

QUÝ I - 2025

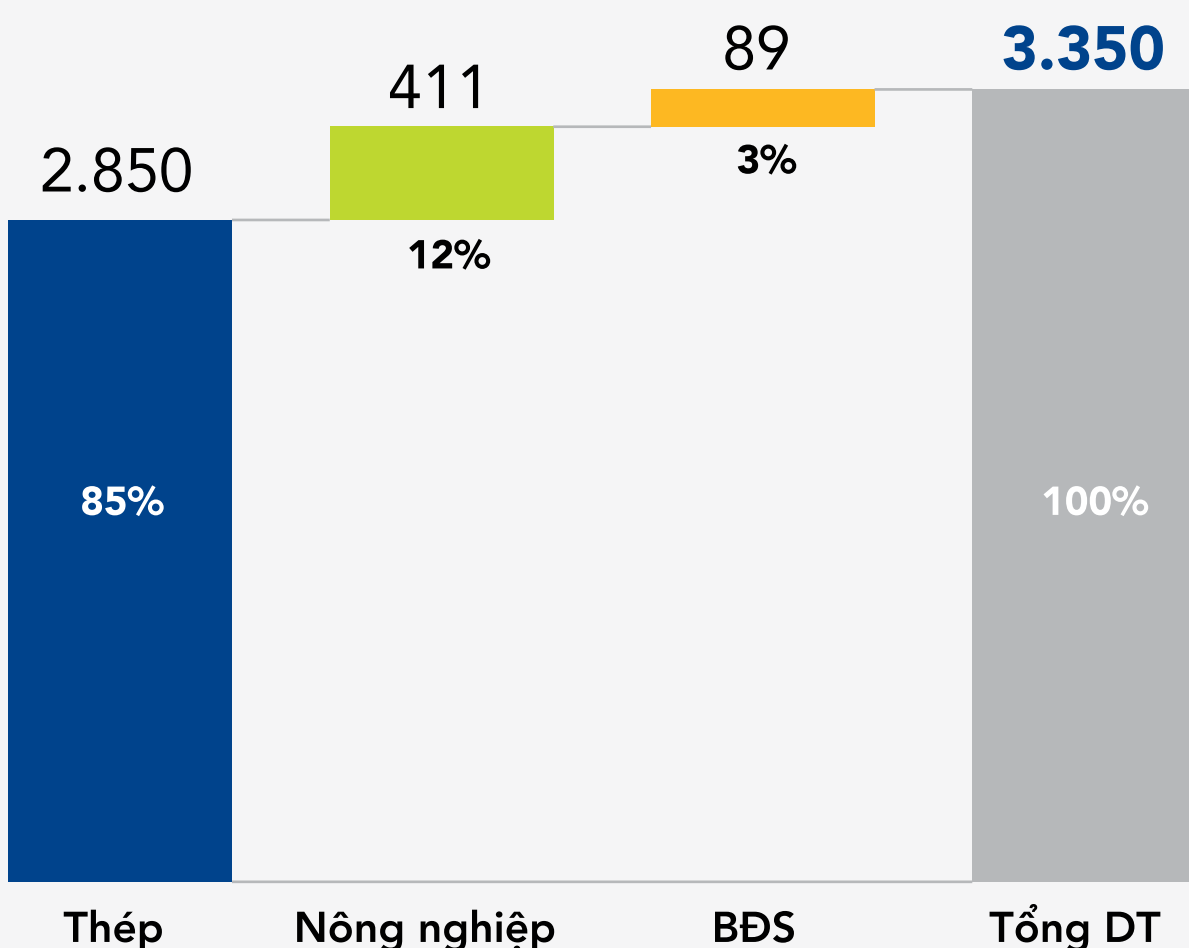
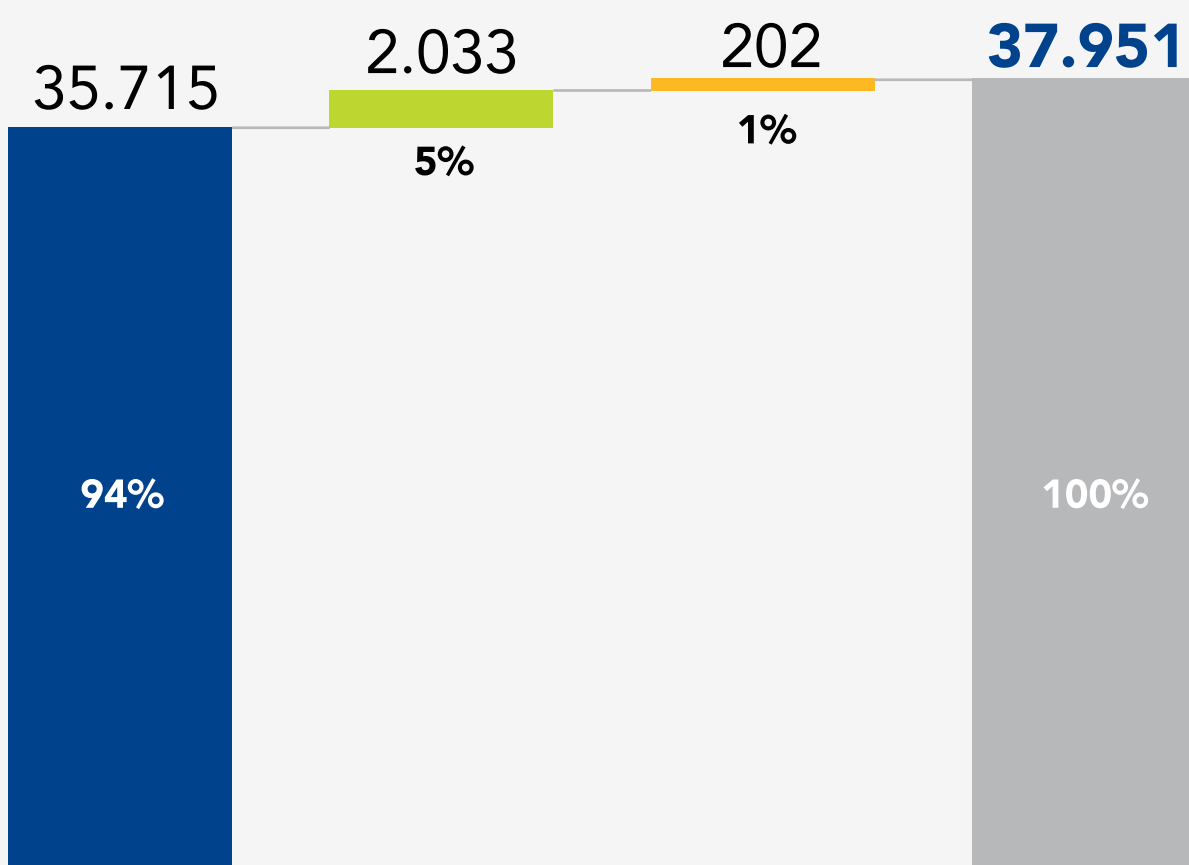


KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 1-2025

Q1-2025, doanh thu hợp nhất Hòa Phát đạt 37.951 tỷ đồng, tăng 6.858 tỷ đồng, tương ứng tăng 22% so với cùng kỳ năm trước (Q1-2024: 31.093 tỷ đồng), tăng 2.718 tỷ, tương ứng tăng 8% so với Q4-2024. Lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 3.350 tỷ đồng, tăng 481 tỷ đồng tương ứng tăng 17% so với cùng kỳ năm trước (Q1-2024: 2.869 tỷ đồng), tăng 540 tỷ tương ứng tăng 19% so với quý trước liền kề.

NHÓM THÉP VÀ NÔNG NGHIỆP CÙNG GHI NHẬN TĂNG TRƯỞNG TÍCH CỰC.

Quý 1/2025, Tập đoàn Hòa Phát sản xuất 2,66 triệu tấn thép thô, tăng 25% so với cùng kỳ. Sản lượng bán hàng thép cuộn cán nóng, thép chất lượng cao, thép xây dựng và phôi thép đạt 2,38 triệu tấn, tăng 29% so với quý 1/2024. Sản lượng tiêu thụ ống thép và tôn mạ Q1- 2025 đạt lần lượt 185.7 và 89 nghìn tấn. Với vai trò nhóm ngành sản xuất cốt lõi của Tập đoàn, nhóm thép đóng góp lần lượt 94% và 85% vào doanh thu và LNST hợp nhất của Tập đoàn. Nhóm ngành Nông nghiệp vẫn đạt kết quả kinh doanh tích cực, đóng góp tỷ trọng lớn thứ hai với 5% và 12% vào doanh thu và LNST hợp nhất. Nhóm này ghi nhận tăng trưởng 31% doanh thu thuần với 1.987 tỷ đồng so với 1.517 tỷ đồng trong Q1-2024. Lợi nhuận thuần đạt 407 tỷ đồng, tăng gấp 2.2 lần so với Q1-2024 (183 tỷ đồng). Nhóm ngành bất động sản chiếm tỷ trọng nhỏ nhất với đóng góp 1% vào doanh thu và 3% vào LNST.



