



BÁO CÁO CẬP NHẬT KQKD

Q1.2023

HPG – CTCP TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT



FIDT

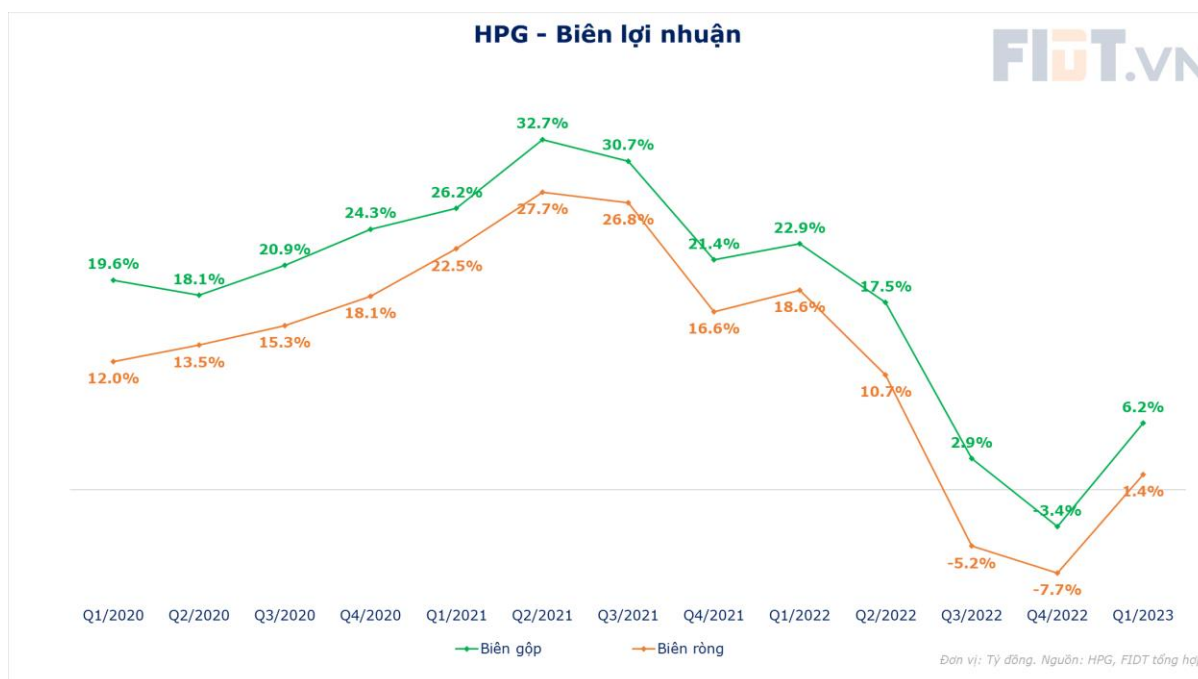
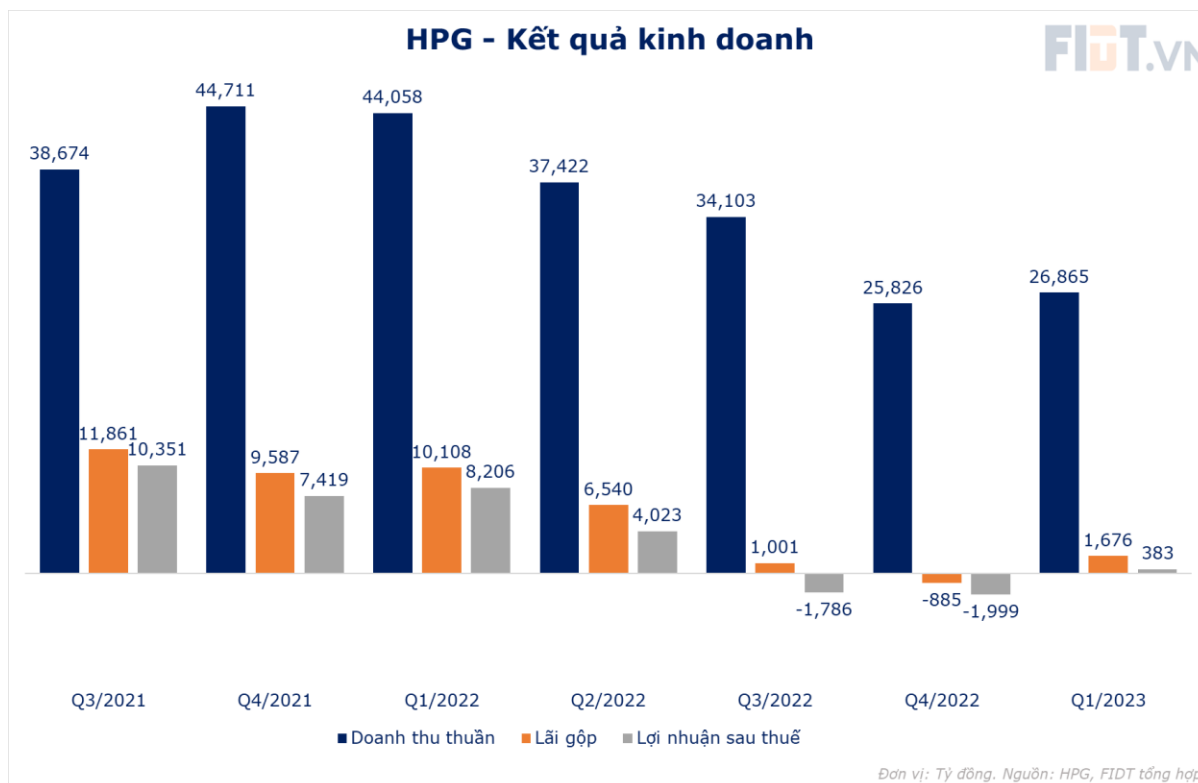
FOCUS ON PERFORMANCE

