

Ngày 01 tháng 02 năm 2024

CÔNG BỐ THÔNG TIN TRÊN CỔNG THÔNG TIN ĐIỆN TỬ CỦA  
ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC VÀ SGDC HÀ NỘI

Kính gửi: - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước  
- Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hà Nội

Công ty: CÔNG TY CỔ PHẦN MASAN HIGH-TECH MATERIALS

Mã chứng khoán: MSR

Địa chỉ trụ sở chính: Phòng 802, tầng 8, Tòa nhà Central Plaza, Số 17 Lê Duẩn, Phường  
Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại: (84 28) 6256 3862 Fax: 02838274115

Website: <https://masanhightechmaterials.com>

Người thực hiện công bố thông tin: Ông Phạm Nguyên Hải

Địa chỉ: Phòng 802, tầng 8, Tòa nhà Central Plaza, Số 17 Lê Duẩn, Phường Bến Nghé,  
Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại (cơ quan): (84 28) 6256 3862 Fax: 02838274115

Loại thông tin công bố:  24h  72h  Yêu cầu  Bất thường  Định kỳ

Nội dung thông tin công bố: Công ty Cổ phần Masan High-Tech Materials công bố  
Thông cáo Báo chí về kết quả kinh doanh trong năm 2023.

Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của Công ty vào ngày  
01/02/2024 tại đường dẫn <https://masanhightechmaterials.com>.

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu  
trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.

Người được ủy quyền công bố thông tin

  
PHẠM NGUYỄN HẢI

## **THÔNG CÁO BÁO CHÍ**

### **HIỆU QUẢ TÀI CHÍNH NĂM 2023 BỊ ẢNH HƯỞNG BỞI TÌNH HÌNH THỊ TRƯỜNG BẤT LỢI VÀ VIỆC GIÁN ĐOẠN DỊCH VỤ NỔ MÌN**

**Hà Nội, ngày 30 tháng 1 năm 2024** – Công ty Cổ phần Masan High-Tech Materials (**HNX-UpCOM: “MSR”**) (“Masan High-Tech Materials”, “MHT” hoặc “Công ty”), một trong những nhà sản xuất khoáng sản và hóa chất công nghiệp tích hợp lớn nhất tại Việt Nam, xin trân trọng công bố kết quả kinh doanh của quý 4 và năm tài chính 2023.

Do nhu cầu của thị trường về các sản phẩm Vonfram của Công ty giảm nên doanh thu năm tài chính 2023 của MHT đạt 14.093 tỷ đồng, giảm 1.456 tỷ đồng so với cùng kỳ năm trước. Một số kết quả kinh doanh đáng lưu ý trong năm tài chính 2023 so với năm tài chính 2022 bao gồm:

- Doanh thu từ Đồng đạt 1.044 tỷ đồng nhờ tăng doanh số bán hàng cho khách hàng trong nước. Việc giải phóng lượng Đồng tồn kho đã góp phần cải thiện đáng kể dòng tiền tự do của Công ty.
- Doanh thu từ Vonfram bán cho khách hàng là bên thứ ba giảm 15,2% do giá bán và nhu cầu thị trường giảm.
- EBITDA đạt 1.550 tỷ đồng, giảm 52% so với năm tài chính 2022 chủ yếu do tăng chi phí đơn vị của các sản phẩm của Núi Pháo - nguyên nhân là do việc gián đoạn dịch vụ nổ mìn từ quý 2 năm 2023 và giảm hiệu suất sử dụng nhà máy của HCS do nhu cầu thị trường tại châu Âu, Trung Đông và châu Phi (EMEA) và Khu vực Thương mại Tự do Bắc Mỹ (NAFTA) giảm.
- Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông (NPAT pre-MI) lỗ 1.530 tỷ đồng - giảm 1.635 tỷ đồng so với năm tài chính 2022 chủ yếu là do EBITDA giảm.

Doanh thu của HCS từ các sản phẩm Vonfram trung gian như Cacbua Vonfram và bột Vonfram giảm 9% so với năm tài chính 2022. Mặc dù thị trường Trung Quốc ổn định trong năm tài chính 2023, nhưng nhu cầu tại NAFTA và EMEA vẫn thấp do khách hàng tiếp tục e ngại rủi ro trong việc mua sắm trong suốt cả năm với mục đích giảm lượng hàng tồn kho dự trữ an toàn. Ban điều hành HCS tiếp tục áp dụng các sáng kiến khác nhau về tiết kiệm chi phí và nâng cao hiệu suất nhà máy nhằm giảm thiểu tác động của chi phí đầu vào ngày càng tăng và nhu cầu thị trường giảm, bao gồm thương vụ mua lại thành công công ty cung cấp dịch vụ hậu cần Chemitas vào ngày 5/7/2023 như đã thông báo trong Thông cáo báo chí quý trước.

Kết quả kinh doanh năm tài chính 2023 của Công ty TNHH Khai thác Chế biến Khoáng sản Núi Pháo (“NPMC”) và Công ty TNHH Vonfram Masan (“MTC”) tại Việt Nam bị ảnh hưởng tiêu cực bởi sự gián đoạn dịch vụ nổ mìn tại mỏ Núi Pháo từ tháng 4/2023 như đã đề cập tại Thông cáo báo chí gần nhất. Do gián đoạn về dịch vụ nổ mìn, việc khai thác quặng và tiêu thụ quặng tươi của NPMC bị hạn chế trong năm tài chính 2023, dẫn đến giảm đáng kể sản lượng sản xuất của tất cả các sản phẩm đồng thời tăng chi phí sản xuất để xử lý quặng cấp thấp lưu trữ lâu năm. Điều này khiến chi phí đơn vị cho các sản phẩm của NPMC tăng đáng kể và tác động tiêu cực đến khả năng sinh lời. Trong giai đoạn này, NPMC đã phải sử dụng nguồn quặng nghèo được lưu giữ dài hạn mà thông thường chỉ được chế biến vào cuối vòng đời mỏ. Mặc dù tạo ra dòng tiền mặt nhưng nguồn quặng nghèo này không mang lại lợi nhuận trong sổ sách kế toán.

Tính đến ngày công bố Thông cáo báo chí này, Công ty đã hoàn tất hợp đồng nổ mìn mới với nhà cung cấp dịch vụ mới sau khi đạt được thỏa thuận về các điều khoản thương mại và tài chính. Dịch vụ nổ mìn dự kiến sẽ hoạt động trở lại tại NPMC trong quý 1/2024.

Mặt tích cực trong năm tài chính 2023 chứng kiến sự cải thiện đáng kể về giá mua các hóa chất và vật tư tiêu hao chính - nhờ chiến lược tối ưu hóa chi phí và đàm phán hợp đồng với các nhà cung cấp bắt đầu từ quý 1 năm 2023. Công ty tiếp tục bán được lượng Đồng tồn kho với tổng doanh thu từ Đồng là 1.044 tỷ đồng trong năm tài chính 2023 (trong năm tài chính 2022 là 48 tỷ đồng) và kỳ vọng tiếp tục đạt doanh thu Đồng cao hơn trong năm tài chính 2024.

