



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2024

## CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT(HSX: HPG)

MUA

### DUY TRÌ ĐÀ HỒI PHỤC NĂM 2024

**Giá mục tiêu:** 35.000 đồng  
**Upside:** 24,3%

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

TH2023

%yoy

KH2023

**%hoàn thành**  
**KH**

Giá hiện tại  
(07/02/2024) 28.150đ/cp

Khoảng giá 52w 19.750– 29.000

P/Ef 10,x

EPSf 2.063 đ

Doanh thu thuần 118.953 -15,8% 150.000 79,3%  
Lợi nhuận sau thuế 6.800 -19,4% 8.000 85%

Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát (HSX: HPG) đã công bố KQKD Quý IV.2023 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **KQKD quý 4.2023 tiếp đà hồi phục:** Trong kỳ, doanh thu của HPG đạt 34,3 nghìn tỷ đồng, tăng 33% YoY và 21% QoQ. Sản lượng bán hàng trong kỳ đạt 2,1 triệu tấn tăng 24,3% YoY và 23% QoQ nhờ nhu cầu từ xây dựng dân dụng và đẩy mạnh triển khai các dự án xây dựng hạ tầng cuối năm. LNST đạt 2,9 nghìn tỷ đồng, so với mức lỗ 1.998 tỷ đồng quý 4.2022 và tăng 48% so với quý trước.

**Cả năm 2023,** doanh thu của HPG đạt gần 119 nghìn tỷ đồng, giảm 15,8% yoy và LNST đạt 6,8 nghìn tỷ đồng, giảm 19,4% yoy. Sản lượng bán hàng đạt 6,72 triệu tấn, giảm 7% svck

**Cơ cấu nguồn vốn lành mạnh:** Tổng nợ vay thời điểm 31/12/23 tăng 13% so với đầu năm và đạt 65,3 nghìn tỷ đồng do tăng đầu tư vào khu Liên hợp Dung Quất 2. Tuy nhiên, chi phí lãi vay có xu hướng giảm dần nhờ lãi suất duy trì ở mức thấp. Tỷ lệ nợ vay/VCSH ở mức 0,64 lần xấp xỉ 02 năm trở lại đây. Cuối kỳ, HPG có hơn 34,4 nghìn tỷ đồng tiền mặt và tiền gửi ngân hàng, chiếm 42% tổng tài sản ngắn hạn

❖ **Kỳ vọng năm 2024 sản lượng tiêu thụ của HPG được cải thiện nhờ:** (1) Dự báo nhu cầu VLXD trong nước sẽ tăng trong năm 2024 nhờ những giải pháp gỡ khó của Chính phủ sẽ giúp thị trường BĐS bớt ảm đạm và kích thích nhu cầu từ xây dựng hạ tầng; (2) Kênh xuất khẩu sẽ là động lực tăng trưởng trong năm tới. Theo báo cáo của Hiệp hội Thép Thế giới, năm 2024, nhu cầu thép toàn cầu dự kiến tăng 1,9% đạt 1.849 triệu tấn trong đó nhu cầu thép tại các thị trường xuất khẩu như Mỹ, Châu Âu dự kiến tăng lần lượt 1,6% và 5,8% yoy là động lực thúc đẩy sản lượng bán hàng của HPG

❖ **Biên lợi nhuận gộp được cải thiện nhờ giá nguyên vật liệu đầu vào được dự báo giảm trong năm 2024:** Theo World Bank, dự báo giá quặng sắt và than cốc giảm lần lượt 2,8% và 24% so với năm 2023, đạt 108 USD/tấn và 190 USD/tấn nhờ nguồn cung gia tăng trên toàn cầu trong khi đó giá thép có thể phục hồi trong thời gian tới với kỳ vọng ngành Bất động sản phục hồi dần lên vào năm 2024 và tồn kho ngành thấp giúp cải thiện biên lợi nhuận của doanh nghiệp

