



THÔNG CÁO BÁO CHÍ

MASAN HIGH-TECH MATERIALS - VƯƠN RA TOÀN CẦU

Hà Nội, ngày 30 tháng 07 năm 2020 - Công ty Cổ phần Masan High-Tech Materials (“MHT”, “Masan High-Tech Materials” hoặc “Công ty”), tên cũ là Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan (mã chứng khoán trên **HNX-UpCoM**: “MSR”), 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 sáu tháng đầu năm tài chính 2020 (“nửa đầu năm 2020”).

Như đã báo cáo trong Quý 1 năm 2020, Công ty, thông qua Công ty con sở hữu 100% là Công ty TNHH Vonfam Masan, được Bộ Kế hoạch và Đầu tư cấp Giấy chứng nhận Đăng ký Đầu tư Ra nước ngoài vào ngày 20 tháng 04 năm 2020. Chúng tôi vui mừng công bố thương vụ mua lại nền tảng kinh doanh Vonfram của H.C. Starck (“HCS”) đã hoàn tất ngày 9 tháng 06 năm 2020. Thương vụ mua lại này nhằm thực hiện tham vọng đã có từ lâu là vươn lên từ một nhà sản xuất nguyên liệu thô oxit vonfram thành nhà chế biến sâu bột và hóa chất vonfram cao cấp, cho phép các công ty trong một khối thống nhất đưa hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh lên tầm cao mới bằng cách đem lại những giải pháp đổi mới sáng tạo cho khách hàng toàn cầu. Chúng ta đã thấy ích lợi của thương vụ mua lại với sản lượng vonfram cao cấp được tiêu thụ tăng thêm trong nền tảng kinh doanh của HCS. Cùng với thương vụ mua lại, như đã thông báo trong Cuộc họp Đại hội đồng Cổ đông tổ chức vào tháng 06 năm 2020, nhân cơ hội này chúng ta đã quyết định đổi tên công ty mẹ từ “Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan” thành “Công ty Cổ phần Masan High-Tech Materials”, phản ánh tham vọng và mục tiêu tăng trưởng toàn cầu của Công ty.

Mặc dù tương lai nhiều hứa hẹn đang ở phía trước đối với MHT, nhưng chắc chắn rằng đại dịch COVID-19 hiện đang diễn ra khắp thế giới đã tác động lớn tới hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty trong nửa đầu năm 2020. Như đã dự báo trong thông cáo báo chí về kết quả kinh doanh Q1/2020, Công ty nhận định giá tiếp tục giảm trong Q2/2020 và thị trường đã diễn ra đúng như vậy. Trước đó, chúng tôi dự báo thị trường phục hồi theo đồ thị hình chữ V từ Q3/2020, tuy nhiên với tình hình đại dịch đang diễn ra trên thế giới và với các thị trường mà chúng ta đang hoạt động, giờ đây chúng tôi nhận định sự phục hồi giá sẽ diễn ra trong Q4/2020. Công ty đã có thêm các đơn hàng trong tháng trước sẽ được giao hàng vào Q3 và Q4, đây là dấu hiệu cho thấy thị trường đã chạm đáy. Vào thời điểm lập báo cáo này, giá các sản phẩm vonfram giảm xuống khoảng ~\$210/mtu, đây là mức giá mà chúng tôi cho rằng > 70% các nhà sản xuất sơ cấp sẽ bị lỗ trên cơ sở tính tổng chi phí. Một khi giá bắt đầu khởi sắc thì được kỳ vọng sẽ tăng mạnh, bởi vì chúng tôi biết rằng phần lớn các công ty chế biến sâu đã hoãn việc mua hàng, do vậy còn tồn kho rất ít. Giá florit vẫn rất tốt mặc dù một số khách hàng muốn hoãn việc giao nhận, chuyên chở hàng hóa trong dịp gián đoạn sản xuất do đại dịch COVID-19. Giá đồng đã hồi phục trở lại mức giá trên cả trước đại dịch COVID do gián đoạn nguồn cung, trong khi giá bismut vẫn tiếp tục xuống. Trong bối cảnh đại dịch COVID, Ban lãnh đạo Công ty tiếp tục tập trung vào giảm giá thành đơn vị sản phẩm, từ đầu năm tới nay cắt giảm được khoảng 400 tỷ đồng. Trong nửa sau năm, chúng tôi kỳ vọng sẽ tiếp tục tiết giảm hơn nữa và Ban lãnh đạo công ty tập trung đảm bảo các khoản tiết giảm được duy trì ổn định, điều này sẽ đưa công ty vào vị thế vững chắc khi thị trường hồi phục.

