

THÔNG CÁO BÁO CHÍ**ĐẠI DỊCH COVID-19 ẢNH HƯỞNG NẶNG NỀ ĐẾN TRIỂN VỌNG KINH DOANH VONFRAM TRONG NGẮN HẠN**

Hà Nội, ngày 29 tháng 4 năm 2020 – Công ty Cổ phần Tài Nguyên Masan (HNX-UpCOM: MSR), (“**Masan Resources**” hoặc “**Công ty**”), một trong những nhà sản xuất khoáng sản và hóa chất công nghiệp tích hợp lớn nhất tại Việt Nam, trân trọng công bố kết quả kinh doanh cho Quý I năm 2020 (“**Quý I/2020**”).

Như đã đề cập trong báo kết quả kinh doanh cho năm tài chính 2019, dấu hiệu phục hồi đã xuất hiện trong Quý IV/2019 với giá Vonfram tăng lên mức 234 USD/mtu. Sự cải thiện về giá tiếp tục tăng nhẹ và đứng ở mức 240 USD/mtu trong tháng 2,3 vừa qua mặc dù có sự khởi phát dịch Covid-19 tại Trung Quốc và tình trạng đóng cửa một số hoạt động kinh doanh liên quan sau Tết Nguyên Đán tại nước này. Khi dịch Covid-19 bùng phát và lây lan ra khắp toàn cầu, thị trường Vonfram ngày càng bị ảnh hưởng, đặc biệt là tại các khu vực thị trường châu Âu, Trung Đông và châu Phi (EMEA) và Khu vực Thương mại Tự do Bắc Mỹ (NAFTA) liên quan đến ngành công nghiệp ô tô, hàng không và dầu khí. Hiện nay, nhu cầu vonfram toàn cầu trong năm 2020 được dự đoán dao động từ 10 - 20% so với năm 2019 và thị trường vonfram sẽ phục hồi theo biểu đồ hình chữ V trong giai đoạn sáu tháng cuối năm 2020. Đối với sản phẩm đồng và bismut, giá đều giảm lần lượt là 4% và 5% từ quý IV/2019 do ảnh hưởng của dịch Covid-19, trong khi giá florit vẫn giữ ở mức ổn định. Ban điều hành dự đoán giá các sản phẩm của Công ty, ngoại trừ florit, đều sẽ giảm trong quý II/2020 và phục hồi sau đó nhưng phụ thuộc hoàn toàn vào sự ứng phó và nỗ lực phục hồi chung của toàn thế giới liên quan đến dịch Covid-19.

Trong báo cáo quý III/2019, MSR đã thông báo về việc ký kết hợp đồng mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của H.C.Starck Group (“**HCS**”). Điều này phù hợp với chiến lược trong tầm nhìn của MSR để trở thành nhà chế tạo kim loại công nghiệp công nghệ cao toàn cầu. Hiện Chính phủ Đức đã phê duyệt thỏa thuận trên và MSR, thông qua công ty con là Công ty TNHH Vonfram Masan, đã được Bộ Kế hoạch và Đầu tư cấp Giấy Chứng nhận Đầu tư ra nước ngoài vào ngày 20 tháng 4 năm 2020. Thương vụ mua lại này sẽ đem lại lợi thế cạnh tranh cho MSR, giúp công ty có được lưu lượng tiền mặt mạnh và ổn định hơn qua các chu kỳ giá hàng hóa và tăng giá trị thị trường mục tiêu của MSR lên 3,5 lần từ 1,3 tỷ USD lên 4,6 tỷ USD tại thị trường Vonfram. Trong bối cảnh thị trường hiện nay, việc hoàn tất thương vụ sẽ giúp công ty linh hoạt hơn đối với các dòng sản phẩm hiện tại và có khả năng cải thiện biên lợi nhuận đối với các sản phẩm chế biến sâu gia tăng giá trị tích hợp. Dự kiến thương vụ mua lại này sẽ hoàn tất trong tháng 5 năm 2020.