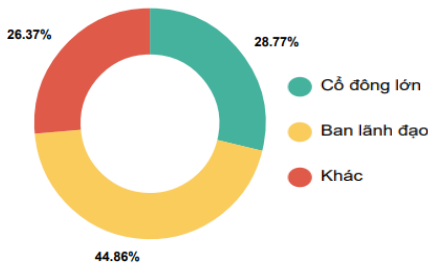
### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng năm 2024 kết quả kinh doanh của HPG sẽ tiếp đà hồi phục mạnh mẽ nhờ: (1) Các chính sách của Chính phủ gỡ khó cho thị trường BĐS và đẩy mạnh xây dựng hạ tầng thúc đẩy nhu cầu VLXD; (2) Xuất khẩu vẫn là động lực tăng trưởng nhờ nhu cầu tăng từ các thị trường xuất khẩu chính và (3) Mặt bằng chi phí lãi vay duy trì ở mức thấp giúp giảm chi phí tài chính cho doanh nghiệp. Ngoài ra, dự án khu Liên Hợp Dung Quất 2 dự kiến đi vào hoạt động vào năm 2025 nâng tổng công suất lên 14 triệu tấn HRC/ năm là động lực tăng trưởng trong dài hạn của HPG. Với KQKD quý 4 khả quan, chúng tôi nâng mức định giá cổ phiếu lên **35.000 đ/cp** duy trì khuyến nghị **Mua** với **upside 24,3%**.

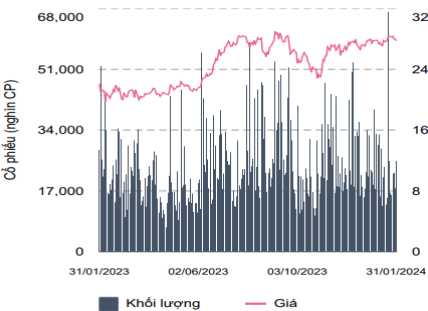
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Vật liệu cơ bản
Vốn hóa	162,2 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	58.147 tỷ đ
Thanh khoản TB	19,68 triệu cp
Tổng tài sản	187,7 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	102,8 nghìn tỷ đ

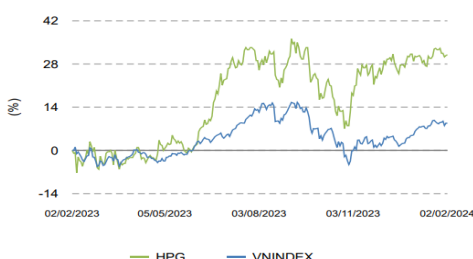
### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

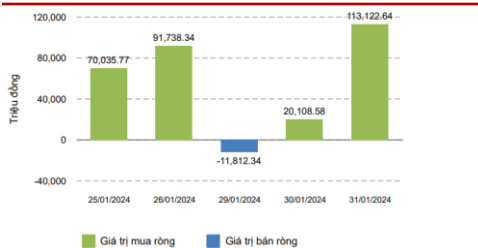
Ngày 07 tháng 02 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

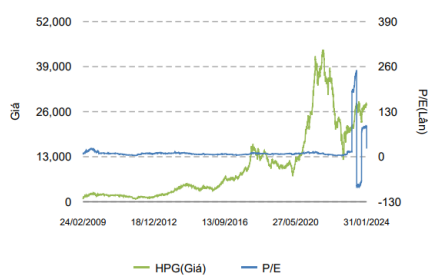
Trên đồ thị tuần, cổ phiếu HPG đang vận động theo xu hướng tăng giá dài hạn từ cuối tháng 10.2022 với ngưỡng kháng cự là 35.000 đ/cổ phiếu, ngưỡng hỗ trợ là 26.000đ/cổ phiếu. Đối với các vị thế mua trung và dài hạn, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng quanh ngưỡng hỗ trợ 26.000đ/cổ phiếu.



### Giao dịch khối ngoại

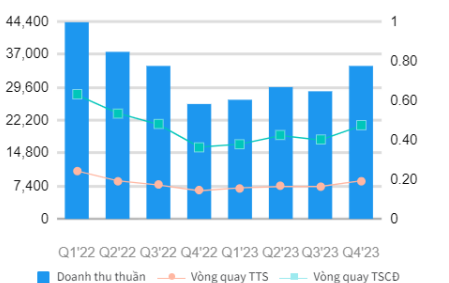


### Lịch sử định giá

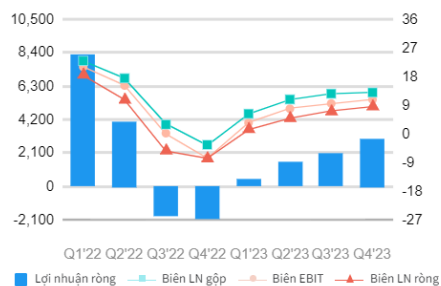


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo từng quý



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ



### CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

#### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, số 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

#### CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 3868 7217

#### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

#### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

#### PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3260 4396

## HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)