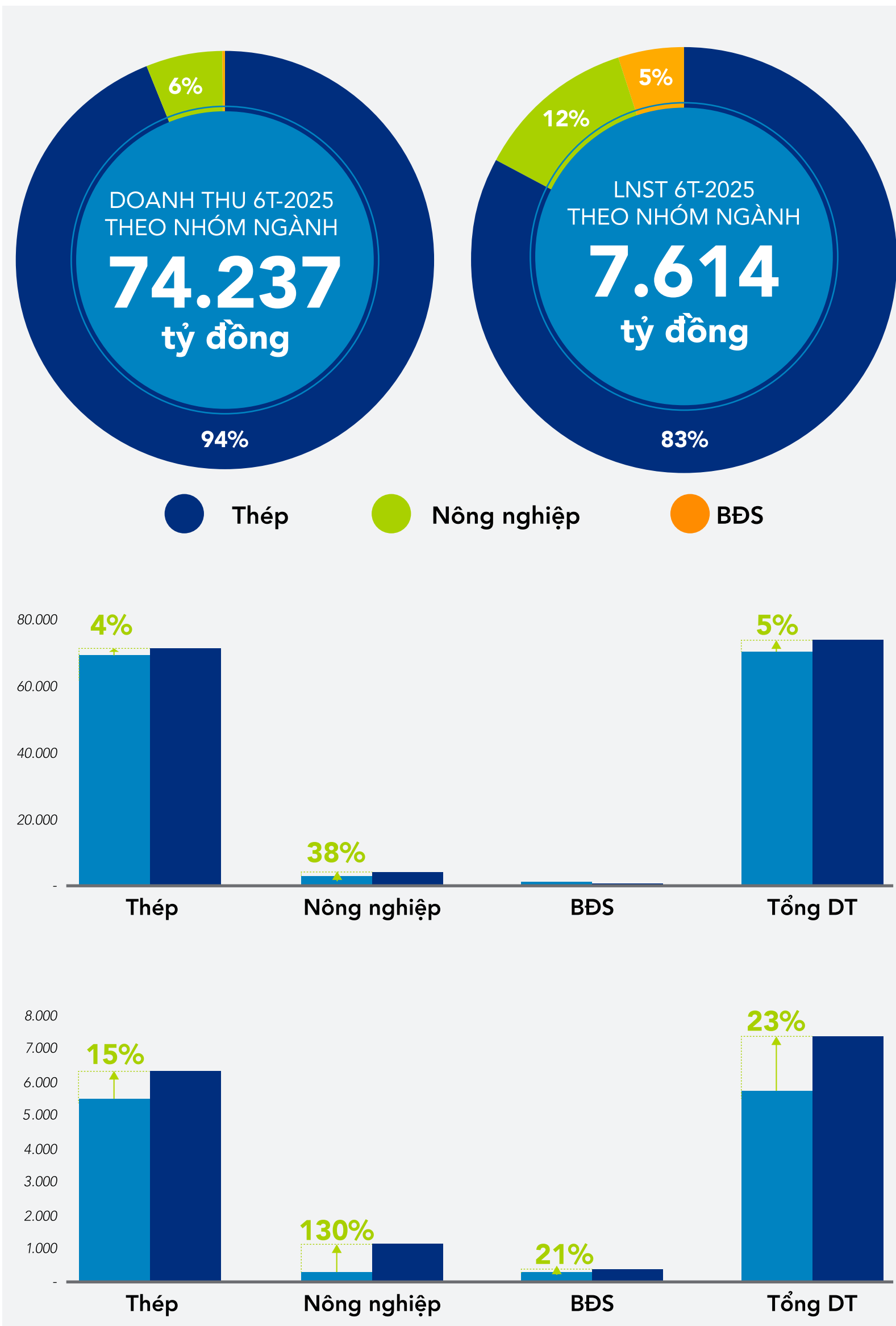


QUÝ II - 2025





KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 2-2025

Q2-2025, doanh thu hợp nhất Hòa Phát đạt 36.286 tỷ đồng, giảm 3.650 tỷ đồng tương ứng 9% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 4.265 tỷ đồng, tăng 945 tỷ đồng tương ứng tăng 28% so với cùng kỳ năm trước. Sáu tháng đầu năm 2025, doanh thu và lợi nhuận sau thuế hợp nhất của Tập đoàn đạt lần lượt 74.237 tỷ đồng và 7.614 tỷ đồng, tương ứng hoàn thành 44% và 51% kế hoạch năm.

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

Sáu tháng đầu năm 2025, Tập đoàn Hòa Phát sản xuất 5,1 triệu tấn thép thô, tăng 17% so với cùng kỳ năm trước. Bán hàng HRC, thép xây dựng, thép chất lượng cao và phôi thép đạt 5 triệu tấn, tăng 23% so với nửa đầu năm ngoái. Riêng thép cuộn cán nóng đạt mức tăng 42% so với nửa đầu năm 2024. Sản lượng tiêu thụ ống thép và tôn mạ 6T/2025 đạt lần lượt 402 và 200 nghìn tấn. Nhóm thép đóng góp lần lượt 94% và 85% vào doanh thu và LNST hợp nhất của Tập đoàn.

Nhóm ngành Nông nghiệp cũng ghi nhận kết quả kinh doanh xuất sắc với doanh thu thuần đạt 4.325 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 939 tỷ đồng (tăng trưởng doanh thu 38% và lợi nhuận sau thuế 130% so với cùng kỳ năm trước, đóng góp tỷ trọng lớn thứ hai với 5% và 12% vào doanh thu và LNST hợp nhất.

Nhóm ngành bất động sản chiếm tỷ trọng nhỏ nhất với đóng góp 1% vào doanh thu và 3% vào LNST.

