

BÁO CÁO IR QUÝ III/2021

KMR

CÔNG TY CỔ PHẦN MIRAE

MỤC LỤC

I.	TỔNG QUAN NGÀNH DỆT MAY	1
II.	HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA KMR	2
1.	Các chỉ số sinh lời	2
2.	Các chỉ số tăng trưởng	2
3.	Các chỉ số hiệu quả hoạt động.....	3
4.	Các chỉ số về sức khỏe tài chính	3
5.	Các chỉ số về dòng tiền	4
6.	Tổng hợp giao dịch cổ phiếu.....	5
III.	TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ KMR	6

I. TỔNG QUAN NGÀNH DỆT MAY

Theo số liệu từ Hiệp hội Dệt may Việt Nam (VITAS), tổng kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may của Việt Nam 9 tháng năm 2021 đạt 29 tỷ USD, tăng 13,2% so với cùng kỳ 2020 và giảm 0,04% so với cùng kỳ 2019. Báo cáo từ Vitas cho hay, trong 9 tháng, các mặt hàng xuất khẩu chủ lực là hàng may mặc, đạt 21,7 tỷ USD, tăng 5% so với cùng kỳ năm 2020 và giảm 5,4% so với cùng kỳ 2019. Các mặt hàng xuất khẩu vải đạt 1,8 tỷ USD tăng 37,4%; xuất khẩu xơ sợi đạt 4 tỷ USD tăng 56,2%; xuất khẩu vải không dệt đạt 557 triệu USD tăng 77,3%... Trong khi đó, tổng kim ngạch nhập khẩu nguyên, phụ liệu 9 tháng năm 2021 ước đạt 18 tỷ USD tăng 27,9% so với cùng kỳ năm 2020 và tăng 9,5% so với cùng kỳ năm 2019. Như vậy, 9 tháng ngành dệt may đã xuất siêu 11 tỷ USD.

VITAS cho rằng kết quả 9 tháng năm 2021 của ngành vẫn giữ được mức tăng trưởng khá so với cùng kỳ 2020 và gần năm 2019. Tuy nhiên, đây cũng là thời gian các doanh nghiệp dệt may trải qua nhiều khó khăn.

Cụ thể, từ đầu Q3/2021 đến nay là thời gian cực kỳ khó khăn với các doanh nghiệp với tình hình dịch kéo dài tại 19 tỉnh, thành phố phía Nam đã làm nhiều doanh nghiệp dệt may phải đóng cửa, ngừng sản xuất, sản xuất cầm chừng, không thực hiện được đơn hàng, phải giao hàng chậm, giao hàng bằng máy bay hoặc bị khách hàng hủy đơn hàng gây đứt gãy chuỗi cung ứng. Đặc biệt, kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 8/2021 của ngành ước giảm 15,9% so với tháng 7/2021 và giảm 2,63% so với tháng 8/2020. Riêng xuất khẩu tháng 9 ước đạt 3 tỷ USD tiếp tục giảm 9,2% so với tháng 8/2021 và giảm 10,5% so với tháng 9/2020. Theo ước tính của Vitas, sẽ có khoảng gần 1 triệu lao động dệt may bị ảnh hưởng do phải ghi việc, nghỉ luân phiên, giảm giờ làm, nghỉ không lương, tạm hoãn hợp đồng lao động, giảm thu nhập.

Với tình hình dịch bệnh như vậy, mục tiêu năm 2021 đạt mức thực hiện 39 tỷ USD của năm 2019 sẽ rất khó khăn.

