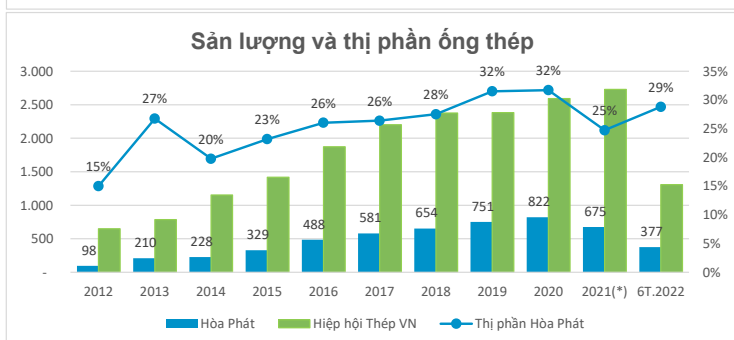
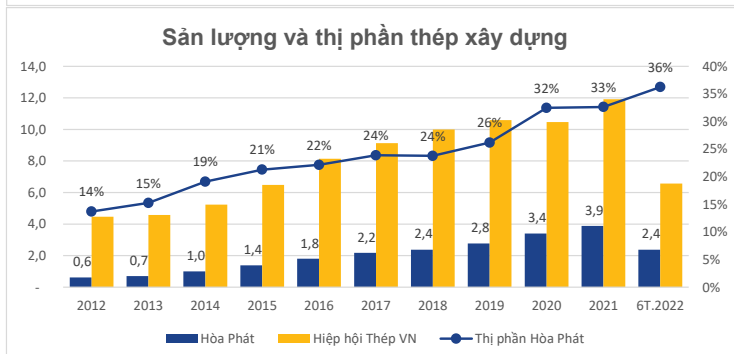
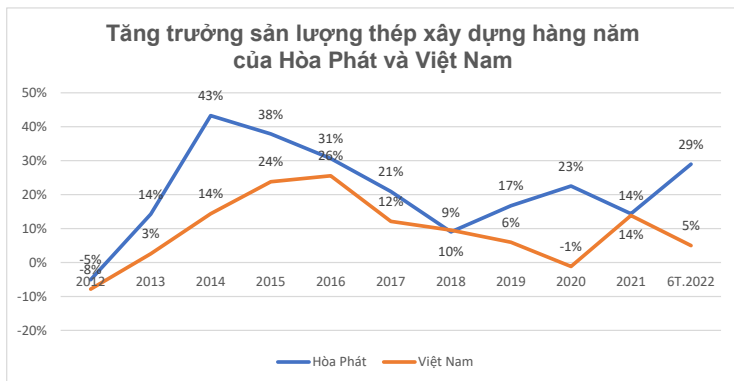


**Quý II/2022**


(Nguồn dữ liệu: Bản tin Hiệp hội Thép Việt Nam)  
 (\*): Từ 2021 Hiệp hội thép bổ sung thêm thành viên

## Kết quả kinh doanh Quý II/2022

Quý II/2022, doanh thu hợp nhất Hòa Phát đạt 37.714 tỷ đồng, tăng 2.274 tỷ đồng, tương ứng tăng 6% so với quý II/2021 (35.440 tỷ đồng). Lợi nhuận sau thuế là với 4.023 tỷ đồng, giảm 5.722 tỷ đồng tương ứng với 59% so với cùng kỳ năm trước (9.745 tỷ đồng).

Thép vẫn là ngành sản xuất chủ chốt của Tập đoàn, đóng góp 95% vào doanh thu và 98% lợi nhuận sau thuế hợp nhất. Trong khi các mảng kinh doanh khác vẫn đi theo đúng kế hoạch đã đặt ra trong kỳ, việc thu hẹp đáng kể biên lợi nhuận khối thép là nguyên nhân chính làm giảm mạnh kết quả kinh doanh hợp nhất quý II/2022.

## Hòa Phát tiếp tục gia tăng thị phần thép

Trong 6 tháng đầu năm 2022, tổng sản lượng tiêu thụ thép thô của Hòa Phát đạt gần 4 triệu tấn, trong đó 2,38 triệu tấn thép xây dựng và 1,4 triệu tấn thép cuộn cán nóng (HRC). Sản lượng ống thép và tôn đạt lần lượt 377 nghìn tấn và 180 nghìn tấn.