TỔNG TÀI SẢN

242.225 TỶ VND
9.462 TR.USD

VỐN CHỦ SỞ HỮU

122.360 TỶ VND
4.780 TR.USD

DOANH THU

36.286 TỶ VND
1.417 TR.USD

EBITDA

7.753 TỶ VND
303 TR.USD

LỢI NHUẬN SAU THUẾ

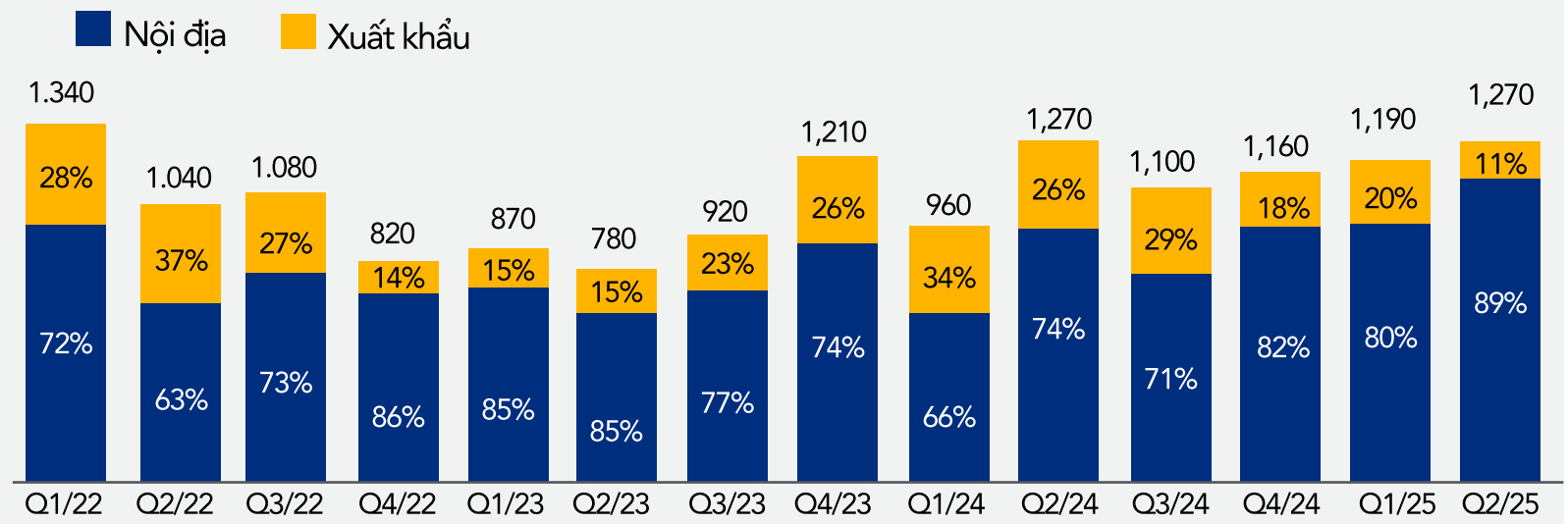
4.265 TỶ VND
167 TR.USD

CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH

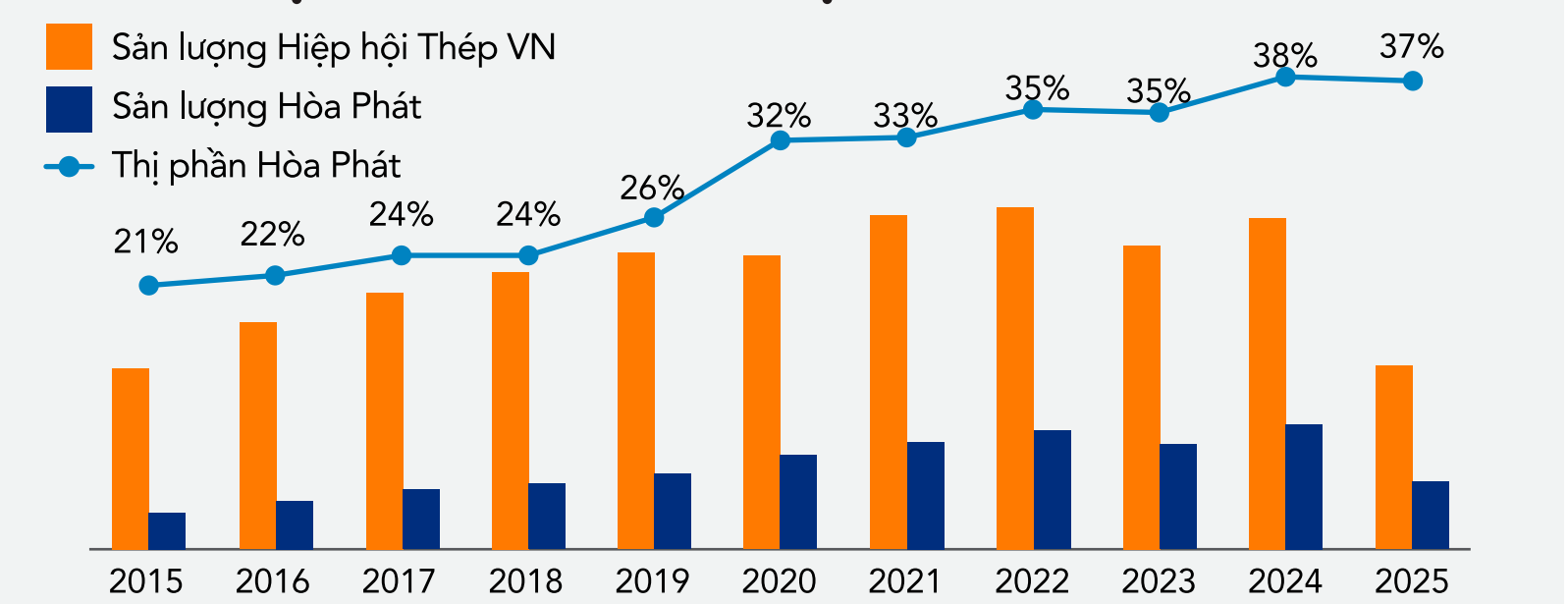
		Q2-25	Q2-24	1H-25	1H-24
Doanh thu	tỷ VNĐ	36.286	39.936	74.237	71.029
GVHB	tỷ VNĐ	29.321	34.308	61.518	61.006
LN Gộp	tỷ VNĐ	6.590	5.247	12.014	9.401
Biên LN gộp	%	18%	13%	16%	13%
EBITDA	tỷ VNĐ	7.754	6.520	14.181	12.578
Biên EBITDA	%	21%	19%	19%	18%
LNST	tỷ VNĐ	4.265	3.320	7.614	6.189
Biên LN Thuần	%	12%	9%	10%	9%
Tổng tài sản	tỷ VNĐ	242.225	201.940	242.225	224.490
Tổng VCSH	tỷ VNĐ	122.360	105.625	122.360	114.647
ROA	%			3%	3%
ROE	%			7%	6%

(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



SẢN LƯỢNG THÉP XÂY DỰNG HÒA PHÁT CUNG CẤP CHO THỊ TRƯỜNG NỘI ĐỊA ĐẠT MỨC CAO NHẤT TỪ TRƯỚC TỚI NAY. SẢN LƯỢNG HRC TĂNG DO BẮT ĐẦU CÓ THÊM SẢN PHẨM CHẠY THỦ CỦA DỰ ÁN DUNG QUẤT 2.

