

BÁO CÁO IR – Q4/2023

CTCP ĐẦU TƯ MST (MST)

Ngày 29 tháng 01 năm 2024

Riêng tư và bảo mật

MỤC LỤC

01

Tổng quan
ngành

02

Kết quả
kinh doanh

03

Sự kiện nổi bật

04

Điểm nhấn đầu tư
cổ phiếu MST



01

TỔNG QUAN VĨ MÔ

BÁO CÁO IR - Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

Đầu tư công, dòng vốn FDI tăng trưởng mạnh và ổn định

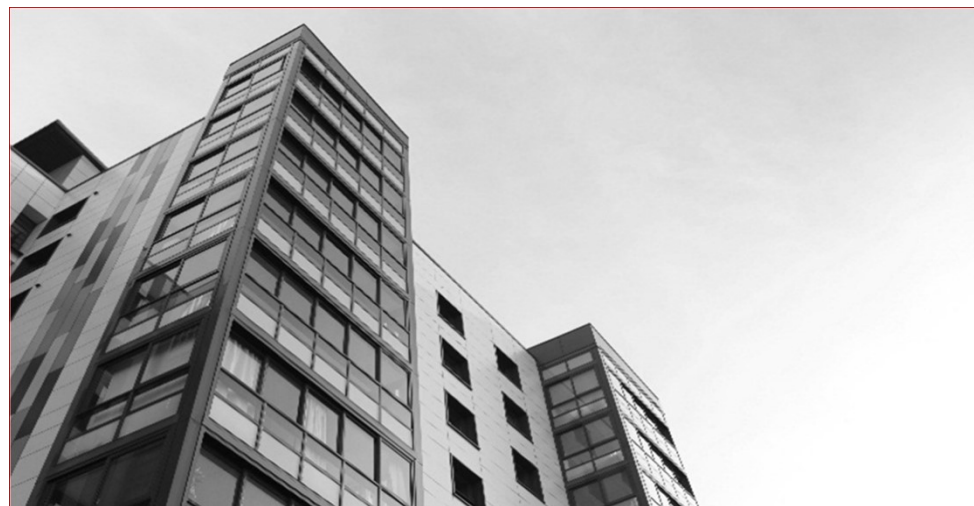


- Hoạt động đầu tư và xây dựng được kỳ vọng hưởng lợi từ chính sách giải ngân đầu tư công và của Chính phủ trong năm 2023, Chính phủ đã đẩy mạnh đầu tư công để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh đầu tư tư nhân và đầu tư trực tiếp nước ngoài suy yếu và đạt hiệu quả tích cực.

- Nợ công của Việt Nam đã giảm đáng kể trong những năm qua: Nhờ tăng trưởng GDP khá trong giai đoạn 2016-2022 và kiểm soát chi tiêu chặt chẽ, nợ công của Việt Nam đã giảm nhanh chóng. Tính đến hết năm 2022 nợ công của Việt Nam là 40% so với trần nợ công là 60% GDP. Nợ công thấp tạo dư địa cho việc mở rộng chính sách tài khóa để hỗ trợ phục hồi kinh tế.

- Lợi suất trái phiếu chính phủ Việt Nam giảm mạnh kể từ đầu năm 2023: Tính đến ngày 10/5, trên thị trường sơ cấp, lợi suất trái phiếu Chính phủ (TPCP) kỳ hạn 10 năm và 15 năm giảm 167 và 170 điểm cơ bản so với đầu năm, xuống lần lượt là 3,0% và 3,1%. Lạm phát của Việt Nam giảm xuống khoảng 2,65%. Khi áp lực lạm phát giảm bớt, chính phủ có thể cân nhắc duy trì tiếp tục nới lỏng chính sách tài khóa để hỗ trợ phục hồi kinh tế.

