



THÔNG CÁO BÁO CHÍ

THỊ TRƯỜNG CẢI THIẾN ĐỐI VỚI TẤT CẢ CÁC SẢN PHẨM CỦA MASAN HIGH-TECH MATERIALS

Hà Nội, ngày 29 tháng 04 năm 2021 - Công ty Cổ phần Masan High-Tech Materials (**HNX-UpCOM: “MSR”**) (“Công ty CP Masan Hi-Tech Materials”, “MHT” hoặc “Công ty”), một trong những nhà sản xuất hóa chất và khoáng sản công nghiệp lớn nhất của Việt Nam, báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh quý một năm 2021 (“Q1/2021”).

Điều đáng mừng là trong ba tháng vừa qua nhu cầu về các sản phẩm vonfram của Công ty đã tăng lên, sau một thời gian chững lại với nhu cầu rất thấp trong suốt cả năm 2020 do đại dịch COVID-19 toàn cầu. Một vài dòng sản phẩm Vonfram của Công ty sẽ được tiêu thụ hết trong vài tháng tới. Đồng thời, mức giá cũng tăng đáng kể, từ 230 đô la Mỹ/mtu vào ngày 31 tháng 12 năm 2020, lên mức 270 đô la Mỹ/mtu vào thời điểm lập báo cáo này, giá đã đạt mức tăng 17,4% trong vòng ba tháng. Trong Q1/2021, hoạt động kinh doanh phải chịu lỗ vì việc tăng giá chỉ phát huy đầy đủ hiệu quả vào Q2 do cơ chế định giá hợp đồng. Tuy nhiên, trong tháng 03, hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty vẫn đem lại lợi nhuận, do vậy dựa trên những diễn tiến thị trường hiện nay, Công ty kỳ vọng xu hướng này sẽ tiếp tục được duy trì. Sản lượng bán hàng đang vượt dự toán, các nhà máy sản xuất của Công ty hiện đang hoạt động ở mức hoặc gần mức công suất thiết kế để đáp ứng nhu cầu gia tăng. Vào thời điểm này, Công ty kỳ vọng giá sản phẩm Vonfram nói chung sẽ tiếp tục tăng tới cuối năm nay, mặc dù tình hình vẫn còn phụ thuộc vào những tác động đang xảy ra của đại dịch COVID-19 và các ngành sản xuất trên toàn thế giới.

Với các sản phẩm còn lại, sản phẩm đồng đang đạt được mức đỉnh trong chu kỳ gần mười năm. MHT vẫn chưa tận dụng được sự thuận lợi về giá này do những hạn chế của nhà nước về xuất khẩu đồng và số lượng các nhà máy luyện đồng trong nước mà Công ty có thể bán sản phẩm cho là rất ít. Tuy nhiên, Ban lãnh đạo Công ty đã dự bị sẵn phương án để thu được giá trị từ sản phẩm đồng tồn kho từ trước cuối năm. Giá Bismut vẫn tiếp tục tăng từ tháng 12, với giá giao ngay vào cuối quý đạt mức 3,50 đô la Mỹ/pao, tăng 21,1% so với mức giá cuối năm. Mức giá khởi sắc này, cùng với các điều khoản thương mại mới, đã cải thiện đáng kể khả năng sinh lời của sản phẩm Bismut mà hiện nay chúng ta đang thấy. Sản lượng và giá florit vẫn rất tốt, trong số bốn dòng sản phẩm chủ đạo của Công ty thì Bismut là dòng ổn định nhất, có sự thay đổi không đáng kể về giá.