Giữa bối cảnh tiêu thụ của toàn ngành giảm, sản lượng bán nội địa của Hòa Phát vẫn tiếp tục gia tăng. Thị phần thép xây dựng được mở rộng từ 33% lên 36% so với đầu năm, thị phần ống thép tăng từ 25% đến 29%, khẳng định một lần nữa vị thế số một của Hòa Phát về thép trong nước.

Tập đoàn sẽ vẫn duy trì việc sản xuất hết công suất để tạo lợi thế giá thành và đặt mục tiêu tiêu thụ hết lượng hàng sản xuất, kiểm soát tồn kho chặt chẽ. Trong điều kiện thị trường không thuận lợi, gia tăng thị phần là mục tiêu hàng đầu mà Hòa Phát hướng tới và sẽ là bước đệm vững chắc cho Hòa Phát trong tương lai khi diễn biến xấu lắng xuống và thị trường tiêu thụ tốt trở lại.

### TỔNG TÀI SẢN

**207.497** Tỷ VND

8.862 Tr.USD

### VỐN CHỦ SỞ HỮU

**99.915** Tỷ VND

4.267 Tr.USD

### DOANH THU

**37.714** Tỷ VND

1.611 Tr.USD

### EBITDA

**6.777** Tỷ VND

289 Tr.USD

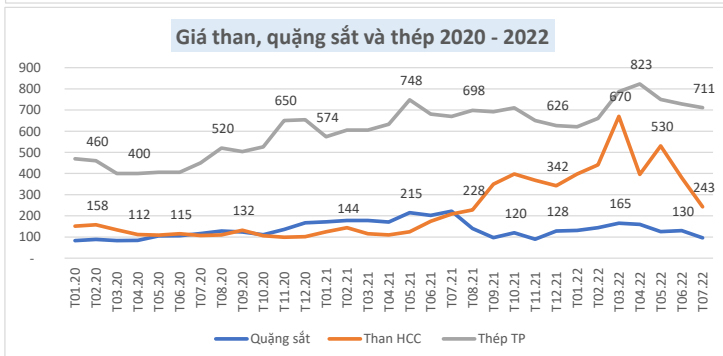
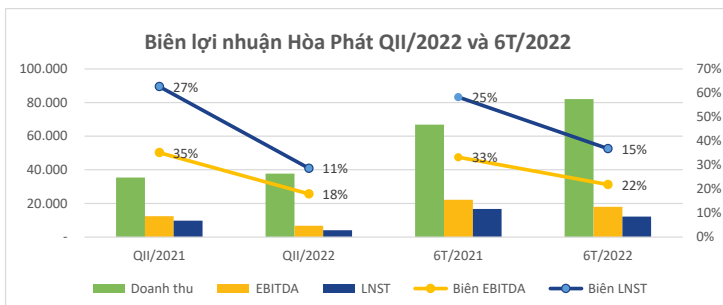
### LỢI NHUẬN SAU THUẾ

**4.023** Tỷ VND

172 Tr.USD

## Các chỉ tiêu tài chính

		Q2-22	Q2-21	6M-22	6M-21
Doanh thu	tỷ VNĐ	37.714	35.440	82.118	66.899
GVHB	tỷ VNĐ	30.882	23.641	64.832	46.635
LN gộp	tỷ VNĐ	6.831	11.798	17.286	20.264
Biên LN gộp	%	18%	33%	21%	30%
EBITDA	tỷ VNĐ	6.777	12.460	17.973	22.226
Biên EBITDA	%	18%	35%	22%	33%
LNST	tỷ VNĐ	4.023	9.745	12.229	16.751
Biên LN thuần	%	11%	27%	15%	25%
Tổng tài sản	tỷ VNĐ			207.497	178.236
Tổng VCSH	tỷ VNĐ			99.915	90.781
ROA	%			14%	16%
ROE	%			30%	34%

 (Nguồn dữ liệu: <https://www.hoaphat.com.vn/quan-he-co-dong/bao-cao-tai-chinh>)


## Thị trường diễn biến phức tạp tác động tiêu cực đến biên lợi nhuận Hòa Phát trong ngắn hạn

Bức tranh tài chính Quý II/2022 của các doanh nghiệp thép nói chung và Hòa Phát nói riêng đều tương đối âm ảm bởi tác động của các yếu tố thị trường. Biên lợi nhuận ròng của Hòa Phát giảm đáng kể so với cùng kỳ năm ngoái, từ 27% xuống còn 11%, tuy nhiên vẫn là con số lạc quan so với phần còn lại của thị trường.