## **PHÁT TRIỂN THỊ TRƯỜNG: TRUNG QUỐC GÂY THẤT VỌNG TRONG KHI THỊ TRƯỜNG ĐANG TÌM HƯỚNG ĐI**

### **Vonfram:**

Giá Vonfram tiếp tục mất phương hướng trong quý 4 năm 2023 với mức điều chỉnh nhỏ từ \$305/mtu đến \$300/mtu vào tháng 12, với tổng mức thay đổi trên thị trường là khoảng 3% kể từ 6 tháng đầu năm 2023 được cho là ổn định một cách bất thường. Chênh lệch giá mua/bán rộng ra tới 300-325 USD do khối lượng giao dịch tiếp tục ở mức thấp.

Với tư cách là nhà sản xuất và tiêu thụ Vonfram chính toàn cầu, mọi con mắt đều đổ dồn vào dữ liệu kinh tế vĩ mô của Trung Quốc vì những dấu hiệu cho thấy sự phục hồi kinh tế đã lấy lại đà. Theo dữ liệu của Cục Thống kê Quốc gia Trung Quốc (NBS), nền kinh tế Trung Quốc tăng trưởng 5,2% trong quý 4 năm 2023, cao hơn một chút so với mục tiêu chính thức, nhưng tâm lý chung vẫn giảm hơn nhiều so với dự đoán của nhiều nhà phân tích với cuộc khủng hoảng bất động sản ngày càng sâu sắc, rủi ro giảm phát gia tăng và nhu cầu cực thấp khiến triển vọng trở nên ảm đạm. Với việc đầu tư vào lĩnh vực bất động sản giảm sút, nền kinh tế trở nên phụ thuộc nhiều hơn vào các lĩnh vực sản xuất và dịch vụ đang có tăng trưởng mạnh mẽ một cách đáng ngạc nhiên. Trong 6 tháng cuối năm 2023, sản lượng công nghiệp tăng 4,6% so với cùng kỳ và doanh số bán lẻ tăng 7,2% so với cùng kỳ năm ngoái, nhưng mọi thứ liên quan đến bất động sản đều ảm đạm; đầu tư bất động sản giảm từ -8,8% xuống -9,1% và doanh số bán bất động sản nhà ở giảm từ -1,5% xuống -3,2%. Sự điều chỉnh diễn ra trong nền kinh tế có thể sẽ kéo dài nhiều năm và vẫn còn chưa chắc chắn về mức độ kích thích tăng trưởng mà Bắc Kinh sẽ xác định theo đuổi cũng như cách thức mà các nhà chức trách sẽ cân bằng chính sách tiền tệ trong ngắn hạn và dài hạn. Trung Quốc có thể sẽ tập trung vào hỗ trợ tài chính sau Đại hội Nhân Đại Toàn quốc và Chính Hiệp Toàn quốc diễn ra vào tháng 3 năm 2024 và bất kỳ tín hiệu lạc quan nào ở đây sẽ nhanh chóng được phản ánh vào giá cả hàng hóa.

Doanh số bán Xe hạng nhẹ toàn cầu hằng năm trong tháng 12 là 94 triệu chiếc/năm tiếp đà chuỗi tăng trưởng mạnh mẽ kể từ giữa năm, thị trường tăng 11% so với cùng kỳ năm tài chính 2023 với khoảng 90 triệu chiếc được bán ra. Doanh số tại Mỹ được hỗ trợ nhờ các đợt giảm giá cuối năm do các nhà sản xuất ô tô đưa ra cùng với các ưu đãi tốt hơn. Thị trường Tây Âu đạt 13,3 triệu chiếc vào năm 2023, cao hơn 14,1% so với năm 2022 và tại Trung Quốc, doanh số xe hạng nhẹ trong năm 2023 đã tăng gần 11%. Các nhà phân tích dự đoán mức tăng trưởng thị trường đạt mức 3% trong năm tài chính 2024 với nhu cầu tiêu dùng giảm sút do giá xe tăng cao cùng với các điều kiện cho vay và tín dụng đầy thách thức. Mặt khác, ngành sản xuất tổng hợp tiếp tục gặp khó khăn; chỉ số Sản xuất Gardner phản ánh hoạt động tại các cơ sở sản xuất hàng hóa lâu bền và linh kiện rời đã kết thúc năm ở mức 44,3, giảm 5% so với cùng kỳ và vẫn ở mức âm mạnh (chỉ số <50 biểu thị sự thu hẹp). Tâm lý thị trường năng lượng chuyển sang giảm rõ rệt trong tháng 11 và tháng 12 do tăng nguồn cung của các nước không thuộc khối OPEC trùng với tốc độ tăng trưởng nhu cầu dầu toàn cầu chậm lại. Giá dầu giảm xuống mức thấp nhất trong sáu tháng vào đầu tháng 12 với giá dầu Brent kỳ hạn giao dịch quanh mức 74 USD/thùng và dữ liệu số lượng giàn khoan tại Bắc Mỹ từ Baker Hughes tiếp tục giảm 20% vào cuối năm. Sự suy giảm trong triển vọng kinh tế vĩ mô đã dẫn đến việc điều chỉnh giảm dự báo tiêu thụ dầu của IEA xuống 400 nghìn thùng/ngày trong ba tháng cuối cùng với phần lớn sự điều chỉnh đến từ thị trường EMEA và Nga. Các chuyển hàng điện thoại thông minh toàn cầu đã giảm 3,2% so với cùng kỳ xuống còn 1,18 tỷ chiếc vào năm 2023, một con số đánh dấu khối lượng cả năm thấp nhất trong một thập kỷ qua, phần lớn là do những thách thức kinh tế vĩ mô và lượng hàng tồn kho tăng cao vào đầu năm. Tăng trưởng trong 6 tháng cuối năm 2023 củng cố thêm sự phục hồi được kỳ vọng trong năm tài chính 2024 với mức tăng trưởng 8,5% so với cùng kỳ quý 4 năm 2023 và 3,8% trong năm tài chính 2024.

Các cuộc tấn công khủng bố gây chấn động ở Israel vào đầu tháng 10 và sự leo thang sau đó trong cuộc xung đột với Palestine đã gây ra một thời gian ngắn căng thẳng trên thị trường khi một số nhà sản xuất kim loại cứng và quốc phòng có tầm quan trọng chiến lược được đặt tại quốc gia này. Quan trọng hơn, cuộc xung đột đã gây ra những ảnh hưởng ở Biển Đỏ khi lực lượng Houthis được Yemen hậu thuẫn tiến hành các cuộc tấn công nhằm vào hoạt động vận chuyển hàng hải quốc tế để biểu lộ sự đoàn kết với Palestine. Biển Đỏ là một trong những kênh vận chuyển tấp nập nhất thế giới vì vị trí của nó nằm ở cửa phía nam của kênh đào Suez. Đây cũng là một trong những tuyến đường quan trọng để vận chuyển nhiều kim loại màu xuất khẩu từ thị trường APAC sang thị trường EMEA. Nhiều hãng vận tải và chủ tàu từ chối di chuyển qua Biển Đỏ, vì vậy các chuyến hàng đã phải chuyển hướng vòng qua Mũi Hảo Vọng, khiến thời gian vận chuyển kéo dài thêm 7-14 ngày do thời gian trung chuyển và tăng thời gian chờ và chi phí trong chuỗi cung ứng.