Doanh thu thuần tăng 178,3% nhờ vào doanh số bán hàng gia tăng sau khi mua lại HCS cùng với sự khởi sắc chung về nhu cầu đối với sản phẩm Vonfram. Lỗ ròng là 293 tỷ đồng, do mức giá cải thiện đối với sản phẩm vonfram chưa hoàn toàn tác động vào báo cáo hoạt động sản xuất kinh doanh trong Q1. Tuy nhiên, tác động tăng giá trở nên rõ ràng trong tháng 03 khi hoạt động sản xuất kinh doanh tạo ra mức lợi nhuận khoảng 69 tỷ đồng. Công ty kỳ vọng xu hướng này vẫn tiếp tục trong Q2 và sau đó nữa, dựa trên những kỳ vọng về nhu cầu thị trường. Trong một diễn biến khác, chúng ta đang thấy áp lực giá gia tăng đối với hóa chất nguyên liệu đầu vào cho sản xuất, do mức tăng chung của tất cả giá cả hàng hóa và sự gián đoạn vận chuyển do COVID-19. Ban lãnh đạo Công ty sẽ theo dõi sát sao xu hướng này, tuy nhiên ở thời điểm này nó không có tác động tiêu cực tới kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh tổng thể của cả năm.

PHÁT TRIỂN THỊ TRƯỜNG: HỒI PHỤC MẠNH MẼ VỀ NHU CẦU VÀ GIÁ

- Nhu cầu sản phẩm vonfram trong Q1 đã vượt kỳ vọng thị trường, giúp cho giá sản phẩm APT tăng đều trong suốt Q1 lên tới mức đỉnh của hai năm là 270 đô la Mỹ/mtu vào đầu tháng 04 năm 2021. Những khó khăn về chuỗi cung ứng cũng góp phần vào việc khôi phục mức giá, cụ thể, sự gián đoạn về hàng chở bằng công-ten-nơ do tác động của cuộc khủng hoảng COVID và sau đó là vụ tắc nghẽn kênh đào Suez

trong tháng 03. Nhiều khách hàng tiêu thụ sản phẩm chế biến sâu cho rằng sự thiếu hụt nguồn cung đã kết thúc trong năm 2020, ở đáy của chu kỳ tồn kho, còn MHT tin rằng sự đứt gãy chuỗi cung ứng có thể kéo dài tới tận Q3. Nhu cầu tăng có liên quan tới sự khôi phục mạnh trên hầu hết các ngành như ô tô, sản xuất & chế tạo chung, khai khoáng, đồng thời tâm lý lạc quan cũng đến từ các khách hàng tiêu thụ sản phẩm chế biến sâu trong lĩnh vực cơ sở hạ tầng theo sau đạo luật chi tiêu 2.000 tỷ đô la Mỹ của tổng thống Hoa Kỳ Biden, và các chương trình tương tự mà các chính phủ trên khắp thế giới công bố. Chuỗi cung ứng mua hàng tích trữ đang trở nên rõ ràng, nhưng những hạn chế về cung ứng đang giới hạn khối lượng có thể để tích hàng tồn kho, MHT tin rằng mức giá hiện nay sẽ tạo một mức trần mới trong phần còn lại của năm. MHT đã có những đơn hàng chắc chắn tới hết Q2, trong đó có nhiều khách hàng thanh toán trước để đảm bảo cung cấp hàng, theo đó chúng ta cũng thấy triển vọng tiếp tục tăng giá, với thị trường phế liệu và nguyên liệu thứ cấp vẫn rất khó khăn do mức suy giảm dự kiến 25% về tỷ suất sản xuất trong năm 2020, và đợt thanh tra môi trường mới diễn ra trên tất cả các khu vực sản xuất vonfram chính ở Trung Quốc trong tháng 04 năm 2021, điều này sẽ dẫn đến những hạn chế trong ngắn hạn về nguồn cung sản phẩm APT tới phần còn lại của thế giới.