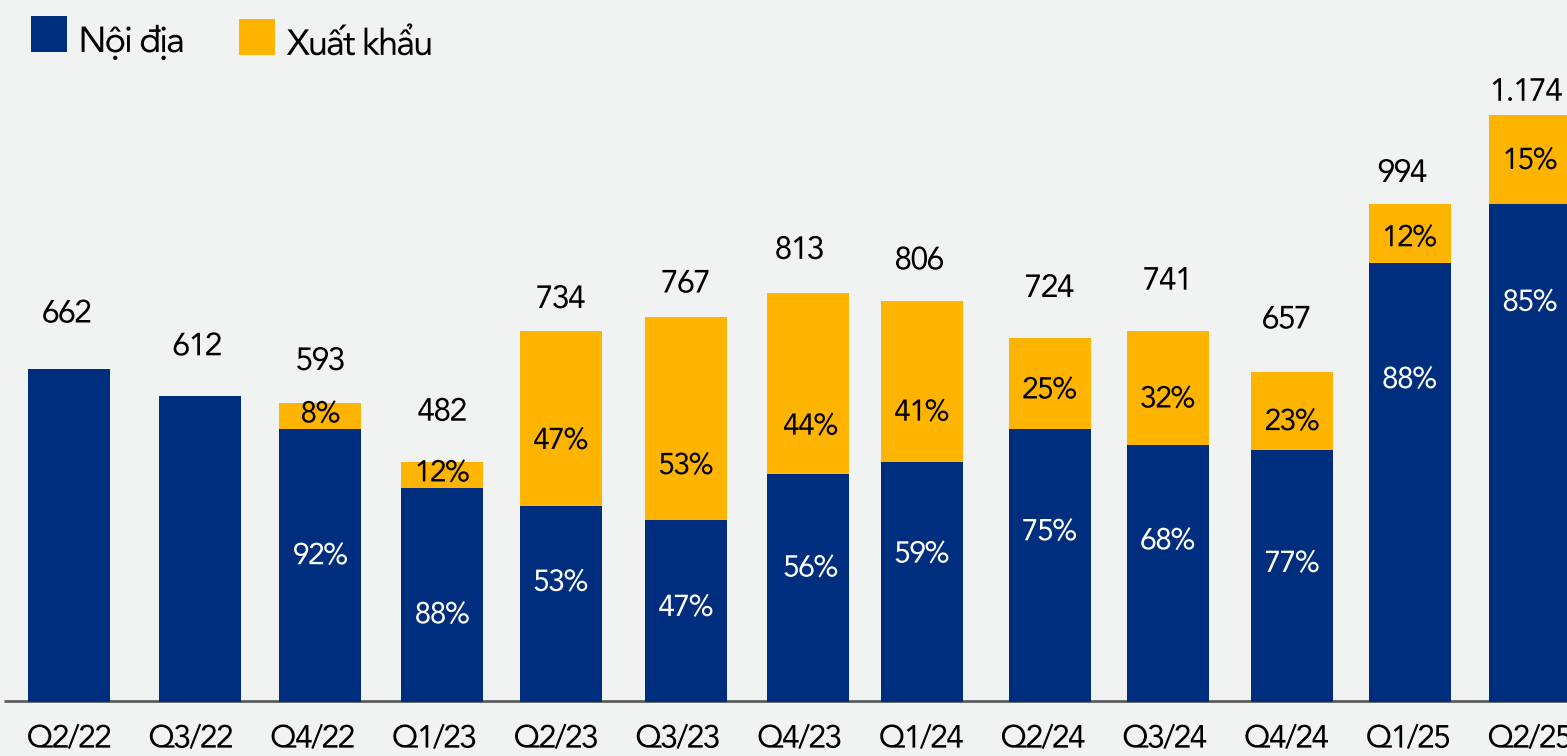
Năm 2025 đánh dấu một giai đoạn chuyển tiếp quan trọng đối với ngành thép Việt Nam trong bối cảnh phục hồi kinh tế hậu khủng hoảng và gia tăng các rào cản thương mại toàn cầu. Việc nước lớn như Mỹ áp thuế cao cho ngành thép nói chung đã tạo áp lực trên toàn bộ thị trường, gây ra phản ứng dây chuyền dẫn đến tái cấu trúc lại chuỗi cung ứng khi các nước tìm cách giảm sự phụ thuộc vào Mỹ và chuyển dịch sang các thị trường ngoài Mỹ. Bối cảnh này đòi hỏi các quốc gia có cách thức đảm bảo tăng năng lực tiêu thụ nội địa như nguồn động lực chính để phát triển, đồng thời các doanh nghiệp phải nâng cao năng lực tự chủ về sản xuất và đầu vào.

Sáu tháng đầu năm 2025, GDP Việt Nam tăng 7,52% so với cùng kỳ năm trước. Sản xuất công nghiệp cả nước tăng 9,2% toàn ngành, trong đó ngành chế biến chế tạo tăng 11,1%. Hoạt động đầu tư tăng 9,8%, trong đó đầu tư công tăng trưởng 14,1%, là động lực lớn nhất nâng năng lực tiêu thụ cho thị trường thép trong nước. Các gói đầu tư công quy mô lớn được triển khai quyết liệt từ cuối 2024 sang 2025, đặc biệt ở các lĩnh vực hạ tầng giao thông, năng lượng và nhà ở xã hội. Theo số liệu từ Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), sản lượng sản xuất thép thành phẩm các loại toàn thị trường sáu tháng đầu năm 2025 đạt 15,8 triệu tấn, tăng 9,7% 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 15,7 triệu tấn, tăng tới 10% so với cùng kỳ. Trong đó, xuất khẩu đạt 2,8 triệu tấn, giảm 32,5% so với cùng kỳ. Tổng lượng thép xây dựng bán ra 6T-2025 của Hòa Phát đạt 2,46 triệu tấn, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, Q2-2025 đạt 1,27 triệu tấn, tăng 7% so với Q1-2025. Đặc biệt, quý này Hòa Phát cũng ghi nhận sản lượng thép xây dựng cung cấp cho thị trường Việt Nam đạt mức cao nhất từ trước tới nay với hơn 1,1 triệu tấn, phản ánh các tín hiệu hồi phục của thị trường nội địa.

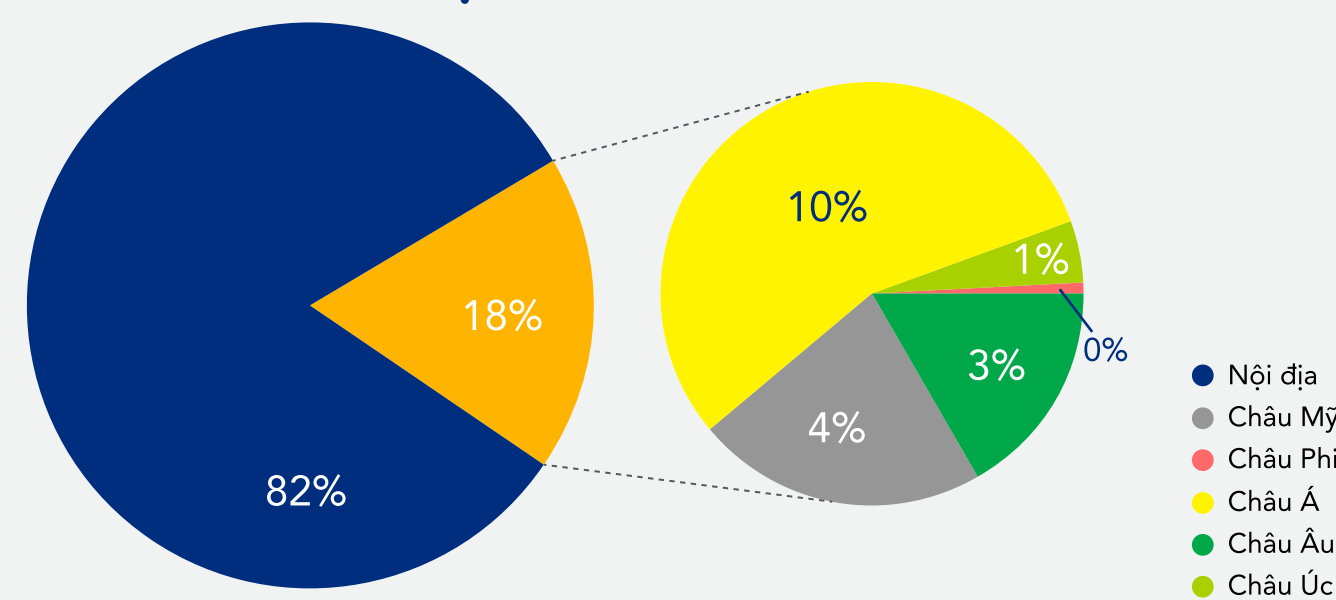
Đối với mặt hàng thép cuộn cán nóng, trong 6 tháng đầu năm 2025, lò cao đầu tiên và dây chuyền cán của Dự án Khu liên hợp Gang thép Dung Quất 2 đã được đưa vào chạy thử và tạo ra sản phẩm, nâng tổng sản lượng thép cuộn cán nóng được sản xuất và cung cấp vào thị trường qua từng quý. Tổng sản lượng HRC tiêu thụ cả 6T-2025 đạt 2,2 triệu tấn, tăng 42% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó Q2-2025 đạt 1,2 triệu tấn, tăng 18% so với Q1-2025. Khi giai đoạn chạy thử kết thúc, sản lượng HRC từ Dung Quất 2 sẽ nâng đáng kể doanh thu của Tập đoàn so với hiện tại, tạo đột phá trong tăng trưởng cho nửa sau của năm.

