



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 03 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG)

Kế hoạch lợi nhuận tăng trưởng 25% so với năm trước

Mua

Giá mục tiêu: 33.000 đồng
Upside: 20%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

2024

%yoy

KH 2025

%yoy

Giá hiện tại 27.550đ/cp

Khoảng giá 52w 24.850 – 29.600

P/Ef 11,1x

EPSf 2.482 đ

	2024	%yoy	KH 2025	%yoy
Doanh thu thuần	138.850	+16,7%	170.000	+22%
Lợi nhuận sau thuế	12.019	+75%	15.000	+25%

CTCP Tập đoàn Hòa Phát đã công bố tài liệu họp Đại hội cổ đông thường niên năm 2025 với nhiều nội dung đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ Các nội dung trình ĐHCĐ năm 2025:

+ HPG lên kế hoạch doanh thu đạt 170 nghìn tỷ đồng, tăng 22% so với năm 2024 và là mức doanh thu cao nhất trong lịch sử nếu hoàn thành kế hoạch; LNST đạt 15 nghìn tỷ đồng, tăng 25% so với năm 2024. Dự kiến chi trả cổ tức năm 2025 với tỷ lệ 20%.

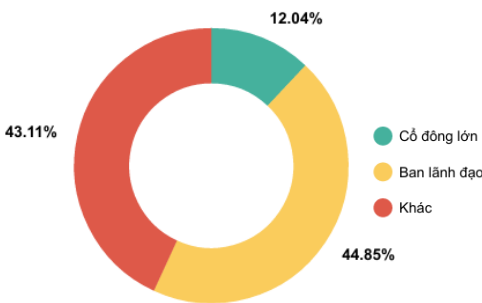
+ Về phương án chi trả cổ tức 2024: Doanh nghiệp dự kiến trình cổ đông thông qua phương án chi trả cổ tức năm 2024 là 20% với tỷ lệ 5% bằng tiền mặt và 15% bằng cổ phiếu. Thời gian thực hiện trong vòng 6 tháng kể từ ngày được ĐHCĐ thông qua. Như vậy với gần 6,4 tỷ cổ phiếu đang lưu hành, doanh nghiệp sẽ cần chi khoảng 3.198 tỷ đồng để trả cổ tức tiền mặt. Sau 02 năm tạm ngừng chi trả cổ tức bằng tiền mặt, năm nay công ty khởi động lại chính sách này mang đến tín hiệu tích cực cho cổ đông.

❖ **Đánh giá:** Chúng tôi đánh giá KQKD của HPG có thể đạt được mục tiêu đề ra nhờ được hỗ trợ bởi các yếu tố sau: **(1)** Theo CBRE, thị trường bất động sản trong nước năm 2024 có nhiều tín hiệu tốt như nguồn cung chung cư tại Hà Nội giảm 03 lần so với năm trước; tỷ lệ bán duy trì tích cực và được dự báo sẽ tiếp tục cải thiện trong năm 2025; **(2)** Để hiện thực hóa mục tiêu tăng trưởng GDP 8%, việc tăng cường đầu tư công đóng vai trò then chốt, do đó ngành thép cũng được hưởng lợi nhờ nhu cầu cao từ các dự án hạ tầng và **(3)** Sản lượng bán hàng thép HRC nội địa được cải thiện khi quyết định chống bán phá giá tạm thời với thép HRC có xuất xứ từ Trung Quốc có hiệu lực từ ngày 8/3/2025. Mới đây ngày 14/3/2025, Ủy ban châu Âu (EC) đã ban hành thông báo thép HRC của Hòa Phát không nằm trong danh sách bị áp thuế chống bán phá giá tạm thời. Đây là cơ hội cho kênh xuất khẩu của HPG nhờ nhu cầu thép tại EU được Hiệp hội thép thế giới dự báo tăng trưởng 3,5% so với năm 2024, vượt mức tăng trưởng toàn cầu là 1,2% so với năm 2024.

