



TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG) Cập nhật triển vọng từ ĐHCĐ 2021

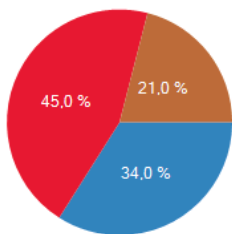
Giá mục tiêu: 65.000 đồng
Upside: 18,2 %

Giá hiện tại	55.000 đ/cp
Khoảng giá 52w	16.530 - 57.800
P/E	14,1x
EPS	3.846 đ
BVPS	17.826

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	VLXD
Vốn hóa	189.520 tỷ đ
Vốn điều lệ	33.133 tỷ đ
Thanh khoản TB	25.787.100 cp
Tỷ suất cổ tức	40%
Tổng tài sản Q4/2020	131.511 tỷ đ
Vốn CSH Q4/2020	59.220 tỷ đ

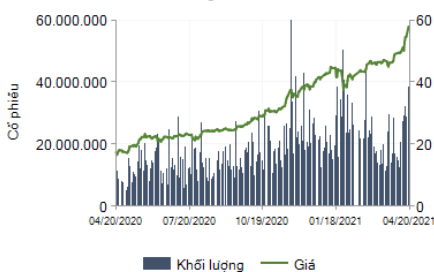
Cơ cấu cổ đông



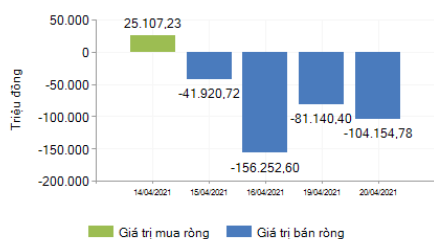
■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Giao dịch khối ngoại



KQKD (tỷ đồng)	2020	%KH 2020	KH2021	%TH2020
Doanh thu thuần	91.279	6%	120.000	131%
LNST	13.506	50%	18.000	133%
Cổ tức	40%	35%	40%	100%

Cập nhật thông tin Đại hội cổ đông

Ngày 06/04, Agriseco Research đã khuyến nghị Quý NĐT tiếp tục nắm giữ cổ phiếu HPG với giá mục tiêu 60.000đ/cp [tại đây](#). Sáng nay, chúng tôi đã tham dự ĐHCĐ của HPG và kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật đáng chú ý như sau:

- KH2021 tiếp tục tăng trưởng mạnh**, cụ thể HPG đặt mục tiêu doanh thu 120 nghìn tỷ (+31% yoy), LNST 18 nghìn tỷ (+33% yoy). Động lực chính vẫn đến từ mảng kinh doanh thép cốt lõi, nhờ sản phẩm HRC có ưu thế cạnh tranh vượt trội trong ngành. Với kỳ vọng lớn từ Dự án Dung Quất GĐ2 (tổng vốn đầu tư 85 ngàn tỷ), HPG tự tin nâng kế hoạch sản lượng sản xuất năm 2021: HRC đạt trên 5 triệu tấn, ống thép đạt 1,3 triệu tấn nhờ vào nhà máy xây mới tại Long An; tôn mạ hiện đã đạt 320 ngàn tấn, hoàn thành 80% kế hoạch, với tỷ trọng XK/ND đạt 60/40, tập trung vào thị trường châu Mỹ.
- Triển vọng mới từ nhu cầu mở rộng đa ngành. Sản xuất container** hứa hẹn sẽ tạo điểm nhấn mới cho Tập đoàn trong năm tới. HPG tự tin gia nhập lĩnh vực này nhờ các lợi thế: (1) Nhu cầu tăng nhanh trên thị trường, (2) Sự chuyển dịch dòng nhân công lao động sang Việt Nam giúp giảm chi phí so với mặt bằng thế giới, (3) 60% giá thành sản xuất container là dòng thép "kháng thời tiết" – được sản xuất ngay tại nhà máy HRC giúp khép kín quy trình, lợi thế hơn so với đi nhập nguyên vật liệu. Ngoài ra, về dài hạn HPG sẽ phát triển mảng **M&A Bất động sản**, đa dạng hóa danh mục hoạt động của Tập đoàn.
- Về tỷ suất cổ tức**, tại Đại hội HPG đã thông qua phương án nâng mức chia cổ tức từ 35% lên 40% (35% cổ phiếu và 5% tiền mặt).
- Thông tin từ Đại hội cho biết Q1/2021**, Tập đoàn ước đạt Doanh thu 31 nghìn tỷ đồng, LNST 7.000 tỷ, trong đó lợi nhuận thuần từ HĐKD đạt 6.500 tỷ và ghi nhận 500 triệu từ hoạt động thoái vốn tại Công ty Nội thất. Đây là những thông tin tích cực giúp củng cố niềm tin cho cổ đông vào triển vọng của HPG.