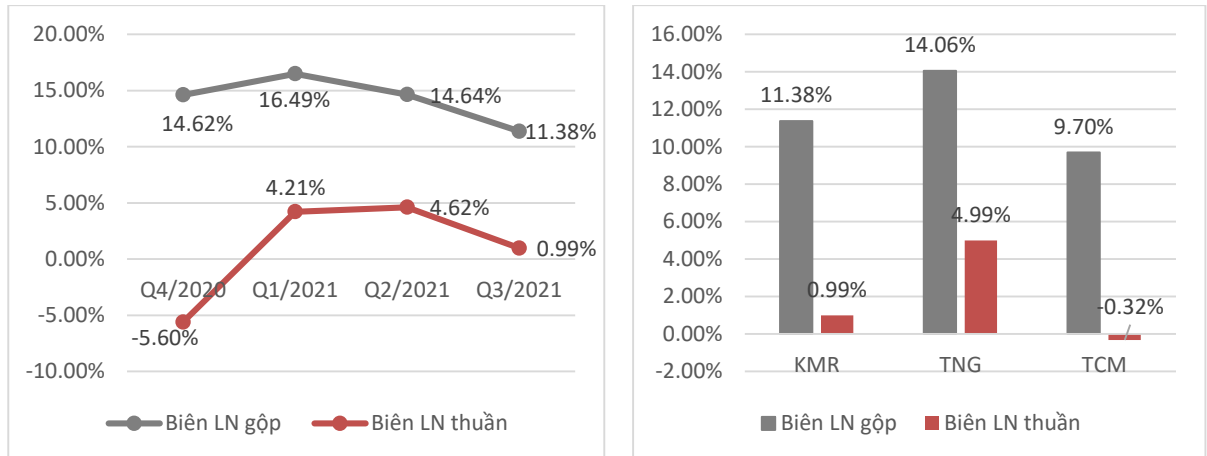
Để hỗ trợ các doanh nghiệp dệt may ổn định sản xuất kinh doanh, ông Vũ Đức Giang, Chủ tịch Vitas cho rằng, bên cạnh việc tự cứu mình là chính, các doanh nghiệp cũng rất cần sự hỗ trợ của Chính phủ và các bộ, ngành, địa phương để vượt qua đại dịch.

Trong đó, Vitas đề nghị nhà nước cho phép doanh nghiệp bố trí làm thêm giờ theo tháng cao hơn quy định 40 giờ/tháng của pháp luật và không vượt quá 300 giờ/năm để doanh nghiệp có thể bố trí sản xuất giải quyết các đơn hàng tồn đọng sau dịch, hoặc nhận thêm đơn hàng hỗ trợ các doanh nghiệp ngừng sản xuất. Kiến nghị này đã được Chính phủ chấp nhận và đã đem lại những tín hiệu tích cực cho các doanh nghiệp dệt may. Ngoài ra, nhà nước tập trung hỗ trợ doanh nghiệp cắt giảm chi phí, tháo gỡ khó khăn về dòng tiền để tránh cho doanh nghiệp không rơi vào tình trạng đứt thanh khoản. Bên cạnh đó, Vitas đã phối hợp với các hiệp hội, ngành hàng kiến nghị nhiều cơ chế chính sách nhằm ứng phó với đại dịch COVID-19 như: cùng kiến nghị về vấn đề vaccine, vấn đề thay đổi cách phòng chống dịch phục hồi kinh tế, chống ách tắc trong khâu vận tải; về tháo gỡ các cơ chế chính sách đang là rào cản cho doanh nghiệp như những bất cập của dự thảo Nghị định hướng dẫn luật bảo vệ môi trường, Bảo hiểm xã hội..

II. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA KMR

1. Các chỉ số sinh lời

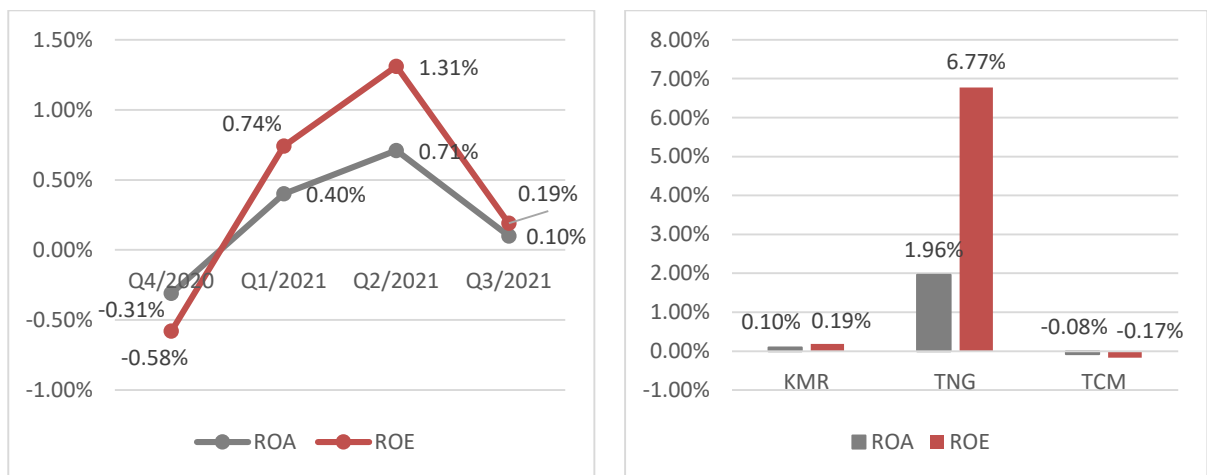
Hình 1: Biên Lợi nhuận gộp & Biên lợi nhuận thuần



