

CTCP Hoá chất Cơ bản Miền Nam

Cập nhật thông tin ĐHĐCĐ thường niên 2022

Kết quả kinh doanh 2022 tăng mạnh nhờ diễn biến tích cực của giá các mặt hàng hoá chất và nhu cầu tiêu thụ

- Trong năm 2022, sản lượng tiêu thụ các mặt hàng hoá chất tăng trung bình 20% so với 2021 cũng như giá bán bình quân tăng mạnh đã giúp cho CSV đã hoàn thành vượt kế hoạch đề ra với doanh thu hợp nhất đạt 2,104 tỷ đồng, + 33.43% YoY và hoàn thành 121% kế hoạch năm. Các loại chi phí chính như nguyên liệu đầu vào, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng nhưng với tốc độ thấp hơn đã giúp cho biên lợi nhuận ròng của CSV cải thiện 5.56 đpt so với cùng kỳ, đạt xấp xỉ 19.38%. Tính chung cả năm 2022, LNST của Công ty đạt 407.9 tỷ đồng, +87.1% YoY và cao gấp hai lần so với kế hoạch đề ra.

Kết quả kinh doanh Quý 1 và kế hoạch năm 2023

- Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ của Công ty mẹ trong Quý 1 đạt 274.7 tỷ đồng, giảm 17.5% YoY. Doanh thu từ hoạt động tài chính tăng mạnh nhờ mặt bằng lãi suất cao, kết hợp với việc kiểm soát tốt chi phí bán hàng đã giúp cho lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp tăng 42% YoY, đạt 86.8 tỷ đồng. Trong bối cảnh cầu tiêu thụ yếu, nhiều doanh nghiệp thu hẹp quy mô sản xuất, cũng như nguồn cung hoá chất gia tăng do Trung Quốc khôi phục hoạt động sản xuất công nghiệp, CSV đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng với doanh thu hợp nhất năm 2023 dự kiến đạt 1,956 tỷ đồng, giảm 7.03% YoY.

Cập nhật tiến độ dự án di dời nhà máy hoá chất từ KCN Biên Hòa 1 về KCN Nhơn Trạch 6, tỉnh Đồng Nai

- Tại đại hội, Hội đồng quản trị trình Đại hội đồng cổ đông về việc tổ chức thực hiện các gói thầu lập Báo cáo nghiên cứu khả thi dự án Nhà máy Hoá chất Nhơn Trạch, lập quy hoạch chi tiết xây dựng tỷ lệ 1/500 và báo cáo đánh giá tác động môi trường. Ban lãnh đạo cho biết hiệu quả của dự án di dời sẽ khá hạn chế do 3 nhà máy hoá chất tại khu công nghiệp Biên Hòa 1 đều thuộc diện di dời bắt buộc. Hồ sơ của dự án vẫn đang được xét duyệt bởi UBND tỉnh Đồng Nai và hiện vẫn chưa có thông tin về việc hỗ trợ đền bù. CSV dự kiến sẽ đầu tư nhà máy và thiết bị mới tại KCN Nhơn Trạch, nâng công suất sản xuất xút thêm 20,000 tấn trong khi tiếp tục duy trì hoạt động 3 nhà máy cũ tại KCN Biên Hòa 1.



Tình hình tài chính và kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2023

- Tổng tài sản của công ty tính đến 31/12/2022 đạt 1,718 tỷ đồng, tăng 18% YoY, đóng góp chủ yếu bởi mức tăng 210 tỷ đồng của khoản đầu tư ngắn hạn. Trong bối cảnh nền kinh tế và sản xuất công nghiệp gặp nhiều khó khăn cùng với lãi suất neo ở mức cao, bảng cân đối kế toán của CSV được đánh giá là tương đối lành mạnh với tiền mặt duy trì ở mức cao và tỷ trọng nợ vay thấp. Tổng giá trị tiền mặt và đầu tư tài chính ngắn hạn của CSV đạt 525 tỷ đồng, chiếm 30.5% tỷ trọng tổng tài sản. Với nguồn tiền mặt dồi dào, CSV đã thực hiện tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 15% trong năm 2022 và dự kiến sẽ chi trả 20% còn lại trong năm 2023. Mức cổ tức dự kiến chi trả trong năm nay được ĐHĐCĐ thông qua là 15%.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng
ngaphb@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
linhpp@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận
Chuyên viên phân tích – Dầu khí & Tiện ích
Thuannnd@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên
Chuyên viên phân tích – Vật liệu xây dựng
nguyennd@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Anh
Chuyên viên phân tích – Logistics & Khu Công Nghiệp
anhnn@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Hóa chất
congth@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656
Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276
Email: ccc@kbsec.com.vn
Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.