

SBT Q2 19-20 - DOANH THU HOÀN THÀNH GẦN 60% KẾ HOẠCH, NỢ VAY LIÊN TỤC GIẢM MẠNH

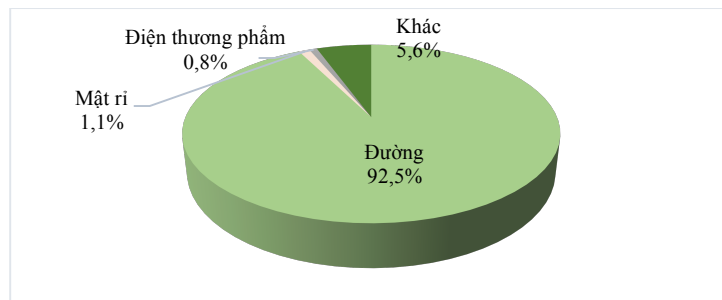
Sản lượng tăng trưởng 32% so với cùng kỳ trong nửa đầu Niên độ

Ngành Đường đã kết thúc nửa năm hoạt động của Niên độ (ND) 19-20, Công ty Cổ phần Thành Thành Công Biên Hòa (TTC Biên Hòa, SBT, Công ty) vẫn tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong hoạt động kinh doanh. Sản lượng 6 tháng đầu ND đã tiêu thụ được 476 ngàn tấn Đường, tăng 32% so với cùng kỳ. Chiến lược tăng năng lực cạnh tranh, mở rộng thị phần vẫn duy trì nhằm hướng đến mục tiêu tiêu thụ 1,2 triệu tấn Đường vào 20-21.

Doanh thu thuần (DTT) theo đó ghi nhận đạt 6.261 tỷ đồng, tăng 11% so cùng kỳ và đạt 57% kế hoạch năm. Lợi nhuận gộp tăng trưởng 21% do Giá vốn đã được cơ cấu tốt hơn trong khi Sản lượng tiêu thụ và DTT đều tăng khả quan. Chi phí tài chính và chi phí lãi vay được quản lý tốt hơn cùng kỳ, ghi nhận giảm lần lượt 10% và 6% khi Công ty đã bước đầu thành công trong lộ trình tái cơ cấu nguồn vốn theo hướng tối ưu. Trong 6 tháng đầu ND, SBT đã tiết kiệm được 43 tỷ đồng chi phí tài chính và 21 tỷ đồng chi phí lãi vay. Theo Ban Lãnh đạo Công ty, việc nỗ lực tiết giảm chi phí trong nửa cuối ND 18-19 và nửa đầu ND 19-20 là tiền đề để Công ty tăng tính cạnh tranh với các doanh nghiệp Đường lớn Khu vực khi ATIGA đã chính thức hiệu lực cách đây 1 tháng. Đồng thời, Chi phí Quản lý doanh nghiệp (QLDN) và Chi phí Bán hàng vẫn được Công ty kiểm soát tốt mặc dù tăng 10%, nhưng tốc độ tăng của chi phí vẫn thấp hơn 3,2 lần so với sản lượng tiêu thụ. Mặc dù Công ty đang tập trung đầu tư nghiên cứu phát triển sản phẩm, cũng như hệ thống phân phối để duy trì sự tăng trưởng về thị phần và kết quả kinh doanh, tỷ trọng Chi phí QLDN và Bán hàng/DTT vẫn ghi nhận giảm nhẹ 1% cùng kỳ, đạt khoảng 6%. Lợi nhuận trước thuế đạt 96 tỷ đồng, tăng 51%, riêng Lợi nhuận sau thuế là 45 tỷ đồng, tăng đến 22 lần cùng kỳ năm ngoái.

Kết thúc Quý 2, Đường vẫn đóng vai trò chủ lực trong cơ cấu DT khi trên 50 Dòng Sản phẩm Đường ghi nhận 5.790 tỷ đồng, chiếm 93%, tăng gần 20% cùng kỳ. SBT hiện là Công ty sở hữu đa dạng nhất các Dòng Sản phẩm Đường tại Việt Nam với 16 Dòng RE, 14 Dòng RS, 6 Dòng Đường Vàng, 5 Dòng Đường Phèn, 5 Dòng Chức năng và Ăn kiêng, 4 Dòng Organic và 2 Dòng Đường Lông, phục vụ hầu như tất cả những nhu cầu của mọi nhóm Khách hàng từ các Kênh trọng điểm B2B, B2C, Xuất khẩu và Thương mại. Với chiến lược dài hạn là đa dạng hóa Chuỗi Giá trị Cây Mía, giảm thiểu rủi ro nguồn thu khi giá Đường thế giới biến động cũng như khẳng định thương hiệu khi gia nhập ATIGA, Công ty cũng đã và đang khai thác 5 sản phẩm Cạnh Đường - Sau Đường bao gồm Nước uống tinh khiết chiết xuất từ hương Mía Míaqua, Bã Mía, Điện sinh khối, Mật ri và Phân vi sinh. Các sản phẩm Mật Đường, Điện thương phẩm, Phân bón cũng đóng góp trong Cơ cấu DT 6 tháng đầu nổi bật là Điện ghi nhận tăng 21%.