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 và có quyết định áp dụng chính thức đầu T7-2025 này. Điều này phù hợp với xu hướng chung của thế giới, là cơ sở thúc đẩy nền sản xuất tự lực trong nước, tạo môi trường cạnh tranh công bằng và minh bạch.

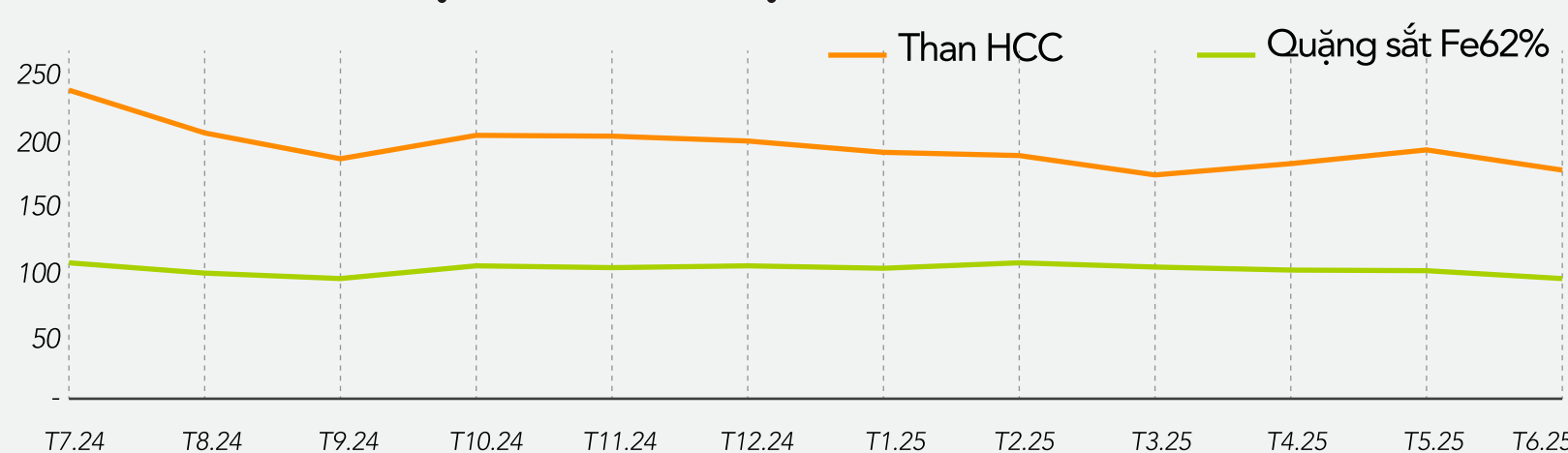
SẢN LƯỢNG HRC NỘI ĐỊA VÀ XUẤT KHẨU THEO QUÝ (NGHÌN TẤN)



BIỂU ĐỒ TỶ TRỌNG XUẤT KHẨU 6T-2025



BIẾN ĐỘNG GIÁ QUẶNG SẮT & THAN HCC



ĐA DẠNG HÓA THỊ TRƯỜNG ĐỂ GIẢM PHỤ THUỘC. MINH BẠCH NGUỒN GỐC ĐỂ TĂNG CƠ HỘI ĐƯỢC TIẾP NHẬN TRÊN THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU.

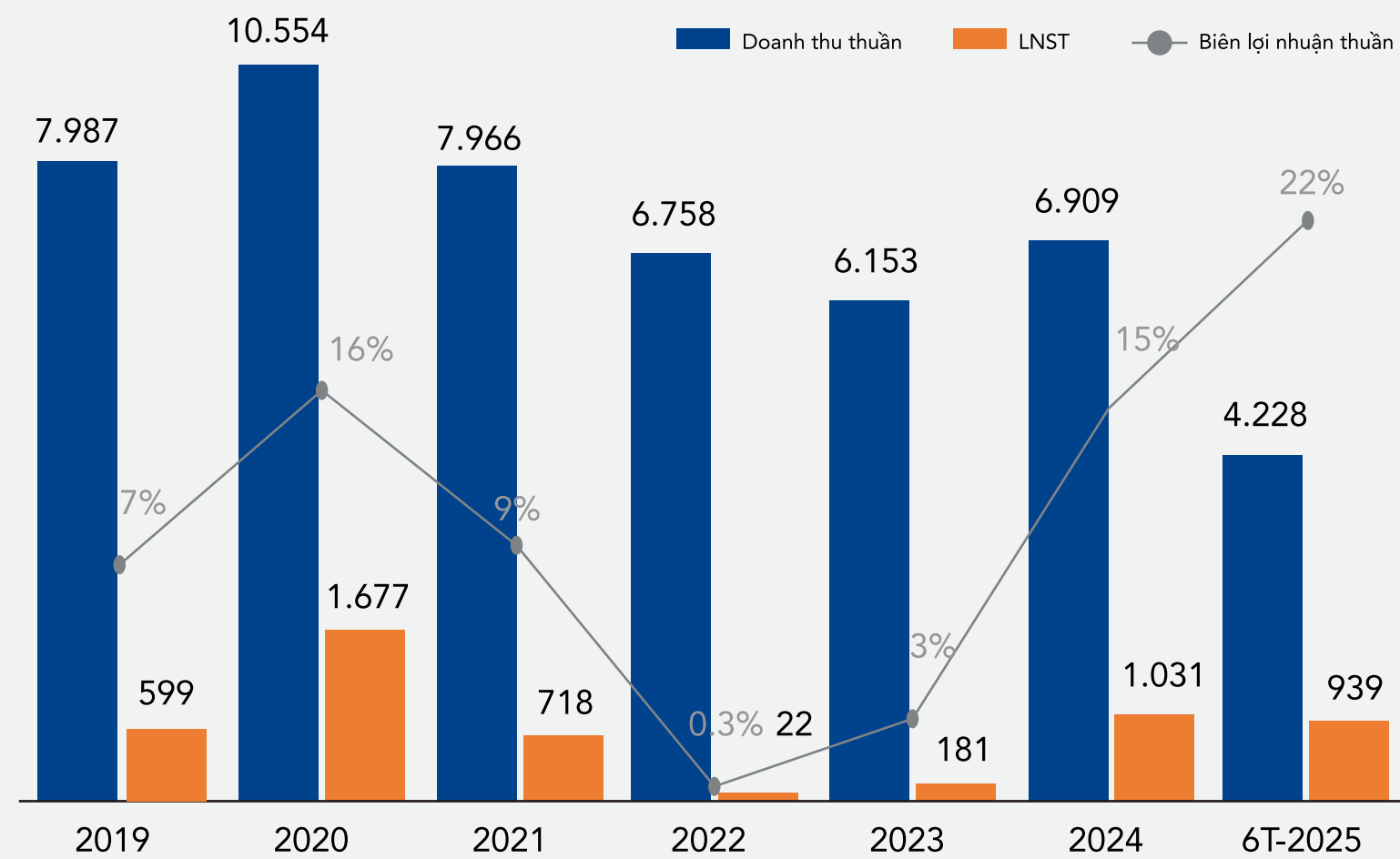
Ở thị trường xuất khẩu, Tập đoàn hiện đang cung cấp sản phẩm tới 45 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Với chiến lược lấy thị phần nội địa làm chủ lực, Hòa Phát giữ tỷ trọng xuất khẩu ở mức độ vừa phải, không phụ thuộc cao vào bất kỳ thị trường xuất khẩu cụ thể nào để có thể tránh được các rủi ro đột ngột từ các rào cản thương mại. Sản lượng thép cuộn cán nóng và thép xây dựng xuất khẩu trong Q2-2025 chiếm tỷ trọng lần lượt là 15% và 11%. Doanh thu thuần xuất khẩu 6T-2025 đạt 13,5 nghìn tỷ, chiếm tỷ trọng 18% tổng doanh thu thuần hợp nhất, giảm so với mức 37% của 6T-2024.