TỔNG TÀI SẢN

228.862 TỶ VND
9.380 TR.USD

VỐN CHỦ SỞ HỮU

117.997 TỶ VND
4.836 TR.USD

DOANH THU

37.951 TỶ VND
1.555 TR.USD

EBITDA

4.810 TỶ VND
197 TR.USD

LỢI NHUẬN SAU THUẾ

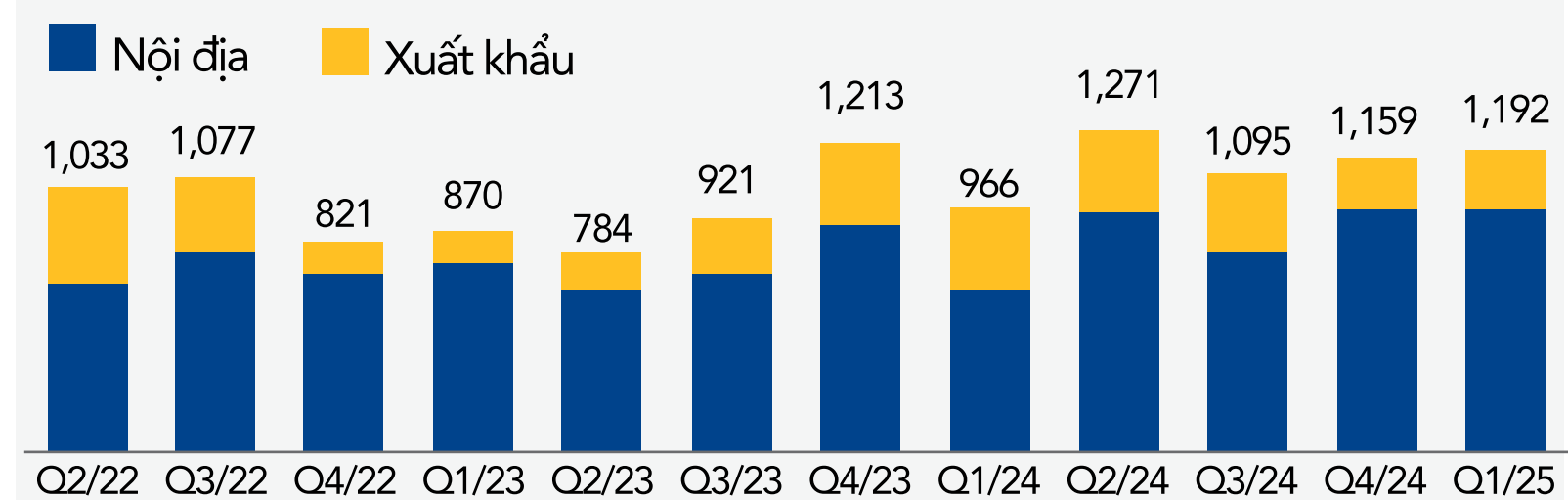
3.350 TỶ VND
137 TR.USD

CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH

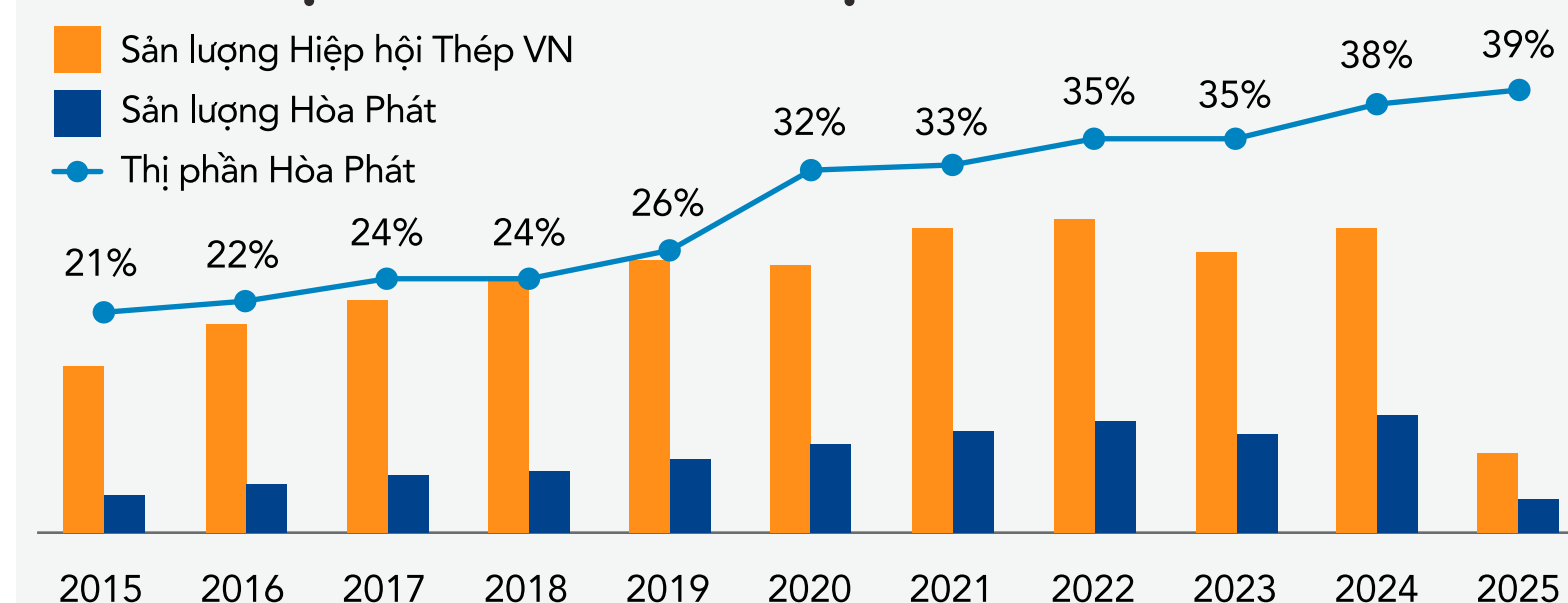
		Q1-25	Q1-24	LTM	FY2024
Doanh thu	tỷ VNĐ	37.951	31.093	147.419	140.561
GVHB	tỷ VNĐ	32.198	26.698	125.857	120.432
LN Gộp	tỷ VNĐ	5.424	4.154	19.768	18.423
Biên LN gộp	%	14%	13%	13%	13%
EBITDA	tỷ VNĐ	6.612	6.044	8.694	24.620
Biên EBITDA	%	17%	19%	6%	18%
LNST	tỷ VNĐ	3.350	2.869	14.272	12.020
Biên LN Thuần	%	9%	9%	10%	9%
Tổng tài sản	tỷ VNĐ	228.862	201.940	228.862	224.439
Tổng VCSH	tỷ VNĐ	117.997	105.625	117.997	114.649
ROA	%			7%	6%
ROE	%			13%	11%

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

Sản lượng Thép xây dựng nội địa và xuất khẩu (nghìn tấn)



