

Thăm dự án mới Dung Quất – Hòa Phát

Hoàn thành khối lượng công việc khổng lồ sau 2 năm

Sau hơn 2 năm bắt đầu khởi công, dự án mới Dung Quất - Hòa Phát đã gần như hoàn thành toàn bộ khối lượng các công trình hạng mục của giai đoạn 1 và 80% giai đoạn 2.

— Ngày 18/12/2019 vừa rồi, chúng tôi đã tham dự Chương trình gặp gỡ Nhà đầu tư quý IV/2019 tại Khu kinh tế Dung Quất, tỉnh Quảng Ngãi và tham quan nhà máy thép mới Dung Quất do Tập đoàn Hòa Phát tổ chức. Hiện dự án đã gần như hoàn thiện giai đoạn 1, hoàn thành 80% giai đoạn 2 và dự kiến đi vào hoạt động trong quý 2/2020. Ấn tượng khi tham quan nhà máy Dung Quất của chúng tôi là năng lực triển khai dự án của Hòa Phát là rất đáng nể vì chỉ sau hơn 2 năm, khối lượng công việc mà họ đã hoàn thành là cực kỳ khổng lồ.

— Dự án Dung Quất Hòa Phát bao gồm 2 giai đoạn: giai đoạn 1 có công suất 2 triệu tấn thép xây dựng/năm và giai đoạn 2 sẽ có công suất 2 triệu tấn thép HRC/năm. Cụ thể tiến độ các hạng mục của dự án như sau: Dự án sẽ có:

- 4 lò cao với công suất hơn 1 triệu tấn gang lỏng/năm/lò. Hiện lò cao số 1 đã hoạt động ổn định, lò cao số 2 vừa được đưa vào chạy thử nghiệm trong tháng 11/2019. Các lò cao số 3 và số 4 sẽ dần dần được hoàn thiện và đưa vào chạy thử nghiệm toàn bộ trong quý II/2020.
- Các lò luyện thép đã hoàn thành 100% giai đoạn 1 và 88% giai đoạn 2.
- 2 dây chuyền cán thép xây dựng với công suất 650,000 tấn/năm và 1.4 triệu tấn/năm cùng dây chuyền đúc cán thép dẹt (HRC). Hiện, dây chuyền cán thép xây dựng số 1 đã hoạt động ổn định trong quý 2/2018, dây chuyền cán thép xây dựng số 2 cũng đã vừa được đưa vào vận hành thử nghiệm. Dự kiến dây chuyền đúc cán thép dẹt (HRC) sẽ được đưa vào vận hành thử nghiệm vào cuối năm 2020.
- Nhà máy nguyên liệu đã hoàn thành 99% giai đoạn 1 và 85% của giai đoạn 2.
- Nhà máy luyện cốc cũng đã hoàn thành 100% các hạng mục của giai đoạn 1 và 85% của giai đoạn 2.
- Nhà máy nhiệt điện với công suất 240MW, tận dụng nhiệt dư phát ra từ các lò luyện để phát điện phục vụ nhà máy. Hiện nhà máy điện đã hoàn thành và có thể tự cung cấp 60%-70% nhu cầu điện của toàn bộ dự án Dung Quất.
- Cảng nước sâu dùng để phục vụ công tác xuất hàng hay nhập khẩu nguyên vật liệu. Cầu cảng có 11 bến và có thể cho phép tàu có tải trọng tối đa 200,000 tấn cập bến. Hiện cầu cảng đã hoàn thiện và đang hoạt động tích cực.

— Với những tín hiệu tích cực trong việc thực hiện dự án Dung Quất – Hòa Phát, chúng tôi tin rằng giai đoạn 1 của nhà máy sẽ vận hành chính thức vào quý II/2020 và giai đoạn 2 của nhà máy sẽ được vận hành thử nghiệm vào giữa năm 2020 và vận hành chính thức vào đầu năm 2021. Theo đó, trong năm 2020, sản lượng thép xây dựng mà Hòa Phát tung ra thị trường có thể lên đến 3.5 – 3.6 triệu tấn, tăng 39% so với sản lượng thép xây dựng tiêu thụ ước tính của năm 2019 và bắt đầu sản xuất được HRC.

— Cũng theo chia sẻ của ban lãnh đạo Tập đoàn Hòa Phát, thuế tự vệ đối với các sản phẩm thép dài nhập khẩu sau khi hết hạn vào tháng 03/2020, nhiều khả năng sẽ tiếp tục được gia hạn, tuy nhiên thời hạn của lần gia hạn mới có thể sẽ ít hơn 5 năm. Ngoài ra, sau khi thuế tự vệ hết hiệu lực, thì bộ Công thương vẫn còn một công cụ khác là thuế chống bán phá giá để bảo vệ các doanh nghiệp sản xuất thép trong nước.

Hình ảnh 1. Khung cảnh khuôn viên nhà máy



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 3. Khung cảnh khuôn viên nhà máy

Hình ảnh 2. Khung cảnh khuôn viên nhà máy



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 4. Khung cảnh khuôn viên nhà máy



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 5. Dây chuyền cán số 2 đang chạy thử nghiệm



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 6. Dây chuyền cán số 2 đang chạy thử nghiệm



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 7. Cảng biển nước sâu Dung Quất Hòa Phát



Nguồn: HPG, KBSV Research

Hình ảnh 8. Dây chuyền luyện coke của nhà máy



Nguồn: HPG, KBSV Research



Nguồn: HPG, KBSV Research

KHOẢ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.