Mặc dù có sự tăng giảm trái chiều giữa các chỉ số sinh lời trong 4 quý gần nhất, các chỉ số này vẫn giữ ở mức trung bình so với các doanh nghiệp cùng ngành. Cụ thể, biên lợi nhuận gộp và biên lợi nhuận thuần của KMR lần lượt là 11,38% và 0,99% vào Q3/2021.

2. Các chỉ số tăng trưởng

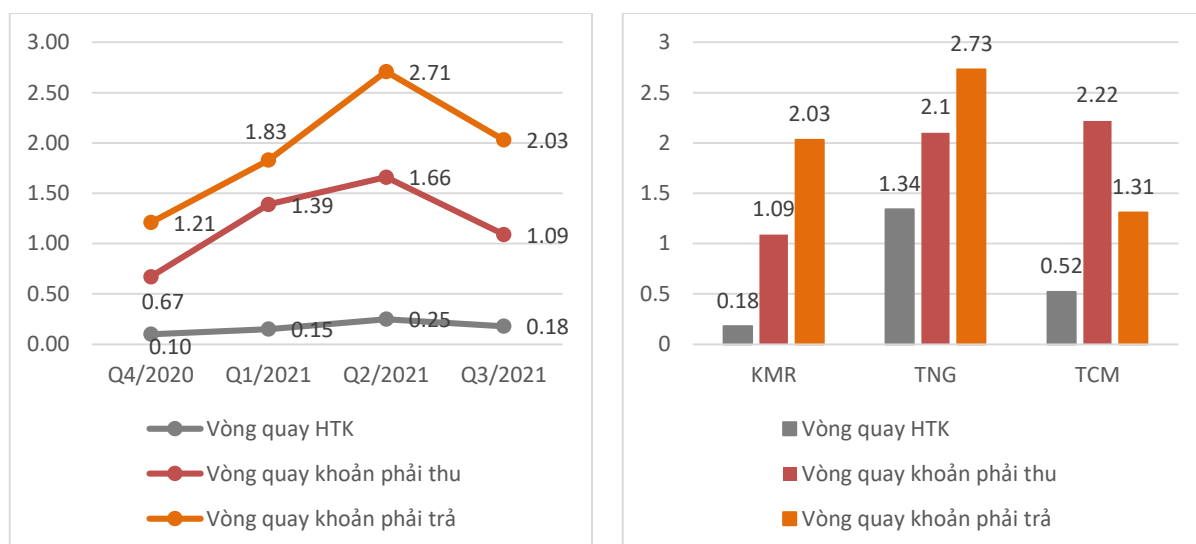
Hình 2: Chỉ số ROA & ROE



Tuy các chỉ số ROA và ROE sụt giảm so với quý liền trước nhưng vẫn giữ được nhịp tăng trưởng so với giai đoạn từ Q4/2020. Tuy nhiên, các chỉ số này chỉ ở mức trung bình so với các doanh nghiệp còn lại trong ngành (TNG và TCM).