Cơ cấu Doanh thu theo loại hình Sản phẩm Lũy kế 6 tháng đầu Niên độ 19-20



Nguồn: TTC Biên Hòa

Bức tranh tài chính cải thiện rõ rệt khi Nợ vay liên tục giảm

Tại thời điểm 31/12/2019, Tổng tài sản tăng nhẹ 4% so với thời điểm đầu ND, đạt 17.335 tỷ đồng, trong đó chủ yếu đến từ việc tăng các khoản thuộc Đầu tư ngắn hạn và Đầu tư tài chính dài hạn như Đầu tư vào công ty liên doanh liên kết, đầu tư góp vốn vào đơn vị

khác... Nhằm đảm bảo suất đầu tư hiệu quả và tối đa hóa lợi ích, ngoài mảng kinh doanh chính là Mía Đường, Công ty cũng đã thực hiện tái cơ cấu danh mục, qua đó đầu tư vào các đơn vị, ngành nghề tiềm năng và phù hợp với chiến lược phát triển của Công ty.

Điểm sáng của cơ cấu Tài sản - Nguồn vốn là Hàng tồn kho tiếp tục được kiểm soát tốt khi giảm 16% tương đương 435 tỷ đồng và đang duy trì ở mức 2.346 tỷ đồng. Nợ vay ngắn và dài hạn cùng giảm mạnh là yếu tố tích cực tiếp theo khi Nợ phải trả giảm 901 tỷ đồng khoảng 8%, trong đó Nợ ngắn hạn giảm 9% tương đương 773 tỷ đồng, Nợ dài hạn giảm 7% là 128 tỷ đồng. Đặc biệt là các khoản Nợ vay vẫn tiếp tục được giảm mạnh khi Nợ vay ngắn hạn giảm 16% tương đương giảm 1.157 tỷ đồng và Nợ vay dài hạn giảm 132 tỷ đồng khoảng 7%. Theo Ban Lãnh đạo Công ty, tái cấu trúc tài chính đã đi đúng theo lộ trình, giảm gánh nặng lãi vay, tạo một bức tranh tài chính an toàn nhằm tiếp tục các thương vụ huy động vốn quốc tế trong năm 2020. Các Chỉ số Cơ cấu vốn cải thiện rõ rệt khi Nợ vay/Vốn chủ sở hữu và Nợ vay/Tổng tài sản đạt 1,07 lần và 0,45 lần, lần lượt giảm 32% và 17% so với đầu NĐ. Các Chỉ số về Khả năng thanh toán được Công ty duy trì ở mức an toàn nhằm hạn chế rủi ro và đảm bảo nguồn vốn lưu động cho các nghiệp vụ kinh doanh trong đó Thanh toán hiện hành tăng 7% đạt 1,2 lần, Thanh toán nhanh tăng 13%, đạt xấp xỉ 1 lần. Vốn điều lệ tăng gần 4% sau thương vụ DEG - Quỹ đầu tư do Chính phủ Đức sở hữu giải ngân gần 650 tỷ đồng đầu tư Cổ phiếu ưu đãi SBT.

Chủ động đa dạng sản phẩm, tăng trưởng thị phần trong nước, gia tăng nhận diện tại thị trường xuất khẩu

“Lợi nhuận tương lai đến từ Thị phần hiện tại”, SBT kiên định với chiến lược này để tạo nền tảng cạnh tranh trong ATIGA. Công ty hướng đến tăng trưởng thị phần trong nước từ 42% lên 50% trong năm 2020 và chủ động tìm kiếm và mở rộng các thị trường xuất khẩu tiềm năng từ 21 quốc gia hiện tại.

Đối với thị trường trong nước, Công ty nghiên cứu và cho ra đời các sản phẩm Đường mới nhằm đáp ứng nhu cầu tiêu dùng của mọi đối tượng khách hàng từ cao cấp đến bình dân thuộc Kênh B2C bao gồm Kênh Hiện đại đạt 70% thị phần, Kênh truyền thống 10% thị phần và Kênh Key Account 4% thị phần, vẫn còn nhiều dư địa để phát triển. Sau thành công có được với Nữ hoàng Đường Đen vào tháng 10/2019, Công ty vừa tung ra dòng sản phẩm Đường Vàng Cô Ba, hướng đến mọi đối tượng khách hàng đặc biệt là phân khúc khách hàng bình dân khi có mức giá phải chăng mặc dù vẫn giữ trọn màu sắc vàng óng, hương vị đậm đà tự nhiên cùng các dưỡng chất quý giá của Mật Mía. Sản phẩm đang được đóng gói với khối lượng 1 kg, phù hợp và tiện dụng cho mọi hộ gia đình.

