

Tập đoàn Hòa Phát (HPG)

Kế hoạch lợi nhuận tăng trưởng mạnh

Kế hoạch lợi nhuận 2020 đạt 9,000 – 10,000 tỉ đồng

— Tại buổi Gặp gỡ nhà đầu tư Quý 1/2020, được tổ chức vào ngày 15/05/2020 vừa qua, chủ tịch Trần Đình Long đã chia sẻ sơ bộ kế hoạch kinh doanh của HPG năm 2020 với doanh thu khoảng 85,000 – 90,000 tỉ đồng, lợi nhuận 9,000 – 10,000 tỉ đồng, tăng trưởng lần lượt khoảng 33 - 41% và 19% - 32% so với năm 2019. Trong đó, 80% doanh thu và lợi nhuận của Hòa Phát sẽ đến từ mảng thép. Sản lượng tiêu thụ thép xây dựng khoảng 3.6 triệu tấn (+30% yoy), 750,000 tấn ống thép (ngang bằng so với 2019), 800,000 tấn phôi thép, và 120,000 tấn tôn. Dự kiến HPG sẽ trả cổ tức 20% bằng cổ phiếu và 5% bằng tiền mặt. Kế hoạch này có doanh thu và lợi nhuận cao hơn lần lượt 22% - 29% và 39% - 54% so với dự báo của chúng tôi. Tuy nhiên, đây mới chỉ là kế hoạch sơ bộ của HPG. Kế hoạch cụ thể sẽ phải cần sự thông qua của Hội đồng quản trị và Đại hội đồng cổ đông, dự kiến sẽ tổ chức vào ngày 25/06/2020.

Các hạng mục cuối cùng của dự án Dung Quất Hòa Phát đang được gấp rút hoàn thiện

- Đến quý 1/2020, Hòa Phát đã đưa hơn 80% khối lượng công việc giai đoạn 1 dự án Dung Quất sang tài sản cố định, khối lượng còn lại sẽ được Hòa Phát hoàn thiện nốt trong Quý 2/2020. Với giai đoạn 2 dự án Dung Quất, theo kỳ vọng của chủ tịch Trần Đình Long, dự kiến sẽ chính thức đi vào hoạt động trong tháng 9/2020. Tuy nhiên, tiến độ sẽ phụ thuộc rất nhiều vào các chuyên gia nước ngoài. Hiện tại, các chuyên gia nước ngoài của Hòa Phát vẫn chưa thể sang Việt Nam để hoàn tất việc lắp đặt thiết bị do ảnh hưởng bởi dịch COVID 19.
- Cảng Dung Quất, nằm trong khu liên hiệp Dung Quất, đã hoàn thành được hơn 85% và sẽ chính thức đi vào hoạt động trong một vài tháng tới. Cảng sẽ đón được tàu với trọng tải 200,000 tấn và sẽ giúp Hòa Phát nhập khẩu trực tiếp nguyên liệu với giá thấp hơn từ các nhà cung cấp Brazil, Australia, Indonesia... Đây là một lợi thế cực kỳ lớn và sẽ giúp Hòa Phát chiếm được thêm thị phần của các nhà sản xuất thép trong nước khác.

Lãnh đạo tập đoàn Hòa Phát lạc quan về thị trường tiêu thụ thép 2020

— Mặc dù trong 4 tháng đầu năm, thị trường sản xuất và tiêu thụ thép tăng trưởng âm lần lượt - 8.4 % và -13.2% do dịch COVID 19, ông Trần Đình Long vẫn cho rằng trong năm 2020, thị trường tiêu thụ thép vẫn sẽ tăng trưởng dương do Chính phủ thúc đẩy đầu tư công cho các công trình cơ sở hạ tầng.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
congtl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.