

26/06/2020

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

# Tập đoàn Hòa Phát (HPG)

## Lợi nhuận quý 2 ước đạt 2700 tỉ, tăng trưởng 32% yoy

### Lợi nhuận quý 2/2020 ước đạt 2700 tỉ đồng, tăng trưởng 32% yoy

— Trong cuộc họp đại hội đồng cổ đông 2020, Chủ tịch Trần Đình Long đã chia sẻ lợi nhuận quý 2 của Hòa Phát ước đạt 2700 tỉ đồng, tăng trưởng 32% yoy, trong đó, lợi nhuận từ mảng thép đạt khoảng 2100 tỉ đồng (tăng trưởng 16.5% yoy) và lợi nhuận của mảng nông nghiệp tiếp tục tăng trưởng đột biến lên mức 500 tỉ đồng (gấp 30 lần so với cùng kỳ năm trước). Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế của HPG ước đạt 5000 tỉ đồng, tăng trưởng 29.5% và hoàn thành 56% kế hoạch. Lũy kế sản lượng thép xây dựng tiêu thụ 6 tháng đầu năm dự kiến sẽ đạt khoảng 1.52 triệu tấn, tăng trưởng 13% yoy và bằng 42% kế hoạch cả năm 2020.

### Đại hội cổ đông cũng thông qua kế hoạch kinh doanh 2020 với doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng lần lượt 33% yoy và 20% yoy

— Đại hội đồng cổ đông của Hòa Phát đã thông qua kế hoạch kinh doanh 2020 với doanh thu 86,000 tỉ đồng và lợi nhuận sau thuế 9,000 tỉ đồng, tăng trưởng lần lượt là 33% yoy và 20% yoy. Công ty dự kiến 80% lợi nhuận sẽ đến từ mảng thép với sản lượng tiêu thụ thép xây dựng kế hoạch đạt 3.6 triệu tấn (+ 30% yoy), 750,000 tấn ống thép (ngang bằng so với năm 2019), và 120,000 tấn tôn (+20%) và 800,000 tấn phôi thép. Hòa Phát sẽ trả cổ tức 25% (5% tiền mặt và 20% bằng cổ phiếu) cho lợi nhuận 2019 và kế hoạch sẽ trả cổ tức 20% cho kết quả kinh doanh năm 2020, trong đó 10% là tiền mặt và 10% là cổ phiếu.

### Dây chuyền sản xuất HRC đang trong giai đoạn chạy thử và dự kiến sẽ vận hành chính thức vào tháng 10/2020

— Sau khi bị gián đoạn trong khoảng thời gian dịch bệnh Covid 19, chuyên gia nước ngoài đã có thể sang Việt Nam để hoàn tất việc lắp đặt thiết bị dây chuyền HRC. Hiện nay, giai đoạn 2 của dự án sản xuất HRC đã có sản phẩm chạy thử và dự kiến sau 3-4 tháng, toàn bộ dây chuyền sẽ đi vào vận hành thương mại.

## 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**

congt@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.