

Lợi nhuận ngành điện tăng vọt, điện khí “thăng hoa” còn năng lượng tái tạo gặp khó

08:06 08/05/2026

Nhu cầu điện tăng mạnh ngay từ đầu năm đã giúp nhiều doanh nghiệp điện ghi nhận lợi nhuận tăng vọt trong quý I/2026. Tuy nhiên, phía sau bức tranh tăng trưởng tích cực là sự phân hóa rõ rệt giữa các nhóm doanh nghiệp phát điện, khi điện khí và nhiệt điện đồng loạt bứt tốc, còn thủy điện và năng lượng tái tạo vẫn chịu nhiều áp lực về thủy văn và khả năng huy động công suất.

Điện khí, nhiệt điện đồng loạt bứt tốc nhờ nhu cầu điện tăng cao

Trong quý I/2026, sản lượng điện sản xuất và nhập khẩu toàn hệ thống đạt khoảng 76 tỷ kWh, tăng 6,6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, nhiệt điện than tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn nhất với khoảng 52%, tiếp đến là thủy điện 20%, năng lượng tái tạo 15% và tua bin khí khoảng 7%.

Bối cảnh nhu cầu điện tăng cao, đặc biệt tại khu vực miền Bắc, đã tạo điều kiện để nhiều doanh nghiệp điện nền ghi nhận kết quả kinh doanh khởi sắc.

Dẫn đầu đà tăng trưởng là Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power). Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý I, doanh thu doanh nghiệp đạt khoảng 12.327 tỷ đồng, tăng hơn 51% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 1.300 tỷ đồng, tăng hơn 175%.



Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý I, Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power) dẫn đầu đà tăng trưởng

Kết quả này phản ánh việc các nhà máy điện khí được huy động mạnh hơn trong bối cảnh phụ tải điện tăng nhanh. Không chỉ doanh thu cải thiện, biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp cũng tăng đáng kể nhờ hiệu quả vận hành tốt hơn.

Nhiều đơn vị thành viên của PV Power cũng ghi nhận tăng trưởng mạnh. Trong đó, Công ty Cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 đạt doanh thu hơn 2.170 tỷ đồng, tăng hơn 52%; lợi nhuận sau thuế gần 180 tỷ đồng, gấp gần 5 lần cùng kỳ năm trước.

Kết quả trên cho thấy nhóm điện khí đang dần lấy lại vị thế trong hệ thống điện sau giai đoạn bị cạnh tranh mạnh bởi thủy điện và năng lượng tái tạo.

Ở nhóm nhiệt điện than, nhiều doanh nghiệp cũng ghi nhận lợi nhuận tăng mạnh nhờ sản lượng phát điện cải thiện và áp lực tài chính giảm dần sau nhiều năm tái cơ cấu nợ vay.

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Quảng Ninh ghi nhận doanh thu quý I hơn 2.730 tỷ đồng. Dù doanh thu giảm nhẹ, lợi nhuận sau thuế vẫn đạt khoảng 197 tỷ đồng, tăng hơn 14% so với cùng kỳ.

Trong khi đó, Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phả Lại đạt doanh thu gần 1.800 tỷ đồng, tăng hơn 17%; lợi nhuận sau thuế đạt gần 96 tỷ đồng, tăng gần 83%.

Điểm đáng chú ý là nhiều doanh nghiệp nhiệt điện hiện không còn chịu áp lực lớn từ chênh lệch tỷ giá và chi phí lãi vay như giai đoạn trước. Điều này giúp lợi

nhuận cải thiện đáng kể dù giá than và nhiên liệu đầu vào vẫn biến động.

Bức tranh tăng trưởng của nhóm điện nền thể hiện rõ tại Tổng Công ty Phát điện 3 (EVNGENCO3), doanh nghiệp phát điện niêm yết có quy mô lớn nhất hiện nay với nhiều nhà máy trọng điểm như Phú Mỹ, Mông Dương và Vĩnh Tân 2.

Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý I, EVNGENCO3 đạt doanh thu khoảng 10.368 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế đạt khoảng 913 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 738 tỷ đồng, gấp gần 7,5 lần cùng kỳ năm trước.

Kết quả này cho thấy các nguồn điện nền vẫn đang đóng vai trò chủ lực trong việc bảo đảm cung ứng điện cho nền kinh tế khi nhu cầu điện tiếp tục tăng nhanh.

Doanh nghiệp thủy điện, năng lượng tái tạo đối mặt áp lực huy động công suất



Doanh nghiệp lĩnh vực thủy điện và năng lượng tái tạo vẫn đối mặt áp lực về thủy văn, khả năng huy động công suất.

Trái với đà tăng trưởng mạnh của nhóm nhiệt điện và điện khí, nhóm doanh nghiệp thủy điện tiếp tục cho thấy sự phân hóa do phụ thuộc lớn vào điều kiện thủy văn từng khu vực.

Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh ghi nhận lợi nhuận sau thuế quý I khoảng 269 tỷ đồng, gần như đi ngang so với cùng kỳ dù doanh thu giảm nhẹ.

Trong khi đó, Công ty Cổ phần Thủy điện Thác Mơ có quý đầu năm tích cực hơn khi lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 64 tỷ đồng, tăng gần 26%.

Ngược lại, Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Ba Hạ ghi nhận doanh thu và lợi nhuận suy giảm do điều kiện thủy văn không thuận lợi như cùng kỳ năm trước.

Ở nhóm năng lượng tái tạo, áp lực huy động công suất cùng chi phí tài chính tăng cao tiếp tục ảnh hưởng đến hiệu quả kinh doanh.

Công ty Cổ phần Điện Gia Lai ghi nhận doanh thu quý I khoảng 767 tỷ đồng, giảm hơn 31%; lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 207 tỷ đồng, giảm hơn 45% so với cùng kỳ.

Diễn biến này cho thấy dù nhu cầu điện toàn hệ thống tăng mạnh, không phải mọi nhóm doanh nghiệp phát điện đều được hưởng lợi như nhau. Trong bối cảnh ngành điện tiếp tục đối mặt bài toán bảo đảm nguồn cung và chuyển dịch năng lượng, sự phân hóa giữa các nhóm doanh nghiệp dự báo còn kéo dài trong thời gian tới.

Thiên Trường