Phòng nghiên cứu và phân tích
Công ty CP FIDT

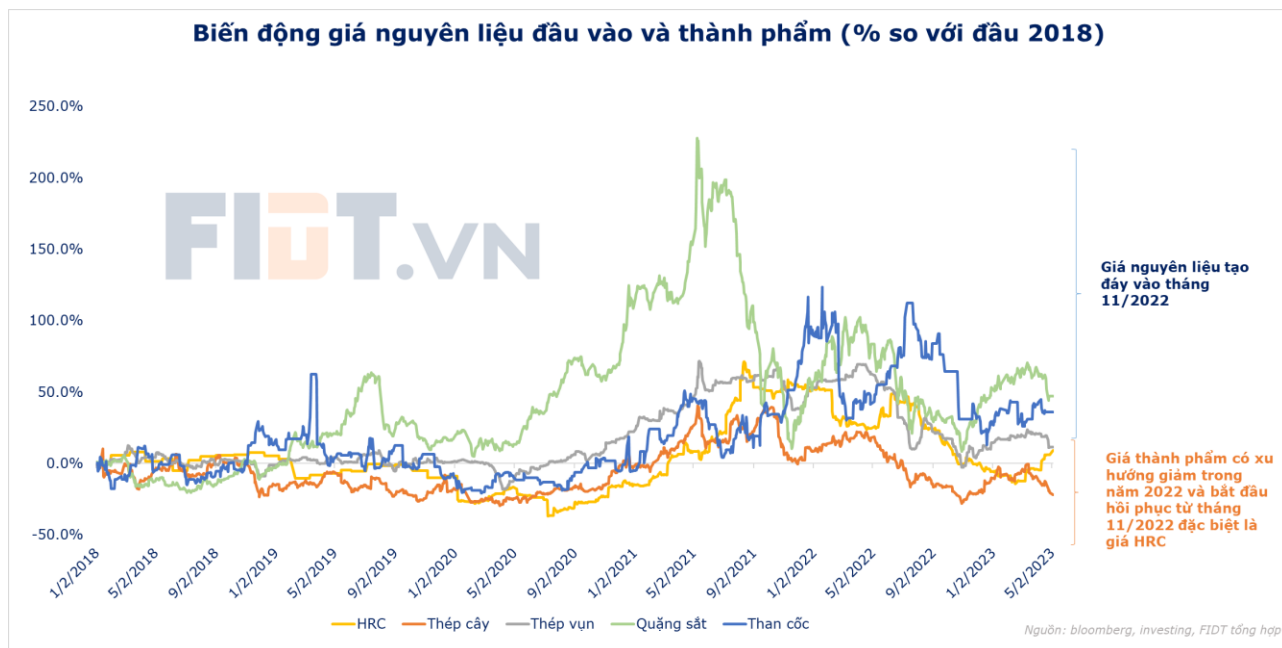
Website: Fidt.vn
Phone: **02.888.935.79**
Email: support@fidt.vn

