

Quý III/2025: Lợi nhuận ngành điện dự kiến tăng 17%

06:55 25/09/2025

Theo báo cáo mới nhất từ MBS Research, lợi nhuận ròng trung bình các doanh nghiệp ngành điện Việt Nam dự kiến tăng 17% trong quý III/2025 so với cùng kỳ, nhờ tiêu thụ điện phục hồi và huy động nguồn điện cải thiện, dù vẫn dưới kế hoạch 10-12% của Bộ Công Thương.

Tăng trưởng tiêu thụ điện toàn quốc quý III đạt khoảng 7,7% (tháng 7-8 và 20 ngày đầu tháng 9), với điểm sáng là tháng 9 tăng 13%. Các nguồn điện đều huy động tốt hơn: thủy điện +3%, than +6%, khí +12%, năng lượng tái tạo +11%, và nhập khẩu điện tăng vọt 100% nhờ dự án mới từ Lào.



MBS Research dự báo: Ngành điện Việt Nam lãi ròng tăng 17% trong quý III (Ảnh minh họa)

Giá than nhập khẩu giảm 25% từ đầu năm, hỗ trợ biên lợi nhuận cho các nhà máy nhiệt điện. Giá khí giảm nhẹ 4% xuống 8,4-9,1 USD/mmbtu, dù vẫn cao. ENSO trung tính duy trì lượng mưa trung bình, lợi ích cho doanh nghiệp như HDG, REE tại Bắc và Trung Bộ.

Một số doanh nghiệp nổi bật: NT2 dự kiến lợi nhuận sau thuế 120 tỷ đồng, tăng 173% nhờ giá bán cao và huy động sát Qc; GEG chuyển từ lỗ 27 tỷ đồng sang lãi 64 tỷ đồng, nhờ giá điện gió tăng gấp đôi và giảm chi phí tài chính.

Trong 9 tháng năm 2025, ngành điện đón nhiều chính sách then chốt như Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh, cơ chế DPPA, đấu thầu, và ưu đãi điện mái. Nghị quyết 70 của Bộ Chính trị (16/9/2025) nhấn mạnh chuyển đổi năng lượng sạch và thị trường minh bạch. MBS nhận định, thị trường tái tạo đang sôi động với các địa phương mở thầu, thu hút GEG, REE, HDG.

Triển vọng cuối năm: Hoàn thiện DPPA, khung giá BESS, và xử lý dự án tái tạo sai phạm, hỗ trợ ngành tăng trưởng bền vững.

L.T(t/h)