Đối với thị trường quốc tế, Trung Quốc hiện là một trong những thị trường xuất khẩu quan trọng đối với SBT khi đây là thị trường nhập khẩu Đường lớn nhất thế giới với nhu cầu ổn định mỗi năm khoảng 16 triệu tấn, trong khi sản xuất nội địa của quốc gia này chỉ đạt 11 triệu tấn. Thâm hụt 5 triệu tấn sẽ được bù đắp bằng Đường nhập khẩu. SBT là một trong những cái tên sớm đưa sản phẩm Đường Việt tiếp cận thị trường Trung Quốc. Trên thực tế, việc đưa sản phẩm Đường Việt vào thị trường tỷ dân bước đầu đã có kết quả, ngày 22/11/2019, 2 container Đường lỏng “Liquid Sugar” cũng đã chính thức lên tàu xuất sang thị trường Trung Quốc. Đây là lô hàng thử nghiệm đầu tiên, mở đầu cho hơn 100 container Đường lỏng đã được ký hợp đồng và hoàn tất thủ tục, sẵn sàng xuất sang thị trường này. Để cải thiện các Chỉ số sinh lời cũng như phục vụ cho nhu cầu của Khách hàng phân khúc cao cấp, Công ty còn tập trung xuất khẩu những sản phẩm có giá trị gia tăng như Đường Organic, Đường Phèn, Đường Vàng, Đường Nâu trong đó giá bán Đường Organic cao hơn gấp 3-4 lần với Đường bình thường và Biên Lợi nhuận của các loại Đường này là vô cùng hấp dẫn. Mặc dù vừa hết Quý 2, Công ty đã chốt được gần 9.000 tấn Đường Organic xuất sang thị trường Châu Âu cho NĐ 19-20, cao hơn 87% so với toàn bộ sản lượng Đường Organic đã xuất của NĐ 18-19.

Về vĩ mô ngành Đường, những dấu hiệu khả quan đang dần xuất hiện khi nguồn cung Đường giảm và giá Đường tăng. Các chuyên gia Đường trên thế giới dự báo rằng sự hồi phục đáng kể sẽ đến trong thời gian tới đối với Ngành Đường thế giới cũng như Việt Nam, khó khăn rồi sẽ qua nếu tình hình vẫn tiếp tục chuyển biến tích cực như thời gian gần đây. Theo dự báo của Ngân hàng J.P. Morgan Hoa Kỳ, sản lượng Đường toàn cầu trong 19-20 sẽ thâm hụt 6,4 triệu tấn, tăng gấp đôi so với mức dự báo trong tháng 6, do giá Đường duy trì ở mức thấp trong vòng 2 năm qua đã khiến các nhà máy giảm sản lượng và công suất sản xuất. Đặc biệt là Châu Á, thâm hụt mạnh dự kiến lên đến 9,5 triệu tấn. Đối với Việt Nam, thâm hụt 19-20 dự kiến vào khoảng 0,8 triệu tấn Đường khi tiêu thụ trong NĐ này dự kiến là 1,8 triệu tấn cùng với tỷ lệ tiêu thụ Đường đầu người tại Việt Nam chỉ mới có 18 kg/người/năm trong năm 2019, dự kiến tăng lên 26 kg/người/năm, tăng gần 45% trong năm 2020, nhưng vẫn thấp hơn nhiều so với 39 kg của Indonesia, 50 kg của Thái Lan hay 66 kg của Malaysia, theo PWC. Giá Đường thế giới hiện cũng đang trên đà hồi phục, giá Đường thô kỳ hạn tháng 3/2020 đóng cửa phiên ngày 22/1/2020 đã tăng mạnh 24% lên 14,66 UScent/lb, phục hồi từ mức thấp nhất trong 5 tháng gần nhất.



SBT là Doanh nghiệp duy nhất hoạt động trong Ngành Nông nghiệp thuộc Rổ VN30 Tháng 1/2020

Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM - HOSE đã công bố danh mục cổ phiếu thành phần trong Rổ Chỉ số VN30 kỳ cơ cấu đầu tiên năm 2020. Trong đó, 2 cổ phiếu PLX và POW chính thức lọt rổ VN30 thay thế cho DPM và GMD bị loại do không đủ điều kiện về vốn hóa. Thời gian vừa qua, trước sự cạnh tranh và gia tăng mạnh mẽ số lượng các cổ phiếu lớn niêm yết trên thị trường, SBT vẫn duy trì được trong Danh mục VN30 bởi thỏa toàn bộ các điều kiện khắt khe trong khâu sàng lọc Rổ Chỉ số như (1) Giá trị vốn hóa nằm trong Top 40 Doanh nghiệp niêm yết trên HOSE, ngày 22/1/2020 đạt 10.913 tỷ đồng - 475 triệu USD, (2) Thanh khoản cao và ổn định với khối lượng giao dịch bình quân đạt 2,4 triệu cổ phiếu/phiên, (3) Tỷ lệ free-float đạt 63%, thỏa điều kiện >10% của HOSE, (4) Tỷ suất vòng quay chứng khoán luôn $\geq 0,05\%$.

Mọi thông tin vui lòng liên hệ:

Bà Vũ Thị Lệ Giang

Trưởng Phòng Quan hệ Nhà Đầu tư

Email: giangvtl@ttcsugar.com.vn