Các thành phần tham gia thị trường tiếp tục e ngại rủi ro trong việc mua sắm trong suốt quý, giới hạn ở mức tối thiểu theo hợp đồng và giảm lượng hàng tồn kho dự trữ an toàn tích tụ trong thời gian bất ổn về chuỗi cung ứng tăng cao. Mặc dù có sự sụt giảm tạm thời về nhu cầu từ phía khách hàng, nhưng mức tồn kho tổng thể trên toàn chuỗi cung ứng vẫn giữ ở mức thấp. Sự sẵn có của nguyên liệu thô sơ cấp vẫn còn hạn chế do các nhà sản xuất và kinh doanh tinh quặng giàu tiền mặt từ chối bán nguyên liệu dưới giá thành, và nhiều nhà máy luyện kim ở Trung Quốc đã quyết định sử dụng công suất nhàn rỗi thay vì tiếp tục bị ép tỷ suất lợi nhuận từ cả hai phía. Ban điều hành kỳ vọng rằng thị trường đã chạm đáy và hàng tồn kho đã được giảm xuống đến mức mà nhu cầu mới trong quý 2 năm 2024 có tiềm năng giúp nâng giá trở lại; thời điểm có thể xảy ra sẽ là Kỳ nghỉ Tết Nguyên đán, sau đó một thông báo tài chính tích cực từ Bắc Kinh có thể truyền cảm hứng mới cho các thị trường APAC trong năm Giáp Thìn 2024.

#### **Coban:**

Giá Coban tiếp tục giảm trong quý và kết thúc năm ở mức 13,00 USD/lb, giảm 10% so với quý 3 năm 2023 và giảm 30% trong năm tài chính 2023 do nguồn cung tiếp tục gia tăng trong khi nhu cầu sụt giảm. Viện Coban hiện dự báo lượng thặng dư 14.000 triệu tấn trong năm tài chính 2024 tăng từ 7.000 triệu tấn trong năm tài chính 2023, chủ yếu do sản lượng tăng đáng kể ở Cộng hòa Dân chủ Congo và Indonesia.

Tại Cộng hòa Dân chủ Congo, sự phát triển nhanh chóng của dự án Đồng và Coban tại Kisanfu của Tập đoàn CMOC đã vượt qua cả mục tiêu sản xuất của chính công ty hơn 20% trong năm tài chính 2023 và cùng với việc khôi phục xuất khẩu từ mỏ Tenke Fungurume đã giúp thúc đẩy xuất khẩu từ Cộng hòa Dân chủ Congo hiện chiếm thị phần khoảng 73% nguồn cung toàn cầu. Nhân tố mới Indonesia bùng nổ với 20% nguồn cung toàn cầu trong khoảng thời gian 2022-2023 do sự phát triển nhanh chóng của nhiều dự án Niken lọc axit áp suất cao. Trong khi các nhà phân tích chỉ ra thực tế rằng hầu hết các nhà sản xuất Coban có thể sẽ lỗ trên mỗi tấn coban được bán ở mức giá hiện tại, tình trạng dư cung vẫn tồn tại dai dẳng do Cobalt chủ yếu được tạo ra như một sản phẩm phụ của Đồng và Niken. Mặc dù giá Niken giảm 45% trong năm tài chính 2023 nhưng các nhà máy lọc axit áp suất cao của Indonesia vẫn nằm ở nửa dưới của đường cong chi phí và cùng với những dự báo tăng giá trung hạn về giá Đồng, khó có thể có động cơ để ngừng bất kỳ nguồn cung nào; tập đoàn Glencore đã thông báo vào tháng 8 rằng họ đang dự trữ nguyên liệu cho hoạt động của mình trong 6 tháng đầu năm 2023. Ngay cả khi giá thành thấp, phân bổ vốn coban trong ngân sách thăm dò hàng năm của doanh nghiệp vẫn tăng (tăng 4% trong năm tài chính 2023) khi các công ty tranh giành thị phần trước sự bùng nổ nhu cầu của xe điện dự kiến vào cuối thập kỷ này.

Về bên cầu, tăng trưởng vẫn duy trì ở mức khoảng 8% trong năm tài chính 2023, giảm so với dự báo ban đầu là 15% do thị trường điện tử tiêu dùng tiếp tục gặp khó khăn với lượng hàng tồn kho cao và doanh số bán xe điện kém hiệu quả trong 6 tháng đầu năm 2023. Các nhà phân tích đã từng dự đoán có sự phục hồi mua kim loại dùng cho pin xe điện trong năm khi Trung Quốc phục hồi sau lệnh phong tỏa do Covid-19 nhưng tốc độ tăng trưởng kinh tế chậm và đòn đẩy quy định yếu đã làm giảm tốc độ tăng trưởng. Mặc dù vậy, có dấu hiệu cho thấy sức mạnh tương đối của thị trường xe điện tại Trung Quốc, BYD lần đầu tiên vượt qua Tesla về doanh số bán hàng trong quý 4 năm 2023 với số lượng giao hàng hơn 500.000 xe, trong đó Tesla và BYD cùng nhau chiếm 34% và Trung Quốc chiếm 58% trong tổng doanh số bán hàng toàn cầu. Tổ chức Bloomberg NEF dự đoán doanh số bán xe điện toàn cầu sẽ đạt 14 triệu chiếc vào năm 2023 và 16,7 triệu vào năm 2024. Pin Lithium-Ion sẽ chiếm 41%

nhu cầu coban vào năm 2030, tăng từ mức 28% trong năm tài chính 2023. Điều này xảy ra mặc dù có sự dịch chuyển sang các hóa chất pin có Coban ít hơn hoặc không có Coban. Là lĩnh vực có nhu cầu lớn thứ hai với khoảng 10% siêu hợp kim hoạt động mạnh mẽ trong năm tài chính 2023 nhờ sự phục hồi vững chắc về giao thông hàng không, mở rộng các chương trình hiện đại hóa hạm đội cũng như tăng chi tiêu quốc phòng do căng thẳng địa chính trị thúc đẩy tăng trưởng.

Ban điều hành dự kiến giá sẽ giảm trong 6 tháng đầu năm 2024, sau đó là giá Coban sẽ tiếp tục biến động khi những thành phần tham gia thị trường tự định vị trước động lực cung - cầu đang thay đổi nhanh chóng. Phần lớn sản lượng Coban của MHT được cung cấp cho khách hàng theo hợp đồng chuyển đổi có lợi tức cố định và số dư được quản lý hiệu quả để tối đa hóa lợi nhuận so với dự báo của thị trường.

