

# BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

## KỶ 21



### I. TỔNG QUAN NGÀNH DỆT MAY VIỆT NAM Q1.2020

Do diễn biến phức tạp của dịch Covid-19, nhu cầu các sản phẩm may mặc, xe ô tô bị sụt giảm đột ngột, khiến cho kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may của Việt Nam trong Q1.2020 bị giảm mạnh, ước đạt gần **7,77 tỷ USD**, giảm **9,07%** so với cùng kỳ. Ngoài ra, tính riêng cho tháng 3/2020, kim ngạch xuất khẩu dệt may ước đạt **1,8 tỉ USD**, giảm tới **29%** so với cùng kỳ năm 2019.

Ngoài ra, trong tháng 3-2020, dưới sự lây lan mạnh mẽ của dịch bệnh ở các nước đối tác thương mại hàng đầu của Việt Nam như Hàn Quốc, Nhật Bản, EU và Hoa Kỳ, một số hãng thời trang lớn từ EU và Mỹ đã có thông báo xin hoãn, lùi, dừng ký mới các đơn hàng dệt may.

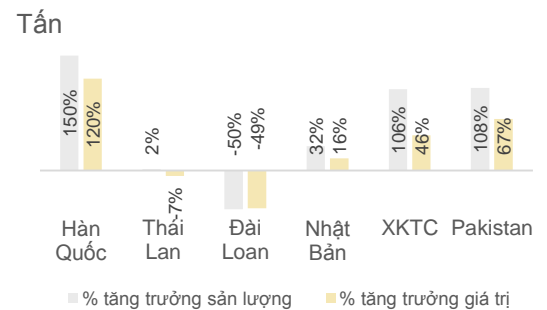
Cụ thể, trong 2 tháng đầu năm 2020, Hoa Kỳ là thị trường nhập khẩu hàng dệt may lớn nhất từ Việt Nam ước đạt **2,25 tỷ USD**, tăng **5,3%** so với cùng kỳ năm trước và chiếm **47,9%** tổng trị giá xuất khẩu hàng dệt may của cả nước; thị trường EU ước đạt **570 triệu USD**, tăng nhẹ **0,3%** so với cùng kỳ; thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc ước đạt **565 triệu USD** và **464 triệu USD**, lần lượt giảm **2,1%** và **1,8%** so với cùng kỳ năm trước.

(Nguồn: VITAS, Tổng cục thống kê & Tổng cục Hải Quan).

Theo dự kiến về tình hình xuất khẩu dệt may Việt Nam trong Q2.2020 của Bộ Công Thương thì xuất khẩu dệt may có thể giảm khoảng **14%**. Mặt khác, EVFTA dự kiến có hiệu lực vào tháng 7.2020 sẽ giúp tăng trưởng xuất khẩu cao hơn năm trước 5-10% và cả năm có thể duy trì kim ngạch 39 tỷ USD. (Nguồn: baodautu.vn)

**Về tình hình xuất khẩu sợi polyester filament của Việt Nam**, trong Q1.2020 ghi nhận kim ngạch xuất khẩu đạt **83 triệu USD** tương ứng với **52 nghìn tấn sợi, tăng 61% về sản lượng và 29% về giá trị** so với năm 2019 (Nguồn: Hải quan Việt Nam). Ngày 6/4/2020, Bộ Công Thương Việt Nam đã ra Quyết định số 1097/QĐ-BCT khởi xướng điều tra nhằm áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với sản phẩm sợi dài polyester có xuất xứ từ Trung Quốc, Ấn Độ, Indonesia và Malaysia nhằm bảo vệ ngành sản xuất trong nước trước làn sóng bán phá giá sợi nhập khẩu từ các quốc gia nói trên. Trình tự và thủ tục điều tra sẽ theo qui định pháp luật về phòng vệ thương mại của Việt Nam.

### Tình hình XK sợi Polyester Filament của Việt Nam Q1.2020



### HOẠT ĐỘNG QUAN HỆ CỔ ĐÔNG STK

Nhằm thúc đẩy phát triển mạng lưới nhà đầu tư cho Công ty, trong Q1-2020 Công ty đã có các cuộc gặp gỡ và trao đổi thông tin với các chuyên viên phân tích, lãnh đạo của các Công ty Chứng khoán và Quỹ đầu tư như BIDV, BSC, Mirea Asset, Vina Capital, SSI, Proparco, Rồng Việt, Maybank KimEng, Bản Việt... Ngoài ra, Công ty cũng tổ chức Analysts meeting vào ngày (28/02/2020) với sự tham gia từ các đơn vị báo, quỹ đầu tư và chuyên viên phân tích của các công ty chứng khoán. Bên cạnh đó, đã có hơn 6 bài viết về STK được đăng tải trên các báo Đầu Tư Chứng Khoán, báo Nhật cầu đầu tư, CafeF, SaiGon Times, Tiền Phong, Vietnam Investment Review góp phần nâng cao hiệu quả cung cấp thông tin đến quý cổ đông và nhà đầu tư.



