông thể nhân khác	15.007.771	41,67
Tổng cộng	36.014.952	100

PHÂN LOẠI THEO CỔ ĐÔNG TRONG NƯỚC VÀ NƯỚC NGOÀI

Chỉ tiêu	Trong nước (Cổ phần)	Nước ngoài (Cổ phần)	Tổng số (Cổ phần)
Tổ chức	20.599.560	2.735.243	23.334.803
Cá nhân	12.444.304	235.845	12.680.149

TV2 mới chia cổ tức cổ phiếu năm 2021 với tỷ lệ 25%. Hiện tại số lượng cổ phiếu đang lưu hành của TV2 là hơn 45tr.

Kế hoạch triển khai trong 2021

Theo kế hoạch 2021, ban lãnh đạo đặt kế hoạch doanh thu 3681 tỷ, lãi trước thuế 270 tỷ và chia cổ tức $\geq 25\%$. Mức doanh thu sẽ được đóng góp nhờ khoản đầu tư tại Nhà máy Điện mặt trời Sơn Mỹ 3.1 (năm 25%) và Nhà máy điện gió Tân Thuận.

Năm 2021 TV2 tập trung thực hiện dự án trọng điểm là (1) Hoàn thiện Nhà máy điện gió Tân Thuận – dự kiến hoạt động tháng 10/2021 và (2) Khởi công thủy điện Thác Bà 2 và (3) xin phép đầu tư LNG Long Sơn – Giai đoạn 1.

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 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

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

	6Th.2021		2020		2019	
Tài sản	3429		3336		2334	
Tiền mặt	648	18.9%	945	28.3%	697	29.9%
Phải thu	1586	46.3%	1570	47.1%	533	22.8%
Hàng tồn kho	362	10.6%	162	4.9%	580	24.9%
Tài sản cố định	458	13.4%	350	10.5%	298	12.8%
Xây dựng dở dang	7	0.2%	70	2.1%		0.0%
Đầu tư TC dài hạn	298	8.7%	202	6.1%	114	4.9%
Nguồn vốn						
Phải trả người bán	1521	44.4%	989	29.6%	641	27.5%
Người mua tiền trả trước	114	3.3%	405	12.1%	146	6.3%
Phải trả lao động	142	4.1%	199	6.0%	175	7.5%
Chi phí phải trả	43	1.3%	108	3.2%	124	5.3%
Vay	116	3.4%	72	2.2%	62	2.7%
Dự phòng - Bảo hành	174	5.1%	221	6.6%	160	6.9%
Vốn chủ	1204	35.1%	1167	35.0%	931	39.9%

Khoản phải thu - chủ yếu là từ NLTT Cà Mau – 901 tỷ

Hàng tồn kho – chủ yếu là sản xuất dở dang 308 tỷ

Đầu tư tài chính dài hạn - đầu tư 3 công ty con, chủ yếu là NLTT Cà Mau - 187 tỷ

Phải trả người bán – SEPEC China Shanxi ..

Vay nợ chiếm tỷ trọng thấp

Kết quả hoạt động kinh doanh

	6Th.2021		2020		2019	
Doanh thu thuần	1706		3346		3321	
Giá vốn hàng bán	1594	93.4%	2917	87.2%	3002	90.4%
Lãi gộp	111	6.5%	428	12.8%	319	9.6%
Doanh thu tài chính	35	2.1%	67	2.0%	58	1.7%
Chi phí tài chính	5	0.3%	11	0.3%	6	0.2%
Chi phí lãi vay	2	0.1%	3	0.1%	2	0.1%
Chi phí bán hàng	-25	-1.5%	30	0.9%	-48	-1.4%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	58	3.4%	126	3.8%	106	3.2%
Lãi thuần từ kinh doanh	107	6.3%	327	9.8%	312	9.4%
Thu nhập khác	16	0.9%	3	0.1%	8	0.2%
Chi phí khác	0	0.0%	4	0.1%	2	0.1%
Lãi trước thuế	124	7.3%	326	9.7%	318	9.6%
Thuế	23	1.3%	38	1.1%	30	0.9%
Thuế hoãn lại		0.0%	26	0.8%	33	1.0%
Lãi sau thuế	100	5.9%	262	7.8%	255	7.7%

Đánh giá

TV2 là một cổ phiếu cơ bản tốt, có nhiều dự án gối đầu trong giai đoạn 2021 - 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 khả năng thu hồi cao. Công ty bắt đầu chia cổ tức tiền mặt trở lại trong 2020. TV2 là cổ phiếu hướng đến mục tiêu đầu tư dài hạn.