

27/04/2020

Chuyên viên phân tích Điện & Thép  
Lê Thành Công  
conglt@kbsec.com.vn

# Tập đoàn Hòa Phát (HPG)

## Kết quả tích cực trong bối cảnh dịch bệnh Covid - 19

**LNST quý 1/2020 đạt mức 2,305 tỉ đồng, tăng trưởng 27% yoy. Doanh thu đạt 19,451 tỉ đồng, tăng trưởng 28% yoy.**

- LNST quý 1/2020 của Hòa Phát tăng trưởng mạnh 27% yoy, đạt mức 2,305 tỉ đồng. Đây là mức lợi nhuận sau thuế cao nhất trong một quý của Hòa Phát từ trước đến nay. Doanh thu Q1/2020 cũng đạt 19,451 tỉ đồng, tăng trưởng 28% yoy. Đây là kết quả rất khả quan trong bối cảnh dịch COVID 19 đang diễn biến phức tạp.
- Trong quý 1/2020, sản lượng tiêu thụ thép thành phẩm của Hòa Phát đạt 732,000 tấn, tăng trưởng 5.1% yoy. Thị phần tiêu thụ thép xây dựng của Hòa Phát cũng tăng lên mức 31.9% so với mức 26% của năm 2019. Sản lượng tiêu thụ phôi thép cũng đạt 350,000 tấn, so sánh với mức 0 năm 2019. Tuy nhiên, sản lượng tiêu thụ ống thép chỉ đạt 145,000 tấn, giảm 15.6% yoy, tuy nhiên thị phần vẫn được giữ vững ở mức 31.1%.

### Giai đoạn 2 của dự án Dung Quất Hòa Phát sẽ bị chậm tiến độ

- Do tác động của dịch COVID 19, các chuyên gia nước ngoài không thể sang Việt Nam để hoàn tất việc lắp đặt thiết bị. Vì thế, giai đoạn 2 của dự án Dung Quất Hòa Phát sẽ không thể hoàn thành trong năm nay như kế hoạch ban đầu đã đề ra.

### Ngành thép có mức tăng trưởng âm trong quý 1/2020

- Trong quý 1/2020, ngành thép đối mặt với nhiều thách thức do dịch COVID 19 làm ngưng trệ các ngành sản xuất sử dụng thép như công nghiệp, xây dựng, cơ sở hạ tầng, ô tô, xe máy và sức ép cạnh tranh từ việc gia tăng nguồn cung trong nước. Thêm vào đó, xu hướng giá thép giảm mạnh cũng gây thiệt hại cho các nhà sản xuất thép. Trong quý 1/2020, sản xuất và tiêu thụ thép các loại đều có mức tăng trưởng âm, lần lượt là 6% và 12.4%. Theo đánh giá của hiệp hội thép Việt Nam (VSA) dịch COVID 19 sẽ tác động đến ngành thép mạnh hơn trong quý 2 2020.

## KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

---

**Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình**

binhnx@kbsec.com.vn

### **Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường**

**Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh**

anhtd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Ví 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**

congl@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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.