**II. ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG CỦA DỊCH BỆNH COVID-19 ĐẾN STK TRONG NGẮN HẠN**

Rủi ro	Mức độ rủi ro	Hệ quả có thể xảy ra	Hành động của STK
Nhu cầu khách hàng (toàn cầu) sụt giảm và đình trệ đột ngột trong Q1.2020	Cao	Đơn hàng sụt giảm, kết quả kinh doanh có khả năng bị sụt giảm.	Rà soát lại danh mục khách hàng, thay đổi chính sách bán hàng nếu cần thiết, duy trì mối quan hệ với khách hàng; Tiết giảm chi phí sản xuất, chi phí hoạt động để giữ sức cạnh tranh;
Tình hình XNK tại các thị trường dệt may chủ chốt của Việt Nam gồm Mỹ, EU, Châu Á bị hạn chế	Cao	Tình hình SXKD trong Q2-2020 có thể bị ảnh hưởng do các thị trường tiêu dùng chính đều bị tác động xấu từ Covid-19.	Tình hình nhận đơn hàng trong Q2.2020 sẽ có khả năng giảm do diễn biến phức tạp của dịch Covid-19, về phía STK vẫn tiếp tục duy trì tìm kiếm các đơn hàng, để cố gắng duy trì hoạt động sản xuất ở mức tương đối và nằm bắt cơ hội để chiếm được đơn hàng khi tình hình có dấu hiệu phục hồi.
Rủi ro lây nhiễm Covid19 tại doanh nghiệp	Thấp	Doanh nghiệp có thể phải ngưng hoạt động một phần hay toàn bộ nếu có nhân viên bị nhiễm Covid 19.	Công ty đã thực hiện hàng loạt biện pháp làm nhằm hạn chế rủi ro lây nhiễm Covid 19 tại công ty như: 1.Cho CBCNV làm việc luân phiên để giảm bớt lượng người làm việc trong 1 ngày/ca làm việc; 2.Nghiêm túc thực hiện các biện pháp phòng chống dịch bệnh của nhà nước (yêu cầu CBCNV đo thân nhiệt hàng ngày khi ra vào công ty, đeo khẩu trang, cung cấp nước rửa tay sát khuẩn, làm thêm tấm chắn ngăn cách trong văn phòng, nhà ăn, v.v); 3.Sử dụng các kênh trực tiếp để trao đổi thông tin hạn chế tiếp xúc trực tiếp. 4.Thành lập ban ứng phó khẩn cấp, kiểm soát và xử lý các trường hợp không tuân thủ quy định.

CÔNG TY CP SỢI THÉ KỶ

B1-1 KCN Tây Bắc Củ Chi, huyện Củ Chi, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84.276) 388 7565

Fax: (+84.276) 388 7566

Website: [www.thekey.vn](http://www.thekey.vn)

Email: [csf@century.vn](mailto:csf@century.vn); [ir@century.vn](mailto:ir@century.vn)

Chịu trách nhiệm nội dung:

NGUYỄN PHƯƠNG CHI - *Giám đốc Chiến lược*

PHẠM ĐĂNG KHOA - *Chuyên viên IR*

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU (20/04/2020)**

Giá cổ phiếu (VNĐ)	16.300
Cao nhất 52 tuần (VNĐ)	25.300
Thấp nhất 52 tuần (VNĐ)	13.800
+/-% trong 1 năm	<b>-23,07%</b>
KLGD 10 phiên (cp)	234.168
KLCP lưu hành (cp)	70.726.944
P/E (trailing)	5,66
P/B	1,05

**CHỈ SỐ TÀI CHÍNH**

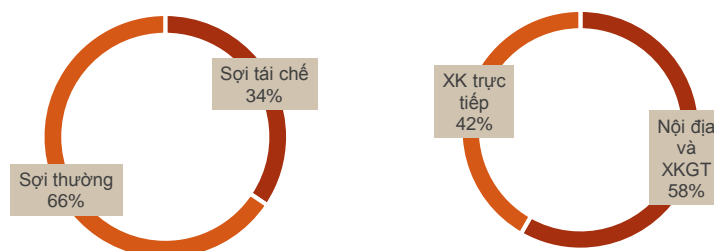
Chỉ tiêu	Đơn vị	Tại ngày 31.03.2020	Tại ngày 31.12.2019
<b>Cơ cấu tài sản</b>			
Tài sản ngắn hạn/ Tổng tài sản	%	42%	43%
Tài sản dài hạn/ Tổng tài sản	%	58%	57%
<b>Cơ cấu nguồn vốn</b>			
Nợ vay/Vốn chủ sở hữu	Lần	0,51	0,62
Nợ vay ròng/Vốn CSH	Lần	0,45	0,48
<b>Khả năng thanh toán</b>			
Khả năng thanh toán nợ ngắn hạn	Lần	1,13	1,07
Khả năng thanh toán nhanh	Lần	0,54	0,43
<b>Tỷ suất sinh lời</b>			
Biên lãi gộp	%	15,4%	15,9%
ROS	%	8,44%	9,65%
ROA	%	2,6%	10,36%
ROE	%	4,58%	19,85%