1. Kết quả kinh doanh

Quý I/2023, Tập đoàn Hòa Phát đạt doanh thu 26,865 tỷ đồng, giảm 39% so với cùng kỳ 2022. Lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 383 tỷ đồng, đạt 5% so với kế hoạch năm 2023. Lĩnh vực sản xuất thép và sản phẩm liên quan vẫn là chủ lực và đóng góp 94% lợi nhuận sau thuế toàn Tập đoàn.

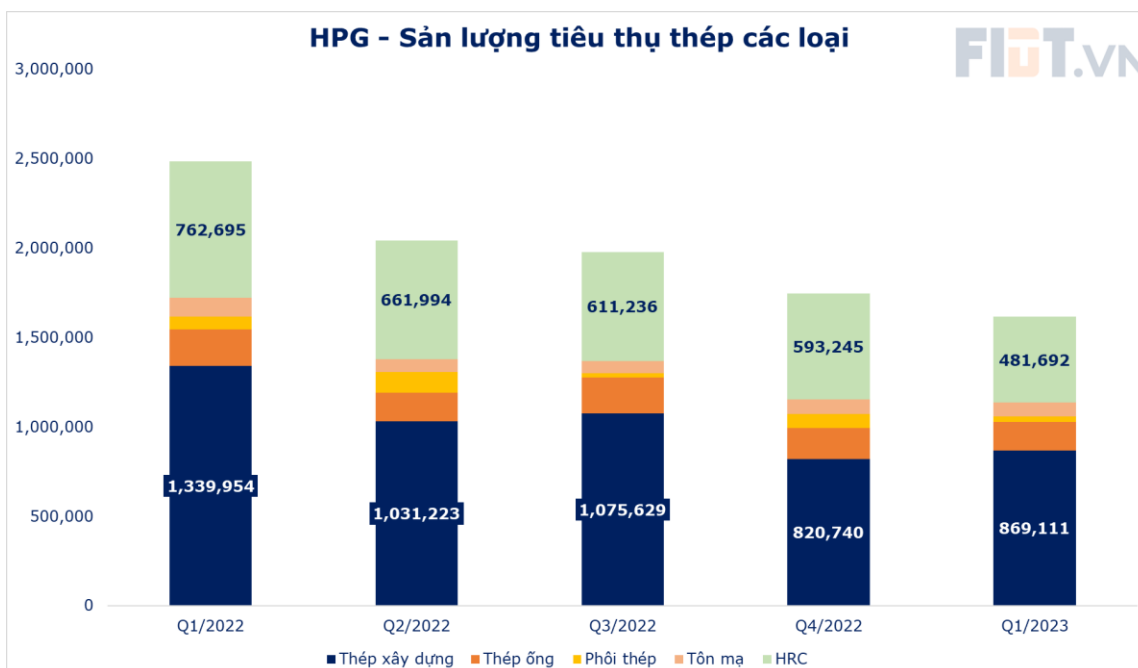


Kết quả này đi đúng so với dự phóng của chúng tôi trong Báo cáo phân tích KQKD Quý 4/2022 rằng quý 4 có thể là đáy về lợi nhuận khi mà công ty đã tiêu thụ được hết lượng hàng tồn kho giá vốn cao trong quý này và áp lực tỷ giá đã giảm đáng kể.



