

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ POW: BƯỚC VÀO "GIAI ĐOẠN VÀNG" – ĐIỂM UỐN LỢI NHUẬN TỪ KỶ NGUYÊN LNG

Ngày :28/2/2026

Giai đoạn tuyệt vời nhất để giải ngân vào một doanh nghiệp không phải là lúc lợi nhuận đã đạt đỉnh cao chói lọi, mà là khi doanh nghiệp đang ở đáy của chu kỳ cũ và chuẩn bị thiết lập một mặt bằng lợi nhuận hoàn toàn mới. POW hiện tại chính là một nguyên bản hoàn hảo cho triết lý đầu tư này, hội tụ đủ hai yếu tố cốt lõi: nền tảng phòng thủ vững chắc và dư địa bứt phá quy mô rõ ràng.

### I. GIẢI MÃ BỨC TRANH LỢI NHUẬN: VÌ SAO ĐÁM ĐÔNG ĐANG BỎ LỖ POW?

Trên thị trường hiện tại, nhiều nhà đầu tư đang tỏ ra thờ ơ với POW sau khi xem Báo cáo tài chính Quý 4/2025. Cụ thể, dù siêu dự án điện khí LNG Nhơn Trạch 3 & 4 đã chính thức đi vào vận hành thương mại từ tháng 12/2025, nhưng Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ Q4/2025 chỉ đạt 484 tỷ đồng. Con số này chưa cho thấy sự bùng nổ như kỳ vọng.

Tuy nhiên, dưới góc độ phân tích chuyên sâu, đây chính là **"điểm mù" định giá**.

- Do dự án chỉ mới chạy những ngày cuối năm, công suất và hiệu suất của tua-bin H-Class hiện đại nhất Việt Nam vẫn đang trong giai đoạn "chạy đà" và chưa được tối ưu hóa toàn diện.
- Theo thông lệ của các nhà máy điện quy mô lớn, sẽ cần khoảng 1 đến 2 quý để tối ưu chi phí vận hành. Do đó, chúng ta có cơ sở vững chắc để đặt cược rằng: **Từ Quý 1 và Quý 2/2026, lợi nhuận của POW sẽ đón nhận những cú hích đột biến** khi sản lượng điện đi vào ổn định và hưởng lợi từ các chính sách giá bán.

### II. NHỮNG CHẤT XÚC TÁC TẠO NÊN "GIAI ĐOẠN ĐẸP NHẤT" CỦA POW

**1. Cú hích tài chính khổng lồ từ "Bầu sữa" Nhà nước** Phát triển nhiệt điện khí LNG vô cùng tốn kém và đòi hỏi nguồn vốn khổng lồ. Rất nhiều dự án LNG tại Việt Nam đang bị đình trệ do thiếu vốn hoặc vướng mắc hạ tầng. POW đã bứt phá ngoạn mục khỏi điểm nghẽn này.

- Ngày 05/02/2026, POW chính thức hoàn tất đợt chào bán 281 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (giá 10.000 VNĐ/cp, tỷ lệ 12%).
- Đáng chú ý nhất, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) đã trực tiếp bơm hơn 2.248 tỷ đồng vào đợt tăng vốn này. Việc một doanh nghiệp Nhà nước được rót thêm vốn khổng lồ là điều cực kỳ hiếm hoi, minh chứng cho sự hậu thuẫn tuyệt đối và tầm nhìn chiến lược dài hạn của Chính phủ dành cho POW. Nguồn tiền mặt này giúp POW cấu trúc lại nợ vay và dồn toàn lực tối ưu hóa dự án Nhơn Trạch 3 & 4.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ POW: BƯỚC VÀO "GIAI ĐOẠN VÀNG" – ĐIỂM UỐN LỢI NHUẬN TỪ KỶ NGUYÊN LNG

**2. "Cỗ máy in tiền" Nhơn Trạch 3 & 4 bung sức** Vị thế độc tôn trong kỷ nguyên LNG với việc Nhơn Trạch 3 & 4 đi vào hoạt động thương mại thành công, POW chính thức trở thành doanh nghiệp tiên phong và đi đầu trong cuộc đua năng lượng LNG tại Việt Nam. Khối tài sản mới này không chỉ đem lại dòng tiền khổng lồ mà còn củng cố vị thế "ông trùm" điện khí của doanh nghiệp trong suốt thập kỷ tới. Khi nhà máy tối ưu hóa được công suất tua-bin trong năm 2026, dòng tiền mang về sẽ tạo ra những kỷ lục doanh thu mới.