Doanh thu thuần giảm 11% trong quý I/2020 chủ yếu do giá sản phẩm giảm dẫn đến lỗ sau thuế phân bổ trong quý I/2020 là 191 tỷ đồng (lợi nhuận quý I/2019 là 1,5 tỷ đồng), nhưng MSR kỳ vọng doanh thu và khả năng tạo dòng tiền sẽ tăng lên từ quý II/2020 trở đi nhờ bán tài sản ra tiền mặt từ việc chuyển tài sản thành tiền mặt đối với sản phẩm đồng tồn kho và các trợ lực từ việc hoàn tất thương vụ mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram toàn cầu của H.C.Starck.

PHÁT TRIỂN THỊ TRƯỜNG: ĐẠI DỊCH COVID-19 ẢNH HƯỞNG NẶNG NỀ ĐẾN TRIỂN VỌNG KINH DOANH VONFRAM TRONG NGẮN HẠN

- Khởi đầu quý I/2020, nhu cầu về các sản phẩm Vonfram tăng mạnh khi các chuỗi cung ứng tái cân bằng sau một thời gian dài giảm hàng tồn kho bởi các khách hàng downstream trong năm 2019. Nhu cầu gia tăng cùng với việc Trung Quốc cắt giảm lượng xuất khẩu vonfram do dịch COVID-19 đã giúp giá trung bình của sản phẩm này tăng nhẹ trong quý I/2020 so với cùng kỳ năm trước. Điều không may là dịch COVID-19 lây lan nhanh trên toàn thế giới, nên các Chính phủ đã yêu cầu thực hiện phong tỏa, gây ảnh hưởng đáng kể đến nhu cầu vì các khách hàng phải đóng cửa các cơ sở sản xuất. Công ty dự đoán sẽ còn nhiều áp lực về giá và sản lượng trong quý II/2020 khi thị trường có sự điều chỉnh và các doanh nghiệp downstream đối mặt với yêu cầu đóng cửa tạm thời bắt buộc của Chính phủ các nước trên thế giới. Chính vì vậy sự phục hồi về giá và sản lượng sẽ phụ thuộc vào hiệu quả của việc ứng phó với đại dịch COVID-19 trên toàn cầu và tốc độ doanh nghiệp trở lại trạng thái kinh doanh ổn định. Nếu sự phục

hồi kinh tế diễn ra theo biểu đồ chữ V như đa phần đều dự đoán, thì chúng tôi tin tưởng vào một môi trường giá đầy lạc quan trong 6 tháng cuối năm 2020, đặc biệt là trong quý IV/2020.

Về dài hạn, công ty vẫn lạc quan về giá sản phẩm Vonfram. Mặc dù thị trường vonfram trước đây thường tăng trưởng theo tăng trưởng GDP toàn cầu, nhưng đang có những dấu hiệu về sự tăng cầu trước trong các lĩnh vực công nghệ mới nổi. Việc triển khai công nghệ kết nối mạng di động 5G, và Mạng lưới vạn vật kết nối (IoT) liên quan phụ thuộc vào việc sản xuất hàng nghìn tỷ thiết bị vi điện tử được tích hợp trong các vi mạch mà cần phải có Vonfram - một nguyên tố quyết định trong sản xuất vi mạch. Công nghiệp phụ trợ như trong công nghệ in 3D sẽ mở rộng và phát triển mạnh việc ứng dụng vonfram và các hợp kim của vonfram, đặc biệt là trong lĩnh vực y tế và không gian vũ trụ, nhờ khả năng sản xuất ra các chi tiết phức tạp mà nếu sử dụng các phương pháp gia công cơ khí truyền thống đang áp dụng thì sẽ rất tốn kém. Qua các ứng dụng mới này và các ứng dụng khác, chúng tôi nhìn thấy tiềm năng về nhu cầu vonfram và sự tăng trưởng giá trị khi thế giới bước vào kỷ nguyên mới - kỷ nguyên siêu kết nối và sản xuất kỹ thuật số.