2. Sản lượng phục hồi

Trong Q1/2023, sản lượng tiêu thụ của HPG đạt tổng cộng 1,616,193 tấn sản phẩm thép, giảm 35.2% so với cùng kỳ và 7.5% so với quý trước do nhu cầu thấp đối với tất cả các loại sản phẩm. Điểm sáng chính là sản lượng tiêu thụ HRC trong tháng 3 đã có sự hồi phục nhờ nhu cầu HRC phục hồi tại các thị trường xuất khẩu, sâu xa hơn chính là do Trung Quốc mở cửa trở lại cùng sự kiện động đất tại Thổ Nhĩ Kỳ, đã thúc đẩy nhu cầu ngắn hạn đối với các sản phẩm thép.



HPG kỳ vọng nhu cầu xuất khẩu sẽ dần phục hồi trong 3 tháng tới, chủ yếu là các sản phẩm HRC, nhờ các thị trường xuất khẩu mới tại châu Á và EU. Do đó, việc khởi động lại 1 lò cao tại tổ hợp DQSC từ đầu tháng 4/2023 chủ yếu để đáp ứng nhu cầu xuất khẩu HRC.

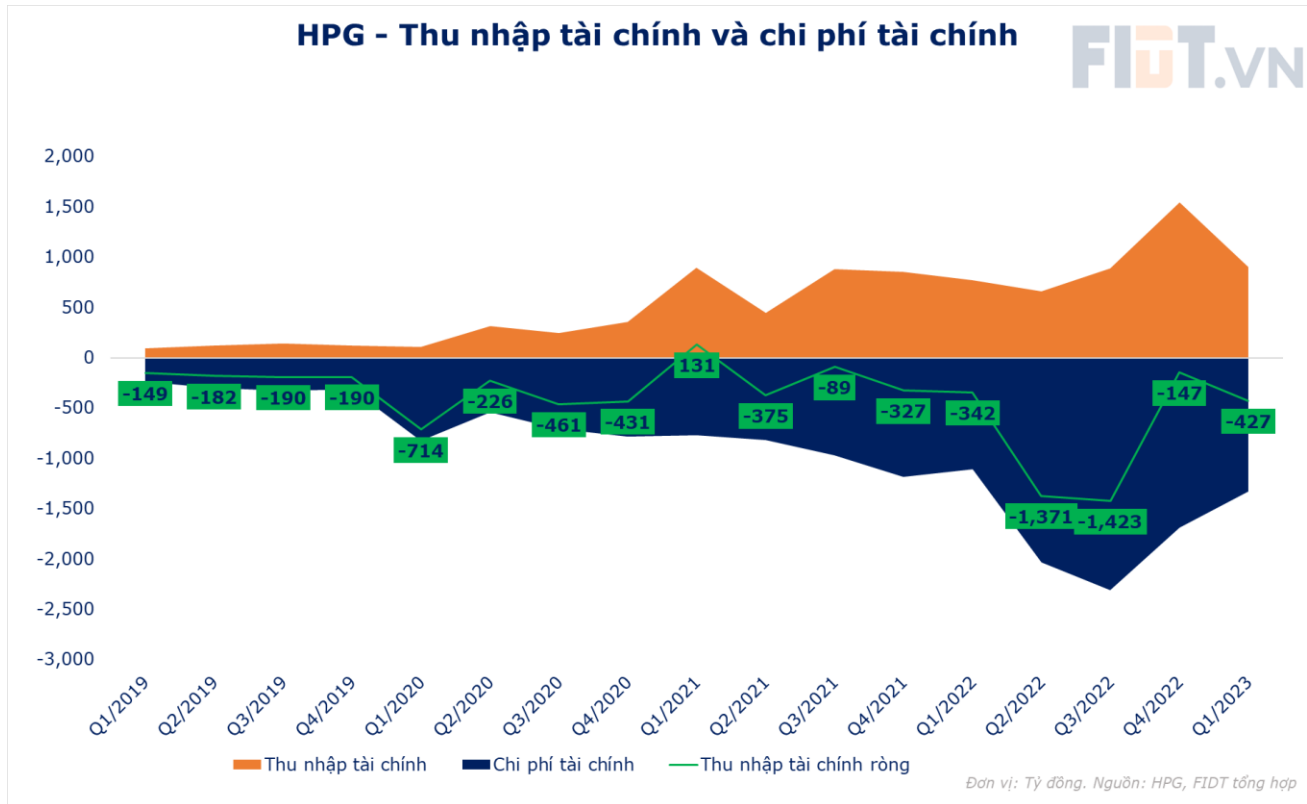
Như vậy, HPG đã khởi động lại 1 lò cao tại tổ hợp HDSC (đầu tháng 1/2023) và 1 lò cao tại tổ hợp DQSC (đầu tháng 4/2023). Ngoài ra, 2 lò cao cuối cùng (1 lò cao tại HDSC và 1 lò cao tại DQSC) sẽ được khởi động lại chậm nhất vào ngày 20/5/2023.