**3. Hưởng lợi từ chu kỳ thời tiết và huy động điện** Với đà phục hồi nhu cầu điện công nghiệp tăng cao, các nguồn điện chạy nền ổn định như nhiệt điện khí của POW sẽ được EVN ưu tiên huy động với công suất tối đa, đặc biệt trong các giai đoạn cao điểm nắng nóng hoặc thủy điện thiếu hụt nước.

### III. RỦI RO CẦN QUẢN TRỊ

Dù bức tranh cực kỳ tươi sáng, nhà đầu tư vẫn cần đưa các yếu tố sau vào rủi ro quản trị:

- **Giá khí LNG quốc tế:** Giá nguyên liệu đầu vào biến động mạnh do các xung đột địa chính trị có thể gây áp lực lên biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp.
- **Thời tiết và huy động hệ thống:** Nhu cầu phụ tải và sự cạnh tranh huy động nguồn từ EVN đối với các dự án thủy điện (khi La Nina quay lại) sẽ tác động trực tiếp đến sản lượng điện bán ra của POW.

### IV. ĐỊNH GIÁ & CHIẾN LƯỢC HÀNH ĐỘNG 2026

Nhìn chung, POW đang sở hữu một câu chuyện đầu tư vô cùng sắc nét: **Có tài sản mới vận hành – Có dòng tiền mới bơm vào – Đi đầu xu hướng ngành.**

POW năm 2026 là câu chuyện của sự **"Chuyển giao và Bứt phá"**. Bạn đang có cơ hội mua một doanh nghiệp đầu ngành vừa xác nhận sự phục hồi lợi nhuận ngoạn mục (+110%) và chuẩn bị đưa cụm tài sản lớn nhất lịch sử vào khai thác.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ POW: BƯỚC VÀO "GIAI ĐOẠN VÀNG" – ĐIỂM UỐN LỢI NHUẬN TỪ KỶ NGUYÊN LNG

Với nền tảng này, dư địa tăng trưởng định giá của POW là rất lớn. Các mốc giá mục tiêu hợp lý để nhà đầu tư hướng tới trong năm nay xoay quanh vùng **23.200 VNĐ/cp**. Việc giải ngân nên được thực hiện quyết liệt trong giai đoạn nhà máy vừa vận hành và lợi nhuận chưa bung sức trên báo cáo tài chính, để tận dụng tối đa biên an toàn.

- **Góc nhìn kỹ thuật từ ProTrend System:** Để xác định chính xác thời điểm dòng tiền lớn bắt đầu "nhập cuộc", tối ưu hóa điểm mua gom quanh các vùng hỗ trợ mạnh và quản trị rủi ro chặt chẽ theo từng nhịp đập của thị trường, nhà đầu tư hãy truy cập ngay <https://protrend.vn>.
- Hệ thống của chúng tôi sẽ cung cấp các bộ lọc tín hiệu Mua/Bán độc quyền giúp bạn vào lệnh một cách tự tin và quyết đoán nhất.

Trân trọng!

*Lưu ý: Mọi thông tin trong bài viết chỉ mang tính chất tham khảo dựa trên góc nhìn phân tích cá nhân và hệ thống kỹ thuật, không phải là khuyến nghị đầu tư hay lời mời mua bán. Nhà đầu tư vui lòng cân nhắc kỹ và tự chịu trách nhiệm với quyết định của mình.*

### Bộ phận Phân tích - ProTrend Research

- Website: <https://protrend.vn>
- Fanpage: <https://www.facebook.com/ProTrendSystem>
- Hotline/Zalo: 0833 340 239
- Email: [support@protrend.vn](mailto:support@protrend.vn)