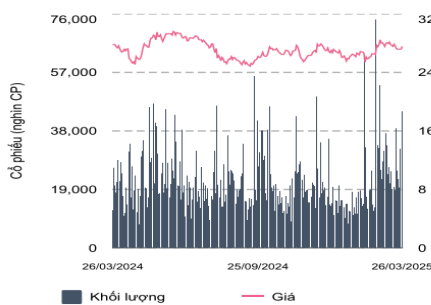
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Tài nguyên cơ bản
Vốn hóa	176.216 tỷ đ
Vốn điều lệ	63.962 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	26,89 triệu cp
Tổng tài sản 24	224.489 tỷ đ
Vốn CSH 24	114.647 tỷ đ

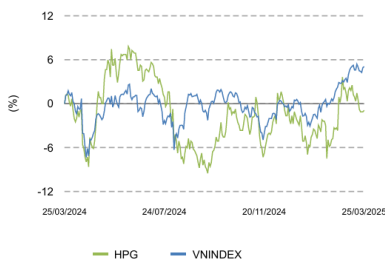
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



KHUYẾN NGHỊ

Kế hoạch kinh doanh 2025 của HPG phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi về ngành thép nói chung và triển vọng của HPG nói riêng. Hiện nay HPG đang giao dịch tại mức P/B là 1,54x thấp hơn so với mức P/B trung bình 10 năm gần nhất là 1,86x. Với triển vọng dài hạn từ dự án Dung Quất 2, chúng tôi duy trì khuyến nghị **Mua** cổ phiếu HPG với giá mục tiêu là **33.000 đồng/cp (upside 20% so với giá hiện tại).**





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 03 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phiên ngày 26/03, cổ phiếu HPG ghi nhận cây nến xanh cùng thanh khoản lớn hơn trung bình 05 phiên gần nhất sau diễn biến đi ngang tích lũy trước đó khi cổ phiếu về vùng hỗ trợ MA200 phiên cho thấy sự xuất hiện của lực cầu. Chúng tôi khuyến nghị mua cổ phiếu HPG quanh vùng giá 27.500đ/cp với mục tiêu giá 33.000đ/cp

CTCP Tập đoàn Hòa Phát · 1D · HSX - O27.20 H27.95 L27.15 C27.55 +0.35 (+1.29%)

Volume - Khối lượng 20 43.98M 26.897M

MA 60 close 0 26.88

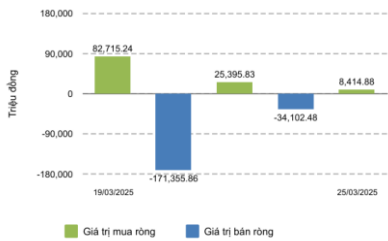
MA 20 close 0 27.70

MA 10 close 0 27.41

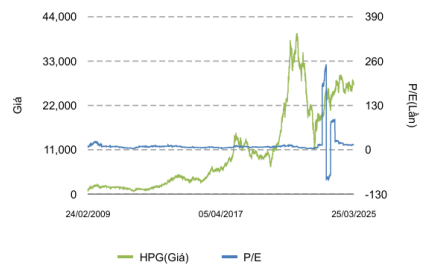
MA 200 close 0 26.94



Giao dịch khối ngoại

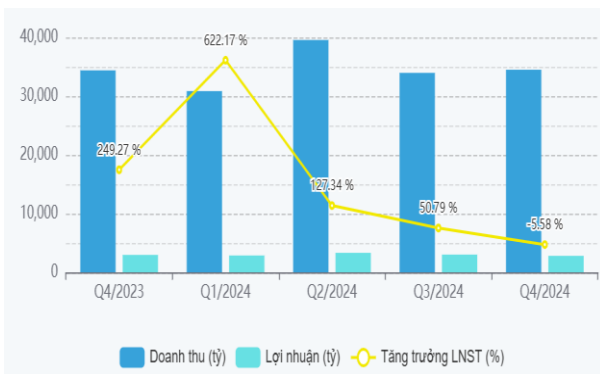


Lịch sử định giá

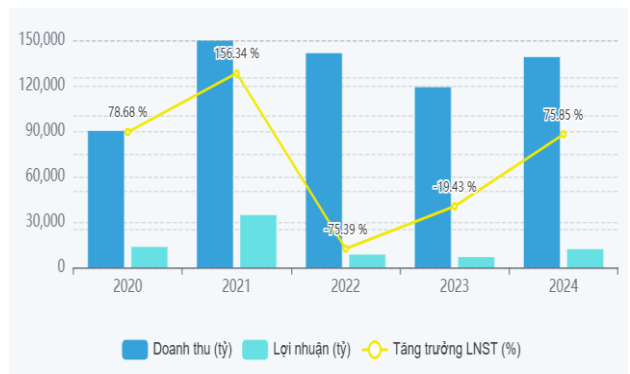


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 03 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

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 CBNV VÀ KH 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 **9-10%/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**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

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

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

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

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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý [TẠI ĐÂY](#)

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