THỊ PHẦN THÉP XÂY DỰNG CỦA HÒA PHÁT

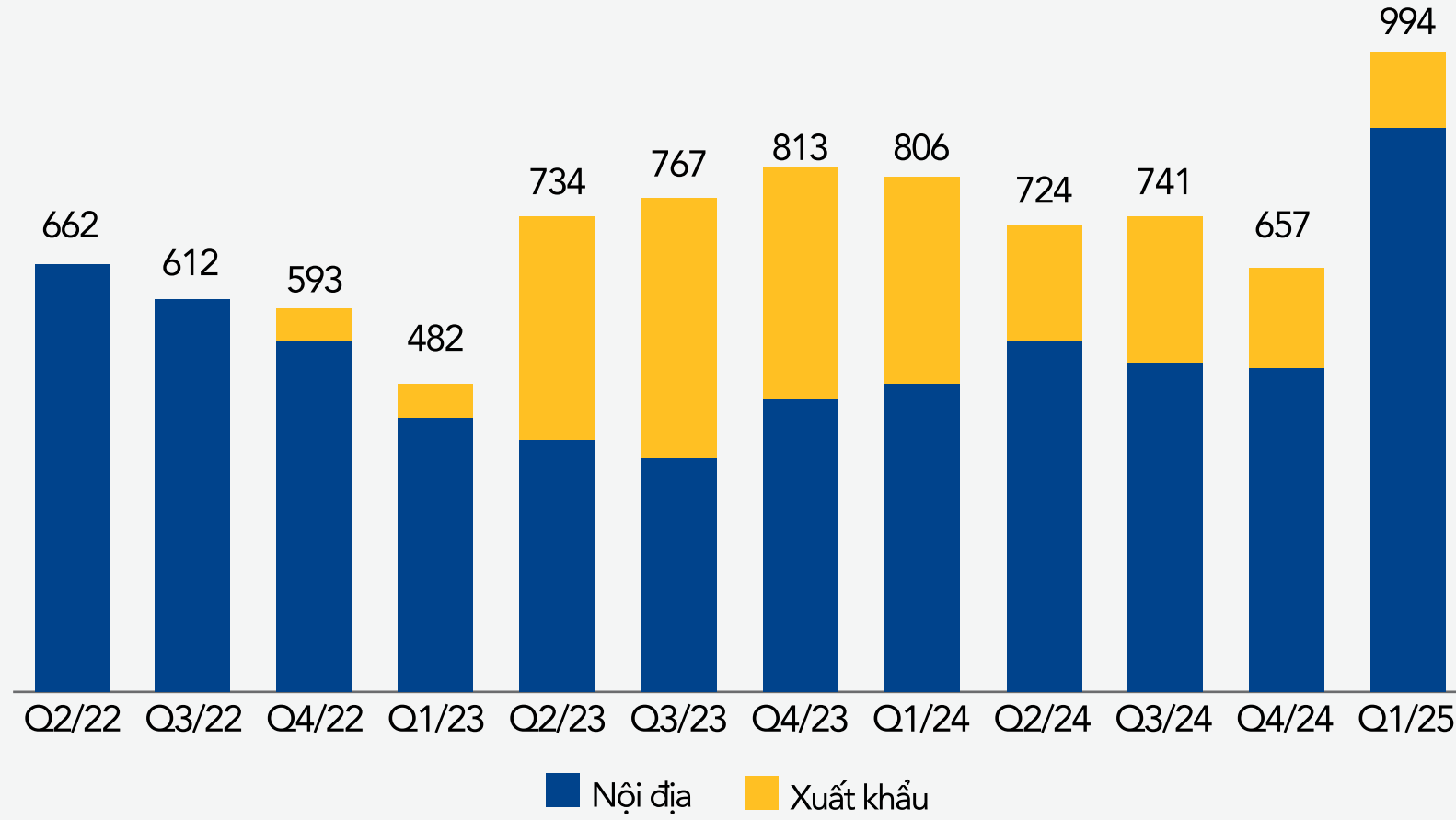


QUÝ 1-2025, NGÀNH THÉP VIỆT NAM CHỨNG KIẾN SỰ PHÂN HÓA MẠNH GIỮA THỊ TRƯỜNG NỘI ĐỊA VÀ XUẤT KHẨU. ĐỨNG TRƯỚC KHÓ KHĂN VỀ RÀO CẢN THƯƠNG MẠI THẾ GIỚI, NHU CẦU TRONG NƯỚC LÀ ĐỘNG LỰC TIÊU THỤ THÉP CHỦ LỰC CỦA QUÝ NÀY.

Q1-2025, nền kinh tế thế giới đã hứng chịu sự bất ổn và tâm lý lo ngại chung, tác động sâu rộng đến xu hướng thương mại quốc tế khi Mỹ áp thuế lên hàng loạt quốc gia Mỹ có quan hệ nhập khẩu, trong đó có Việt Nam. Mặt hàng thép của Hòa Phát tuy không bị tác động trực diện do vốn dĩ đã chịu thuế nhập khẩu 25% tại thị trường này từ năm 2018, nhưng việc Mỹ áp dụng mở rộng mức thuế này với các quốc gia khác đã gây ra phản ứng dây chuyền dẫn đến tái cấu trúc lại chuỗi cung ứng và đảo lộn dòng chảy thương mại thép toàn cầu. Các doanh nghiệp thép đang tìm cách giảm sự phụ thuộc vào Mỹ và chuyển hướng sang các thị trường ngoài Mỹ làm tăng thêm áp lực cạnh tranh tại các thị trường này khiến cho hoạt động xuất khẩu thép nói chung gặp nhiều khó khăn. Ngược lại, tại thị trường Việt Nam, sau giai đoạn trầm lắng của năm 2023 và sự phục hồi chậm trong năm 2024, thị trường thép nội địa ghi nhận những cải thiện đáng kể về sản xuất và tiêu thụ thép. Theo số liệu từ Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), sản lượng thép thành phẩm trong quý đầu năm 2025 đạt 7,5 triệu tấn, tăng 5,7% so với cùng kỳ năm 2024. Không chỉ sản xuất tăng, tiêu thụ trong nước cũng cải thiện rõ rệt với tổng lượng thép bán ra đạt 7,5 triệu tấn, tăng tới 12,2%. Trong đó, xuất khẩu đạt 1,4 triệu tấn, giảm 37,2% so với cùng kỳ. Mặc dù Hòa Phát không phụ thuộc cao vào bất kỳ thị trường xuất khẩu cụ thể nào, diễn biến tiêu cực vẫn phần nào tác động lên tỷ trọng xuất khẩu chung của Tập đoàn. Tuy nhiên, chính sách bán hàng lấy thị trường nội địa làm trọng tâm của Hòa Phát đã tạo vị thế ổn định cho Tập đoàn khi đứng trước những biến động toàn cầu do xu hướng bảo hộ thương mại gia tăng. Sản lượng tiêu thụ thép xây dựng của Hòa Phát trong Q1-2025 đã tăng 236 nghìn tấn tương ứng tăng 25% từ 956 nghìn tấn lên 1.192 nghìn tấn so với Q1-2024. Trong đó, tiêu thụ trong nước tăng 51% và xuất khẩu giảm 26%. Thị phần thép xây dựng trong nước được nâng lên 39%.

Sự hồi phục chung của thị trường thép Việt Nam đến từ nhiều yếu tố bao gồm đầu tư công tăng tốc trở lại sau Tết, nhu cầu xây dựng dân dụng phục hồi tại các đô thị lớn, cùng với động lực từ các khu công nghiệp mới tại miền Trung và phía Nam. Đây là chỉ báo tích cực cho thấy thị trường nội địa đang trở thành điểm tựa cho toàn ngành. Từ T3-2025, Việt Nam đã áp thuế chống bán phá giá tạm thời đối với mặt hàng thép cuộn cán nóng có xuất xứ từ Trung Quốc, tạo cơ sở cho việc cạnh tranh công bằng và minh bạch tại thị trường Việt Nam. Cuối T3-2025, phân kỳ đầu tiên của Dự án Dung Quất 2 đã chạy thử và tạo ra sản phẩm, đóng góp vào sản lượng tiêu thụ thép cuộn cán nóng chung của Tập đoàn. Tổng Q1-2025, Hòa Phát ghi nhận sản lượng tiêu thụ mặt hàng này đạt 994 nghìn tấn, tăng 188 nghìn tấn tương ứng tăng 23% so với cùng kỳ năm trước (Q1-2024: 806 nghìn tấn) với động lực chủ yếu đến từ thị trường nội địa. Trong giai đoạn tới Việt Nam sẽ áp thuế chống bán phá giá chính thức với mặt hàng HRC. Ngoài ra, sau khi áp thuế chính thức, để củng cố hình ảnh một đối tác thương mại đáng tin cậy, tăng cường uy tín và vị thế đàm phán quốc tế, cần tiếp tục quản lý, ngăn chặn các hành vi lẩn tránh thuế đưa hàng xâm nhập vào thị trường Việt Nam.

