TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Hòa Phát được dự báo lãi sau thuế 9.500 tỷ trong nửa cuối năm 2025

10:25 07/08/2025

Liên tiếp tăng mạnh với thanh khoản bùng nổ, cổ phiếu Hòa Phát (mã HPG) đã leo lên mức cao nhất kể từ giữa tháng 3/2022. Đà bứt phá của HPG diễn ra sau khi doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh quý II với nhiều điểm đáng chú ý cùng với đó là động thái mua ròng mạnh tay của khối ngoại. SSI Research đánh giá triển vọng của Hòa Phát trong nửa cuối năm 2025 tích cực.

Trong quý II/2025, Hòa Phát ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 35.900 tỷ đồng, giảm 9,2% svck và bất ngờ giảm 4,5% so với quý trước. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế (LNST) duy trì ở mức cao, đạt 4.300 tỷ đồng, tăng 28,5% svck và cao hơn 27,3% so với quý trước. 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 II.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, Hòa Phát ghi nhận doanh thu đạt 74.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 7.600 tỷ đồng, lần lượt tăng 5% và 23% so với năm ngoái. Với kết quả đạt được, doanh nghiệp này đã thực hiện 43% kế hoạch doanh thu (170.000 tỷ đồng) và 51% mục tiêu lợi nhuận (15.000 tỷ đồng) đề ra cho cả năm 2025.

Trong nửa đầu năm 2025, sản lượng thép toàn cầu giảm nhẹ 2,2% svck xuống 784 triệu tấn, phản ánh triển vọng kinh tế yếu và nhu cầu xây dựng, công nghiệp thấp. Trung Quốc - quốc gia sản xuất thép lớn nhất thế giới, cũng ghi nhận sản lượng giảm 3% svck trong 6 tháng đầu năm 2025, theo WSA. Điều này khiến giá thép Trung Quốc tăng trở lại từ tháng 7/2025.

Theo báo cáo mới đây của SSI Research, nếu xu hướng này được duy trì, giá thép Việt Nam trong nửa cuối năm 2025 dự kiến sẽ được hưởng lợi.



Trong khi đó, nhu cầu thép nội địa tại Việt Nam vẫn duy trì ổn định, với tổng nhu cầu thép tăng 11% svck, được hỗ trợ bởi sự phục hồi của ngành bất động sản và giải ngân đầu tư công mạnh mẽ. Theo Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), trong 6 tháng đầu năm 2025, tổng nhu cầu thép của Việt Nam tăng 10% svck, trong đó nhu cầu đối với thép xây dựng tăng 14% svck, HRC tăng 18% svck, và tôn mạ giảm 8% svck.

SSI Research đánh giá triển vọng của Hòa Phát trong nửa cuối năm 2025 tích cực, nhờ một số yếu tố thúc đẩy gồm (1) Triển vọng giá thép tăng và (2) Đóng góp từ nhà máy thép Dung Quất 2. Với giá thép Trung Quốc tăng gần đây (HRC tăng 10%, thép thanh vằn tăng 7% kể từ ngày 1/7), cùng với giá nguyên liệu đầu vào như than cốc và quặng sắt cũng tăng (+34% và +11% kể từ ngày 1/7), SSI Research nhận thấy áp lực tăng giá thép tại Việt Nam trong nửa cuối năm.

Bên cạnh đó, Giai đoạn 1 của nhà máy này đã bắt đầu vận hành thử từ tháng 3/2025. Hòa Phát dự kiến vận hành thử giai đoạn 2 vào cuối quý 3/2025. Do đó, công suất thép thô của Hòa Phát dự kiến sẽ đạt 15 triệu tấn/năm từ quý 4/2025, góp phần tạo ra tăng trưởng doanh thu cũng như áp lực chi phí trong nửa cuối năm 2025.

SSI Research dự báo doanh thu năm 2025 của Hòa Phát đạt 171.000 tỷ đồng và LNST đạt 17.100 tỷ đồng, lần lượt tăng 22% và 42,5% svck, tương đương với biên lợi nhuận ròng đạt 10%. Tương ứng, doanh thu nửa cuối năm 2025 kỳ vọng đạt 97.000 tỷ đồng, tăng 40% svck và LNST đạt 9.500 tỷ đồng, tăng 42% svck . SSI Research cũng dự báo LNST năm 2026 của Hòa Phát có thể đạt 22.100 tỷ đồng, tăng 29,4% svck.

Thu Trang