### III. KẾT QUẢ KINH DOANH Q1-2020

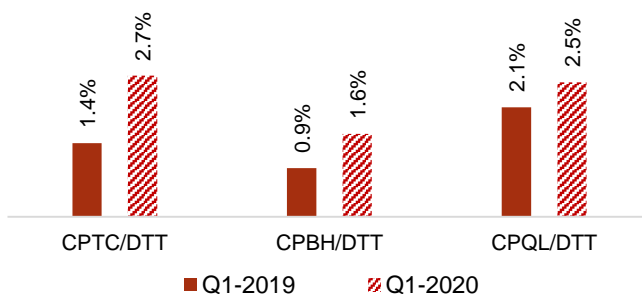
Trong quý 1-2020, do Trung Quốc bị gián đoạn nguồn cung nên STK nhận được thêm khá nhiều đơn hàng từ khách hàng hiện hữu từ cả thị trường Việt Nam và quốc tế (như Hàn Quốc, Thái Lan) cũng như từ khách hàng mới. STK cũng nhân cơ hội này để xây dựng mối quan hệ hợp tác lâu dài trên cơ sở đôi bên cùng có lợi. Lợi thế mà STK sẽ đem lại cho khách hàng là chất lượng sản phẩm vượt trội, khả năng cung ứng nhanh, dịch vụ khách hàng tốt và giá thành hợp lý.

(tỷ đồng)	Thực hiện Q1-2020	So sánh với cùng kỳ	% đạt kế hoạch năm
<b>DT thuần</b>	616,7	+1,9%	24,1%
<b>LN gộp</b>	95,1	+13,7%	23,8%
<b>LN sau thuế</b>	52,1	+0,4%	22,2%

- Nhờ doanh số tăng 11% nên mặc dù giá bán bình quân giảm 8.3% so với quý 1-2019 (đây là biện pháp công ty áp dụng nhằm chủ động kích cầu và chiếm lĩnh thị phần trong bối cảnh nhu cầu sụt giảm), Doanh thu thuần Q1-2020 tăng 1.9% so với cùng kỳ, đạt 616,7 tỷ đồng.



- Doanh thu sợi tái chế chiếm tỷ lệ 34%, tăng 53% so với cùng kỳ Q1-2019, một phần là do doanh số sợi tái chế tăng 48% trong khi giá bán trung bình của sợi tái chế tăng 3,3% YoY.
  - Giá hạt nhựa trung bình giảm 16,7%, trong đó giá hạt nhựa tái chế giảm 4,7% YoY.
  - Price gap tăng 4,2% so với Q1-2019, trong đó price gap sợi tái chế tăng 14,3% YoY.
- Lợi nhuận gộp ghi nhận 95,1 tỷ đồng, tăng 13,7% so với cùng kỳ;
    - Biên lãi gộp toàn Công ty đạt 15,4%, tăng trưởng so với Biên lãi gộp Q1-2019 là 13,8%.
  - Tình hình chi phí:



- Chi phí tài chính trên doanh thu thuần tăng từ 1,4% (Q1-2019) lên 2,7% (Q1-2020) do chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện ở cuối kỳ ghi nhận 9,3 tỷ đồng vì tỷ giá tại ngày 31/03/2020 là 23.500 VND (tăng 1,6% so với tỷ giá tại ngày 31/12/2019 là 23.130 VND).
  - Từ đó, lợi nhuận trước thuế Q1-2020 đạt 57,8 tỷ đồng, giảm 2,6% so với cùng kỳ,
- LN sau thuế Q1-2020 đạt 52,1 tỷ, tăng 0,4% so với cùng kỳ do thuế TNDN giảm 23% YoY

### IV. HOẠT ĐỘNG CÔNG TY

- Trong thời gian tới, Công ty sẽ chuẩn bị trả lời bằng câu hỏi và các yêu cầu điều tra của Bộ Công Thương trong vụ điều tra áp dụng biện pháp chống bán phá giá đối với một số sản phẩm sợi dài làm từ polyester có xuất xứ từ Trung Quốc, Ấn Độ, Indonesia và Malaysia.
- Kế hoạch tổ chức ĐHCĐ 2020: để chủ động ứng phó với dịch Covid-19, trước ngày 30/06/2020, Công ty sẽ tổ chức ĐHCĐ 2020 khi tình hình dịch Covid-19 dịu bớt. Trường hợp dịch bệnh vẫn không có suy giảm thì sẽ tổ chức thông qua các kênh trực tuyến.