

THÔNG CÁO BÁO CHÍ**THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC CÓ NHỮNG DẤU HIỆU HỒI PHỤC**

Hà Nội, ngày 22 tháng 1 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 năm tài chính 2019.

Như đã đề cập trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019, thị trường đã có những dấu hiệu hồi phục đầu tiên về giá Vonfram. Ngày 30/9/2019, giá APT ở mức 205 USD/mtu nhưng đến ngày 31/12/2019, giá đã tăng 14%, ở mức 235 USD/mtu. Giá này tiếp tục giữ ổn định trong suốt tháng 01/2020, ngay trước dịp Tết Nguyên Đán, thể hiện sự chuyển biến tâm lý thị trường tích cực. Với sự quan tâm của khách hàng đối với các sản phẩm của Công ty ngày càng tăng cao và tác động của việc bán hàng dự trữ của Sàn giao dịch Fanya tại Trung Quốc như đã đề cập trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019, cũng như sự cải thiện gần đây trong mối quan hệ thương mại Mỹ - Trung, Ban điều hành kỳ vọng sẽ chứng kiến những cải thiện tiếp theo sau dịp Tết Nguyên Đán. Đối với các sản phẩm khác, giá đồng tăng 8% kể từ tháng 9 năm 2019 nhờ quan hệ thương mại Mỹ-Trung đã được cải thiện, trong khi giá Florit giảm 9% và giá Bismut vẫn giữ ở mức ổn định. Giá Bismut được dự đoán sẽ tăng trong năm 2020 nhờ việc bán lượng Bismut dự trữ của Sàn giao dịch Fanya tại Trung Quốc trong Quý IV/2019. Ban điều hành thận trọng lạc quan rằng giá tất cả các sản phẩm nhìn chung sẽ tăng lên trong 6 tháng đầu năm 2020 do tiếp tục có những cải thiện trong các mối quan hệ thương mại trước khi bước vào các cuộc bầu cử tại Mỹ vào cuối năm 2020, đồng thời quyết định bán hàng dự trữ Vonfram và Bismut của sàn giao dịch Fanya đã có tác động lớn đến các sản phẩm này trong năm 2019.

Trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019, MSR đã công bố việc công ty ký kết hợp đồng mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của H.C.Starck (“HCS”). Điều này phù hợp với chiến lược tiến sâu vào mảng downstream của Công ty để trở thành nhà chế tạo vật liệu tiên tiến và công nghệ cao toàn cầu. Thỏa thuận này vẫn đang chờ sự phê duyệt của các cơ quan quản lý có thẩm quyền. Thương vụ mua lại này đã đem lại lợi thế cạnh tranh toàn cầu cho MSR, giúp công ty có thể tạo ra các dòng tiền mạnh và vững chắc hơn qua các chu kỳ giá hàng hóa và mở rộng thị trường mục tiêu của MSR lên 3,5 lần từ 1,3 tỷ USD lên 4,6 tỷ USD tại thị trường Vonfram.

Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông trong năm tài chính 2019 là 352 tỷ đồng, giảm 47% so với cùng kỳ năm trước do những khó khăn của thị trường trong suốt năm 2019, và được bù lại một phần nhờ tác động bất thường từ việc dàn xếp vụ kiện với Jacobs như đã đề cập trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019. Biên EBITDA của MSR trong năm 2019 là 40%, so với năm 2018 là 49% mặc dù giá các sản phẩm Vonfram của công ty giảm đáng kể và lượng Đồng bán ra hạn chế. MSR tiếp tục vững vàng ứng phó nhanh chóng với bất kỳ sự biến động nào, và việc hoàn tất giao dịch mua lại HCS sẽ giúp Ban điều hành linh hoạt hơn để tối đa hóa lợi nhuận cho các cổ đông trong suốt chu kỳ giá hàng hóa.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG: CĂNG THẲNG THƯƠNG MẠI MỸ - TRUNG TIẾP TỤC ẢNH HƯỞNG ĐẾN THỊ TRƯỜNG

- Đối với Vonfram, ảnh hưởng của việc giảm cầu đối với các sản phẩm chế biến sâu trong năm 2019 do những căng thẳng thương mại, chủ yếu trong ngành công nghiệp không gian và xe hơi, cũng trở nên trầm trọng hơn bởi sự bất ổn do tác động của việc bán hàng dự trữ của Sàn giao dịch Fanya tại Trung Quốc. Giá các sản phẩm sụt giảm đáng kể trước khi đầu giá trong 9 tháng đầu năm 2019, nhưng đã phục hồi nhanh chóng khi lượng dự trữ được mua bởi Tổng Công ty Molybdenum Trung Quốc. Cho dù ở mức giá hiện hành, chúng ta đều hiểu rằng trên 70% nhà sản xuất của Trung Quốc đang thua lỗ, nên sẽ tiếp tục đẩy giá sản phẩm cao hơn. Tại các thị trường ngoài Trung Quốc, Ban điều hành lạc quan thận trọng khi lượng cầu được dự đoán tăng lên trong năm 2020 nhờ cải thiện về tâm lý thị trường và lượng hàng tồn kho thấp. Với những cải thiện rõ ràng hiện nay, Ban điều hành kỳ vọng mức giá tham chiếu sẽ tăng trong 6 tháng đầu năm 2020.