- Giá và nhu cầu Florit vẫn giữ ở mức cao, mặc dù có sự giảm nhẹ về mức giá tham chiếu trong quý I/2020. Khối lượng sản xuất cho năm 2020 của MSR đều đã bán hết thông qua các hợp đồng trọn gói.
- Giá đồng trên sàn giao dịch Kim loại Luân Đôn (LME) ngày 31/3/2020 đứng ở mức 4.797 USD/tấn, giảm 22% so với ngày 31/12/2019. Giá đồng và vonfram đang bị ảnh hưởng lớn bởi đại dịch COVID-19. Trong báo cáo kết quả kinh doanh cho năm tài chính 2019, Ban điều hành đã kỳ vọng về giải pháp để thu tiền mặt từ việc bán tinh quặng Đồng trong quý I/2020. Ngày 27 tháng 3 năm 2020, Thủ tướng Chính phủ đã có công văn số 380/TTg-KTTH đồng ý về mặt chủ trương việc cho phép Công ty TNHH Khai thác Chế biến Khoáng sản Núi Pháo xuất khẩu tinh quặng đồng tồn kho. Công ty đang tiếp tục làm việc với Bộ Công Thương để hoàn tất thủ tục, hồ sơ cấp phép xuất khẩu để bắt đầu xuất khẩu tinh quặng đồng trong quý II/2020. Việc xuất khẩu tinh quặng đồng tồn kho dù ở mức giá hiện nay vẫn có tác động tích cực đáng kể đối với các dòng tiền của công ty trong thời gian còn lại của năm 2020.

| ■ GIÁ CẢ HÀNG HOÁ TRUNG BÌNH | Đơn vị tính | Trung bình | Trung bình | % | Tại | Tại |
|------------------------------|-------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|
| | | Quý I/2020 | Quý I/2019 | Thay đổi | 31/3/2020 | 31/3/2019 |
| Giá APT Châu Âu thấp* | USD/mtu | 238 | 265 | -10% | 240 | 271 |
| Mức Bismuth thấp* | USD/Pao | 2,5 | 3.5 | -29% | 2,5 | 3.3 |
| Đồng* | USD/tấn | 5.636 | 6.215 | -9% | 4.797 | 6.485 |
| Florit cấp axit** | USD/tấn | 429 | 524 | -18% | 445 | 483 |

* Theo Metals Bulletin, **Theo Industrial Minerals

KẾT QUẢ KINH DOANH NỔI BẬT TRONG QUÝ I NĂM 2020: GIÁ VÀ LƯỢNG ĐỒNG TỒN KHO TIẾP TỤC ẢNH HƯỞNG ĐẾN DOANH THU VÀ LỢI NHUẬN, SẢN PHẨM FLORIT LÀ ĐIỂM SÁNG TRONG QUÝ I/2020

- **Doanh thu thuần giảm 11%** – MSR ghi nhận mức doanh thu thuần trong quý I năm 2020 là 1.064 tỷ đồng, giảm 11% so với mức 1.190 tỷ đồng trong quý I năm 2019. Sản lượng các sản phẩm APT giảm 17% do tăng lượng dự trữ Tinh quặng Vonfram tại Công ty Núi Pháo. Sản lượng Đồng tăng nhờ lượng cấp liệu cao hơn và Florit cũng tăng nhờ lượng cấp liệu và hàm lượng đầu vào cao hơn. Sản lượng Bismut tiếp tục bị ảnh hưởng bởi đợt tạm dừng bảo trì nhà máy kéo dài. Doanh thu của công ty cũng bị ảnh hưởng bởi giá bán Vonfram giảm và tăng lượng dự trữ Vonfram cũng như sản lượng Đồng tồn kho tiếp tục tăng lên. Doanh thu Florit giảm là do lượng bán thấp hơn nhưng được bù lại một phần nhờ giá bán cao hơn.
- **EBITDA đạt 466 tỷ đồng** – EBITDA của MSR giảm 28% trong quý I năm 2020. Nguyên nhân chính là do ảnh hưởng của việc giảm doanh thu thuần như đã đề cập ở phần trên. Chi phí sản xuất Vonfram cao hơn so với cùng kỳ năm ngoái do sản lượng thấp hơn. Chi phí sản xuất Đồng thấp hơn nhờ lượng cấp liệu cao hơn. Chi phí sản xuất Florit cũng thấp hơn nhờ lượng cấp liệu và hàm lượng đầu vào cao hơn. EBITDA đạt mức 44% so với 54% của quý I/2019, nguyên nhân chính là do giá bán giảm.

