



BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ KỶ 23- Q3.2020

I. TỔNG QUAN NGÀNH DỆT MAY VIỆT NAM 9M2020

Dưới tác động của đại dịch Covid-19 kéo dài, khiến nhu cầu về sản phẩm may mặc thời trang và xe ô tô của người tiêu dùng trên thế giới bị chững lại. Do đó, tổng kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam trong 9M2020 ghi nhận mức giảm mạnh, ước đạt **22,16 tỷ USD**, giảm hơn **9,9%** so với cùng kỳ năm 2019.

Trong Q3-2020, vaccine Covid-19 được công bố cùng với các kế hoạch phòng chống đại dịch chặt chẽ đã dần ổn định tình hình dịch bệnh cũng như tâm lý người tiêu dùng ở các nước đối tác thương mại của Việt Nam như Mỹ và EU, các nhãn hàng thời trang lớn của những thị trường này cũng đã dần dần phục hồi các đơn hàng dệt may từ cuối Q3-2020, dự kiến sẽ tăng trưởng trong Q4-2020 và Q1-2021.

Cụ thể, trong 9 tháng đầu năm 2020, Hoa Kỳ là thị trường nhập khẩu hàng dệt may lớn nhất từ Việt Nam ước đạt **10,46 tỷ USD**, giảm **6,6%** so với cùng kỳ năm trước và chiếm **47,2%** tổng trị giá xuất khẩu hàng dệt may của cả nước; thị trường EU ước đạt **2,69 tỷ USD**, giảm **16,4%** so với cùng kỳ; thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc ước đạt **2,5 tỷ USD** và **2,2 tỷ USD**, lần lượt giảm **11,2%** và **14,2%** so với cùng kỳ năm trước.

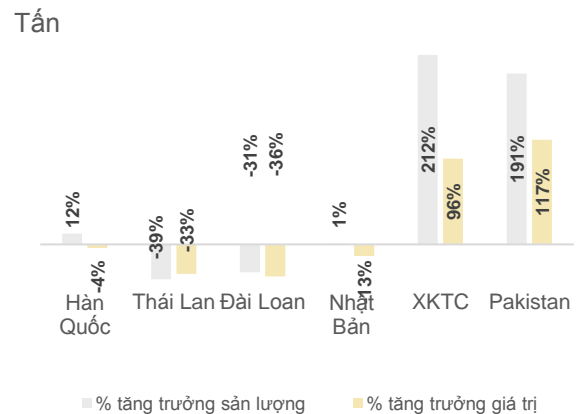
(Nguồn: VITAS, Bộ Công Thương & Tổng cục Hải Quan).

Theo dự báo của Hiệp hội dệt may Việt Nam, tổng cầu dệt may 2020 có thể bị sụt giảm mạnh, tổng kim ngạch xuất khẩu dệt may thế giới ước đạt 640 tỷ USD, giảm hơn 20% so với năm 2019. Trong đó, dự báo tổng kim ngạch xuất khẩu dệt may của Việt Nam có thể đạt 32 tỷ USD, giảm gần 20% so với mục tiêu ban đầu.

Mặt khác, hiệp định EVFTA có hiệu lực từ ngày 01/08/2020 với quy tắc xuất xứ từ vải, đang mở ra nhiều cơ hội tăng trưởng xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam vào thị trường EU, gián tiếp thúc đẩy nguồn cầu nguyên phụ liệu dệt may trong thị trường nội địa. (Nguồn: vitas, Bộ Công Thương)

Về tình hình xuất khẩu sợi polyester filament của Việt Nam, trong 9 tháng đầu năm 2020 Việt Nam ghi nhận kim ngạch xuất khẩu đạt **203,4 triệu USD** tương ứng với **144,9 nghìn tấn sợi, tăng 49% về sản lượng và tăng 13% về giá trị** so với năm 2019 (Nguồn: Hải quan Việt Nam).

Tình hình XK sợi Polyester Filament của Việt Nam 9M2020



HOẠT ĐỘNG QUAN HỆ CỔ ĐÔNG STK

Nhằm thúc đẩy phát triển mạng lưới nhà đầu tư cho Công ty, trong Q3-2020 Công ty đã có các cuộc họp online meetings để cập nhật thông tin với các chuyên viên phân tích, lãnh đạo của các Công ty Chứng khoán và Quỹ đầu tư như Japan Securities, MiraeAsset SSI Rồng Việt, Hanwha Asset Management... Ngoài ra, Công ty cũng tổ chức Earning Call ngày 04/08/2020 và Q2.2020's analyst meeting - quarterly updates ngày 14/08/2020 với sự tham gia từ các đơn vị quỹ đầu tư và chuyên viên phân tích của các công ty chứng khoán. Bên cạnh đó, đã có hơn 4 bài viết về STK được đăng tải trên các báo Đầu Tư Chứng Khoán, báo Vietstock, Cafef, góp phần nâng cao hiệu quả cung cấp thông tin và tìm hiểu mối quan tâm của cổ đông và nhà đầu tư.