Trước những căng thẳng thương mại và rủi ro cao tại các thị trường Mỹ, EU, Tập đoàn đã linh hoạt tiếp cận dần đến các thị trường nhu cầu thép cao và ít rào cản hơn như Đông Nam Á, Trung Đông. Tuy nhiên, với hệ sinh thái thép sâu rộng, Hòa Phát tự tin và chủ động hợp tác trong các cuộc điều tra phòng vệ thương mại để mở rộng cơ hội tiếp tục cung cấp cho các thị trường khó tính. T5-2025 này, Ống thép Hòa Phát bằng việc chứng minh được nguồn gốc thép nền để sản xuất ống thép xuất sang Mỹ là từ Việt Nam, đã chính thức nhận kết quả điều tra không chịu thuế chống bán phá giá và thuế chống trợ cấp khi vào thị trường Mỹ trong cuộc điều tra chống lẩn tránh thuế. T7-2025, Hòa Phát tiếp tục nhận kết quả chính thức không bị áp thuế chống bán phá giá cho sản phẩm thép cuộn cán nóng khi vào thị trường EU.

GIÁ NGUYÊN VẬT LIỆU CÓ XU HƯỚNG GIẢM. BIÊN LỢI NHUẬN DÀY LÊN.

Tình trạng dư cung thép tại Trung Quốc - nước tiêu thụ thép lớn nhất thế giới, cùng 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 và sự dồi dào nguồn cung đã định hình xu hướng giảm về giá nguyên vật liệu sản xuất thép trong thời gian qua. Giá quặng sắt bình quân 6T-2025 ở mức 101 USD/tấn, giảm 14% so với cùng kỳ năm 2024 (BQ 6T-2025: 118 USD). Giá than mỡ luyện coke giao dịch bình quân 6T-2025 ở mức 185 USD/tấn, giảm mạnh 33% so với cùng kỳ 2024 (BQ 6T-2025: 275 USD). Giá thành thép Hòa Phát đang được quản trị ở mức rất tốt. Biên lợi nhuận nhóm thép Q2-2025 đạt 10%, cao hơn so với 8% của Q1-2025.

KẾT QUẢ KINH DOANH NHÓM NÔNG NGHIỆP 2019 – 6T-2025

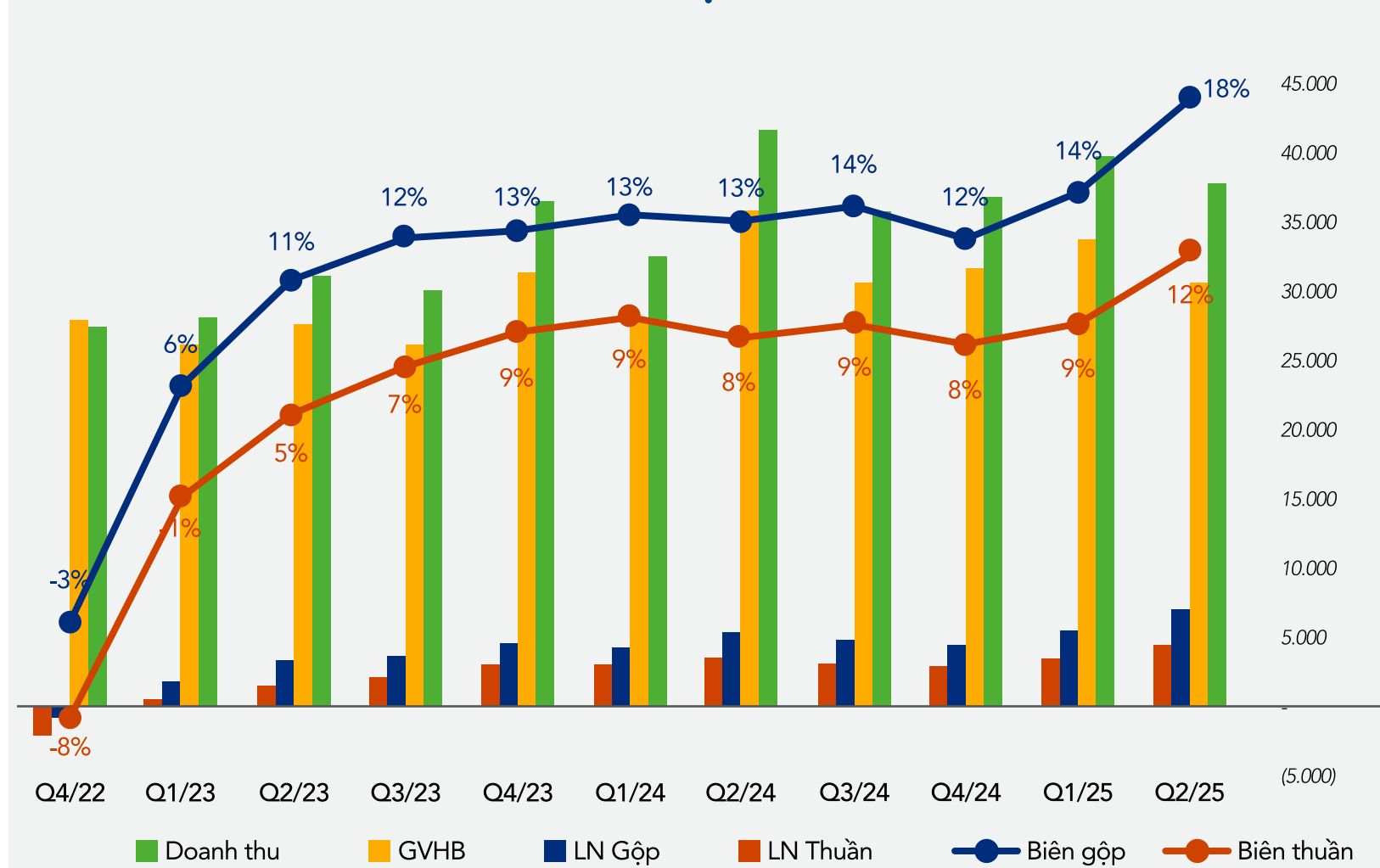


KIỂM SOÁT HOẠT ĐỘNG NGHIÊM NGẶT GIÚP NÔNG NGHIỆP GẶT HÁI TRÁI NGỌT.