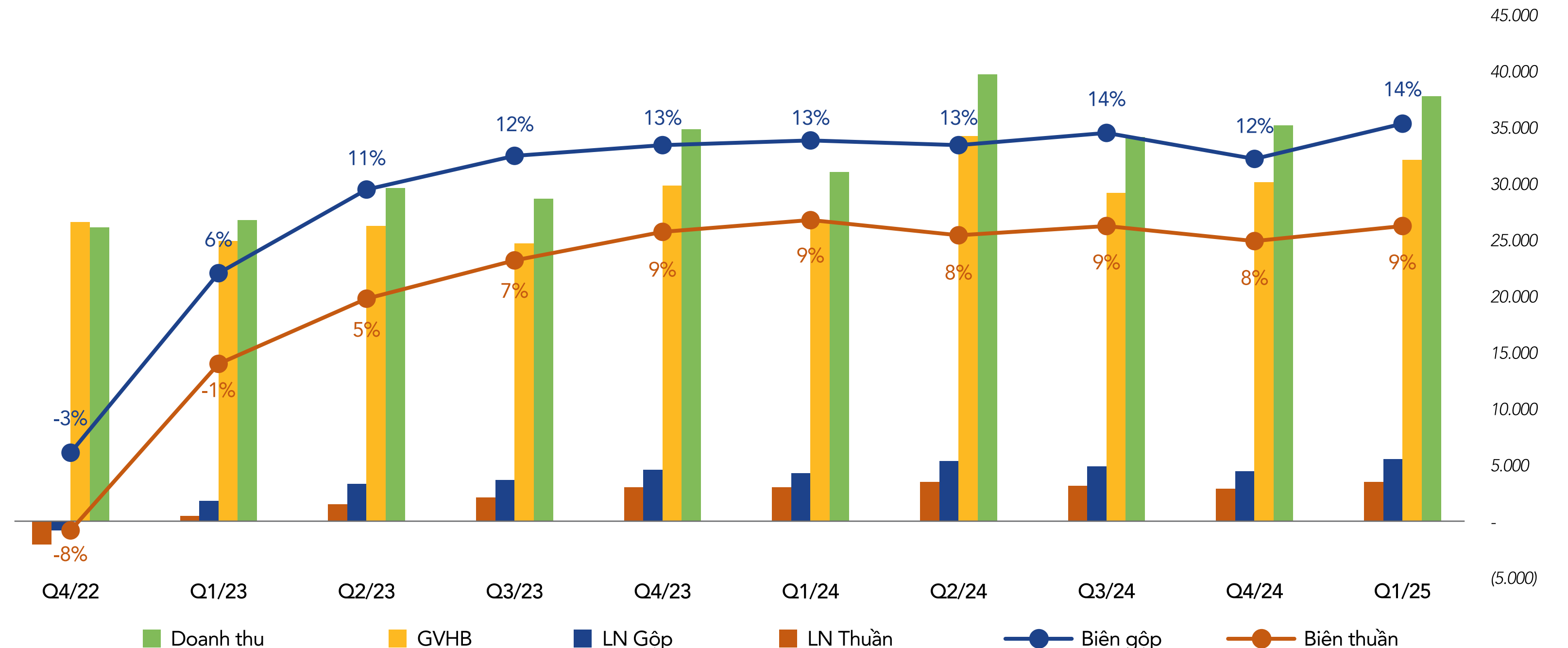
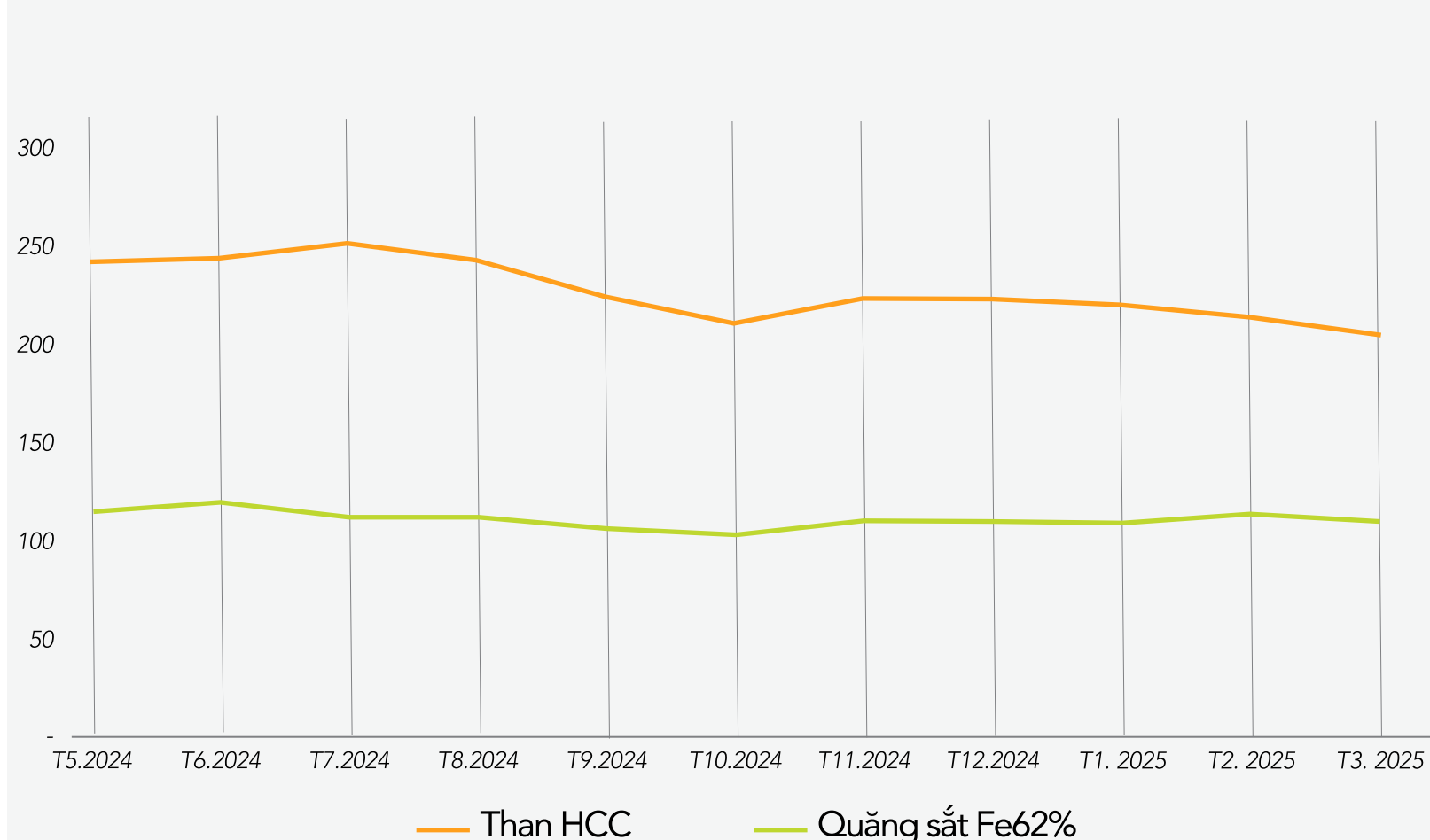
SẢN LƯỢNG HRC NỘI ĐỊA
VÀ XUẤT KHẨU THEO QUÝ (NGHÌN TẤN)