- **Lỗ sau thuế phân bổ là 191 tỷ đồng** – Công ty ghi nhận khoản lỗ sau thuế phân bổ trong quý I/2020 là 191 tỷ đồng, giảm 193 tỷ đồng so với cùng kỳ năm ngoái do những nguyên nhân đã đề cập ở trên và chi phí tiền lãi tăng.

| Tỷ đồng | Quý I/2020 | Quý I/2020 | Tăng |
|---|------------|------------|---------|
| Kết quả Tài chính Hợp nhất của Masan Resources⁽¹⁾ | | | |
| Doanh thu thuần | 1.064 | 1.190 | -11% |
| EBITDA ⁽²⁾ | 466 | 645 | -28% |
| Lợi nhuận thuần (Lỗ) phân bổ sau thuế (<i>Chuẩn mực kế toán Việt Nam</i>) | -191 | 1,5 | -12833% |

⁽¹⁾ Các số liệu tài chính dựa theo số liệu của Ban điều hành.

⁽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 tăng 10% so với quý I năm 2019 nhờ lượng cấp liệu tăng 11%. Lượng cấp liệu có ảnh hưởng tích cực đến sản lượng của công ty so với cùng kỳ năm ngoái nhờ đợt tạm dừng bảo trì nhà máy (shutdown) trong tháng 4 năm 2020, trong khi năm 2019 được thực hiện vào tháng 3. Hàm lượng đầu vào tăng thêm 1% trong khi tỷ lệ thu hồi giảm 2%. Tỷ lệ thu thu được kỳ vọng sẽ tăng trong thời gian còn lại của năm 2020. Tại nhà máy của MTC, sản lượng APT giảm 17% so với quý I năm 2019 do công ty tăng lượng dự trữ Tinh quặng Vonfram. Lượng dự trữ này sẽ được chế biến trong thời gian còn lại của năm 2020.
- Sản lượng Florit tăng 17% so với quý I năm 2019 nhờ tăng lượng cấp liệu như đã đề cập ở trên và hàm lượng đầu vào tăng 6%, trong khi tỷ lệ thu hồi giữ ổn định như năm 2019.
- Sản lượng Đồng tăng 10% so với quý I năm 2019 nhờ tăng lượng cấp liệu, trong khi hàm lượng đầu vào tăng 1% bù lại tỷ lệ thu hồi bị giảm 1%.

| BẢNG TÓM TẮT SẢN LƯỢNG | Unit | Quý I/2020 | Quý I/2019 | Tăng |
|---------------------------------------|-----------|---------------|------------|--------|
| Quặng chế biến | Nghìn tấn | 994 | 899 | 10,6% |
| APT / BTO / YTO / ST (có chứa) | tấn | 1.262 | 1.519 | -16,9% |
| Đồng trong tinh quặng đồng (có chứa) | tấn | 2.184 | 1.979 | 10,3% |
| Flouspar cấp axit | tấn | 62.194 | 53.197 | 16,9% |
| Bismut trong xi măng bismut (có chứa) | tấn | - | 558 | -100% |