### \* Giá nguyên liệu và chi phí vận chuyển tăng cao

Chiến sự Nga - Ukraine từ tháng 02/2022 khởi nguồn cho cuộc khủng hoảng giá nhiên liệu toàn cầu, đặc biệt là biến động giá than - một trong những nguyên liệu chính cho sản xuất gang thép bằng công nghệ lò cao. Giá than HCC liên tục lập đỉnh trong 6 tháng đầu năm 2022, đạt 670 USD, tăng 96% so với tháng 12/2021 là nguyên nhân chính dẫn đến giá thành sản xuất của Hòa Phát tăng mạnh. Giá vốn hàng bán của Hòa Phát trong quý này tăng 31% so với quý II/2021 trong khi doanh thu chỉ tăng 6%. Các lệnh trừng phạt của Châu Âu và Mỹ áp đặt lên Nga gây gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu cùng giá xăng dầu cao làm tăng chi phí vận chuyển. Cước vận chuyển và xuất khẩu của Hòa Phát quý này tăng 205 tỷ, tương ứng 61% so với quý II/2021 giải thích cho chi phí bán hàng tăng mạnh ở mức 79%.

### \* Cầu và giá bán thép giảm

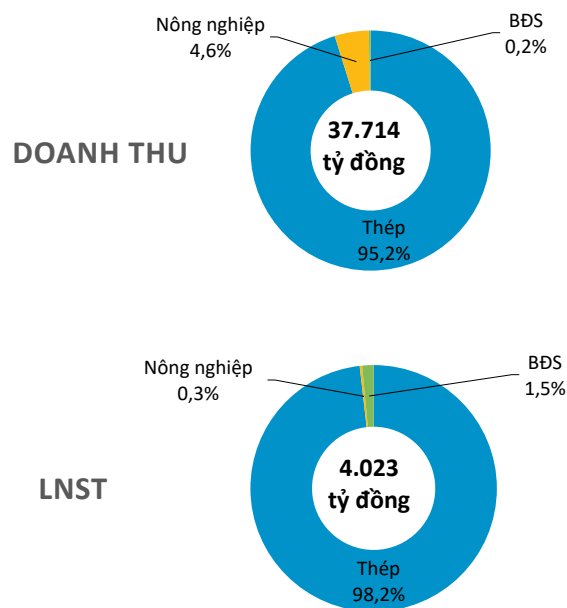
Giá thép toàn cầu trải qua nhiều nhịp điều chỉnh giảm từ giữa quý 2/2022. Lạm phát tại Mỹ và Châu Âu gây xói mòn sức mua của người tiêu dùng cùng với chính sách "Zero Covid" của Trung Quốc khiến cho nhu cầu thép tại các thị trường xuất khẩu chủ lực này của Hòa Phát bị thu hẹp lại. Cầu thép trong nước cũng giảm do ảnh hưởng bởi xu hướng chung, đặc biệt là HRC. Giá bán thép giảm trong khi giá thành cao làm chi phí dự phòng giảm giá hàng tồn kho phải trích lập ở mức rất lớn là 575 tỷ. Đây là nguyên nhân thứ hai làm tăng giá vốn hàng bán và giảm biên lợi nhuận gộp của Hòa Phát từ 33% quý II/2021 xuống còn 18% trong quý II/2022.

### \* Thị trường tiền tệ có nhiều biến động

Chính sách tiền tệ thắt chặt với 3 lần liên tiếp tăng lãi suất kể từ tháng 3/2022 của Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED) nhằm kiềm chế lạm phát khiến giá USD tăng mạnh. Với nguồn nguyên liệu chủ yếu là nhập khẩu và dư nợ vay USD lớn, lỗ chênh lệch tỷ giá đã thực hiện cũng như lỗ từ đánh giá lại các khoản mục nợ gốc ngoại tệ kỳ này của Hòa Phát rất lớn, tăng 6,5 lần quý II/2021. Chi phí đi vay tăng 118 tỷ tương ứng 20% do lãi suất cao cũng đồng thời cũng làm phồng lên chi phí tài chính của Tập đoàn trong quý này.

# TỔNG QUAN TÌNH HÌNH KINH DOANH QUÝ - QII/2022

## Cơ cấu theo nhóm ngành



## Các nhóm ngành khác vẫn theo hoạt động theo đúng kế hoạch

- \* Nhóm nông nghiệp đóng góp khoảng 4,6% trong doanh thu hợp nhất của Tập đoàn. Quý II/2022, lợi nhuận nông nghiệp đã được cải thiện nhẹ.
- \* Về bất động sản, tháng 6/2022, Tập đoàn đã được chấp thuận chủ trương đầu tư mở rộng Khu công nghiệp Yên Mỹ II thêm 216ha.