GIÁ NGUYÊN VẬT LIỆU CÓ XU HƯỚNG GIẢM TRONG KHI GIÁ BÁN DUY TRÌ ỔN ĐỊNH. BIÊN LỢI NHUẬN TĂNG NHẸ SO VỚI QUÝ TRƯỚC LIÊN KỀ.

Trạng thái tâm lý thương mại quốc tế căng thẳng từ hàng loạt các hàng rào thuế quan xuất hiện từ Mỹ cũng như nhiều quốc gia, cùng với sự dồi dào nguồn cung đã định hình xu hướng giảm về giá nguyên vật liệu sản xuất thép trong Q1-2025. Theo Hiệp hội thép Việt Nam, Giá quặng sắt bình quân tháng 3/2025 ở mức 102.4 USD/tấn, giảm 6,5% so với cùng kỳ năm 2024 và giảm 4,2% so với tháng trước đó. Giá than mỡ luyện coke giao dịch bình quân tháng 3/2025 ở mức 175 USD/tấn, giảm 7,2% so với tháng trước và giảm mạnh 36,5% so với cùng kỳ 2024. Với sự cải thiện về cầu trong nước, giá thép thanh và thép cuộn trong nước duy trì ổn định, không ghi nhận nhịp giảm nào trong suốt Q1-2025. Trong khi doanh thu bán hàng của Tập đoàn Q1-2025 tăng 9% so với Q4-2024, giá vốn hàng bán chỉ tăng 7%. Biên lợi nhuận hợp nhất của Tập đoàn Q1-2025 ghi nhận ở mức nhỉnh hơn so với Q4-2025. Biên gộp tăng từ 12% lên 14%. Biên ròng tăng từ 8% lên 9%.