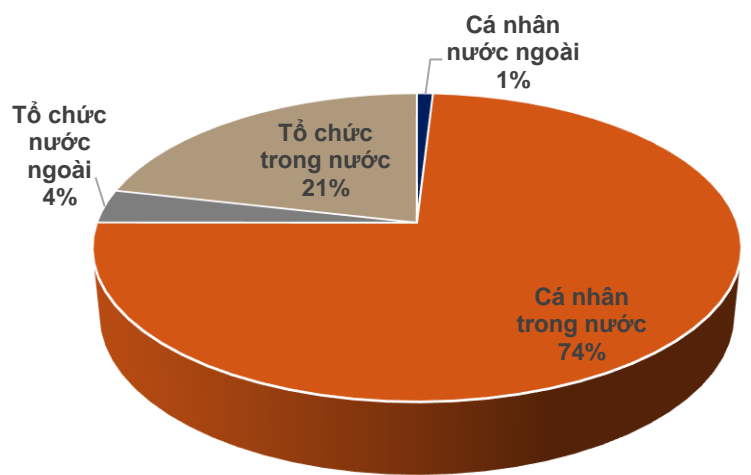
CÔNG TY CP SỢI THÉ KỶ
B1-1 KCN Tây Bắc Củ Chi, huyện Củ Chi, TP. Hồ Chí Minh
Tel: (+84.276) 388 7565
Fax: (+84.276) 388 7566
Website: www.theiky.vn
Email: csf@century.vn; ir@century.vn
Chịu trách nhiệm nội dung:
NGUYỄN PHƯƠNG CHI - Giám đốc Chiến lược
PHẠM ĐĂNG KHOA - Chuyên viên IR



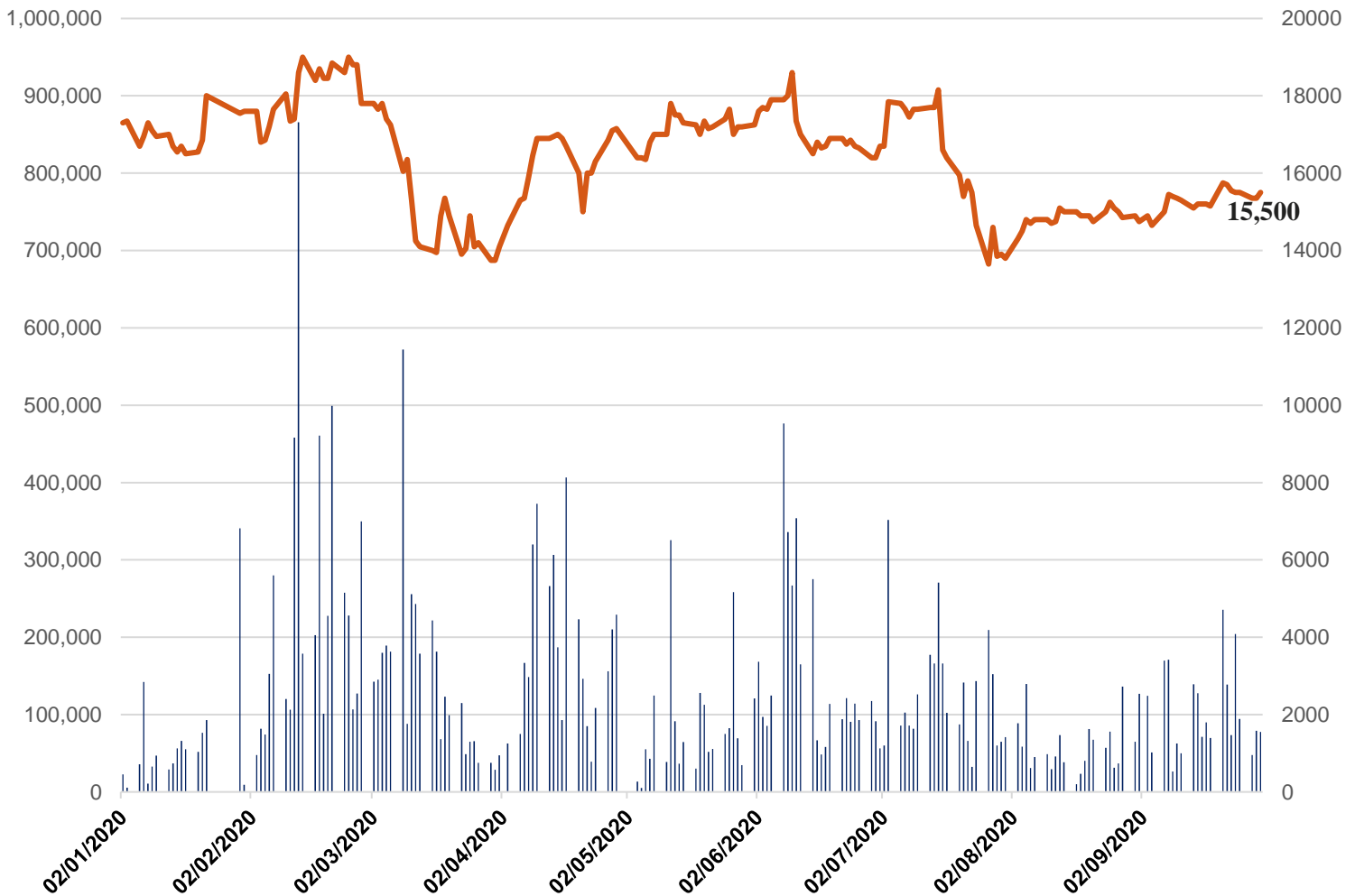
THÔNG TIN CỔ PHIẾU (20/10/2020)

