

HPG: CTCK dự báo Hòa Phát lãi sau thuế 9.500 tỷ trong nửa cuối năm 2025

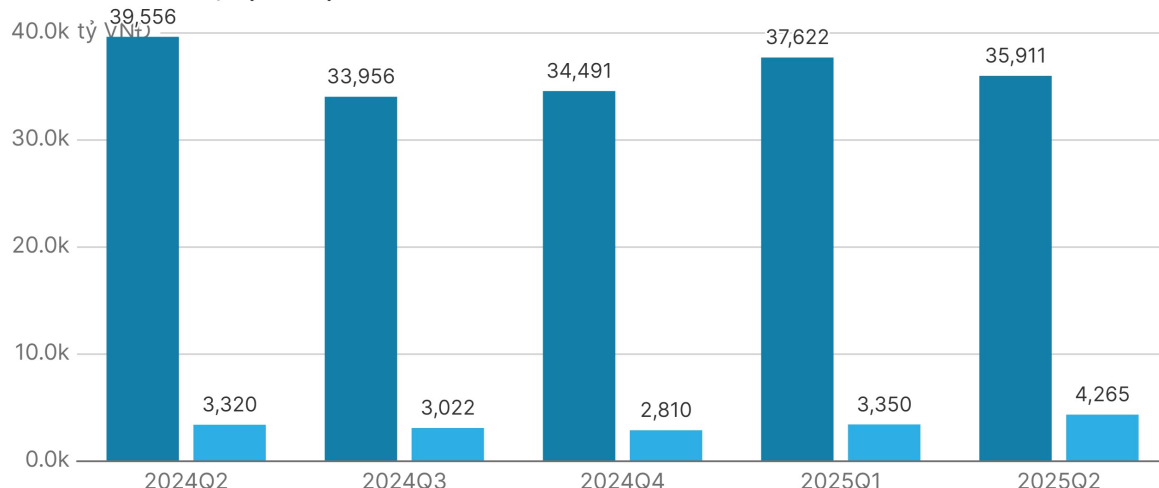
CTCP Tập đoàn Hòa Phát (Mã: HPG | Sàn: HSX)



1. Kết quả kinh doanh Q2/2025

Chỉ tiêu	Giá trị	Chú thích
Doanh thu thuần	35,900 tỷ đồng	-9.2% so với cùng kỳ -4.5% so với quý trước
Lợi nhuận sau thuế	4,300 tỷ đồng	+28% so với cùng kỳ +27.3% so với quý trước

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (HPG)



Nguồn, tổng hợp: BCTC HPG, fireant.vn.

 Đáng chú ý, tất cả các mảng hoạt động của HPG (Thép, Nông nghiệp, Bất động sản) đều ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong quý 2.

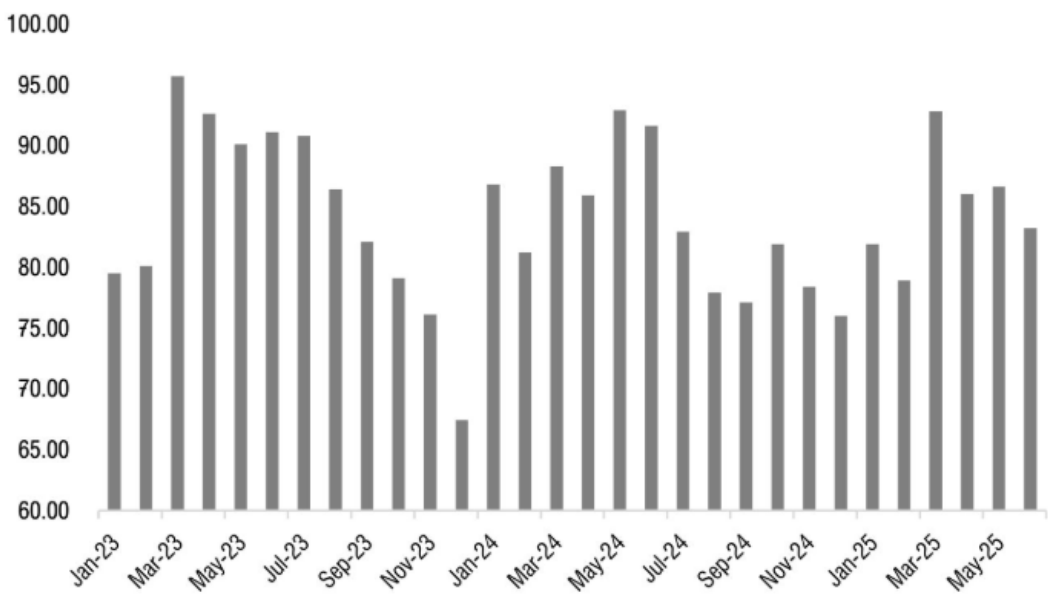
2. Kết quả kinh doanh 6T đầu năm 2025

Chỉ tiêu	Giá trị	So với cùng kỳ 2024
DTT	74,000 tỷ đồng	+5% Hoàn thành 43% kế hoạch 2025 (170,000 tỷ đồng)
LNST	7,600 tỷ đồng	+23% Hoàn thành 51% kế hoạch 2025 (15,000 tỷ đồng)

3. Tình hình thị trường thép 6th/2025

- Toàn cầu: sản lượng giảm nhẹ **2.2%** so với cùng kỳ xuống **784 triệu tấn**
- Trung Quốc (quốc gia sản xuất thép lớn nhất thế giới): sản lượng giảm **3%** so với cùng kỳ (theo WSA), giá thép tăng
 - HRC: tăng **10%**
 - Thép thanh vằn: tăng **7%** kể từ ngày 01/07/2025
- Theo SSI: nếu xu hướng này được duy trì, giá thép Việt Nam trong nửa cuối năm 2025 dự kiến sẽ được hưởng lợi.

Sản lượng thép của Trung Quốc theo tháng (triệu tấn)



Nguồn: Worldsteel

Nhu cầu thép nội địa Việt Nam

- Tổng nhu cầu: tăng **11%** svck, nhờ sự phục hồi của ngành bất động sản và giải ngân đầu tư công mạnh mẽ
- 6 tháng đầu năm (theo VSA), tổng nhu cầu thép Việt Nam tăng **10%** so với cùng kỳ, trong đó:
 - Thép xây dựng: **+14%**
 - HRC: **+18%**
 - Tôn mạ: **-8%**

4. Triển vọng của Hòa Phát

SSI Research đánh giá triển vọng của Hòa Phát trong nửa cuối năm 2025 tích cực, nhờ một số yếu tố thúc đẩy gồm:

- Triển vọng giá thép tăng
- Đóng góp từ nhà máy thép Dung Quất 2:
 - **Giai đoạn 1** vận hành thử từ **03/2025**.
 - **Giai đoạn 2** dự kiến vận hành thử vào **cuối Q3/2025**.
 - **Công suất thép thô** kỳ vọng đạt **15 triệu tấn/năm** từ **Q4/2025**.

Chỉ tiêu	Giá trị	So với cùng kỳ 2024
Doanh thu 2025	171,000 tỷ đồng	+22%
LNST 2025	17,100 tỷ đồng	+42.5%
Biên lợi nhuận ròng 2025	10%	
Doanh thu nửa cuối 2025	97,000 tỷ đồng	+40%
LNST nửa cuối 2025	9,500 tỷ đồng	+42%
LNST 2026	22,100 tỷ đồng	+29.4%

SSI Research dự báo