BIẾN ĐỘNG GIÁ QUẶNG SẮT & THAN HCC





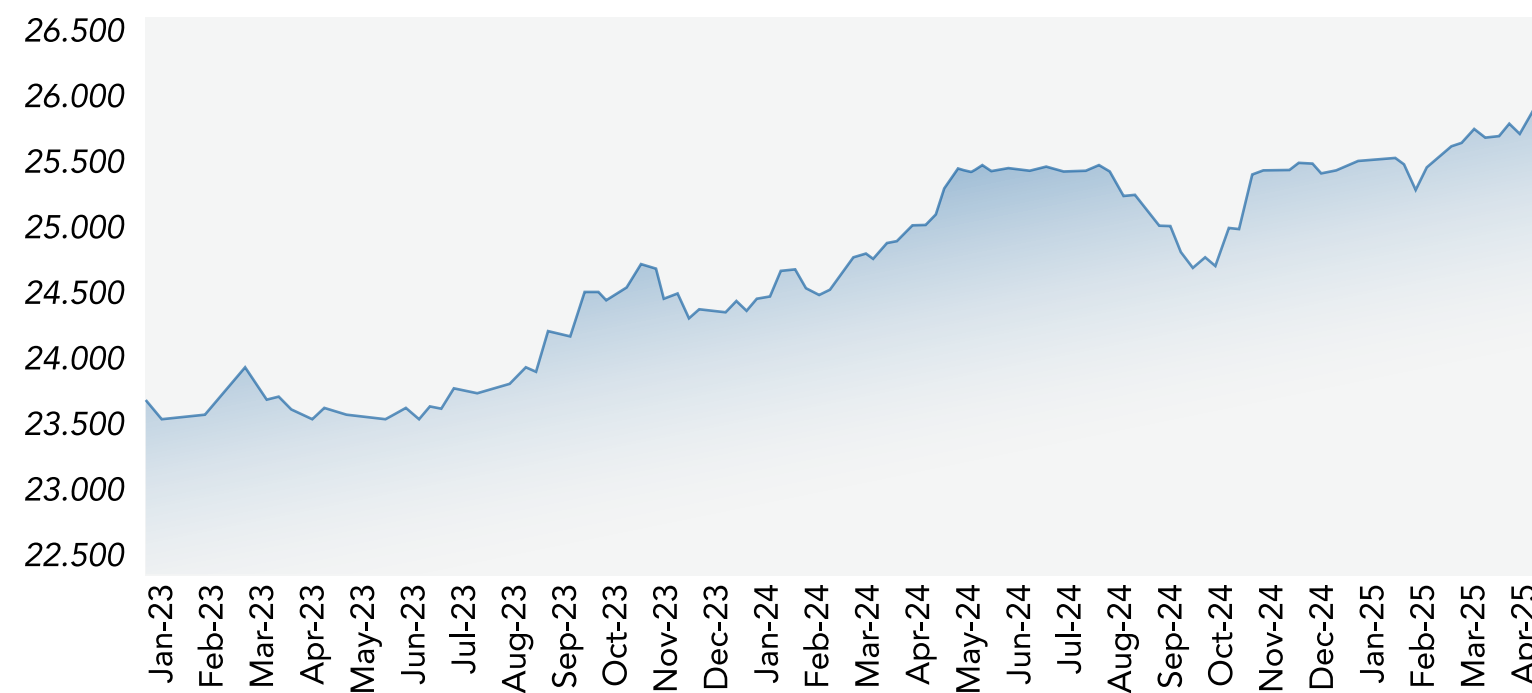
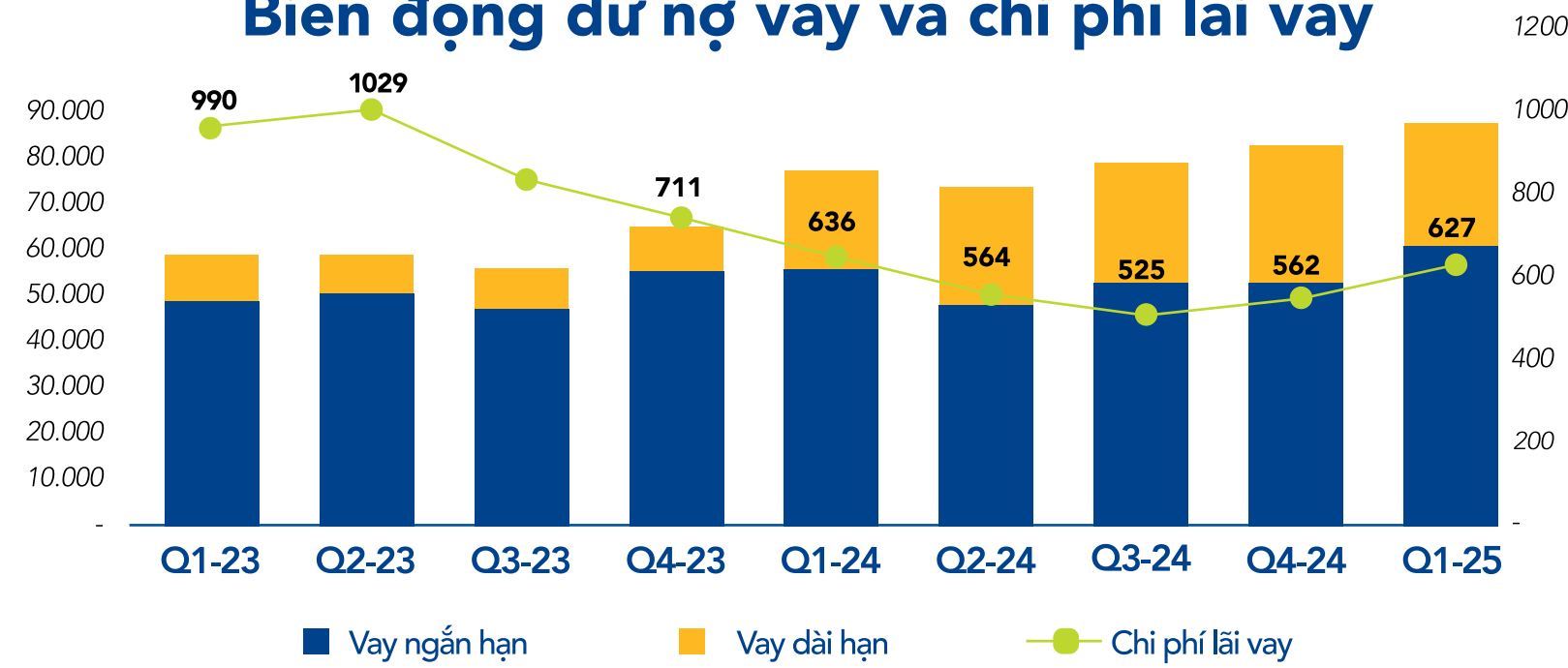
CẬP NHẬT CÁC DỰ ÁN THÉP TRỌNG ĐIỂM CỦA TẬP ĐOÀN TRONG NĂM 2025

Trong Q1-2025, Hòa Phát đã chi thêm hơn 6.140 nghìn tỷ đồng chưa bao gồm thuế cho hoạt động đầu tư của toàn Tập đoàn, trong đó trọng số lớn nhất là dự án Khu liên hợp Gang thép Hòa Phát Dung Quất 2. Hạn mức tín dụng dài hạn 35 nghìn tỷ với 8 ngân hàng trong nước, đầu mối bởi Vietcombank gần như đã được sử dụng hết cho việc mở LC và giải ngân thanh toán cho dự án. Tổng dư nợ vay dài hạn của Tập đoàn (phần chưa đến hạn trả) tại 31/03/2025 là 27.257 tỷ đồng. Nguyên vật liệu cũng như dư nợ ngắn hạn phục vụ vốn lưu động của dự án cùng với đó cũng tăng, làm nâng tổng dư nợ vay và giá trị tồn kho của Tập đoàn cuối Q1-2025.