3. Các chỉ số hiệu quả hoạt động

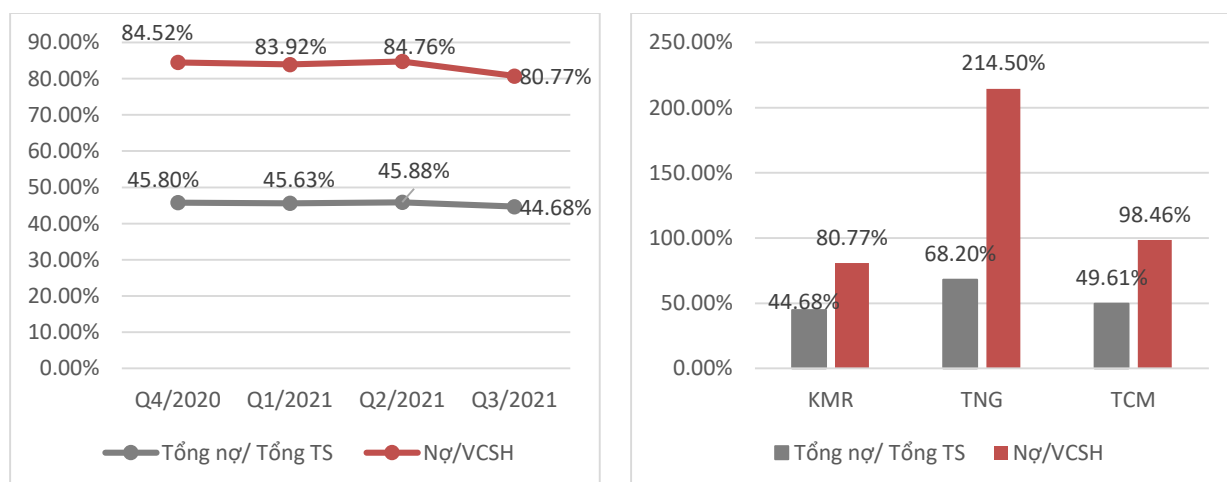
Hình 3: Các chỉ số hoạt động



Vòng quay kinh doanh của công ty có xu hướng tăng nhẹ qua các quý. Tuy nhiên, khi so sánh với TNG và TCM, vòng quay hàng tồn kho và vòng quay khoản phải thu đều đang ở mức thấp. Điều đó cho thấy doanh nghiệp đang có những chính sách quản lý hàng tồn kho và đàm phán với khách hàng đem lại hiệu quả cao, tạo lợi thế cạnh tranh cho công ty trên thị trường.

4. Các chỉ số về sức khỏe tài chính

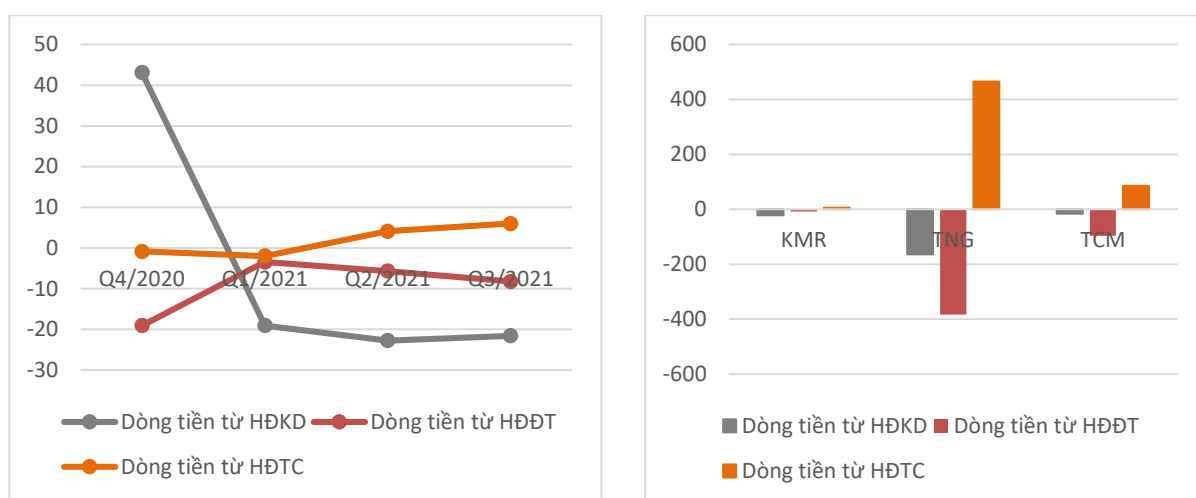
Hình 4: Các chỉ số về sức khỏe tài chính



Các chỉ số tổng nợ/ tổng TS và nợ/ VCSH của KMR duy trì xu hướng đi ngang trong 4 quý liên tiếp. So với các doanh nghiệp cùng ngành, thì các chỉ số về sức khỏe tài chính vẫn đang duy trì ở mức trung bình.

5. Các chỉ số về dòng tiền

Hình 5: Các chỉ số về dòng tiền



Tuy có sự tăng giảm trái chiều của các dòng tiền, nhưng dòng tiền thuần trong quý của KMR tại thời điểm Q3/2021 chủ yếu đến từ các hoạt động tài chính. Đó là tình trạng chung của các doanh nghiệp thuộc ngành dệt may như TNG và TCM.