Doanh thu thuần giảm 4% trong nửa đầu năm chủ yếu là do giá sụt giảm, nhưng được bù lại một phần nhờ tăng doanh thu từ sản phẩm đồng và đóng góp doanh thu một tháng (486 tỷ đồng) từ thương vụ mua lại và hợp nhất với kết quả kinh doanh của nền tảng kinh doanh vonfram toàn cầu của HCS, dẫn tới lỗ thuần phân bổ cho chủ sở hữu trong nửa đầu năm 2020 là 389 tỷ đồng (lãi nửa đầu năm 2019 là 1,6 tỷ đồng). Trong nửa sau của năm 2020 Ban lãnh đạo sẽ tập trung vào việc tích hợp các nền tảng kinh doanh và phát triển chuỗi cung ứng và các mô hình bán hàng nhằm tạo ra dòng tiền ổn định xuyên suốt các chu kỳ giá vonfram. Ban lãnh đạo kỳ vọng kết quả từ các hành động này sẽ được phản ánh vào kết quả kinh doanh Q4/2020 và chậm nhất là Q1/2021.

PHÁT TRIỂN THỊ TRƯỜNG: COVID19 - TÁC ĐỘNG LỚN TỚI NHU CẦU

- Trong Q2/2020, giá vonfram phải đối mặt với cơn gió ngược do tác động của đại dịch COVID đối với sức tiêu thụ sản phẩm chế biến sâu. Nhu cầu trong toàn ngành trên tất cả các lĩnh vực Hàng không vũ trụ, Ô tô và Dầu khí đã giảm tới hai con số so với cùng quý năm trước, còn các lĩnh vực Cơ sở hạ tầng, Quân sự và Hàng tiêu dùng lâu bền bị tác động ít hơn. MHT được bảo vệ khỏi kỳ suy thoái tồi tệ nhất về nhu cầu nhờ hợp đồng bao tiêu dài hạn ổn định với khách hàng chiến lược, nhưng chỉ số giá bị tác động bởi sự cạnh tranh mạnh về giá do giảm khối lượng giao dịch giao ngay.
- Ban lãnh đạo đã sửa đổi giảm dự báo giá ngắn hạn để bù lại những tác động COVID kéo dài, với làn sóng lây nhiễm thứ hai đang xảy ra tại Mỹ, Nhật và Hàn Quốc. Ban lãnh đạo công ty cũng thấy triển vọng tăng giá đáng kể trong Q4/2020, giai đoạn mua tăng cường sẽ đến ngay khi có sự hồi phục sau COVID, với chuỗi cung ứng vonfram bị gián đoạn và khách hàng dùng cuối hầu như không còn hàng. Bức tranh cung ứng bên Trung Quốc cũng rất căng thẳng với > 70% nhà sản xuất sơ cấp phải chịu lỗ với giá gốc "tính gộp", tiếp tục cắt giảm công suất chế biến cận sâu, và đợt thanh tra và chứng nhận môi trường mới hiện đang diễn ra nhằm đóng cửa những cơ sở sản xuất không đủ tiêu chuẩn.
- Bản chất khai thác và vận hành chi phí thấp của MHT tại Việt Nam tiếp tục tạo ra sự linh hoạt trong số các nhà sản xuất Vonfram, và tiềm năng lựa chọn nguyên liệu thô tăng lên nhờ việc mua lại nhà máy chế biến phế liệu của H.C.Starck tại Goslar, Đức, sẽ giúp Công ty có thể hưởng được tiềm năng tăng tối đa khi thị trường phục hồi. Nền tảng kinh doanh kết hợp mới có thể chế biến nhiều loại nguyên liệu thô vonfram sơ cấp và thứ cấp, đồng thời có thể nhanh chóng chuyển đổi giữa các nguồn cấp để tận dụng được những đơn vị vonfram chi phí thấp nhất sẵn có.
- Thị trường florit vẫn ổn định trong khủng hoảng COVID, khi mà những nhà sản xuất chính ở Nam Phi không thể giao hàng do hạn chế vận chuyển đã giúp cân bằng nhu cầu trong kỳ suy thoái tạm thời này. Thị trường dùng cuối đối với florit cấp axit vẫn tiếp tục được duy trì trong năm 2020, đặc biệt là Hóa chất Flo, đồng thời thị trường ngoài Trung Quốc vẫn không đủ cung cấp trong năm 2021. Ban lãnh đạo công ty tiếp tục dự báo mức giá tốt trong ngắn và trung hạn, và sản lượng của MHT sẽ bán được hết để cân bằng cho năm 2020.
- Giá sản phẩm đồng đã tăng trở lại trong Q2/2020, Chốt tiền mặt thanh toán trên sàn LME ở mức \$6,513/tấn tại thời điểm công bố bản báo cáo doanh thu này, phần lớn là nhờ sự phục hồi nhu cầu nhanh chóng của Trung Quốc sau đại dịch COVID và những quốc gia sản xuất lớn tại Nam Mỹ (như Peru/Chile) vẫn còn bị phong tỏa, chưa đi vào sản xuất. Các chuyên gia đồng thuận dự báo từ những ngân hàng đầu tư toàn cầu nhận định rằng giá đồng sẽ trượt xuống mức 5.300\$/tấn vào cuối năm khi thị trường toàn cầu tái cân bằng trở lại. Trong năm 2020, MHT đã thành công trong việc xin giấy phép xuất khẩu tinh quặng đồng từ Chính phủ, trong khi vẫn đang tích cực nỗ lực cho mục tiêu dài hạn là xây dựng nhà máy luyện đồng trong nước.