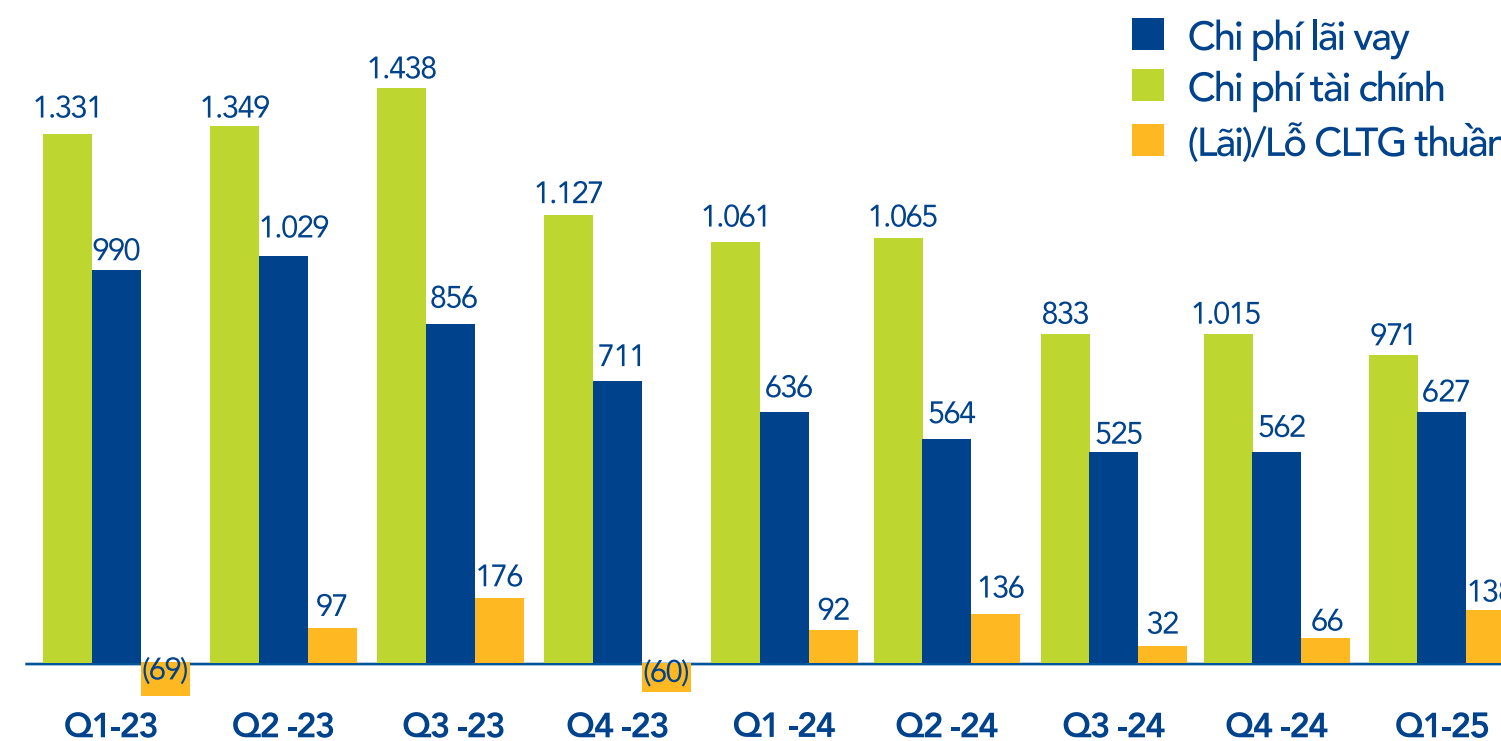
Dự án Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất 2 đã được triển khai đúng tiến độ đề ra. Q1-2025, lò cao đầu tiên của dự án đã chạy thử và tạo ra sản phẩm. Dây chuyền cán cũng đang được gấp rút hoàn thiện để đáp ứng cho sản lượng nước gang sản xuất ra từ lò cao này. Sản lượng thép sản xuất của phân kỳ thứ nhất sẽ được ghi nhận chủ yếu từ Q2-2025. Phân kỳ thứ hai dự kiến hoàn thành vào cuối năm 2025, nâng tổng công suất thép thô của Hòa Phát lên hơn 15 triệu tấn mỗi năm.

Công ty Thép Hòa Phát Dung Quất đồng thời cũng đang gấp rút triển khai dự án đúc cán thép chất lượng cao. Trong T4-2025, Hòa Phát và Tập đoàn Primetals đã ký kết hợp đồng cung cấp dây chuyền đúc và cán thép chất lượng cao công suất 500.000 tấn/năm với sản phẩm đầu ra là thép làm bố lớp, tanh lớp ô tô (steel cord và beadwire), thép dập nguội, thép dự ứng lực, thép lò xo không hợp kim, thép làm cáp cầu, thép làm đỉnh vít chính xác... Dự án dự kiến hoàn thành vào cuối năm 2026, cung cấp cho nhu cầu thép chất lượng cao đang thiếu hụt nguồn cung trong nước. Trong năm nay, Tập đoàn cũng tập trung đẩy mạnh sản xuất các loại thép phục vụ ngành công nghiệp đường sắt, trục bánh xe tàu hỏa, tàu cao tốc theo đặt hàng của Chính phủ cũng như các loại thép chất lượng cao phục vụ cho các dự án trọng điểm quốc gia.

Biến động dư nợ vay và chi phí lãi vay



Biến động chi phí tài chính Hòa Phát



VAY DÀI HẠN TĂNG TỪ GIẢI NGÂN CHO DỰ ÁN. VAY NGẮN HẠN BẮT ĐẦU TĂNG TỪ NHU CẦU VỐN LƯU ĐỘNG PHỤC VỤ CHO DỰ ÁN MỚI HOÀN THÀNH.

Tổng dư nợ vay của Tập đoàn vào cuối Q4-2024 là hơn 89 nghìn tỷ. Các gói vay chính tài trợ cho dự án Dung Quất 1 đều đã được trả nợ hết. Dư nợ dài hạn (phần chưa đến hạn) nhỉnh lên 177 tỷ từ 27.080 tỷ cuối năm 2024 lên 27.257 nghìn tỷ cuối Q1-2025. Dư nợ vay ngắn hạn tăng lên một phần do lượng dư vay đến hạn trả trong năm tới, một phần đến từ gia tăng nhu cầu vay vốn lưu động phục vụ cho dự án Dung Quất 2 đi vào vận hành. Chi phí lãi vay tăng nhẹ 65 tỷ so với quý trước, từ 562 tỷ trong Q4-2024 lên 627 tỷ trong Q1-2025 tương ứng với phần dư nợ tăng lên. Tỷ giá đã duy trì ở mức cao trong suốt năm 2024. Sang đầu năm 2025, với các đòn thuế quan được công bố liên tục từ Mỹ, cùng với việc các chỉ số lạm phát chưa đủ an toàn để FED hạ lãi suất, giá đồng USD đã tiếp tục tăng lên mức cao kỷ lục và lập đỉnh mới trong Q1-2025 này, đặc biệt là vào cuối T3-2025. Biên độ biến động lớn giảm và tăng trở lại trong thời gian ngắn là nguyên nhân làm cho cả lãi và lỗ chênh lệch tỷ giá từ việc thanh toán các giao dịch có gốc ngoại tệ trong Q1-2025 của Tập đoàn đều ghi nhận ở mức cao với 196 tỷ lãi chênh lệch tỷ giá đã thực hiện đi vào doanh thu tài chính và 202 tỷ lỗ đã thực hiện đi vào chi phí tài chính, tạo ra khoản lỗ thuần đã thực hiện 6 tỷ. Sau khi bù trừ với lỗ chưa thực hiện đến từ đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ cuối kỳ 133 tỷ, tổng ảnh hưởng đến từ tỷ giá của Tập đoàn trong quý này là lỗ 138 tỷ.

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

E: ir@hoaphat.com.vn

P: +84 24 3974 7751

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