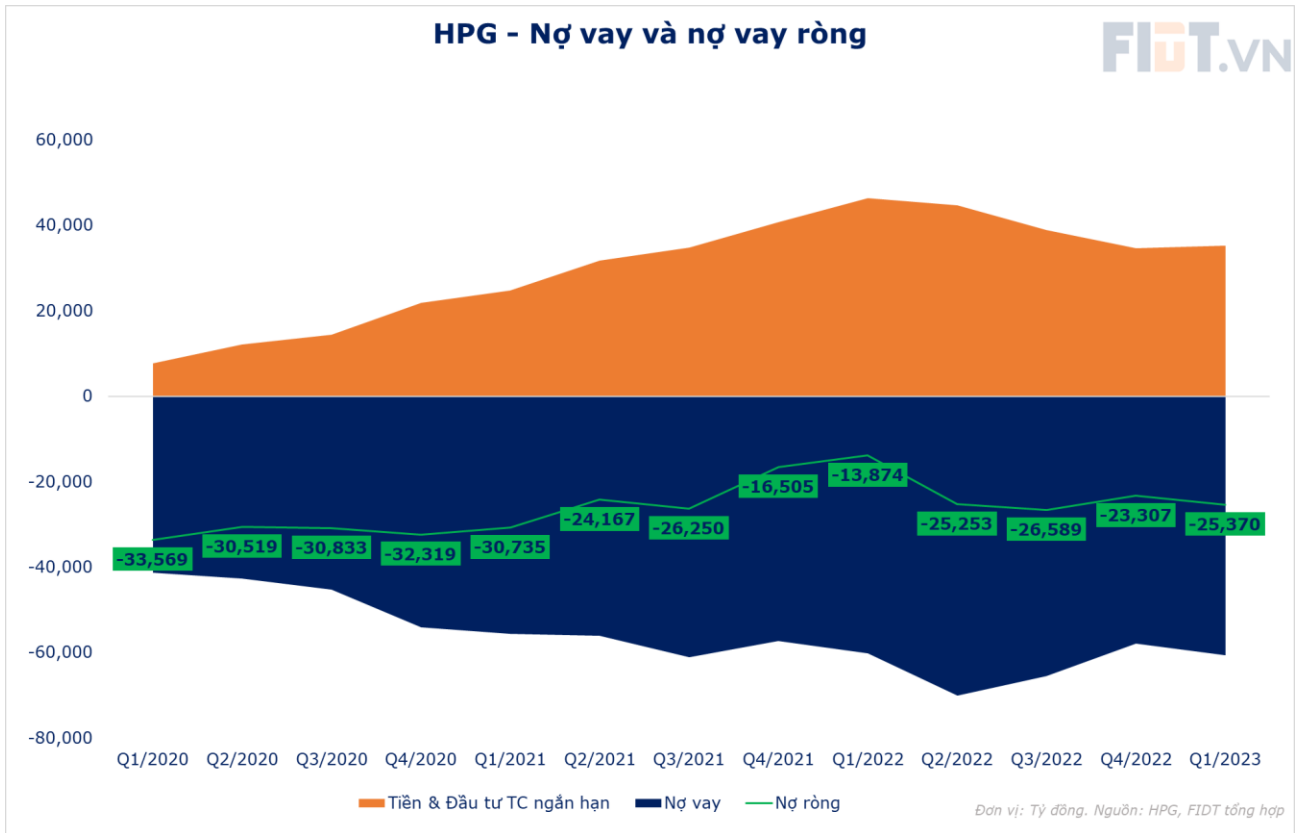
	Mã số	Thuyết minh	31/03/2023 VND	01/01/2023 VND
Các khoản phải thu ngắn hạn	130		13.830.143.965.796	9.892.869.502.309
Phải thu ngắn hạn của khách hàng	131	V.3	3.876.680.655.931	2.958.587.125.337
Trả trước cho người bán ngắn hạn	132		7.615.042.397.537	5.366.254.068.739
Phải thu về cho vay ngắn hạn	135		202.288.720.958	124.200.000.000
Phải thu ngắn hạn khác	136	V.4	2.175.975.140.873	1.482.978.249.031
Dự phòng các khoản phải thu ngắn hạn khó đòi	137		(41.154.027.790)	(41.074.336.139)
Tài sản thiếu chờ xử lý	139		1.311.078.287	1.924.395.341
Nợ ngắn hạn	310		67.898.727.221.098	62.385.392.809.685
Phải trả người bán ngắn hạn	311		14.063.008.216.354	11.107.162.924.326
Người mua trả tiền trước ngắn hạn	312		308.803.858.657	860.793.139.245
Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	313	V.12	305.095.800.608	648.407.591.981
Phải trả người lao động	314		204.794.211.289	306.208.839.467
Chi phí phải trả ngắn hạn	315	V.13	511.846.282.215	460.508.546.638
Doanh thu chưa thực hiện ngắn hạn	318		64.405.510.032	16.974.936.888
Phải trả ngắn hạn khác	319	V.14	432.722.756.354	418.512.269.668
Vay và nợ thuê tài chính ngắn hạn	320		50.354.261.925.455	46.748.670.400.471
Dự phòng phải trả ngắn hạn	321	V.15	4.857.234.630	5.198.833.687
Quỹ khen thưởng, phúc lợi	322		1.648.931.425.504	1.812.955.327.314