GIÁ HÀNG HOÁ TRUNG BÌNH	Đơn vị tính	Trung	Trung	%	Tính đến	Tính đến
		bình nửa đầu năm 2020	bình nửa đầu năm 2019			
Giá APT Châu Âu thấp*	USD/mtu	229	265	-14%	205	250
Mức Bismuth thấp*	USD/Pao	2,5	3,4	-26%	2,5	3,0
Đồng*	USD/tấn	5.492	6.167	-11%	6.038	5.972
Florit cấp axit**	USD/tấn	405	503	-19%	430	490

* Theo Metals Bulletin, **Theo Industrial Minerals

TÓM TẮT KẾT QUẢ KINH DOANH NỬA ĐẦU NĂM 2020: GIÁ VÀ NHU CẦU VONFRAM GIẢM TÁC ĐỘNG TỚI DOANH THU VÀ LỢI NHUẬN

- Doanh thu thuần giảm 4%** - MHT công bố doanh thu thuần 2.570 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2020, giảm 4% so với 2.690 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2019. Sản lượng sản phẩm Vonfram trên cơ sở hợp nhất (bao gồm cả một tháng sản xuất cho HCS) vượt chỉ tiêu 1%. Sản lượng APT tại nhà máy MTC giảm là do tích lũy tinh quặng vonfram tồn kho để duy trì tiền mặt do nhu cầu giảm tại thời điểm dịch COVID-19

đã được bù trừ bằng khối lượng sản xuất cho HCS. Lượng cấp liệu và hàm lượng cấp của đồng cao hơn trong khi Florit giảm với hàm lượng và tỷ lệ thu hồi thấp hơn, được bù lại bằng lượng cấp liệu cao hơn. Doanh thu vonfram bị tác động bởi giá thực thi suy giảm và tích lũy tồn kho vonfram do tác động của COVID-19. Doanh thu đồng tăng lên với việc xuất khẩu 20.000 tấn tinh quặng bắt đầu từ tháng 06 sau khi nhận được giấy phép xuất khẩu. Hy vọng rằng khối lượng đồng còn lại sẽ được phép xuất khẩu theo giấy phép, vào tháng 07 và 08. Doanh thu florit giảm là do sản lượng bán hàng giảm do chậm trễ trong vận chuyển hàng và giá thực thi suy giảm, do giá và thời gian bán hàng theo hợp đồng.