- Giá và sản lượng Florit của MHT diễn biến đúng theo như kế hoạch năm và dự báo Quý 1 của MHT, và nhiều hợp đồng bao tiêu dài hạn chủ chốt đã được gia hạn và thực hiện trong năm tài chính 2021. Thị trường người dùng cuối đối với sản phẩm flourspar cấp axit chất lượng cao mà Công ty Núi Pháo đang sản xuất tiếp tục tăng, mức giá trên hầu hết các sản phẩm florit chế biến sâu đã bắt đầu tăng trong Q1. Sự gián đoạn chuỗi cung ứng mà ta thấy trong lĩnh vực hàng chở bằng công-ten-nơ dường như không xảy ra đối với hàng rời, MHT vẫn là đối tác được lựa chọn của nhiều khách hàng, nhờ vào lịch sử giao hàng đúng hạn của công ty. Khi mà các nhà sản xuất ở phương Tây đang phải vật lộn với chất lượng và số lượng không ổn định, thì MHT có thể có thêm đơn hàng giao ngay trong Q1, nhờ vào sự tin cậy này. Ban lãnh đạo nhận định rằng, về trung hạn, mức giá sẽ khôi phục, đồng thời sản lượng tồn của MHT để bán hàng giao ngay dự kiến sẽ được bán hết trong năm tài chính 2021.
- Ban lãnh đạo cho rằng sự phục hồi giá Bismut trong Q1 đã giúp cho giá Bismut tăng lên 3,50 đô la Mỹ/pao vào cuối tháng 03 năm 2021, và tiếp tục tăng trong tháng 04. Mức giá đạt đỉnh hai năm này phản ánh tâm lý thị trường rằng lượng tồn kho của sản giao dịch FANYA đang được Vital Materials điều hành một cách thích hợp, và không có nguy cơ bán phá giá, cung khá cân bằng so với cầu. Mức giá trên thị trường EMEA/NAFTA đã được nâng lên do nhu cầu tăng vọt trở lại của lĩnh vực sản xuất hợp kim và sự thiếu hụt trong ngắn hạn do các thương nhân đã không gom giữ mặt hàng này từ lâu. Những khó khăn về chuỗi cung ứng cũng góp phần vào việc khôi phục mức giá, cụ thể là sự gián đoạn của việc chuyên chở hàng hóa bằng công-ten-nơ do tác động của cuộc suy thoái do COVID, và sau đó là vụ tắc nghẽn kênh đào Suez trong tháng 03. Ban lãnh đạo công ty nhận định rằng giá sẽ tiếp tục có xu hướng tăng chậm trong suốt Q2.

GIÁ HÀNG HOÁ TRUNG BÌNH	Đơn vị	Trung bình Q1/2020	Trung bình Q1/2020	% thay đổi	Ngày 31.03.2021	Ngày 31.03.2020
Giá APT Châu Âu thấp*	USD/mtu	252	238	5,8%	268	240
Mức Bismuth thấp*	USD/Pao	3,2	2,5	28,0%	3,5	2,5
Đồng*	USD/tấn	8.522	5.636	51,2%	9.005	4.797
Florit cấp axit**	USD/tấn	423	429	-1,4%	427	455

* Theo Metals Bulletin, **Theo Industrial Minerals

KẾT QUẢ KINH DOANH NỔI BẬT Q1/2020: KHỐI LƯỢNG VÀ GIÁ BÁN TĂNG VẪN CHƯA ĐƯỢC PHẢN ẢNH

- **Doanh thu thuần tăng 178,3%** - MHT ghi nhận mức doanh thu thuần trong Q1/2021 là 2.963 tỷ đồng, tăng 178,3% so với mức 1.064 tỷ đồng trong Q1/2020. Doanh thu vonfram cao hơn đáng kể nhờ vào sự hợp nhất của HCS và nhu cầu tăng cao, nhưng phải bù vào giá thực bán thấp, vì phải chờ tới Q2 thì mới có thể thấy được sự ảnh hưởng của mức giá tăng cao. Doanh thu Florit giảm do giá thực bán thấp hơn, trong khi doanh thu Bismut tăng 100% đạt mức 35 tỷ đồng so với Q1/2020, do năm ngoái có kỳ dừng bảo trì nhà máy kéo dài. Không có doanh thu sản phẩm đồng phát sinh trong Q1/2021, vì những lý do đã giải trình ở phần đầu của bản báo cáo này.