TẦM NHÌN CHIẾN LƯỢC VÀ TÀI CHÍNH NĂM 2020

- Do diễn biến phức tạp đang diễn ra của đại dịch COVID-19, Công ty sẽ tiếp tục theo dõi và đưa ra những dự báo tài chính tùy theo mức độ ứng phó để giải quyết các bất ổn kinh tế trong nước và thế giới. Mặc dù, chúng tôi tin tưởng vào các yếu tố căn bản dài hạn của thị trường mà công ty đang dựa vào để vận hành, nhưng chúng tôi không thể đánh giá chính xác những ảnh hưởng ngắn hạn đối với hoạt động sản xuất, kinh doanh của Công ty. Chúng tôi sẽ tiếp tục đề ra các chiến lược ngắn hạn tùy theo diễn biến của đại dịch COVID-19. Theo quy định, MSR sẽ cung cấp cho các cổ đông của Công ty bản cập nhật ngân sách tài chính năm 2020 trước khi diễn ra Đại hội đồng Cổ đông thường niên, nhưng do ảnh hưởng của COVID-19 nên thời gian tổ chức Đại hội đã phải lùi lại. Cơ hội chuyển tài sản thành tiền mặt đối với sản phẩm đồng tồn kho của Công ty sau khi có được giấy phép xuất khẩu và thương vụ mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của H.C. Stark Tungsten GmbH sẽ giúp MSR vượt qua bất kỳ cú sốc ngắn hạn nào trên thị trường mà công ty đang hoạt động.
- Nằm trong kế hoạch chiến lược 5 năm, Công ty đã công bố việc mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của HCS và như đã đề cập ở trên, thương vụ này dự kiến sẽ hoàn tất trong tháng 5 năm 2020 sau khi có sự phê duyệt của các cơ quan chức năng tại Việt Nam. Ban điều hành tiếp tục nhận thấy tính cấp thiết của việc mở rộng kinh doanh chế biến sâu, một mảng có giá trị cao và ít xảy ra biến động về doanh thu hơn nhiều so với thị trường sản phẩm trung gian và thị trường oxit kim loại mà công ty đang hoạt động. Việc mua lại HCS là bước đi tiếp theo trong việc thực hiện chiến lược mà MSR đã liên tục công bố ra thị trường trong những năm qua và sẽ giúp công ty tăng đáng kể tính linh động. Trong thị trường hiện tại,

việc hoàn tất thương vụ mua lại sẽ cho phép MSR linh hoạt hơn đối với các dòng sản phẩm của công ty và có khả năng cải thiện biên lợi nhuận khi các sản phẩm được thông qua HCS để chế biến sâu.

GIỚI THIỆU MASAN RESOURCES

Masan Resources là nhà cung cấp hàng đầu các khoáng sản quan trọng như Vonfram, Florit và Bismuth. Hiện nay, Masan Resources đang quản lý và vận hành nhà máy sản xuất và chế biến quặng đa kim hàng đầu thế giới tại miền Bắc Việt Nam. Tầm nhìn của Masan Resources là nhằm chứng tỏ với thế giới rằng một công ty Việt Nam có thể dẫn dắt sự thay đổi của thị trường vonfram toàn cầu.

LIÊN HỆ:

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

Tanveer Gill

ĐT: +848 6256 3862

E-mail: tanveer@msn.masangroup.com

(Dành cho truyền thông)

Vũ Thủy

ĐT: +84 28 6256 3862

E: thuy@msn.masangroup.com

Thông cáo báo chí này có những nhận định về tương lai, kỳ vọng, dự định, hoặc chiến lược của Masan Resources, có thể liên quan đến những rủi ro và biến động. Những nhận định tương lai, bao gồm cả những kỳ vọng của Masan Resources, có chứa đựng những rủi ro, biến động hoặc những yếu tố khác, nằm ngoài tầm kiểm soát của Masan Resources, khiến cho kết quả thực tế trong hoạt động kinh doanh, hoạt động tài chính, hiệu suất hoặc thành tích của Masan Resources 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.