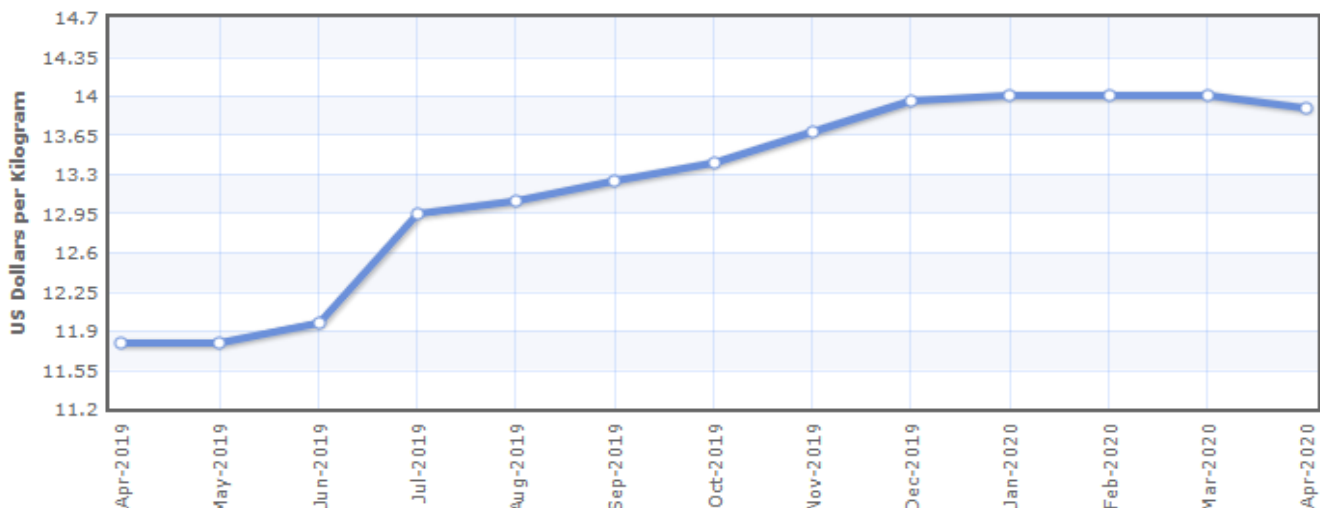


| Mã cổ phiếu | Ngành          | SLCP lưu hành | Giá (15/05/2020) | P/E   | P/B  |
|-------------|----------------|---------------|------------------|-------|------|
| MPC         | Thủy sản - tôm | 196,649,670   | 26,200           | 10.17 | 1.05 |

**Cập nhật tin tức ngành:** Sau khi đạt kết quả tích cực trong quý 1 so với hầu hết các nhóm hàng thủy sản khác, giá trị xuất khẩu tôm trong tháng 4 giảm khá mạnh kéo theo giá trị xuất khẩu 4 tháng đầu năm 2020 chỉ đạt 748 triệu USD giảm 11.8% so với cùng kỳ – đây vẫn là mức giảm ít nhất so với mặt hàng cá tra, cá ngừ... Ngoài ra, Tính đến cuối tháng 4/2020, diện tích tôm thả nuôi của các địa phương ven biển đạt hơn 480,000ha, bằng gần 85% so với cùng kỳ năm 2019 và đạt hơn 71% so với kế hoạch năm 2020. Trong số đó, tôm sú hơn 457,000ha, tôm thẻ chân trắng là hơn 22,000ha. Ước tính sản lượng tôm nước lợ tính đến cuối tháng 4/2020 là hơn 168,000 tấn, đạt 21.7% so với kế hoạch.

**Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:** MPC công bố KQKD quý 1/2020 công ty mẹ. Theo đó doanh thu thuần trong kỳ đạt 1,855 tỷ đồng giảm 15% so với cùng kỳ, lãi gộp đạt gần 143 tỷ đồng giảm 12% so với quý 1/2019. Trong kỳ doanh thu từ hoạt động tài chính của công ty mẹ giảm từ 173 tỷ đồng xuống còn 101 tỷ đồng. Chi phí tài chính giảm 31% xuống còn 23.6 tỷ đồng do giảm chi phí lãi vay. Chi phí bán hàng cũng giảm được 20.6% trong khi chi phí QLDN tăng nhẹ, ghi nhận thêm 1 tỷ đồng lãi từ hoạt động khác nên kết quả công ty mẹ lãi ròng 137 tỷ đồng giảm 34% so với quý 1/2019.