### **Florit:**

Giá Florit duy trì ổn định ở mức 450-500 USD/tấn khô trong suốt quý 4 năm 2023 với hoạt động hạn chế trên thị trường đường biển, bất chấp áp lực giảm giá tại thị trường Trung Quốc do hoạt động hạ nguồn giảm sút. Các bên tham gia thị trường đã gặp nhau tại hội nghị Florit INFORMED hàng năm vào giữa tháng 10 để đàm phán hợp đồng cho năm tiếp theo và tâm lý nhìn chung vẫn tích cực bất chấp những khó khăn kinh tế vĩ mô và các vấn đề pháp lý cụ thể theo ngành ở Châu Âu (PFAS). Các khách hàng hiện tại của MHT cũng như các đối tác tiềm năng vẫn lo ngại về sự khan hiếm nguồn cung ngoài Trung Quốc trong trung hạn do thiếu các dự án mới chất lượng cao đang triển khai và nhu cầu hóa chất Fluorine ngày càng tăng nhanh để sử dụng trong pin Li-Ion. Ngoài ra, tín dụng dành cho phương tiện xanh theo Đạo luật giảm lạm phát (IRA) của Hoa Kỳ bắt đầu tăng dần từ năm 2024 trở đi và các phương tiện áp dụng IRA phải loại trừ mọi vật liệu quan trọng được chiết xuất, xử lý hoặc tái chế bởi một tổ chức nước ngoài đáng quan ngại vào năm 2025, bao gồm Trung Quốc, Nga, Myanmar và Triều Tiên.

Axit spar của MHT đã được đặt hàng bán hết cho năm tài chính 2024 với mức giá cao hơn một chút so với mức trung bình của năm tài chính 2023 và Ban điều hành kỳ vọng sự ổn định về giá thành trong suốt năm tài chính 2024 trong khi thị trường đang giữ ở mức cân bằng.

### **Bitmut:**

Giá Bismut tiếp tục có xu hướng đi ngang và giảm nhẹ từ 4,10 USD/pao xuống 3,70 USD/pao vào cuối quý. Xuất khẩu kim loại bismuth của Trung Quốc (nhà sản xuất lớn nhất thế giới) đã giảm 45% so với cùng kỳ từ tháng 1 đến tháng 11 do các bên mua từ nước ngoài tiếp tục giảm lượng hàng tồn kho và sức mua chỉ đủ để phục vụ nhu cầu tối thiểu, nhưng nhu cầu xuất khẩu thấp được phần nào bù đắp bởi mức tiêu thụ ổn định ở thị trường nội địa chủ yếu từ lĩnh vực dược phẩm và hợp kim. Các bên tham gia thị trường chỉ ra rằng lĩnh vực điện tử tiêu dùng tiếp tục yếu kém đã ảnh hưởng đến nhu cầu xuất khẩu Bismut ở thị trường APAC và đặc biệt là Hoa Kỳ; Bitmut là một chất bổ sung hợp kim trong các chất hàn điện tử ở nhiệt độ thấp. Ban điều hành kỳ vọng mức giá thành sẽ tăng tương tự trong suốt quý 4 năm 2023.

### **Đồng:**

Giá Đồng tăng 7% trong quý do việc đóng cửa mỏ đột ngột và gián đoạn nguồn cung đã nhanh chóng thay đổi cục diện nguồn cung đồng và thậm chí khiến các nhà phân tích phải ngay lập tức điều chỉnh lại dự báo của họ từ cung vượt cầu trong năm tài chính 2024 sang thiếu hụt nhẹ. Giá trả ngay LME kết thúc năm ở mức 8.475 USD/tấn, mức tương đồng vào thời điểm tháng 12 năm 2022.

Sau nhiều tuần phản đối và sự không chắc chắn xung quanh tương lai của mỏ Cobre của công ty First Quantum đã lên đến đỉnh điểm khi chính phủ Panama chính thức ra lệnh chấm dứt mọi hoạt động tại mỏ đồng có sản lượng 400.000 tấn/năm này sau khi Tòa án Tối cao vô hiệu hóa luật hỗ trợ giấy phép khai thác của dự án. Khi thị trường đang tiếp nhận thông tin này, công ty đã thông báo rằng họ sẽ cắt giảm 200.000 tấn sản lượng trong năm tài chính 2024 tại cơ sở kinh doanh đồng chính của mình ở Nam Mỹ như một phần của chính sách tiết kiệm

chi phí, về cơ bản như loại bỏ nguồn cung tương đương với một mỏ đồng lớn khác khỏi nguồn cung toàn cầu. Tại Chile, công ty Codelco tiếp tục gặp khó khăn để đưa sản xuất trở lại mức trước đại dịch, với năm tài chính 2023 đánh dấu sản lượng thấp nhất trong 25 năm, giảm khoảng 20% so với thời kỳ trước đại dịch, và các cuộc biểu tình và bất ổn chính trị ở Peru tiếp tục làm giảm sản lượng trong suốt quý 4 năm 2023. Một dấu hiệu rõ ràng rằng thị trường tinh quặng đồng đang thắt chặt là các cuộc đàm phán về tiêu chuẩn phí xử lý/phí tinh luyện hàng năm cho năm tài chính 2024 đã được xác định ở mức thấp hơn 9% so với năm tài chính 2023; đây là lần đầu tiên chuẩn phí xử lý/phí tinh luyện giảm trong ba năm vừa qua và sau mức cao nhất trong sáu năm được thiết lập vào năm 2022 cho năm tài chính 2023.

Về phía cầu, Trung Quốc tiếp tục gây bất ngờ với nhu cầu mua Đồng mặc dù các yếu tố cơ bản của ngành công nghiệp đều yếu và cuộc khủng hoảng bất động sản ngày càng tồi tệ. Nhóm Nghiên cứu Đồng Quốc tế báo cáo rằng mức tiêu thụ rõ ràng đã tăng 4,3% so với cùng kỳ do các lĩnh vực năng lượng xanh bao gồm phân phối điện, cơ sở hạ tầng năng lượng tái tạo và lĩnh vực xe điện đã bù đắp nhiều hơn cho sự suy giảm trong sản xuất và xây dựng. Tuy nhiên, sự sụt giảm của thị trường bất động sản Trung Quốc đã là một trở ngại cho việc giá tiếp tục tăng vì lĩnh vực bất động sản chiếm khoảng 25% GDP của Trung Quốc và 30% tổng lượng đồng sử dụng bởi người dùng cuối. Từ góc độ toàn cầu, triển vọng nhu cầu ngắn hạn vẫn giảm trong bối cảnh lo ngại suy thoái kinh tế nhưng dự kiến trong suốt năm tài chính 2024 nhu cầu sẽ tăng 3,2% do Đồng tiếp tục đóng vai trò quá trình chuyển đổi năng lượng; Tại hội nghị về biến đổi khí hậu COP28 gần đây, hơn 60 quốc gia đã ủng hộ kế hoạch tăng gấp ba lần công suất năng lượng tái tạo toàn cầu vào năm 2030, một động thái được thị trường cho là cực kỳ lạc quan đối với đồng khi Citibank dự báo nhu cầu tăng thêm 4,3 triệu tấn hàng năm.

Với các yếu tố cơ bản cân bằng, chính sách tiền tệ có khả năng định hướng giá trong 6 tháng đầu năm 2024; lãi suất tăng cao và đồng đô la mạnh đã là lực cản đối với giá Đồng kể từ khi các chương trình kích thích COVID kết thúc vào đầu năm 2022. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ Fed được cho là sẽ chưa bắt đầu cắt giảm lãi suất từ quý 2 năm 2024 và Bắc Kinh tiếp tục hạ thấp khả năng kích thích tài chính quy mô lớn trong năm tài chính 2024, với khả năng không có định hướng rõ ràng cho đến khi kết thúc Đại hội Nhân Đại Toàn quốc và Chính Hiệp Toàn quốc diễn ra vào tháng 3.

