



Company Report: Hoa Phat Group (HSX: HPG)

Analyst

Ngo Dieu Linh

Mail: linhnd@gtjas.com.vn – ext 705

22/4/2024

Cập nhật ĐHCĐ 2024

HPG tổ chức ĐHCĐ 2024 vào ngày 11/4/2024 với những nội dung chính sau:

Tình hình kinh doanh và kế hoạch 2024

- Kết quả kinh doanh năm 2023 giảm sút: doanh thu đạt 120,355 tỷ đồng (-16% svck), đạt 80% so với kế hoạch. LNST đạt 6,800 tỷ (-19% svck) và đạt 85% kế hoạch đề ra. Tập đoàn nhận định rằng 2023 là năm ngành thép tạo đáy và tình hình sản xuất đầu năm 2024 cũng như cả năm tới sẽ tăng trưởng trở lại theo đà phục hồi của ngành.
- Riêng trong quý IV/2023, kết quả kinh doanh của Hòa Phát đã có những cải thiện. Doanh thu thuần tăng 33% svck, đạt 34,384 tỷ đồng. Sản lượng thép trong quý IV tăng, đặc biệt là thép xây dựng khi tăng 31.3% qoq; thép ống tăng 20.4% qoq; và tôn mạ tăng 36% qoq.
- Kết quả kinh doanh Q1/2024 cho thấy tín hiệu khả quan. Doanh thu đạt 31,000 tỷ đồng (+ 15.4% svck), LNST đạt 2,800 tỷ đồng (gấp 7.3 lần svck). Ngoài ra doanh nghiệp cũng đã tiêu thụ lượng hàng tồn kho giá cao và duy trì chính sách hàng tồn kho thấp trong bối cảnh giá nguyên vật liệu đang trên đà giảm, giúp phản ánh đúng giá thành của sản phẩm theo giá đầu vào.
- Kế hoạch kinh doanh 2024: doanh thu dự kiến đạt 140,000 tỷ đồng (+17.7% svck), LNST dự kiến đạt 10,000 tỷ đồng (+47% svck).
Thông tin cổ tức: Dự kiến chi trả cổ tức bằng cổ phiếu cho năm 2024 tỷ lệ 10%, qua đó tăng vốn điều lệ lên mức 63,962 tỷ đồng.

Các dự án lớn

- Khu liên hiệp Hòa Phát Dung Quất 2 đi vào hoạt động dự kiến đưa doanh thu cả tập đoàn đạt mức 200,000 tỷ đồng. Ban lãnh đạo công ty dự kiến lò cao đầu tiên sẽ khởi chạy vào đầu năm 2025, và mục tiêu tới tháng 9/2026 sẽ chạy tối đa công suất với tổng sản lượng HRC đạt 5.6 triệu tấn/năm.

Thông tin cổ phiếu

Market capital (VND b)	161,651
Shares in issue (m)	5,814
Current price	28,050
52w high/low (VND)	31,140/ 20,550
1 month average vol.	21,522,350
Top shareholders	
Trần Đình Long	25.8%
Vũ Thị Hiền	6.88%
Foreign own	24.86%
Free float	55%
Dividend	0.00%

Diễn biến giá cổ phiếu





- Ông Trần Đình Long - chủ tịch Tập đoàn Hòa Phát - cho biết tập đoàn đang nghiên cứu làm thép đường ray cao tốc với tốc độ dự kiến 850km/h. Ông nói đề án mới chỉ là ý tưởng từ phía doanh nghiệp, đang được nghiên cứu một cách tích cực, bài bản. Về tiến độ, dự kiến năm 2026 sẽ hoàn thành nghiên cứu và nhanh nhất năm 2028 ra được sản phẩm.
- Chủ tịch Tập đoàn Hòa Phát cũng tiết lộ, Tập đoàn đang nghiên cứu sản xuất tôn silic - nguyên liệu sản xuất các motor điện của ô tô điện. Hiện Việt Nam mới có 1 doanh nghiệp sản xuất tôn silic nhưng chỉ nhập về và gia công khâu cuối cùng, còn Tập đoàn Hòa Phát sẽ xác định làm từ khâu đầu đến cuối.

