

CTCP Tập đoàn Hòa Phát

Cập nhật thông tin về KLH Thép Dung Quất

Tiêu thụ thép xây dựng hồi phục nhờ nhu cầu từ đầu tư công (cầu đường, hầm, sân bay)

- Ban lãnh đạo HPG kỳ vọng sản lượng tiêu thụ thép xây dựng tăng 10-20% trong 2024 so với cùng kỳ, được thúc đẩy từ nhu cầu từ các dự án đầu tư công sử dụng nhiều thép như cầu đường, hầm, sân bay, etc.

Dung Quất 2 đi vào hoạt động từ 1Q2025

- Cuối 2024, công suất sản xuất của Dung Quất 1 (DQ1) sẽ tăng thêm 400,000 tấn (tỷ trọng thép xây dựng, HRC là 50%/50%), nâng tổng công suất của HPG lên 8.9 triệu tấn/năm.
- Hầu hết các nhà máy thuộc giai đoạn 1 của Dung Quất 2 (DQ2) đều đã đạt 50-60% tiến độ thi công và được kỳ vọng sẽ đi vào hoạt động từ 1Q2025, giai đoạn 2 sẽ đi vào hoạt động vào cuối 2025. DQ2 có 2 lò cao với công suất 2.8 triệu tấn/lò, trong đó sản lượng HRC là 4.6 triệu tấn/năm và thép chất lượng cao (thép kết cấu, container, vỏ ô tô, etc.) là 1 triệu tấn/năm.
- Thép chất lượng cao là sản phẩm mới của HPG với giá thành cao hơn, biên lãi gộp tốt hơn, tuy nhiên, nhu cầu tiêu thụ nội địa còn thấp nên sẽ cần thời gian để triển khai mạnh mẽ.

Đẩy mạnh tiêu thụ nội địa và xuất khẩu giúp đảm bảo sản lượng từ Dung Quất 2

- Khi DQ2 hoàn thành và đi vào hoạt động 100%, ban lãnh đạo lên kế hoạch tiêu thụ HRC trong nước và xuất khẩu lần lượt là 5.6 triệu tấn/năm và 3 triệu tấn/năm.
- Hiện tại, chi phí sản xuất tại nhà máy, khấu hao các nhà máy của HPG đều đã được tối ưu sẽ giúp giá thép ở mức cạnh tranh với Trung Quốc.

Thời gian sớm nhất thuế chống bán phá giá HRC có thể có hiệu lực là từ 3Q2025

- HPG và Formosa (FHS) đã nộp đề xuất áp dụng thuế chống bán phá giá với các sản phẩm HRC nhập khẩu từ Trung Quốc và Ấn Độ lên Bộ Kế hoạch và Đầu tư, thời gian nghiên cứu và đánh giá có thể kéo dài từ 12-18 tháng.

HPG cung cấp thông tin cho các nhà nhập khẩu nhằm đáp ứng các tiêu chuẩn ESG

- HPG đã thực hiện các báo cáo và cung cấp thông tin về quá trình sản xuất của DQ1 và các nhà máy thép khác cho các đối tác nhập khẩu tại EU nhằm chuẩn bị việc áp dụng CBAM từ 2026. Trong tương lai, HPG cũng sẽ nghiên cứu các phương pháp khác nhằm giảm thiểu, tối ưu lượng khí thải bằng cách giảm sản lượng than sử dụng cho các lò BOF, tăng tỉ trọng sử dụng thép phế liệu, và nghiên cứu, áp dụng các công nghệ mới.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyennd1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoí phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhhd@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congth@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienns@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.