Nhóm ngành nông nghiệp của Hòa Phát bao gồm 2 hoạt động chính là sản xuất thức ăn chăn nuôi và chăn nuôi heo, bò, gà lấy trứng. Năm 2024, nhóm này đã đạt kết quả kinh doanh tốt và tiếp tục duy trì ở mức xuất sắc trong năm 2025. Đây là nhóm ngành đặc thù, chịu ảnh hưởng mạnh mẽ bởi yếu tố chu kỳ và dịch bệnh. Giá lợn hơi duy trì ở mức cao đến từ sự thiếu hụt nguồn cung do dịch bệnh, thiệt hại từ thiên tai cũng như việc siết chặt quản lý thịt lợn và các quy định ngày càng chặt chẽ từ Luật Chăn nuôi 2025. Hoạt động nông nghiệp của Hòa Phát được kiểm soát chặt chẽ về an toàn vệ sinh cũng như kiểm soát dịch bệnh nghiêm ngặt, giúp cho Tập đoàn duy trì ổn định năng lực sản xuất và gặt hái được lợi nhuận từ chu kỳ đi lên của thị trường. 6T-2025, doanh thu thuần nhóm Nông nghiệp đạt 4.227 tỷ, tăng 38% so với cùng kỳ 2024 (6T-2024: 3.059 tỷ). Lợi nhuận sau thuế đạt 939 tỷ đồng, gần bằng lợi nhuận sau thuế của cả năm 2024 (1.040 tỷ), tăng trưởng 130% so với cùng kỳ năm trước (6T-2024: 408 tỷ).

Các chỉ số khả năng sinh lời của Tập đoàn ghi nhận ở mức cao nhất trong vòng ba năm trở lại đây với biên lợi nhuận gộp 18% và biên lợi nhuận thuần 12%.

KẾT QUẢ KINH DOANH HỢP NHẤT 2022 – 6T-2025





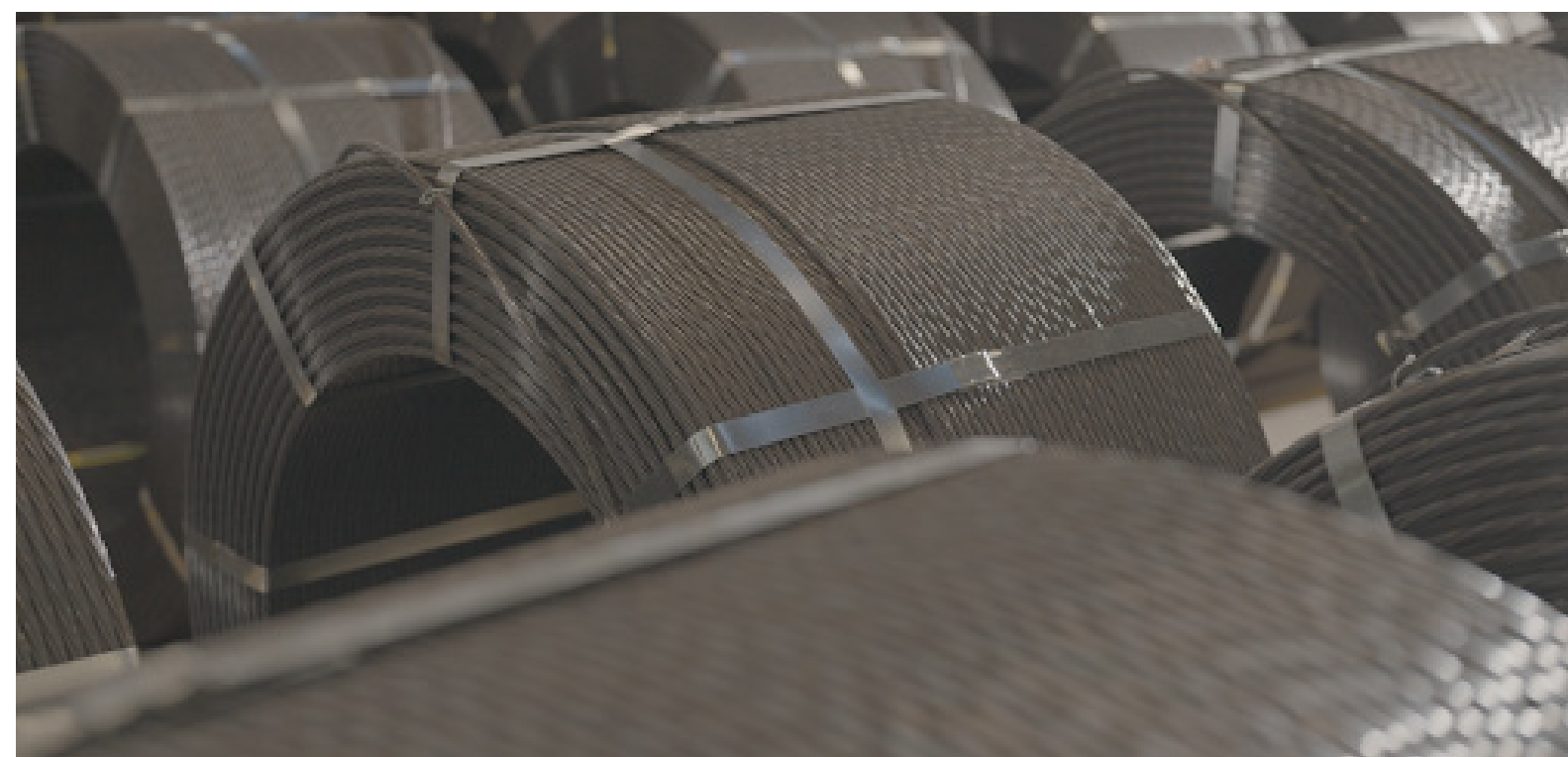
CẬP NHẬT CÁC DỰ ÁN THÉP TRỌNG ĐIỂM CỦA TẬP ĐOÀN TRONG NĂM 2025

Dự án Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất 2 đã được triển khai đúng tiến độ đề ra với lò cao đầu tiên của dự án và dây chuyền cán đi vào chạy thử, tạo ra được thành phẩm cung cấp cho nhu cầu của thị trường trong sáu tháng đầu năm nay. Dự án sẽ chạy chính thức toàn bộ trong Q3-2025, hứa hẹn bước tăng trưởng đột phá trong doanh thu của Tập đoàn trong sáu tháng cuối năm nay so với sáu tháng đầu. Từ đầu năm đến hiện tại, Hòa Phát đã chi thêm 10,7 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. Dư nợ vay trung dài hạn cho phần thiết bị, cũng như vay vốn lưu động, hàng tồn kho đều tăng lên tương ứng với quy mô năng lực sản xuất. Sau khi Dự án Dung Quất 2 hoàn thành, sản lượng thép toàn Tập đoàn sẽ đạt tổng cộng 16 triệu tấn/năm, trong đó có 9 triệu tấn thép cuộn cán nóng, đáp ứng 100% nhu cầu sản phẩm này trên thị trường Việt Nam.