## Điểm sáng cho bức tranh tài chính Hòa Phát cuối năm 2022

### \* Biên độ giảm giá thép đang được thu hẹp dần

Giá bán thép xây dựng vẫn đang tiếp tục có những nhịp điều chỉnh giảm trong tháng đầu quý III/2022, tuy nhiên biên độ giảm giá đã co lại dần từ 300 VNĐ xuống còn 100-150 VNĐ, mức độ giảm mỗi nhịp từ 1,7% xuống còn 0,6%.

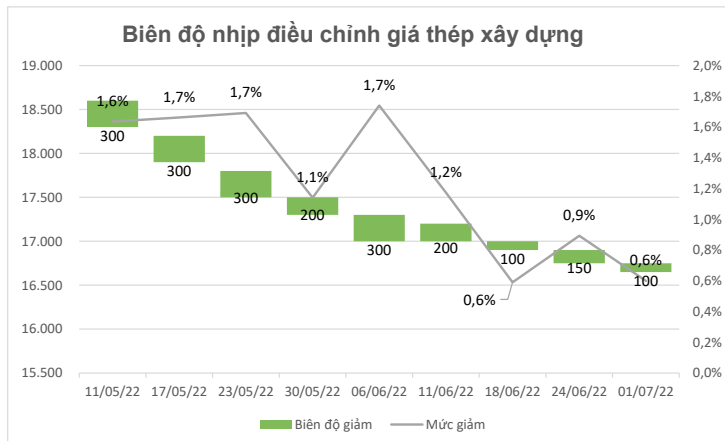
### \* Giá nguyên liệu đang giảm rất nhanh trong Quý III/2022

Giá than sau khi tăng 96% từ hơn 340 USD (T12/2021) và đạt đỉnh ở mức 670 USD tháng 3/2022, 530 USD vào tháng 5/2022, đến cuối tháng 6/2022 đã quay đầu giảm 64% về mốc 243 USD/tấn. Giá quặng sắt giảm xuống chỉ còn dưới 100 USD/tấn. Biên lợi nhuận của quý III/2022 có thể sẽ vẫn tiếp tục thấp do ảnh hưởng của chu kỳ nguyên vật liệu tồn kho mua từ quý II. Tuy nhiên giá nguyên liệu hạ nhiệt trong quý III sẽ được phản ánh vào giá thành và góp phần cải thiện biên lợi nhuận của quý IV/2022.

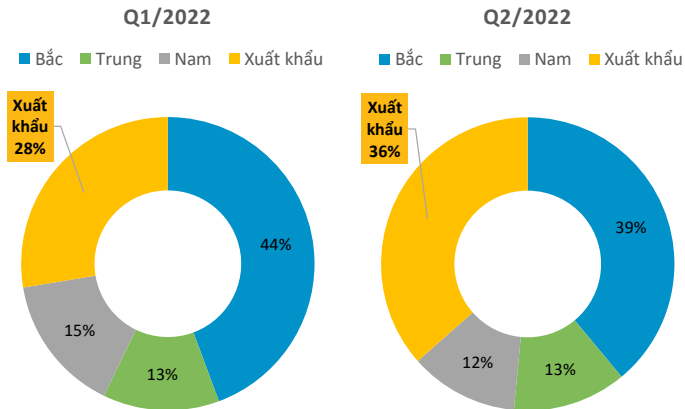
### \* Cầu thép vẫn cao trong dài hạn

Áp lực từ lạm phát của nền kinh tế toàn cầu đẩy lên kỳ vọng về việc Trung Quốc sẽ nới lỏng chính sách "Zero Covid", cùng với yếu tố thời tiết thuận lợi cho ngành xây dựng (thông thường kể từ tháng 9 hàng năm) là những yếu tố khả quan sẽ làm nhu cầu tiêu thụ thép xây dựng thế giới cao trở lại vào quý IV năm nay. Cầu thép trong nước thông thường cũng tăng vào quý 4 hàng năm do yếu tố mùa vụ.

Mặc dù sản lượng tiêu thụ nội địa trong 6 tháng đầu năm 2022 của HRC thấp hơn so với thép xây dựng, về dài hạn, HRC vẫn là sản phẩm còn dư địa lớn. Tổng nhu cầu HRC trong nước hiện nay đang khoảng 12 triệu tấn/năm với mức tăng trưởng bình quân từ 10-20%, trong khi năng lực sản xuất HRC trong nước mới đạt 70% nhu cầu này, phần còn lại vẫn phụ thuộc vào nguồn nhập khẩu.