GIÁ HÀNG HOÁ TRUNG BÌNH	Đơn vị tính	Trung bình năm tài chính 2023	Trung bình năm tài chính 2022	% thay đổi	Ngày 31.12.2023	Ngày 31.12.2022
		Giá APT Châu Âu thấp*	USD/mtu	316	338	-6%
Giá Bismut Thấp*	USD/pao	3,9	3,8	4%	3,7	3,7
Đồng*	USD/tấn	8.482	8.814	-4%	8.475	8.387
Florit Cấp Axit**	USD/tấn	467	421	11%	507	465
Coban*	USD/pao	15,1	27,9	-46%	13,0	23,5

\* Theo Metals Bulletin, \*\*Theo Industrial Minerals

## KẾT QUẢ KINH DOANH NỔI BẬT TRONG NĂM TÀI CHÍNH 2023: HIỆU QUẢ TÀI CHÍNH NĂM 2023 BỊ ẢNH HƯỞNG BỞI TÌNH HÌNH THỊ TRƯỜNG BẤT LỢI VÀ GIÁN ĐOẠN DỊCH VỤ NỔ MÌN

- **Doanh thu thuần giảm 9%** - MHT ghi nhận mức doanh thu thuần trong năm tài chính 2023 là 14.093 tỷ đồng, giảm 9% so với mức 15.550 tỷ đồng trong năm tài chính 2022. Doanh thu từ Vonfram đạt 11.422 tỷ đồng - giảm 15% so với năm tài chính 2022 do doanh số bán hàng thấp và nhu cầu thị trường giảm. Doanh thu từ Florit giảm 19% đạt 1.420 tỷ đồng do doanh số bán hàng thấp hơn mặc dù giá thực hiện cao hơn. Doanh thu từ Bismut đạt 201 tỷ đồng (trong khi năm tài chính 2022 là 277 tỷ đồng) - giảm 27% do doanh số bán hàng thấp hơn. Sản lượng bán Florit và Bismut thấp hơn chủ yếu là do sản lượng của NPMC thấp hơn do gián đoạn dịch vụ nổ mìn. Doanh thu Đồng đạt 1.044 tỷ đồng do Công ty đã bán Đồng cho khách hàng trong nước trong năm tài chính 2023. Ban điều hành kỳ vọng tiếp tục có thêm doanh thu từ bán Đồng tại thị trường trong nước trong năm tài chính 2024.
- **EBITDA đạt 1.550 tỷ đồng** - EBITDA giảm 52%, xuống 1.550 tỷ đồng trong năm tài chính 2023. Biên EBITDA ở mức 11% - giảm so với cùng kỳ năm trước (năm tài chính 2022 là 20,6%). Biên EBITDA chủ yếu bị ảnh hưởng bởi chi phí sản xuất đơn vị sản phẩm của NPMC tăng, xuất phát từ việc sản lượng sản xuất thấp



hơn do dịch vụ nổ mìn bị gián đoạn như đã đề cập ở trên. Ngoài ra, biên EBITDA của HCS cũng giảm do hiệu suất sử dụng nhà máy thấp hơn – vì nhu cầu thị trường ở EMEA và NAFTA thấp hơn.

- **Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông lỗ 1.576 tỷ đồng** - Công ty ghi nhận khoản lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông của Công ty lỗ 1.576 tỷ đồng trong năm tài chính 2023, giảm 1.645 tỷ đồng so với cùng kỳ năm trước. Khả năng sinh lời trong kỳ bị ảnh hưởng bởi EBITDA thấp hơn do gián đoạn dịch vụ nổ mìn và nhu cầu từ thị trường thấp đã kể trên.

Tỷ đồng	Năm tài chính 2023	Năm tài chính 2022	Tăng
<b>Kết quả Tài chính Hợp nhất của Masan High-Tech Materials<sup>(1)</sup></b>			
Doanh thu thuần	<b>14.093</b>	15.550	-9%
EBITDA <sup>(2)</sup>	<b>1.550</b>	3.203	-52%
Lợi nhuận sau thuế TNDN (NPAT Pre-MI)	<b>(1530)</b>	105	-1.555%
Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông (NPAT Post-MI)	<b>(1576)</b>	69	-2.383%

<sup>(1)</sup> Các số liệu tài chính dựa theo số liệu của Ban điều hành.

<sup>(2)</sup> 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

- Nhìn chung, hoạt động sản xuất các sản phẩm của NPMC bị ảnh hưởng đáng kể do dịch vụ nổ mìn tại mỏ Núi Pháo bị gián đoạn. Việc khai thác và tiêu thụ quặng nguyên khai thấp hơn dẫn đến hàm lượng cấp liệu và tỷ lệ thu hồi của tất cả các sản phẩm thấp hơn đáng kể do các nhà máy chế biến cần sử dụng nguyên liệu dự trữ lâu năm và bị oxy hóa, có hàm lượng đầu vào thấp.
- Sản lượng Vonfram giảm 21% so với năm tài chính 2022, ngoài vấn đề về gián đoạn nổ mìn tại NPMC, thì còn do sản lượng cac-bua Vonfram và bột Vonfram của HCS giảm, chủ yếu là do nhu cầu thị trường giảm. Mặc dù tổng sản phẩm Vonfram giảm, MHT vẫn tiếp tục tập trung vào tăng thị phần sản xuất đến từ nguồn cung thứ cấp (phế liệu), phù hợp với chiến lược và triết lý của Công ty là Giảm thiểu, Tái sử dụng và Tái chế.
- Sản lượng của Florit, Đồng và Bismut trong năm tài chính 2023 đều giảm so với năm 2022, chủ yếu là do hàm lượng cấp liệu và tỷ lệ thu hồi thấp do ảnh hưởng bởi việc gián đoạn dịch vụ nổ mìn của nhà thầu.
- Sản lượng Coban tăng, đạt 299 tấn, thấp hơn 8% so với năm tài chính 2022.

<b>BẢNG TÓM TẮT SẢN LƯỢNG</b>	Đơn vị tính	<b>Năm tài chính 2023</b>	Năm tài chính 2022	Tăng
Quặng chế biến	Nghìn tấn	<b>3.493</b>	3.794	-8%
Sản phẩm Vonfram (kim loại) - gồm cả HCS	tấn	<b>15.338</b>	19.517	-21%
Đồng trong Tinh quặng Đồng (kim loại)	tấn	<b>2.701</b>	6.953	-61%
Florit Cấp Axít (khô)	tấn	<b>146.007</b>	217.975	-33%
Bismut trong Bismut xi măng (kim loại)	tấn	<b>1.148</b>	1.938	-41%
Coban (kim loại)	tấn	<b>299</b>	278	8%

## **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 Bitmut. 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. Tầm nhìn của Masan High-Tech Materials là "trở thành nhà cung cấp tích hợp hàng đầu thế giới về vật liệu tiên tiến công nghệ cao có tính quyết định đối với đổi mới sáng tạo toàn cầu".