- Giá Florit tiếp tục giữ ở mức cao, mặc dù có sự giảm nhẹ giá tham chiếu khá rõ ràng trong năm 2019. Với việc Trung Quốc tiếp tục giảm sản lượng xuất khẩu cùng với nhu cầu đang tăng cao của khách hàng, thì giá florit được dự báo tiếp tục giữ ở mức cao trong thời gian ngắn và trung hạn.
- Giá đồng LME ngày 31/12/2019 đứng ở mức 6.156 USD/tấn, tăng 8% so với giá ngày 30/9/2019. Giá Đồng và Vonfram chịu tác động bởi những căng thẳng thương mại Mỹ - Trung, do vậy Ban điều hành dự đoán giá các sản phẩm này sẽ tiếp tục giữ nguyên hoặc tăng lên từ mức trên trừ khi có sự đột phá trong các cuộc đàm phán giữa Mỹ và Trung Quốc. Trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019, Ban điều hành đã kỳ vọng sẽ có giải pháp để hiện thực hóa giá trị sản phẩm Đồng vào cuối năm 2019 nhưng điều này đã không xảy ra, nên Ban điều hành tiếp tục kỳ vọng nó sẽ có trong Quý I/2020.

| GIÁ CẢ HÀNG HOÁ TRUNG BÌNH | Đơn vị tính | Trung | Trung | % Thay | Tại | Tại |
|----------------------------|----------------|---------------------|------------------|--------|-------|------------|
| | | bình năm 2019 | bình năm 2018 | | đổi | 31/12/2019 |
| Giá APT Châu Âu thấp* | USD/mtu | 240 | 308 | -22% | 234 | 270 |
| Mức Bismuth thấp* | USD/Pao | 3,1 | 4,4 | -30% | 2,6 | 3,4 |
| Đồng* | USD/tấn | 6.021 | 6.514 | -8% | 6.156 | 6.018 |
| Florit cấp axit** | USD/tấn | 486 | 493 | -1% | 425 | 565 |

* Theo Metals Bulletin, **Theo Industrial Minerals

KẾT QUẢ KINH DOANH NỘI BẬT NĂM 2019: GIÁ VÀ LƯỢNG ĐỒNG TỒN KHO ẢNH HƯỞNG ĐÁNG KỂ ĐẾN DOANH THU VÀ LỢI NHUẬN

- **Doanh thu thuần giảm 31%** – MSR ghi nhận mức doanh thu thuần trong năm 2019 là 4.706 tỷ đồng, giảm 31% so với mức 6.865 tỷ đồng trong năm 2018. Sản lượng sản xuất Vonfram giảm nhẹ do năng suất thấp hơn nhưng được bù lại một phần nhờ tăng thu mua nguyên liệu từ bên thứ ba. Đồng bị giảm do hàm lượng đầu thấp nhưng bù lại nhờ tỷ lệ thu hồi Florit tăng lên, khá tương đồng so với năm 2018. Sản lượng Bismut bị ảnh hưởng bởi thời gian tạm dừng để bảo trì dây chuyền kéo dài hơn như đã đề cập trong các báo cáo quý năm 2019. Doanh thu của công ty cũng bị ảnh hưởng bởi giá bán Vonfram giảm và tăng lượng tồn kho Vonfram do tình hình thị trường yếu khi giá đột ngột giảm, cũng như sản lượng Đồng tồn kho tăng lên vì Công ty tiếp tục tìm các giải pháp chế biến trong nước và xin giấy phép xuất khẩu đồng từ các cơ quan chức năng liên quan. Doanh thu của Florit tăng nhờ giá bán thực cao hơn, giúp bù lại một phần cho doanh thu của công ty.
- **EBITDA đạt 1.881 tỷ đồng** – Năm 2019, EBITDA của MSR giảm 44%. Nguyên nhân chính là do những ảnh hưởng của giá Vonfram giảm và lượng đồng bán ra hạn chế. Nhờ việc tập trung vào kiểm soát chi phí đã giúp MSR giảm được gần 12% chi phí, tương đương tiết kiệm được gần 14 triệu USD so với cùng kỳ năm trước, bù đắp một phần cho các tác động của giá Vonfram. Về chi phí trên một đơn vị sản phẩm, thì chi phí Vonfram tăng lên do tỷ lệ thu hồi và hàm lượng đầu vào giảm; chi phí Đồng khá tốt mặc dù hàm lượng đầu vào giảm nhưng được bù lại một phần nhờ tỷ lệ thu hồi cao hơn; chi phí Florit tăng do hàm lượng đầu vào giảm nhưng được bù lại một phần nhờ tỷ lệ thu hồi tăng. Biên EBITDA của MSR duy trì ở mức tốt 40% trong năm 2019, so với năm 2018 là 49% mặc dù giá các sản phẩm Vonfram của công ty giảm đáng kể và lượng Đồng bán ra hạn chế.
- **Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông đạt 352 tỷ đồng** - Công ty ghi nhận khoản lợi nhuận thuần phân bổ trong năm 2019 là 352 tỷ đồng, giảm 47% so với cùng kỳ năm ngoái. So với năm 2018, EBITDA giảm 1.450 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận ròng phân bổ giảm 312 tỷ đồng. Sự chênh lệch có lợi giữa biến động EBITDA và lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông là do những tác động từ việc giải quyết vụ kiện Jacobs.