- **EBITDA đạt 478 tỷ đồng** - EBITDA tăng 2,5% trong Q1/2021, chủ yếu phản ánh sự hợp nhất của HCS và tăng sản lượng bán hàng đối với sản phẩm vonfram, nhưng phải bù vào biên lợi nhuận thấp hơn đối với Vonfram và Florit. Giá thành sản xuất vonfram chỉ cao hơn Q1/2020 là 2,2% bất chấp việc hàm lượng thấp hơn 6,3% và tỷ lệ thu hồi thấp hơn 1,1%, điều này phản ánh công tác tiết kiệm chi phí đã được thực hiện trong năm 2020. Giá thành sản xuất Florit giảm 5,5% so với cùng kỳ năm ngoái, mặc dù hàm lượng cấp liệu giảm 7,7%, cũng nhờ vào những sáng kiến tiết kiệm chi phí thực thi trong năm 2020. Giá thành sản xuất đồng giảm 23,3%, chủ yếu là hàm lượng cấp liệu cao hơn và một phần nhỏ là tỷ lệ thu hồi thấp hơn.
- **Lỗ ròng 293 tỷ đồng** - Công ty báo mức lỗ ròng 293 tỷ đồng trong Q1/2021, giảm 102 tỷ đồng so với cùng kỳ năm ngoái. Mặc dù báo lỗ trong ba tháng đầu tiên, nhưng tháng 03 năm 2021 vẫn có lợi nhuận là khoảng 69 tỷ đồng. Mức tăng trở lại trong tháng 03 thể hiện những cải thiện đã được thực hiện trong giá thành sản xuất, những lợi ích cộng hưởng có được khi là một phần của hệ thống kinh doanh tích hợp, cũng như là những cải thiện về giá hàng hóa. Với sự khởi sắc của thị trường cũng như giá vonfram, và giá thực bán của sản phẩm đồng trong thời gian còn lại trong năm, Công ty kỳ vọng rằng hoạt động sản xuất kinh doanh sẽ sẵn sàng để hưởng lợi từ những giá trị nội tại đang được cải thiện đáng kể.

Tỷ đồng	Q1/2021	Q1/2020	Tăng trưởng
Kết quả Tài chính Hợp nhất của Masan High-Tech Materials⁽¹⁾			
Doanh thu thuần	2.963	1.064	178,3%
EBITDA ⁽²⁾	478	466	2,5%
Lợi nhuận / Lỗ thuần phân bổ cho cổ đông Sau thuế (<i>Chuẩn mực kế toán Việt Nam</i>)	-293	-191	53,3%

⁽¹⁾ Các số liệu tài chính của Công ty được dựa theo số liệu của Ban lãnh đạo và vẫn có thể thay đổi sau khi hoàn thành kiểm toán.

⁽²⁾ EBITDA (Lợi nhuận trước lãi vay, thuế, khấu hao) không bao gồm các khoản thu nhập và chi phí khác.

KẾT QUẢ SẢN XUẤT NỔI BẬT

- Sản lượng tinh quặng vonfram giảm 13,4% so với Q1/2020. Hàm lượng cấp liệu khai thác giảm 6%. Lượng cấp liệu cũng giảm 7,6%, do thời gian dừng bảo trì nhà máy cho nửa đầu năm rơi vào Q1 thay vì Q2, đồng thời tỷ lệ thu hồi giảm 1,1% do chủng loại quặng đưa vào chế biến trong quý. Hàm lượng cấp liệu dự kiến cải thiện trong thời gian còn lại của năm. Sản lượng vonfram tổng cộng của Công ty TNHH Vonfram Masan ("MTC") - nhà máy sản xuất hóa chất vonfram của Công ty tại Việt Nam và HCS, đã tăng 265,0% so với Q1/2020, do năm đầu tiên sáp nhập kinh doanh với HCS năm đầu tiên và nhu cầu đối với sản phẩm được cải thiện rõ rệt.
- Sản lượng florit giảm 13,3% so với Q1/2020, do hàm lượng cấp liệu và lượng cấp liệu giảm 7,7%, được bù lại một phần nhờ tỷ lệ thu hồi cao hơn 2,0%.
- Sản lượng đồng đạt 15,7% cao hơn Q1/2020, nhờ vào hàm lượng cấp liệu cao hơn 27,2%, bù lại mức suy giảm 2,1% về tỷ lệ thu hồi và lượng cấp liệu thấp hơn.
- Sản lượng bismut đạt 620 tấn kim loại. Trong Q1/2020, chu trình tuyển bismuth đã trải qua một kỳ dừng bảo trì kéo dài.