Trong BCTC quý 1 cũng có thể thấy rõ Hoà Phát đã chủ động tăng nhập nguyên vật liệu để chuẩn bị cho việc gia tăng sản xuất khi mà các khoản mục trả trước cho người bán lẫn phải trả người bán đều ghi nhận tăng mạnh so với đầu năm.

3. Tình hình tài chính

HPG đã chủ động giảm nợ vay khi ngành thép gặp nhiều khó khăn kể từ quý 2/2022 tuy nhiên trong quý 1 HPG đã tăng vay nợ khoảng 3,000 tỷ trong đó hầu hết là nợ vay ngắn hạn thường dùng để bổ sung vốn lưu động. Điều này là hợp lý do Hoà Phát đã bắt đầu gia tăng sản xuất trở lại và không có gì đáng lo ngại về tình hình tài chính khi mà trong kết của HPG vẫn còn hơn 35,000 tỷ tiền mặt.





FIDT kết luận:

Với dữ liệu hiện tại chúng tôi cho rằng thời điểm khó khăn nhất của ngành thép đã qua tuy nhiên năm 2023 này kết quả kinh doanh của HPG còn nhiều biến số về giá nguyên vật liệu và sự phục hồi của thị trường tiêu thụ trong nước phụ thuộc nhiều vào thị trường BĐS và đầu tư công. Do đó, trong ngắn hạn 2023, giá cổ phiếu HPG dễ biến động theo thay đổi giá thép HRC và các thông tin liên quan đến đầu tư công.

Về dài hạn, chúng tôi duy trì quan điểm tiếp tục tích sản cho HPG nhờ vị thế dẫn đầu thị trường và có thể tiếp tục mở rộng công suất, đa dạng hóa sản phẩm và thị phần nhờ lợi thế chi phí. Tiêu thụ thép nội địa của Việt Nam trong tương lai còn nhiều tiềm năng tăng trưởng khi Việt Nam đang trong giai đoạn phát triển hạ tầng và đô thị hóa mạnh.

LƯU Ý NHÀ ĐẦU TƯ

Quý khách nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT.

*Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT.
Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!

FIDT

FOCUS ON PERFORMANCE