6. Tổng hợp giao dịch cổ phiếu

Thông kê giao dịch cổ phiếu KMR trong Quý 3/2021

Thông kê giao dịch cổ phiếu KMR			
Sàn giao dịch	HOSE	Giá đóng cửa (đồng)	7,700
Số lượng cổ phiếu	56,877,807	Vốn hóa TT (Triệu đồng)	437,959
Tổng số phiên	64	Biến động giá	-1,480(-16.12%)
Tổng KL khớp (cp)	29,272,100	Giá đóng cửa cao nhất	9,180
Tổng GT khớp (triệu đồng)	237,732	Giá đóng cửa thấp nhất	6,890
Tổng KL đặt mua (cp)	58,561,000	KLGD/ngày (cp)	457,377
Tổng KL đặt bán (cp)	61,017,800	KLGD nhiều nhất (cp)	1,820,300
		KLGD ít nhất (cp)	129,000

Nguồn: CafeF

Diễn biến giá cổ phiếu KMR



Nguồn: CafeF

III. TRIỂN VỌNG ĐẦU TƯ KMR

Theo nhận định từ các chuyên gia, trong năm 2021 mặc dù vẫn còn gặp nhiều khó khăn do ảnh hưởng từ đại dịch, tuy nhiên, ngành dệt may vẫn có những cơ hội lớn đến từ các hiệp định thương mại tự do được ký kết.

Đặc biệt, hiệp định EVFTA (Hiệp định thương mại tự do giữa Việt Nam và Liên minh Châu Âu) và EVIPA (Hiệp định bảo hộ đầu tư giữa Việt Nam và Liên minh Châu Âu) với các cam kết mở cửa thị trường, cam kết xóa bỏ thuế nhập khẩu lên tới gần 100% biểu thuế vẫn là những tín hiệu tích cực từ thị trường EU cho ngành dệt may Việt Nam.

Ngoài ra, thị trường EU với những tiêu chuẩn khắt khe, sẽ là một ngách thị trường tiềm năng, thuận lợi cho KMR bởi đơn vị này đã có chứng chỉ uy tín về tiêu thụ năng lượng xanh, sản xuất xanh... Thêm vào đó, trong cuộc chiến thương mại Mỹ-Trung, khi Mỹ áp thuế nhập khẩu đối với các mặt hàng dệt may từ Trung Quốc, nhiều đơn hàng xuất vào Mỹ đã rời Trung Quốc chuyển qua Việt Nam. Điều này sẽ tạo cơ hội tốt cho các doanh nghiệp Việt gia tăng thị phần xuất khẩu sang Mỹ.

Năm 2021, KMR đặt kế hoạch đem về 493.5 tỷ đồng doanh thu và hơn 18 tỷ đồng lãi sau thuế.

Kết thúc 9 tháng đầu năm 2021, KMR mang về hơn 397 tỷ đồng doanh thu thuần và 13 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, lần lượt tăng 12% và 3.4 lần so cùng kỳ.

Với kết quả đạt được, KMR đã thực hiện được 80% chỉ tiêu doanh thu và 72% mục tiêu lợi nhuận cả năm

Theo đại diện công ty cho biết:

- Trong quý 3 công ty đã đạt chứng chỉ bluesign đảm bảo cho công ty một giải pháp cho sản xuất bền vững trong tương lai. Đây là điều kiện cần thiết để quản lý ESG (môi trường - trách nhiệm xã hội), đạt được chứng nhận này trong dài hạn, số lượng đơn đặt hàng KMR dự kiến sẽ tăng lên rất nhiều.
- Dự kiến kết quả kinh doanh 3 tháng cuối năm lượng đơn hàng sẽ tăng và dần ổn định trở lại. Trong quý 4 bắt đầu từ tháng 11, theo dự kiến là thời điểm công ty bắt đầu nhận đơn hàng lớn từ khách hàng PRIMA LOFT của Mỹ. Tiếp đó, trong tháng 11 và tháng 12 cũng là thời điểm đơn đặt hàng của khách hàng lâu năm Hoa Net sẽ về nhiều. Vì vậy, chúng tôi cho rằng trong quý cuối năm là thời điểm công ty sẽ tập trung sản xuất được tối đa công suất của mình.