**Diễn biến giá tôm thế giới thời gian qua**



Nguồn: [indexmundi.com/commodities/shrimp&month](http://indexmundi.com/commodities/shrimp&month)

### ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- **Giá tôm bình quân tăng thúc đẩy hoạt động nuôi trồng và xuất khẩu:** giá tôm trung bình trong quý 1 ở mức 14 USD/kg so với 12 USD/kg của cùng kỳ năm ngoái.
- **Tận dụng cơ hội để tăng cường xuất khẩu tới các thị trường chủ lực:** Việc các đối thủ cạnh tranh lớn nhất đối với xuất khẩu tôm của MPC như Ấn Độ, Ecuador, Thái Lan thực hiện phong tỏa đất nước do dịch covid đã giúp các doanh nghiệp của MPC tại một số thị trường như Mỹ và Nhật Bản tăng.
- **Hiệu lực EVFTA thời gian tới sẽ đẩy mạnh xuất khẩu mặt hàng tôm vào EU:** dự báo doanh thu tại thị trường EU sẽ tăng mạnh khi Hiệp định thương mại tự do Việt Nam–EU (EVFTA) có hiệu lực từ tháng 7/2020, qua đó thuế xuất khẩu tôm từ Việt Nam sang EU sẽ được cắt giảm xuống 0% ngay sau khi Hiệp định có hiệu lực đối với tôm đông lạnh nguyên liệu và cắt giảm theo lộ trình 5 – 7 năm đối với tôm đã qua sơ chế và tôm giá trị gia tăng.

### Điểm nhấn kỹ thuật

- Giá cổ phiếu MPC đã tăng 44% từ đầu tháng 4 tới nay
- Các chỉ báo đều báo quá mua
- Chỉ báo RSI và MACD đều chạm ngưỡng quá mua và quay đầu

## Rủi ro

**Chi phí tôm nguyên liệu tăng:** Cũng như giá thực phẩm đặc biệt là giá thịt lợn đã tăng mạnh trong thời gian vừa rồi, giá tôm nguyên liệu tại ĐBSCL cũng tăng mạnh khoảng 15,000 – 20,000 đồng/kg lên mức 95,000 – 100,000 đồng/kg khiến biên lợi nhuận gộp quý 1/2020 của MPC cũng giảm xuống còn 7.7% so với 10.01% qoq.

**Ảnh hưởng từ các thị trường lớn từ covid 19:** Việc diễn biến dịch bệnh phức tạp từ các thị trường xuất khẩu chủ lực như Mỹ, EU, Nhật... đã ảnh hưởng tới các đơn hàng trong quý 1/2020 của MPC và sẽ ảnh hưởng trong thời gian tới nếu dịch bệnh chưa được kiểm soát.

**Biến động tỷ giá và lãi xuất:** Tại thời điểm ngày 31/3/2020, MPC đang có 1,676 tỷ đồng nợ vay ngắn hạn, tất cả đều vay bằng ngoại tệ USD. Việc tỷ giá USD/ VND biến động khoảng 2% trong quý 1 và được dự báo biến động khoảng 2-3% sẽ ít nhiều ảnh hưởng tới KQKD của MPC trong thời gian tới. Trong quý 1/2020 lỗ tỷ giá của MPC là hơn 14 tỷ so với chi 2 tỷ quý 1/2019.



## KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, mà chúng tôi có thể cập nhật bằng nỗ lực tối đa của mình. Do vậy, báo cáo chỉ nhằm mục đích tham khảo và chúng tôi không đảm bảo về tính chính xác tuyệt đối của thông tin. Trong thực tế, giao dịch có thể phát sinh tùy theo thỏa thuận của các bên mua/bán và chúng tôi không chịu trách nhiệm do việc sử dụng những thông tin trên gây ra hoặc bất kỳ mục đích sử dụng nào liên quan đến báo cáo này