- **EBITDA đạt 670 tỷ đồng** - EBITDA giảm 49% trong nửa đầu năm 2020. Điều này cơ bản là do tác động của doanh thu thuần thấp như đã trình bày ở trên. Giá thành đơn vị vonfram và florit cao hơn so với năm ngoái vì sản lượng thấp hơn. Đồng đã làm cho chỉ số EBITDA mất đi 267 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2020, gồm cả khoản dự phòng Giá trị thuần có thể thực hiện được ("NRV") (phi tiền mặt) so với khoản dự trữ có sẵn là 208 tỷ đồng. Đồng phải bán lỗ bởi vì hợp đồng ký vào tháng 05 năm 2020, dựa trên giá trung bình sản giao dịch LME trong tháng 04 ngay sau khi được Chính phủ cho phép xuất khẩu. Ban lãnh đạo công ty chấp nhận điều kiện hợp đồng vào thời điểm đó do những bất định diễn ra trên thế giới liên quan tới đại dịch COVID-19 và tìm phương án đảm bảo an toàn trước những rủi ro trượt giá sâu hơn nữa và cũng tìm cách tạo dòng tiền để hoàn tất thương vụ mua lại HCS đã diễn ra trong tháng 06. Sản lượng bán trong nửa sau năm 2020 được kỳ vọng sẽ tạo ra lợi nhuận do Giá trị thuần có thể thực hiện được (NRV) đã được tính vào nửa đầu năm 2020. Biên EBITDA (%) đạt 26%, so với 49% trong nửa đầu năm 2019, là do giá bán thực hiện thấp hơn và ảnh hưởng tồn kho không có tiền mặt đối với đồng như đã trình bày ở trên. Ngoại trừ đồng tác động tới biên EBITDA là 36%, tất cả vẫn giảm sâu nửa đầu năm 2019, chủ yếu liên quan tới giá hàng hóa.
- **Lỗ ròng 389 tỷ đồng** - Công ty báo mức lỗ ròng 389 tỷ đồng trong nửa đầu năm 2020, và giảm 391 tỷ đồng so với cùng kỳ năm ngoái do những hạng mục đã trình bày ở trên và chi phí tiền lãi cao hơn. Không tính tác động của đồng, thì lỗ ròng là 122 tỷ đồng.
- **Sáng kiến Tiết kiệm Chi phí** - Ban lãnh đạo đã thực hiện tiết kiệm chi phí đáng kể trong nửa đầu năm 2020, tập trung đảm bảo các khoản tiết kiệm là bền vững so với cùng kỳ năm ngoái. So với kế hoạch, chương trình này đã thực hiện tiết kiệm được 400 tỷ đồng và đặt chỉ tiêu thêm 230 tỷ đồng nữa trong phần còn lại của năm tài chính.

Tỷ đồng	Nửa đầu 2020	Nửa đầu 2019	Tăng trường
Kết quả Tài chính Hợp nhất của Masan Resources⁽¹⁾			
Doanh thu thuần	2.570	2.690	-4%
EBITDA ⁽²⁾	670	1.309	-49%
Lợi nhuận / Lỗ thuần phân bổ cho Cổ đông của Công ty (<i>Chuẩn mực kế toán Việt Nam</i>)	-389	1,6	-24.438%

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

⁽²⁾ Lợi nhuận trước lãi vay, thuế, khấu hao (EBITDA) sau khi trừ các khoản thu nhập và chi phí khác.

