

HPG: Lợi nhuận có thể bứt phá 42% trong 6 tháng cuối năm 2025

13:34 12/09/2025

Với việc Nhà máy Dung Quất 2 – Giai đoạn 2 sắp đi vào giai đoạn vận hành, SSI Research nhận định Hòa Phát đang bước vào chu kỳ tăng trưởng mới, khi lợi nhuận có thể bật tăng mạnh mẽ trong nửa cuối năm 2025 và duy trì tích cực sang 2026.

SSI Research vừa công bố Báo cáo Chiến lược thị trường tháng 9/2025 và dự báo lợi nhuận nửa cuối năm 2025 và 2026 của Hòa Phát có thể duy trì đà tăng trưởng mạnh.

Với kết quả đạt được trong nửa đầu năm 2025 ở mức rất tích cực (tăng trưởng lãi sau thuế tăng 23% so với cùng kỳ), đơn vị phân tích duy trì dự phóng tăng trưởng lợi nhuận sau thuế của HPG trong nửa cuối năm 2025 và 2026 có thể tiếp tục đạt mức tích cực lần lượt là 42% và 29%, với đóng góp từ công suất mới của Nhà máy Dung Quất 2 cũng như triển vọng giá thép tốt hơn.



Nhà máy Dung Quất 2

SSI Research cho rằng, Nhà máy Dung Quất 2 – Giai đoạn 2 có thể được đưa vào từ cuối quý III/2025, nâng công suất thép thô của HPG lên 15 triệu tấn/năm từ quý IV/2025. Hiện công ty đã hoàn thành và đang chạy thử lò cao số 2 của Nhà máy Dung Quất 2 trong tháng 9, với mục tiêu đưa cả dự án vào vận hành chính thức vào cuối quý III/2025.

Với bước tiến này, Hòa Phát đang vận hành tổng cộng 6 lò cao, gồm 4 lò thuộc Dự án Dung Quất 1 và 2 lò thuộc Dung Quất 2, cho công suất 12 triệu tấn/năm, trong đó có 9 triệu tấn thép cuộn cán nóng (HRC).

Trong tháng 8, sản lượng thép thô của tập đoàn đạt 953.000 tấn, tương đương 31.800 tấn/ngày, tăng 34% so với cùng kỳ năm 2024. Dự kiến, trong quý IV, con số này có thể tăng thêm 26%, lên mức 40.000 tấn/ngày.

Phía tập đoàn khẳng định: “Với sản lượng này, Hòa Phát sẵn sàng cung cấp đầy đủ nhu cầu HRC, thép xây dựng và nhiều loại thép chất lượng cao cho thị trường”.

Đáng chú ý, Hòa Phát đã tăng giá HRC khoảng 5% kể từ cuối nửa đầu năm 2025, tạo đà tăng trưởng cho nửa cuối năm. Với động lực tăng giá thép ở thị trường Trung Quốc cũng như giá nguyên liệu đầu vào tăng, HPG đã tăng giá bán HRC lên khoảng 5% trong thời gian gần đây, tạo dư địa mở rộng biên lợi nhuận trong quý III/2025.

Minh Minh(t/h)