Giá cổ phiếu (VNĐ)	16.250
Cao nhất 52 tuần (VNĐ)	18.300
Thấp nhất 52 tuần (VNĐ)	12.600
+/-% trong 1 năm	-9,62%
KLGD 10 phiên (cp)	108.611
KLCP lưu hành (cp)	68.185.294
P/E (trailing)	8,4
P/B	6,34

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG 9M2020



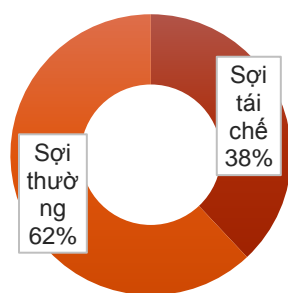
DIỄN BIẾN GIÁ CỔ PHIẾU STK TRONG 9M2020



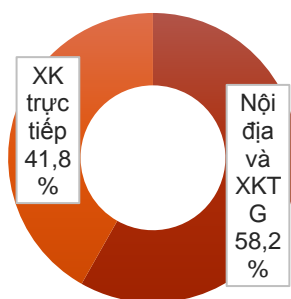
II. KẾT QUẢ KINH DOANH Q3.2020 VÀ 9M2020

CHỈ TIÊU	TH Q3.2020	TH 9M2020	TH 9M2020 y-o-y (%)
DOANH THU	327,7 (tỷ VND)	1.1196,6 (tỷ VND)	-28%
LỢI NHUẬN SAU THUẾ	20,1 (tỷ VND)	75,06 (tỷ VND)	-53%

Cơ cấu doanh thu theo sản phẩm 9M2020



Doanh thu theo thị trường 9M2020



CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Chỉ tiêu	Đơn vị	Tại ngày 30.06.2020	Tại ngày 30.09.2020
Cơ cấu tài sản			
Tài sản ngắn hạn/ Tổng tài sản	%	39%	38%
Tài sản dài hạn/ Tổng tài sản	%	61%	62%
Cơ cấu nguồn vốn			
Nợ vay/Vốn chủ sở hữu	Lần	0,59	0,56
Nợ vay ròng/Vốn CSH	Lần	0,58	0,54
Khả năng thanh toán			
Khả năng thanh toán nợ ngắn hạn	Lần	0,94	0,96
Khả năng thanh toán nhanh	Lần	0,31	0,31
Tỷ suất sinh lời			
Biên lãi gộp	%	13,35%	12,3%
ROS	%	6,32%	6,27%
ROA	%	2,95%	4,27%
ROE	%	5,53%	7,4%

Từ giữa - cuối Q3-2020, tình hình nhận đơn hàng của Công ty đã dần dần phục hồi do tâm lý của các khách hàng ở một số thị trường lớn như Mỹ và EU đã dần thích nghi với chuyển biến của tình hình dịch bệnh. Đồng thời, Công ty vẫn tích cực trong việc linh hoạt sản xuất và tiêu thụ thêm các loại sợi có chất lượng và giá trị gia tăng cao, đồng thời thực hiện việc tiết giảm chi phí sản xuất và tiêu hao tại Công ty. Cụ thể, kết quả doanh thu bán hàng của Công ty trong Q3-2020 đạt **327,7 tỷ**, giảm **41%** so với cùng kỳ năm 2019 nhưng tăng hơn 30% so với Q2-2020.

