

13/05/2020

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

Tập đoàn Hoa Sen (HSG)

Lợi nhuận tháng 4/2020 tăng đột biến

Lợi nhuận tháng 04/2020 tiếp tục tăng mạnh và bằng 45% lợi nhuận Q1/2020

— Lợi nhuận tháng 04/2020 đạt 90 tỉ đồng, bằng 45% lợi nhuận Quý 1/2020, doanh thu cũng đạt mức 2.233 tỉ đồng. Lũy kế 7 tháng niên độ báo cáo tài chính 2019-2020 của Hoa Sen, LNST và doanh thu đạt 472 tỉ đồng và 14,597 tỉ đồng, bằng 118% và 52% kế hoạch của doanh nghiệp.

LNST tháng Q1/2020 đạt mức 201 tỉ đồng, gấp 4 lần so với năm trước.

— LNST quý 1/2020 của Hoa Sen tăng trưởng mạnh gấp 4 lần năm so với cùng kỳ năm trước, đạt mức 201 tỉ đồng. Do ảnh hưởng của dịch bệnh COVID - 19 Doanh thu quý 1/2020 đạt 5,786 tỉ đồng, giảm 16% yoy. Sản lượng tiêu thụ ống thép và tôn đạt 72,256 tấn và 272,762 tấn, lần lượt giảm 16.6% và 7.6% yoy. Thị phần ống thép và tôn trong quý 1/2020 vẫn được giữ vững ở mức 15.5% và 29.8%.

— Biên lợi nhuận gộp quý 1/2020 tăng mạnh lên mức 18.6% so với mức 14.5% của quý 4/2019 và 11.3% của quý 1/2019. Theo chia sẻ của ban lãnh đạo Hoa Sen, trong quý 1/2020, giá nguyên vật liệu HRC đầu vào trong quý 1/2020 giảm khá mạnh, nhưng doanh nghiệp vẫn duy trì giá bán lẻ ở mức cao. Ngoài ra, doanh nghiệp không còn tập trung vào đầu cơ nguyên vật liệu như những năm 2019 trở về trước. Hàng tồn kho của Hoa Sen vẫn được duy trì ở mức khoảng 5000 tỉ đồng, vòng quay hàng tồn kho được duy trì ở khoảng 65 ngày.

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% yoy, trong đó tiêu thụ ống thép và tôn giảm lần lượt 20% và 5% yoy. 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

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.