BẢNG TÓM TẮT SẢN LƯỢNG	Đơn vị	Q1/2021	Q1/2020	Tăng trưởng
Quặng chế biến	Nghìn tấn	919	994	-7,6%
Sản phẩm vonfram (tấn kim loại) - gồm cả HCS	tấn	4.607	1.262	265,0%
Đồng trong Tinh quặng Đồng (tấn kim loại)	tấn	2.526	2.184	15,7%
Florit cấp axit (khô)	tấn	53.906	62.194	-13,3%
Bismut trong Bismut xi măng (tấn kim loại)	tấn	620	0	Không áp dụng

TẦM NHÌN CHIẾN LƯỢC VÀ TÀI CHÍNH NĂM 2021

- Như đã công bố tại Đại hội Cổ đông Thường niên của Công ty, MHT dự kiến doanh thu vào khoảng 11.500 đến 12.500 tỷ đồng và lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông (NPAT Post-MI) đạt khoảng 200 đến 400 tỷ đồng. Dựa trên hiệu quả hoạt động trong Q1/2021, Ban lãnh đạo kỳ vọng sẽ đạt được những chỉ tiêu này.
- Ban lãnh đạo cũng tiếp tục tập trung khai thác các lợi thế cộng hưởng đã được xác định là một phần của quá trình mua lại. Những lợi thế này sẽ được hiện thực trong vòng 12 tháng đến 2 năm tới và sẽ bổ sung thêm giá trị đáng kể cho tổng doanh thu cũng như kết quả kinh doanh sau thuế của MHT.

GIỚI THIỆU VỀ CÔNG TY CỔ PHẦN MASAN HIGH-TECH MATERIALS

Masan High-Tech Materials là một nhà cung cấp hàng đầu các khoáng sản quan trọng như Vonfram, Florit và Bismuth. Masan High-Tech Materials hiện đang vận hành nhà máy chế biến khoáng sản đa kim và hóa chất đẳng cấp thế giới tại miền Bắc Việt Nam, và với việc mua lại nền tảng kinh doanh của HCS, hiện nay Công ty đã có cơ sở sản xuất tại Đức, Canada và Trung Quốc cũng như các văn phòng thương mại tại Hoa Kỳ và Nhật Bản.

LIÊN HỆ:

(Dành cho Nhà đầu tư/ Chuyên viên phân tích)

Tanveer Gill

ĐT: +848 6256 3862

E: tanveer@msn.masangroup.com

(Dành cho truyền thông)

Thuy Vu

ĐT: +84 28 6256 3862

E: thuy@msn.masangroup.com

Thông cáo báo chí này có những nhận định về tương lai liên quan tới kỳ vọng, dự định, hoặc chiến lược của Công ty Masan High-Tech Materials, có thể liên quan đến những rủi ro và bất định. Những nhận định tương lai này, bao gồm cả những kỳ vọng của Công ty Masan High-Tech Materials, có chứa đựng những rủi ro biết hoặc chưa biết, bất định hoặc những yếu tố khác, một số trong đó nằm ngoài tầm kiểm soát của Công ty Masan High-Tech Materials, khiến cho kết quả thực tế trong hoạt động kinh doanh, tình hình tài chính, hiệu quả hoạt động hoặc thành tích của Công ty Masan High-Tech Materials khác biệt rất lớn so với những nội dung được trình bày hoặc ngầm định trong các nhận định tương lai. Người đọc không nên xem những nhận định tương lai này là dự đoán, sự kiện sẽ xảy ra hoặc những hứa hẹn về hiệu quả trong tương lai.