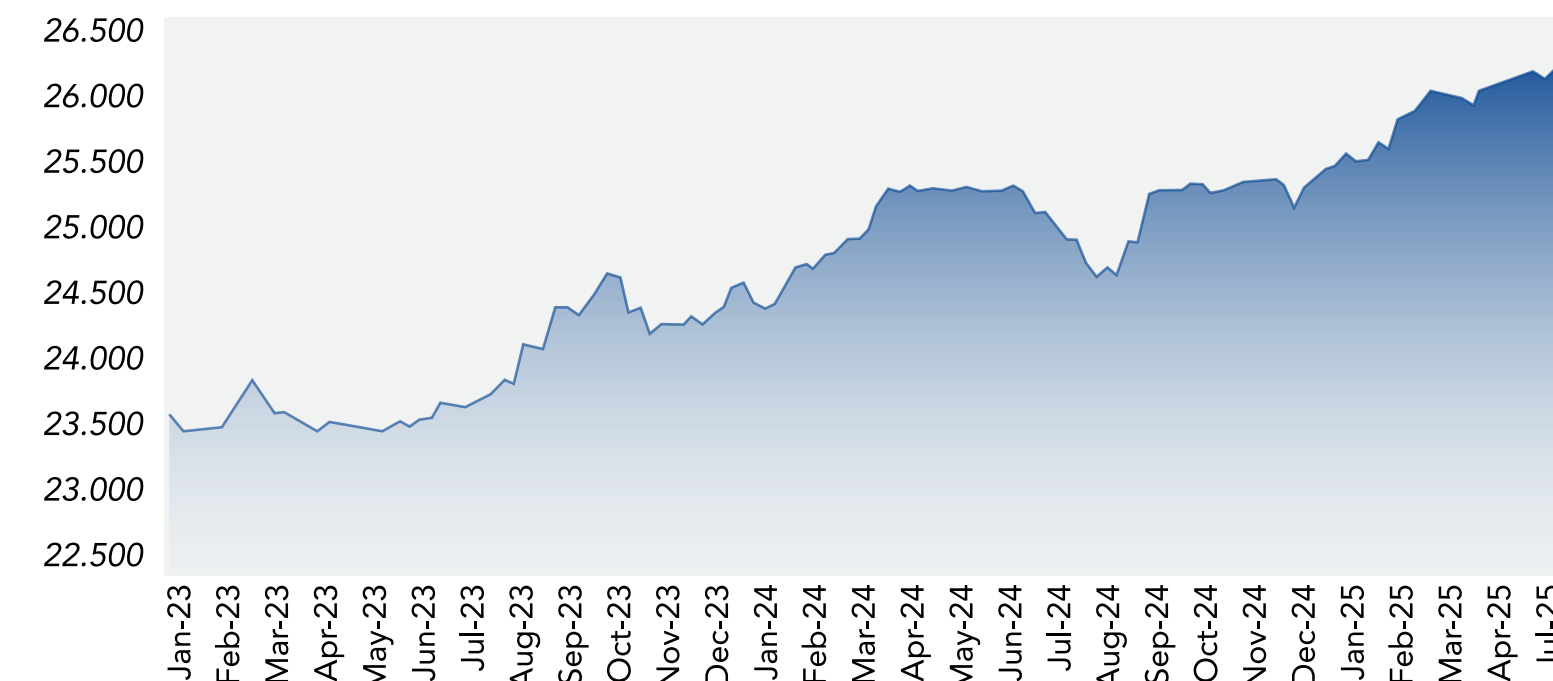
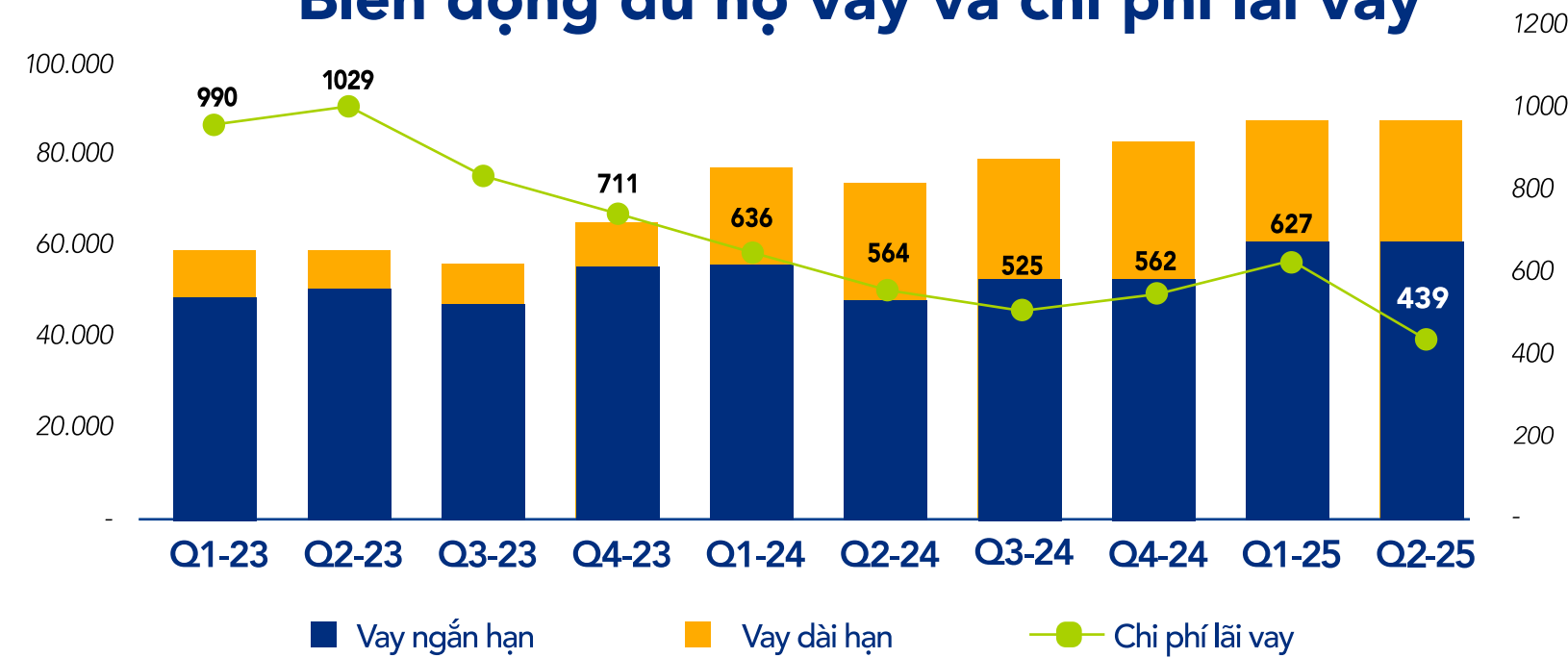


Ngày 19/08/2025, Hòa Phát sẽ khởi công nhà máy sản xuất ray thép tàu cao tốc và thép hình đặc biệt tại Dung Quất – Quảng Ngãi nhằm cung cấp sản phẩm cho các dự án trọng điểm quốc gia như dự án đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam, dự án đường sắt Hải Phòng– Hà Nội – Lào Cai, và nhiều dự án đường sắt đô thị tại Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh. Dự án có tổng công suất 700 nghìn tấn bao gồm thép ray, thép hình lớn nhỏ các loại với dải sản phẩm rộng, phục vụ nhiều.