## Cơ cấu sản lượng thép xây dựng theo thị trường



## Phương hướng hoạt động

**\* Mở rộng thị trường xuất khẩu**

Tỷ trọng thép xây dựng xuất khẩu tăng từ 28% trong quý I/2022 lên 36% quý II/2022. Từ Quý II/2022, Hòa Phát đã không ngừng mở rộng và đa dạng hơn các thị trường xuất khẩu như Đông Nam Á (Indonesia, Malaysia, Thailand, Singapore), Châu Âu (Bỉ, Italia, Tây Ban Nha), Châu Mỹ (Mỹ, Mexico)...và sẽ tiếp tục trong những quý sau. Việc mở rộng thị trường xuất khẩu một mặt làm tăng sản lượng tiêu thụ thép của Hòa Phát, mặt khác làm tăng nguồn doanh thu USD để cân bằng hơn về cán cân ngoại tệ, giảm bớt rủi ro tỷ giá.

**\* Tập trung quản trị vốn lưu động**

Trong những quý tới, Hòa Phát tiếp tục nỗ lực đẩy mạnh tiêu thụ thành phẩm và duy trì số dư tồn kho ở mức không quá cao. Điều đó cũng đồng thời đẩy nhanh vòng quay nguyên vật liệu để nhanh chóng hiện thực hóa giá đầu vào giảm trong giá thành bình quân.

**\* Tối ưu chi phí tài chính**

Sức khỏe tài chính của Hòa Phát vẫn được đảm bảo ở mức an toàn dù dư nợ vay tăng hơn 12.800 tỷ đồng (tương ứng với 22%). Tỷ lệ Nợ vay ròng/EBITDA được duy trì ở mức khá lý tưởng trên quan điểm tín dụng. Trong bối cảnh lãi suất có xu hướng tăng, Hòa Phát không ngừng nỗ lực đa dạng nguồn huy động vốn, giữ dư nợ ở mức hợp lý cũng như kiểm soát cơ cấu nợ vay để tối ưu hóa chi phí đi vay.

## Cập nhật tiến độ các dự án

**\* Dự án Khu liên hợp sản xuất gang thép Dung Quất - Giai đoạn 2**

Dự án KLH Dung Quất - GĐ2 với tổng đầu tư 3 tỷ USD, công suất 5.6 triệu tấn HRC là dự án lớn nhất của Hòa Phát trong năm 2022. Đến hết quý II/2022, Tập đoàn đã lựa chọn xong nhà thầu đạt tiêu chuẩn và đang xúc tiến ký kết hợp đồng cũng như triển khai các bước đầu tiên cho các hạng mục máy móc thiết bị chính (lò cao, lò thổi, dây chuyền cán...). Công tác giải phóng mặt bằng vẫn đang được tích cực thực hiện với sự phối hợp cùng chính quyền địa phương.

**\* Dự án Nhà máy Container Hòa Phát - TP. Vũng Tàu**

Dự án Container Hòa Phát GĐ1 với công suất thiết kế 200.000 TEU/năm tại TP. Vũng Tàu được khởi công xây dựng từ tháng 04/2021. Dự án dự kiến hoàn thành vào quý III và bắt đầu có sản phẩm vào quý IV/2022.



## TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin trong tài liệu này được cung cấp bởi Bộ phận quan hệ cổ đông - Ban tài chính Tập đoàn Hòa Phát nhằm mục đích công bố các thông tin có liên quan đến kết quả hoạt động kinh doanh của Tập đoàn trong kỳ công bố. Tài liệu này có thể đề cập đến các thông tin mang tính chất dự báo và kỳ vọng cho tương lai có thể liên quan đến những rủi ro và sự không chắc chắn. Các dự báo có thể thay đổi do ảnh hưởng bởi những rủi ro và sự kiện phát sinh ngoài dự kiến trong tương lai dẫn đến khác biệt với kết quả thực tế.

Tài liệu này chỉ được lập cho mục đích tham khảo. Tập đoàn Hòa Phát không chịu trách nhiệm cho việc đưa ra các quyết định dựa trên các thông tin được đề cập đến trong tài liệu này.

### **BAN TÀI CHÍNH - TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT**

*Bộ phận Quan hệ cổ đông*

*ir@hoaphat.com.vn*

*+84 24 3974 7751*

*<https://www.hoaphat.com.vn/>*