KHUYẾN NGHỊ

Kế hoạch 2021 của HPG tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ và ghi nhận KQKD Q1 hoàn thành 40% kế hoạch năm, với động lực tăng trưởng đến từ GĐ2 Dung Quất và các mảng kinh doanh mới tiềm năng. Trong nhiều năm liên tiếp HPG liên tục vượt xa kế hoạch đề ra. Vì thế, chúng tôi đánh giá năm 2021 vẫn là một năm lợi nhuận tích cực của HPG, ước tính thận trọng khoảng 20 nghìn tỷ cho tới 25 nghìn tỷ với kịch bản khả quan nhờ diễn biến tích cực của giá thép.

Chúng tôi nâng mức định giá cho cổ phiếu HPG lên 65.000đ/cp, tương ứng P/E forward 13x, khuyến nghị NĐT gia tăng tỷ trọng cp tại các nhịp điều chỉnh của thị trường, tỷ lệ cắt lỗ 10%.

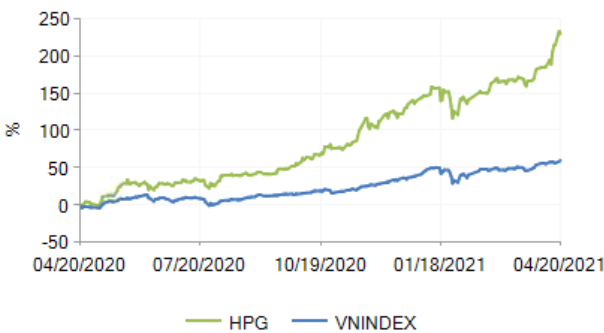


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

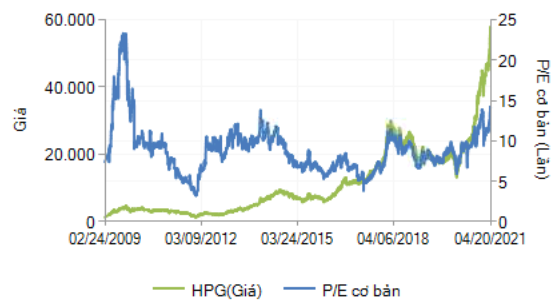


HPG hiện đang giao dịch tại vùng giá 55 trên đường MA6 và vẫn đang trong xu hướng uptrend trung và dài hạn. NĐT có thể canh mua tại các nhịp điều chỉnh của thị trường. Hỗ trợ ngắn hạn ở vùng giá 51 bởi MA20 và đường kijunsen mây ichimoku trên đồ thị nến ngày và MA6, mây tenkan ichimoku trên đồ thị nến tuần. Kháng cự tại vùng giá 58 bởi đỉnh ngắn hạn.

Biến động cổ phiếu so với VNIndex



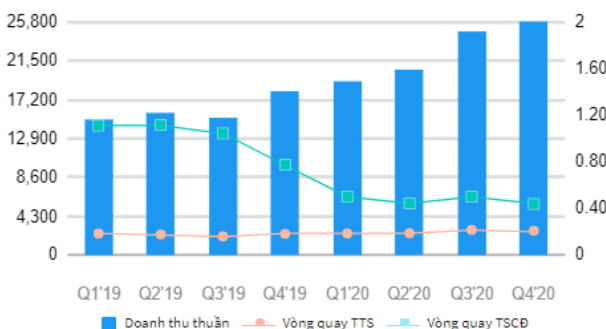
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

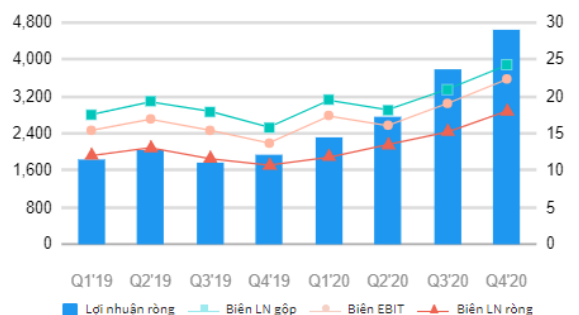
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 04 năm 2021

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

32 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5
Trà Vinh

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.