Lũy kế doanh thu 9M2020, STK đạt 1.196,6 tỷ doanh thu thuần, giảm 28% so với năm 2019, hoàn thành 67% mục tiêu doanh thu kế hoạch năm 2020. Tỷ lệ sợi tái chế 9 tháng đầu năm 2020 đạt mức **38%** trên tổng doanh thu.

Trong Q3-2020, trên đà phục hồi của thị trường Công ty đã cố gắng nắm bắt cơ hội để tăng cường duy trì và phát triển thêm mạng lưới khách hàng hiện hữu, thị trường mới để nhận thêm đơn hàng, đảm bảo thực hiện chính sách bán hàng linh hoạt và luôn đảm bảo biên độ price gap. Kết quả, do doanh số tăng nên đã làm cho giá trị lợi nhuận gộp tăng 98,7% so với Q2-2020. Biên lợi nhuận gộp toàn Công ty được ghi nhận ở mức **12,3%**.

Với nỗ lực quản lý chi phí tài chính và thực hiện tiết giảm chi phí tại Công ty, STK đã hoàn thành mục tiêu của Q3-2020, đạt mức lợi nhuận sau thuế là **20,1 tỷ đồng**. Lũy kế LNST 9M2020 đạt **75,06 tỷ**, giảm **53%** so với cùng kỳ và hoàn thành **57,5%** kế hoạch lợi nhuận cả năm



III. HOẠT ĐỘNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÁT TRIỂN SẢN PHẨM MỚI VÀ KHÁCH HÀNG MỚI Q3-2020

Trong Q3-2020, STK tiếp tục phát triển và sản xuất mẫu sợi by pass, soft package, full dull-quick dry và CD mix với nhiều hiệu ứng khác nhau trên vải cho khách hàng ở thị trường nội địa và xuất khẩu.

Với sợi CD mix thì Công ty đã tiến hành sản xuất đơn hàng mẫu cho khách hàng thị trường Nhật Bản, đồng thời giao thử mẫu cho khách hàng nội địa và nhận được kết quả phản hồi tốt từ khách hàng, mẫu đạt đi vào sản xuất đơn hàng chính thức ở thị trường trong nước và xuất khẩu.

Đối với sợi full dull thì Công ty tiến hành sản xuất và phát triển thử mẫu với khách hàng nội địa và xuất khẩu, đã nhận được phản hồi thử mẫu đạt từ khách hàng nội địa, đi vào sản xuất đơn hàng chính thức, đối thị trường xuất khẩu đang chờ kết quả thử mẫu từ khách.

Đối với sợi soft package - quick dry - high CR Công ty cũng đang tiếp tục phát triển mẫu thị trường trong nước và xuất khẩu, khách hàng đang quá trình thử mẫu. Riêng sợi Soft package đã sản xuất đơn thị trường Thailand, High CR đã sản xuất đơn thị trường nội địa.

Bên cạnh đó, Công ty cũng tiếp tục phát triển mẫu sợi dope dye (black và black white) cho những khách hàng lớn trong ngành may mặc, công nghiệp xe hơi và sản phẩm dệt may gia đình. Ngoài ra, Công ty cũng đã phát triển thêm mẫu hàng AAA với yêu cầu chất lượng rất cao với khách hàng Mỹ; trong Q3 doanh số bán ra ở thị trường này tăng so với Q2 tuy nhiên, số lượng vẫn chưa đáng kể. Công ty cũng đã làm việc với một số khách hàng xuất khẩu sang Mexico, EU, phát triển các mẫu sản phẩm để từng bước khai thác các thị trường mới.

IV. HOẠT ĐỘNG CÔNG TY

✓ Trong Q3-2020, Công ty đã chi trả cổ tức năm 2019 bằng tiền 15%/mệnh giá:

- Ngày giao dịch không hưởng quyền: 16/07/2020.
- Ngày chốt quyền: 17/07/2020.
- Ngày chi trả cổ tức 15% bằng tiền: 31/07/2020.

✓ Bên cạnh đó, trong Q3-2020, Công ty đã chính thức hợp tác với đối tác chiến lược để thực hiện dự án năng lượng mặt trời- Solar Project tại nhà máy Trảng Bàng và Củ Chi, mục đích hướng tới việc sử dụng nguồn năng lượng xanh và sạch, bảo vệ môi trường, tiết giảm tiêu hao nguồn tài nguyên năng lượng tự nhiên và giảm chi phí trong quá trình vận hành và sản xuất tại Công ty. Dự kiến dự án Solar Project sẽ được hoàn thành và chính thức đưa vào hoạt động trong năm 2021.