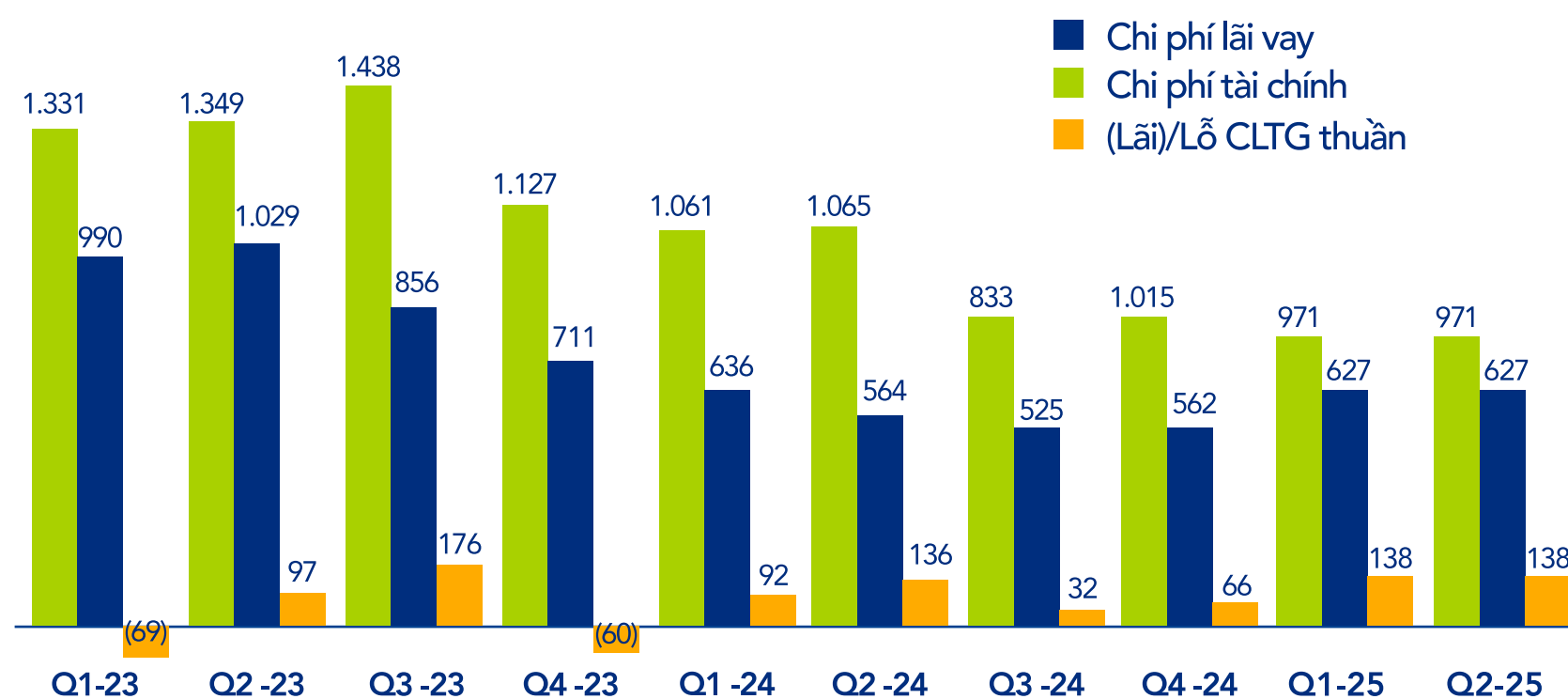
Với dự án Thép chất lượng cao, dây chuyền thiết bị đúc, cán đã ký và đang được nhập khẩu về, dự kiến hoàn thành và chạy chính thức từ cuối năm 2026. Với công suất 500.000 tấn/năm với sản phẩm đầu ra có hàm lượng công nghệ cao, giá trị gia tăng lớn, cung cấp cho các nhu cầu đặc biệt đang thiếu hụt nguồn cung trong nước như thép làm bố lốp, tanh lốp 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 đinh vít chính xác..., dự án sẽ đóng góp tích cực vào tăng trưởng kết quả kinh doanh và làm dày biên lợi nhuận.



Biến động dư nợ vay và chi phí lãi vay



Biến động chi phí tài chính Hòa Phát



VAY NỢ TĂNG LÊN TƯƠNG ỨNG VỚI QUY MÔ SẢN XUẤT. TỶ GIÁ TĂNG CAO GÂY LỖ CHÊNH LỆCH TỶ GIÁ.

Chi phí tài chính Q2-2025 giảm 8% so với cùng kỳ năm trước (Q2-2024:1.065 tỷ đồng) và tương đương quý trước liền kề. Cấu trúc chi phí có sự thay đổi với tỷ trọng cao hơn của lỗ từ chênh lệch tỷ giá hối đoái trong khi chi phí lãi vay giảm đi.

Tổng dư nợ vay của Tập đoàn vào cuối Q2-2025 ghi nhận ở mức hơn 90 nghìn tỷ, tăng hơn 7.628 tỷ so với đầu năm đến từ việc giải ngân các khoản vay dư nợ trung dài hạn tài trợ cho các dự án đầu tư hiện tại và gia tăng vay vốn lưu động phục vụ cho đầu vào sản xuất của Dự án Dung Quất 2. Tuy dư nợ tăng lên, phần chi phí lãi vay tài trợ cho dự án đang trong giai đoạn xây dựng cơ bản dở dang đang được vốn hóa nên chi phí lãi vay kỳ này chưa tăng tương ứng với dư nợ.

Q2-2025 này tiếp tục chứng kiến những động thái căng thẳng về phòng vệ thương mại của Mỹ và cùng với đó, diễn biến leo thang liên tiếp của tỷ giá đồng USD. Giá cả leo thang do thuế quan, các chỉ số lạm phát vốn dĩ đã không quá lạc quan khiến FED duy trì sự dè chừng và cực kỳ thận trọng trong đối với việc hạ lãi suất. Lãi suất USD tiếp tục tăng cao, cùng với việc dòng vốn đầu tư nhiều nước bị hút về Mỹ đã đẩy giá đồng USD tăng lên mức cao chưa từng có với biên độ gần 800 điểm tăng so với thời điểm cuối năm 2024, đặc biệt là trong Q2- 2025, khi các đòn thuế đối ứng từ Trump liên tiếp được tung ra áp cho các quốc gia trên thế giới trong đó có Việt Nam. Lãi và lỗ chênh lệch tỷ giá từ các giao dịch thanh toán gốc ngoại tệ trong kỳ của 2 quý đầu năm là gần như tương đương nhau, ở quanh mức 200 tỷ đồng. Các bước tăng diễn biến cuối kỳ dẫn đến khoản lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện hơn 300 tỷ phát sinh do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ. Tổng ảnh hưởng đến từ chênh lệch tỷ giá hối đoái trong quý này của Hòa Phát là lỗ 330 tỷ đồng.

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>