### **LIÊN HỆ:**

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

Phú Dương

ĐT: +84 28 6256 3862

E-mail: [ir@msn.masangroup.com](mailto:ir@msn.masangroup.com)

(Dành cho truyền thông)

Vân Phạm

ĐT: +84 28 6256 3862

E-mail: [vanpth@msn.masangroup.com](mailto:vanpth@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 CP 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 CP Masan High-Tech Materials, có chứa đựng những rủi ro, biến động hoặc những yếu tố khác, nằm ngoài tầm kiểm soát của Masan High-Tech Materials, khiến cho kết quả thực tế trong hoạt động kinh doanh, hoạt động tài chính, hiệu suất hoặc thành tích của 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.*



**FOR IMMEDIATE RELEASE**

**FY2023 FINANCIAL PERFORMANCE IMPACTED BY UNFAVORABLE MARKET CONDITION  
AND BLASTING SERVICE INTERRUPTION**

**Hanoi, 30 January 2024** – Masan High-Tech Materials (**HNX-UpCOM: “MSR”**) (“Masan High-Tech Materials”, “MHT” or the “Company”), one of Vietnam’s largest integrated industrial mineral and chemical producers, is pleased to report its results of the fourth quarter (“4Q2023”) and financial year of 2023 (“FY2023”).

On the back of lower demand for our tungsten products, MHT delivered FY2023 revenue of VND14,093 billion, down VND1,456 billion from the same period of last year. Some further FY2023 key points as compared to FY2022 include:

- Copper revenue of VND1,044 billion was achieved with increasing sales to local customers. Reduction in Copper inventory contributed significant improvement to the Company free cashflow.
- 15.2% decrease in total Tungsten revenue from third party customers due to lower selling price and market demand.
- EBITDA of VND1,550 billion, reduced by 52% compared with FY2022 mainly due to the higher unit cost of Nui Phao Mining products – as a consequence of blasting service interruption since 2Q2023 and HCS lower plant utilization – caused by lower market demand in EMEA and NAFTA.
- NPAT pre-MI of VND1,530 billion loss – a reduction of VND1,635 billion over FY2022 mainly due to lower EBITDA result.

HCS recorded a revenue decrease of 9% over FY2022 for its midstream Tungsten products: Tungsten carbides and Tungsten powders. Although China market was stable in FY2023, demand in NAFTA and EMEA remain sluggish as customers maintained their risk averse approach to procurement throughout the year with the aim of winding down safety stock inventories. HCS management is continuing to implement various initiatives for costs saving and plant efficiency improvement to mitigate the impact of rising input cost and lower market demand, including the successful acquisition and integration of Chemitas – a logistics service provider company on 5 July 2023 as reported in the previous Earning Release.

The FY2023 performance of Vietnam based businesses, Nui Phao Mining Company (“NPMC”) and Masan Tungsten Company (“MTC”) was negatively impacted by the blasting service interruption at the Nui Phao mine since April 2023 as reported in the last Earning Release. Because of the blasting service interruption, fresh ore extraction and consumption of NPMC was limited during FY2023, leading to a significant reduction in terms of production quantity for all products and a simultaneous increase in production costs to process low grade aged stockpiled ore. This caused a considerable rise in unit cost for NPMC products and negatively impacted profitability. During this period NPMC has drawn down long-term low-grade stockpiles for processing that would normally have been processed only at the end of the mine’s life. Even though they generate cash, these stockpiles are not accounting book profitable.

As of the date of this Earning Release, the Company has successfully finalized a new blasting contract with the new service provider after reaching agreement on the commercial and financial terms. Blasting service is expected to resume at NPMC within 1Q2024.

On the positive side, FY2023 has seen significant improvement in the cost of major reagents and consumables – as a result of cost optimization strategy and contract negotiation with vendors starting from 1Q2023. The

Company continued to realize the value of Copper inventory with total Copper revenue of VND1,044 billion in FY2023 (FY2022: VND 48 billion) and expects to continue delivering higher Copper sales in FY2024.

## **MARKET DEVELOPMENT: CHINA DISSAPOINTS WHILST MARKETS LOOK FOR DIRECTION**

### **Tungsten:**

The tungsten price continued to lack direction in 4Q2023 with a small adjustment down from \$305/mtu to \$300/mtu in December to close the quarter, with the total change in the market of ~ 3% since 1H2023 being uncharacteristically stable. The bid/offer spread widened to \$300-325 driven by continued low trading volumes.

As China is the key global producer and consumer of tungsten all eyes were on its macroeconomic data for signs that the economic recovery had regained momentum. According to NBS statistics China's economy grew 5.2% in 4Q2023 slightly more than the official target, but the overall sentiment remained more bearish than many analysts expected with a deepening property crisis, mounting deflationary risks and tepid demand casting a pall over the outlook. With investment in the property sector falling the economy is more dependent on the manufacturing and service sectors which surprisingly have shown strong growth. In 2H2023 Industrial output was up 4.6% YOY and retail sales up 7.2% YOY, but anything related to real estate looks troubled; property investment slowed from -8.8% to -9.1% and residential property sales shrank from -1.5% to -3.2%. The adjustment taking place in the economy is likely to be a multi-year phenomenon and uncertainty remains over how much stimulus Beijing will choose to pursue, and how authorities will balance short and long-term monetary policy. China will likely focus on Fiscal support following the two parties congress in March 2024, and any bullishness here would quickly be reflected in commodity prices.

The Global Light Vehicle annualized selling rate for December was 94/mio units/year continuing a strong run of results since mid-year, the market grew by 11% YOY in FY23 with ~ 90mio units sold. Sales in the US were helped by year-end discounts offered by the automakers along with higher incentives. Western Europe reached 13.3mio units in 2023 14.1% higher than 2022 and in China LV sales in 2023 were up nearly 11%. Analysts put market growth at 3% in FY24 with consumer demand dampened by elevated vehicle pricing alongside challenging credit and lending conditions. On the other hand, general manufacturing continued to struggle; the Gardner Manufacturing index which reflects activity at durable goods and discrete parts manufacturing facilities finished the year at 44.3 down 5% YOY and still strongly into negative territory (numbers <50 indicate contraction). Energy market sentiment turned decidedly bearish in Nov-Dec as non-OPEC supply strength coincided with slowing global oil demand growth. Oil prices fell to their lowest levels in six months by early December with Brent futures trading around \$74/bbl, and the Baker Hughes rig count fell further finishing the year down 20%. The deterioration in the macroeconomic outlook led to a downward revision in the IEA oil consumption forecast by 400kb/d in the final three months with EMEA and Russia accounting for most of the adjustment. Global smartphone shipments declined 3.2% YOY to 1.18b units in 2023, a number that marks the lowest full-year volume in a decade, driven largely by macroeconomic challenges and elevated inventory early in the year. Growth in 2H2023 has cemented the expected recovery in FY2024 with 8.5% YOY growth in 4Q23. 3.8% growth FC for FY2024.