| Tỷ đồng | Năm 2019 | Năm 2018 | Tăng |
|---|----------|----------|------|
| Kết quả Tài chính Hợp nhất của Masan Resources⁽¹⁾ | | | |
| Doanh thu thuần | 4.706 | 6.865 | -31% |
| EBITDA ⁽²⁾ | 1.881 | 3.331 | -44% |
| Lợi nhuận thuần (Lỗ) phân bổ sau thuế (Chuẩn mực kế toán Việt Nam) | 352 | 664 | -47% |

⁽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

- Mặc dù hàm lượng đầu vào của Vonfram giảm 1% và tỷ lệ thu hồi giảm 2%, nhưng sản lượng APT chỉ giảm 1% so với năm 2018 nhờ việc tăng lượng thu mua nguyên liệu vonfram từ bên thứ ba lên 109 tấn. Như đã đề cập trong báo cáo 9 tháng đầu năm 2019, Công ty đã giảm lượng nguyên liệu thu mua từ bên thứ ba trong 6 tháng cuối năm để phù hợp với nhu cầu sản xuất và thị trường.
- Hiệu suất chu trình tuyển Florit trong năm 2019 đạt mức tốt với tỷ lệ thu hồi tăng 2% so với cùng kỳ năm trước, giúp bù lại mức giảm 2% ở hàm lượng đầu vào.
- Sản lượng đồng thấp hơn 14% so với năm 2018 do hàm lượng cấp liệu thấp, nhưng được bù lại một phần nhờ cải thiện tỷ lệ thu hồi Đồng cao kỷ lục. Trong khi đó, sản lượng Bismuth thấp hơn 65% do hàm lượng đầu vào giảm và việc kéo dài đợt tạm dừng để bảo trì dây chuyền sản xuất.

| BẢNG TÓM TẮT SẢN LƯỢNG | Đơn vị tính | Năm 2019 | Năm 2018 | Tăng |
|---|-------------|-----------------|----------|--------|
| Quặng chế biến | Nghìn tấn | 3.788 | 3.804 | -0,4% |
| APT / BTO / YTO / ST (có chứa) | tấn | 6.073 | 6.155 | -1,3% |
| Đồng trong tinh quặng đồng (có chứa) | tấn | 8.026 | 9.331 | -13,9% |
| Flouspar cấp axit | tấn | 238.003 | 238.702 | -0,3% |
| Bismut trong xỉ mangan bismut (có chứa) | tấn | 917 | 2.639 | -65,2% |

TẦM NHÌN CHIẾN LƯỢC VÀ TÀI CHÍNH NĂM 2020

- Dựa vào những chuyển biến tích cực đang diễn ra trên thị trường, việc hiện thực hóa giá trị liên quan đến lượng đồng tồn kho và hoàn tất quá trình mua lại HCS trước ngày 01/4/2020, Ban điều hành tin tưởng rằng công ty có thể đạt doanh thu thuần 12.000 – 12.500 tỷ đồng và lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông 450 – 700 tỷ đồng. Điều quan trọng phải lưu ý là ngày hoàn tất thương vụ HCS sẽ phụ thuộc vào phê duyệt của các cơ quan chức năng liên quan.
- Nằm trong kế hoạch chiến lược 5 năm, Công ty đã công bố việc mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của HCS phụ thuộc vào 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 và doanh thu ít biến động 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 nâng cao đáng kể tính linh hoạt của công ty.

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)

Thu Thủy

ĐT: +84 28 6256 3862

E-mail: 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.