TÓM TẮT KẾT QUẢ SẢN XUẤT

- Sản lượng tinh quặng vonfram giảm 3% trong nửa đầu năm 2020 vì hàm lượng thấp hơn, được bù lại một phần bằng lượng cấp liệu với tỷ lệ thu hồi giống như nửa đầu năm 2019. Hàm lượng cấp liệu từ quặng giảm 6%, trong khi lượng cấp liệu tăng 2%. Tại MTC, sản lượng APT giảm 24% vào nửa đầu năm 2019 do tích tụ hàng tồn kho tinh quặng vonfram bởi vì Ban giám đốc phải duy trì dòng tiền qua thời kỳ suy thoái. Sản lượng APT sẽ tăng trở lại trong nửa sau năm 2020.
- Sản lượng florit giảm 2% so với nửa đầu năm 2019, do hàm lượng cấp liệu giảm 3%, tỷ lệ thu hồi giảm 1%, điều này được bù lại một phần bằng lượng cấp liệu tăng cường như trình bày ở trên.
- Sản lượng đồng đạt 12% cao hơn nửa đầu năm 2019 nhờ vào lượng cấp liệu cao hơn và hàm lượng cấp liệu cao hơn 11% để bù lại mức suy giảm 1% về tỷ lệ thu hồi.

BẢNG TÓM TẮT SẢN LƯỢNG	Đơn vị	Nửa đầu 2020	Nửa đầu 2019	Tăng trưởng
Quặng chế biến	Nghìn tấn	1.922	1.875	-2,5%
Sản phẩm vonfram (Trữ lại) - gồm cả HCS	tấn	3.250	3.209	1,3%
Đồng trong Tinh quặng Đồng (trữ lại)	tấn	4.474	4.002	11,8%
Flouspar cấp axit	tấn	113.228	115.702	-2,1%
Bismut trong Bitmut xi măng (trữ lại)	tấn	-	917	-100%

TÂM NHÌN CHIẾN LƯỢC VÀ TÀI CHÍNH NĂM 2020

- Như đã thông báo tại Cuộc họp Đại hội đồng cổ đông thường niên, MHT kỳ vọng đạt doanh thu khoảng 345 triệu đô la Mỹ tới 388 triệu đô la Mỹ trong năm tài khóa hiện tại, thực hiện lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông vào khoảng 9 triệu đô la Mỹ tới 22 triệu đô la Mỹ. Đây là một cải thiện lớn trong nửa đầu năm 2020. Kỳ vọng doanh thu và lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông sẽ tăng trong nửa sau của năm, do có sự cải thiện đáng kể về giá và nhu cầu, thực hiện đầy đủ giá trị của giấy phép xuất khẩu đồng và sáu tháng hợp nhất của nền tảng kinh doanh H.C. Starck Tungsten (“HCS”) vào kết quả chung.

Điều không thể dự báo chính xác được trong bối cảnh hiện nay là tác động của đại dịch COVID19 lên thị trường và khách hàng. Trường hợp tình hình không cải thiện hay tiếp tục xấu thêm, thì sẽ không thể đạt được những kết quả này. Ban lãnh đạo tiếp tục tập trung thử nghiệm hoạt động sản xuất kinh doanh cho tình huống xấu nhất có thể xảy ra và chuẩn bị sẵn các phương án nhằm đảm bảo hoạt động sản xuất kinh doanh vẫn cho được dòng tiền dương trong hoàn cảnh hiện nay.

- Với việc hoàn tất thương vụ mua lại HCS, Ban lãnh đạo hiện tập trung thực hiện các lợi thế cộng năng đã được xác định là một phần của quá trình mua lại. Trong nửa sau của năm 2020 Ban lãnh đạo sẽ tập trung vào việc tích hợp các nền tảng kinh doanh và phát triển chuỗi cung ứng và các mô hình bán hàng nhằm tạo ra dòng tiền ổn định xuyên suốt các chu kỳ giá vonfram. Ban lãnh đạo kỳ vọng kết quả từ các hành động này sẽ được phản ánh vào kết quả kinh doanh Q4/2020 và chậm nhất là Q1/2021.

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

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