Shock terrorist attacks in Israel in early October and the subsequent escalation in the conflict with Palestine caused a brief period of tension in the market as number of strategically significant defense and hard metal producers are located in the country. More significantly the conflict has had follow on effects in the Red Sea with the Yemen backed Houthis launching attacks on international shipping ostensibly in solidarity with Palestine. The Red Sea is one of the busiest shipping channels in the world because of its position at the southern entrance of the Suez Canal. It is also one of the key channels for shipping many nonferrous metals exports from APAC to the EMEA market. Many carriers and vessel owners refuse to navigate the Red Sea and so shipments have been diverted around the Cape of Good Hope adding 7-14 days to the transit time and increasing friction and cost in the supply chain.

Market participants maintained their risk averse approach to procurement throughout the quarter, limiting themselves to contractual minimums and winding down safety stock inventories built up during times of greater supply chain uncertainty. Despite the temporary weakness in downstream demand the overall inventory levels across the supply chain remain low. Availability of primary raw materials remains constrained as cash rich concentrate producers and traders refuse to sell materials below cost, and many smelters in China have elected to idle capacity rather than continue to get squeezed from both sides on margin. Management expects that the market has bottomed, and inventories have been worked down to the extent that renewed demand in 2Q2024 has the potential to lift pricing again; the likely trigger point will be the Lunar New Year Holidays after which a positive fiscal announcement from Beijing could inspire fresh confidence across APAC markets in the Year of the Dragon.

### **Cobalt:**

Cobalt prices slumped further in the quarter to close the year at \$13.00/lb down 10% from 3Q2023 and down 30% across FY2023 as supply growth has continued to accelerate just as demand stumbles. The Cobalt Institute now forecasts a 14,000mt surplus in FY2024 rising from 7,000mt in FY2023, mainly driven by significant production increases in the DRC and Indonesia.

In the DRC the rapid ramp up of CMOC's Kisanfu Copper and cobalt project surpassed even the companies own production guidance by more than 20% in FY2023, and coupled with the resumption of exports from its Tenke Fungurume mine helped boost exports from DRC which now accounts for ~ 73% of global supply. Newcomer Indonesia has boomed to 20% of global supply in the 2022-2023 timeframe as a result of the rapid ramp up of multiple HPAL Nickel projects. Whilst analysts point to the fact that most Cobalt producers are likely to be losing money on every ton of cobalt sold at current prices, such oversupply is stubborn because Cobalt is predominantly generated as a by-product of Copper and Nickel. Despite Nickel prices tumbling 45% across FY2023 Indonesian HPAL sits in the bottom half of the cost curve, and coupled with the bullish mid-term forecasts for Copper price there is unlikely to be the incentive to take any supply offline; Glencore announced in August that it been stockpiling material at its own operations in 1H2023. Even with low prices there was an increase in cobalt capital allocation in annual corporate exploration budgets (up 4% in FY2023) as companies fight for market share in advance of the anticipated EV led demand boom towards the end of the decade.

On the demand side growth remained persistent with ~ 8% across FY2023 down from initial forecasts of 15% as the consumer electronics market continued to struggle with high inventories and EV sales underperformed in 1H2023. Analysts had expected a rebound in the purchase of battery metals for EVs in the year as China bounced back from Covid-19 induced lockdown but slower economic growth and a weaker regulatory push put a dampener on growth. Still as a sign of the relative strength of the China market for EVs BYD surpassed Tesla in sales in 4Q2023 for the first time with deliveries of more than 500,000 vehicles, with Tesla and BYD together accounting for 34%, and China accounting for 58% of total global sales. Bloomberg NEF expects global EV sales to reach 14mio in 2023 and 16.7mio in 2024. Lithium-Ion batteries will account for 41% of cobalt demand by 2030 up from 28% in FY2023. This comes despite a shift to lower Cobalt or no Cobalt battery chemistries. As the second largest demand sector at ~10% superalloys performed strongly across FY23 as a solid recovery in air traffic, expanded fleet modernization programs, as well as increase defense spending spurred by geopolitical tensions supported growth.

Management expects price weakness in 1H2024 followed by continued volatility in the Cobalt price as market participants position themselves against a rapidly changing supply demand dynamic. The majority of MHTs Cobalt production is returned to customers under fixed margin conversion contracts, and the balance is actively managed to maximize returns against market forecast.

**Fluorspar:**

Fluorspar prices remained stable in the range of \$450-500/dmt throughout 4Q2023 with limited activity in the seaborne market, despite downwards pressure in the China market due to muted downstream activity. Market participants met at the annual INFORMED Fluorspar conference in mid-October to negotiate contracts for the following year and the sentiment was broadly positive despite the macroeconomic headwinds and sector specific regulatory issues in Europe (PFAS). Existing MHT customers and potential partners alike remained concerned by the scarcity of non-China supply in the mid-term given the dearth of high-quality new projects in the pipeline and the rapidly growing demand for Fluorine chemicals for use in Li-ion batteries. In addition, the U.S. IRA Act clean vehicle credits begin to ramp up from 2024 onwards, and in 2025 IRA applicable vehicles must exclude any critical materials extracted, processed, or recycled by a foreign entity of concern including China, Russia, Myanmar and North Korea.

The MHT Acidspars order book is fully sold for 2024 at a slight premium to the FY2023 average and Management expect stability in pricing throughout FY2024 as the market remains well balanced.

**Bismuth:**

The Bismuth price continued to trend sideways moving downwards slightly from \$4.10/lb to \$3.70/lb to close the quarter. Bismuth metal exports from China (the largest producer) were down 45% YOY from Jan-Nov as overseas buyers continued to work down inventories and buy on a hand to mouth basis, but this weak export demand was somewhat cushioned by stable consumption in the domestic market predominantly from the pharmaceutical and alloying sectors. Market participants point to continued weakness in the consumer electronics space to have impacted export demand for Bismuth in APAC and the USA in particular; Bismuth is an alloying addition in low temperature electronic solders. Management expects a similar price development throughout 4Q2023.

**Copper:**

The Copper price increased by 7% across the quarter as sudden mine closures and supply disruptions rapidly changed the landscape for copper supplies and even prompted analysts to revise their forecasts from oversupply in FY2024 to a slight deficit. The LME Cash price closed the year at \$8,475/mt a very similar level to Dec 2022.

Weeks of protest and uncertainty around the future of First Quantum's giant Cobre mine were brought to a head when the Panamanian government formally ordered the end of all operations at the 400,000mt/annum mine after its Supreme Court invalidated the law that underpinned the projects mining license. As the market was digesting this news Anglo American announced that it will slash production in FY2024 at its flagship copper business in South America by 200,000mt as part of a cost saving initiative, essentially removing the equivalent of another large copper mine from global supply. In Chile Codelco continues to struggle to return production to pre-pandemic levels, with FY2023 marking its lowest production in 25 years down ~ 20% on pre-covid, and in Peru protests and political instability continued to dampen output throughout 4Q2024. In a clear sign that the copper concentrate market is tightening the annual TC/RC benchmark negotiations for FY2024 were settled 9% below FY2023; this is the first time TC/RC's have dropped in three years and follows a six-year high set in 2022 for FY2023.