Những điểm nhấn khác

- Tiếp tục khởi xướng điều tra chống bán phá giá thép. HPG bày tỏ rằng tập đoàn tự tin đáp ứng đủ lượng cầu thép trong nước và quyết liệt phản đối việc nhập khẩu thép vào trong nước với mức giá rất thấp.
- Trong năm 2024, HPG đặt mục tiêu sẽ hoàn thành và đưa vào vận hành Nhà máy sản xuất vỏ Container có tổng công suất 500.000 TEU/năm. Trong đó, giai đoạn 1 công suất 200.000 TEU/năm đã hoàn thành và đi vào hoạt động. Với công suất này, Hòa Phát là nhà sản xuất vỏ container lớn nhất Việt Nam cũng như khu vực Đông Nam Á.
- Ngoài ra, trong khoảng 5-10 năm tới, Hòa Phát vẫn muốn dành toàn lực cho sản xuất thép và sẽ tạm dừng dự án nghiên cứu sản xuất bô-xit tại Đắk Nông.

COMPANY RATING DEFINITION

Benchmark: VN – Index.

Time Horizon: 6 to 18 months

Rating	Definition
Buy	Relative Performance is greater than 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is favorable
Accumulate	Relative Performance is 5% to 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is favorable
Neutral	Relative Performance is -5% to 5% Or the Fundamental outlook of the company or sector is neutral
Reduce	Relative Performance is -15% to -5% Or the Fundamental outlook of the company or sector is unfavorable
Sell	Relative Performance is lower than - 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is unfavorable

SECTOR RATING DEFINITION

Benchmark: VN – Index

Time Horizon: 6 to 18 months

Rating	Definition
Outperform	Relative Performance is greater than 5% Or the Fundamental outlook of the sector is favorable
Neutral	Relative Performance is -5% to 5% Or the Fundamental outlook of the sector is neutral
Underperform	Relative Performance is lower than -5% OrThe Fundamental outlook of the sector is unfavorable

DISCLAIMER

The views expressed in this report accurately reflect personal views on securities codes or the issuer of the analyst(s) in charge of the preparation of the report. Investors should consider this report as reference and should not consider this report as securities investment consulting content for making decisions on investments and Investors shall be responsible for the investments decisions. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. may not be responsible for the whole or any damages, or an event(s) considered as damage(s) incurred from or in relation to the act of using all or part of the information or opinions stated in this report.

The analyst(s) responsible for the preparation of this report receive(s) remuneration based upon various factors, including the quality and accuracy of the research, clients' feedbacks, competitive factors and the revenue of the company. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or its members and/or its General Director and/or its staffs may have positions in any securities mentioned in this report (or in any related investments).

The analyst(s) responsible for the preparation of this report endeavours to prepare the report based on information believed to be reliable at the time of publication. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. makes no representations, warranties and covenants on the completeness and accuracy of the information. Opinions and estimates expressed in this report represent views of the analyst responsible for the preparation of the report at the date of publication only and shall not be considered as Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp.'s views and may be subject to change without notice.

This report is provided, for information providing purposes only, to Investor including institutional investors and individual clients of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. in Vietnam and overseas in accordance with laws and regulations explicit and related in the country where this report is distributed, and may not constitute an offer or any specified recommendations to buy, sell or holding securities in any jurisdiction. Opinions and recommendations expressed in this report are made without taking differences regarding goals, needs, strategies and specified situations of each and every Investor(s) into consideration. Investors acknowledge that there may be conflicts of interests affecting the objectiveness of this report.

The content of this report, including but not limited to this recommendation shall not be the basis for Investors or any third party to refer to with the aim to requiring Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or the analyst responsible for the preparation of this report to perform any obligations towards Investors or the third party in relation to the investment decisions of Investors and/or the content of this report.

This report may not be copied, reproduced, published or redistributed by any person(s) for any purposes unless upon a written acceptance by a competent representative of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. Please cite sources when quoting.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn - ext:705

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:703

22 April 2024



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

CONTACT	Hanoi Head Office	HCMC Branch
Advising: (024) 35.730.073	R9-10, 1 st Floor, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	3 rd Floor, No. 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q.3, Tp.HCM
Stock ordering: (024) 35.779.999	Tel: (024) 35.730.073	Tel: (028) 38.239.966
Email: gtja@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696

HPG

Company Report