On the demand side, China continued to surprise with its appetite for Copper despite weak industrial fundamentals and a worsening property crisis. The International Copper Study Group reports that apparent consumption has increased by 4.3% YOY as green energy sectors including power distribution, renewable energy infrastructure, and the EV sector have more than offset the decline in manufacturing and construction. Nevertheless, the slump in China's property market has been a headwind for further price increases as the property sector accounts for roughly 25% of China's GDP and 30% of total Copper end use. From a global perspective the short-term demand outlook remains bearish amid recession fears but over the

course of FY2024 a 3.2% increase in demand is expected as Copper continues to underpin the energy transition; At the recent COP28 climate change conference more than 60 countries backed a plan to triple global renewable energy capacity by 2030, a move that is considered by the market to be extremely bullish for copper with Citibank forecasting a demand boost of an additional 4.3m mt/annum.

Given the balanced fundamentals monetary policy is likely to set the price direction in 1H24; elevated interest rates and a strong dollar have been a drag on Copper prices since COVID stimulus programs concluded in early 22. The Fed is not expected to begin cutting rates from 2Q2024 and Beijing continues to downplay the likelihood of largescale fiscal stimulus in FY24, with likelihood of no clear direction until conclusion of the two-party sessions in March.

<b>AVERAGE COMMODITY PRICES</b>	Unit	<b>Average FY2023</b>	Average FY2022	% change	<b>At 31.12.2023</b>	At 31.12.2022
APT European Low*	USD/mtu	<b>316</b>	338	-6%	<b>300</b>	330
Bismuth Low*	USD/lb	<b>3.9</b>	3.8	4%	<b>3.7</b>	3.7
Copper*	USD/t	<b>8,482</b>	8,814	-4%	<b>8,475</b>	8,387
Fluorspar Acid Grade**	USD/t	<b>467</b>	421	11%	<b>507</b>	465
Cobalt*	USD/lb	<b>15.1</b>	27.9	-46%	<b>13.0</b>	23.5

\* Metals Bulletin, \*\* Industrial Minerals

#### **FY2023 FINANCIAL HIGHLIGHTS: FINANCIAL PERFORMANCE IMPACTED BY UNFAVORABLE MARKET CONDITION AND BLASTING SERVICE INTERRUPTION**

- **Net revenue down 9%** – MHT posted net revenue of VND14,093 billion for FY2023, a 9% reduction compared to VND15,550 billion recorded in FY2022. Tungsten revenues were at VND11,422 billion - 15% lower compared with FY2022 on the back of lower selling and lower market demand. Fluorspar revenues were down by 19% at VND1,420 billion with lower sales volumes despite higher realized pricing. Bismuth revenues were at VND201 billion (FY2022: VND277 billion) – a 27% decrease due to lower sale quantity. Lower sales quantity for Fluorspar and Bismuth was mainly caused by lower NPMC productions – because of blasting contractor service issue. Copper revenues were at VND1,044 billion as the Company has delivered Copper sales to local customers in FY2023. Management expects to continue to realize further benefit from copper sales throughout FY2024 into the domestic market.
- **EBITDA of VND1,550 billion** – EBITDA decreased by 52% to VND1,550 billion for FY2023. EBITDA margin was at 11% - reduced compared with same period of last year (FY2022: 20.6%). EBITDA margin was mainly impacted by increasing unit production cost for NPMC products, which came from lower production quantity as a consequences of interrupted blasting service as mentioned above. Besides, the EBITDA margin for HCS also decreased due to lower plant utilization – caused by lower market demand in EMEA and NAFTA.
- **NPAT Post-MI of VND1,576 billion loss** – The Company delivered an NPAT Post-MI loss of VND1,576 billion for FY2023, a VND1,645 billion decrease over the same period last year. Profitability for the period was impacted by lower EBITDA caused by the blasting service interruption and sluggish market demand as mentioned above.

<b>VND Billion</b>	<b>FY2023</b>	<b>FY2022</b>	<b>Growth</b>
<b>Masan High-Tech Materials Consolidated Financial Results<sup>(1)</sup></b>			
Net Revenue	<b>14,093</b>	15,550	-9%
EBITDA <sup>(2)</sup>	<b>1,550</b>	3,203	-52%
NPAT Pre-MI	<b>(1,530)</b>	105	-1,555%
NPAT Post-MI	<b>(1,576)</b>	69	-2,383%

<sup>(1)</sup> Financial numbers are based on management figures.

<sup>(2)</sup> Earnings before interest, taxation, depreciation, and amortization (EBITDA) excludes other income and other expenses.

## OPERATIONAL HIGHLIGHTS

- Overall, production of NPMC products was significantly impacted by the interruption of blasting service at Nui Phao mine. Lower extraction and consumption of fresh ore led to significantly lower feed grade and recovery of all products as the processing plants needed to utilize aged and oxidized low grade stockpiled material.
- Tungsten production decreased by 21% over FY2022, besides the blasting issue at NPMC, this also came from lower Tungsten carbides and powders production within HCS business, mainly caused by lower market demand. Despite the reduction in overall Tungsten products, MHT still focused on maintaining the share of production coming from secondary supply (scrap), in line with the company's strategy and philosophy of Reduce, Reuse, Recycle.
- Fluorspar, Copper and Bismuth productions for FY2023 reduced compared with FY2022, mainly due to the low feed grade and recovery impacted by blasting contractor service interruption.
- Cobalt production increased to 299 tons contained, 8% lower compared with FY2022.

<b>SUMMARY PRODUCTION DATE</b>	Unit	<b>FY2023</b>	FY2022	Growth
Ore processed	kt	<b>3,493</b>	3,794	-8%
Tungsten Products (Contained) – inclusive HCS	t	<b>15,338</b>	19,517	-21%
Copper in Copper Concentrate (Contained)	t	<b>2,701</b>	6,953	-61%
Acid Grade Fluorspar (Dry)	t	<b>146,007</b>	217,975	-33%
Bismuth in Bismuth Cement (Contained)	t	<b>1,148</b>	1,938	-41%
Cobalt (Contained)	t	<b>299</b>	278	8%



## **ABOUT MASAN HIGH-TECH MATERIALS**

Masan High-Tech Materials is a leading supplier of critical minerals including tungsten, fluorspar, and bismuth. Masan High-Tech Materials is currently operating the world-class polymetallic mineral resource and chemical processing plant in Northern Vietnam, and with the acquisition of the HCS business now also has operations in Germany, Canada and China as well as marketing offices located in USA and Japan. Masan High-Tech Materials' vision is "To be the leading integrated supplier of high-tech advanced materials critical to global innovation".

### **CONTACTS:**

(Investors/Analysts)

Phu Duong

T: +84 28 6256 3862

E: [ir@msn.masangroup.com](mailto:ir@msn.masangroup.com)

(Media)

Van Pham

T: +84 28 6256 3862

E: [vanpnh@msn.masangroup.com](mailto:vanpnh@msn.masangroup.com)

*This press release contains forward-looking statements regarding Masan High-Tech Materials' expectation, intentions or strategies that may involve risks and uncertainties. These forward-looking statements, including Masan High-Tech Materials' expectations, involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, some of which are beyond Masan High-Tech Materials' control, which may cause Masan High-Tech Materials' actual results of operations, financial condition, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by the forward-looking statements. You should not rely upon forward-looking statements as predictions, future events or promises of future performance.*