- Điểm sáng của lĩnh vực đầu tư và xây dựng trong thời gian qua là nguồn vốn FDI tiếp tục đổ vào Việt Nam. Vốn đăng ký mới đạt gần 20.19 tỷ USD, tăng 62.2% với 3,188 dự án, tăng 56.6% so với cùng kỳ. Đánh giá từ Cục Đầu tư Nước ngoài cho thấy tổng vốn đăng ký và dự án mới đều tăng mạnh



Nhưng vẫn phải đối mặt với khó khăn

- Việc hoãn thông qua Luật Đất đai sửa đổi sẽ có tác động tiêu cực đến các chủ đầu tư có những dự án tồn đọng vì sẽ tiếp tục kéo dài thêm thời gian giải quyết và triển khai các dự án mới. Việc lùi thời gian thông qua luật đất đai sửa đổi có thể tác động tiêu cực đến tốc độ phục hồi của thị trường bất động sản và các khoản tín dụng liên quan, cụ thể nhu cầu vay thế chấp mua nhà có thể phục hồi chậm hơn; khả năng thu hồi nợ từ nợ xấu đã xử lý có thể chậm hơn.

- Ngành vật liệu xây dựng trong năm 2023 vẫn tăng mạnh đặc biệt: Cát xây dựng tăng 30%, Đá xây dựng tăng 23%, Thép xây dựng tăng 5%, Gạch xây dựng tăng 9%, Xi măng xây dựng tăng 9% . Chi phí vật liệu thường chiếm khoảng 60% chi phí xây dựng. Do đó, khi giá vật liệu xây dựng tăng, giá bất động sản đương nhiên sẽ tăng theo. Mặt khác, việc các loại vật liệu xây dựng biến động giá cũng sẽ làm gián đoạn tiến độ của các công trình vì đội vốn.

- Sức ép cạnh tranh ngành thầu xây dựng ngày càng lớn với các doanh nghiệp cả lớn và nhỏ, bên cạnh khó khăn về chi phí vật liệu tăng phi mã, tình trạng ách tắc, vướng mắc pháp lý cũng khiến số dự án được triển khai còn chậm. Cùng với đó, việc cạn room tín dụng khiến chủ đầu tư, nhà thầu gặp khó khăn khi huy động vốn



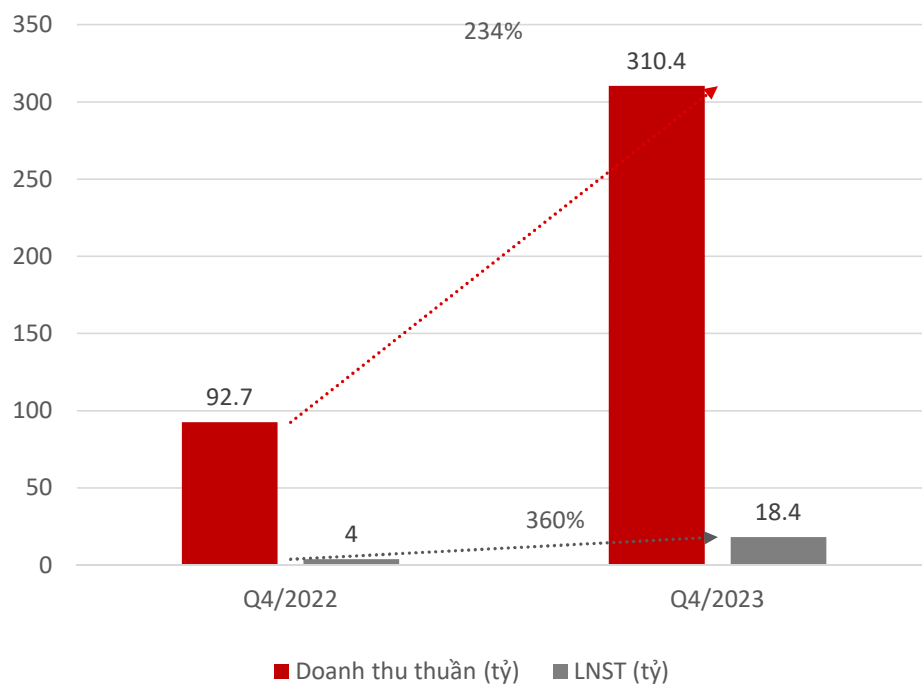
02

KẾT QUẢ KINH DOANH

BẢO CÁO IR – Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

Kết quả hoạt động kinh doanh trong Q4/2023



Doanh thu thuần hợp nhất Q4/2023 đạt 310.4 tỷ đồng, tăng 234% so với cùng kỳ năm 2022.



LNST hợp nhất Q4/2023 đạt 18.4 tỷ đồng, tăng 360% so với cùng kỳ năm 2022.



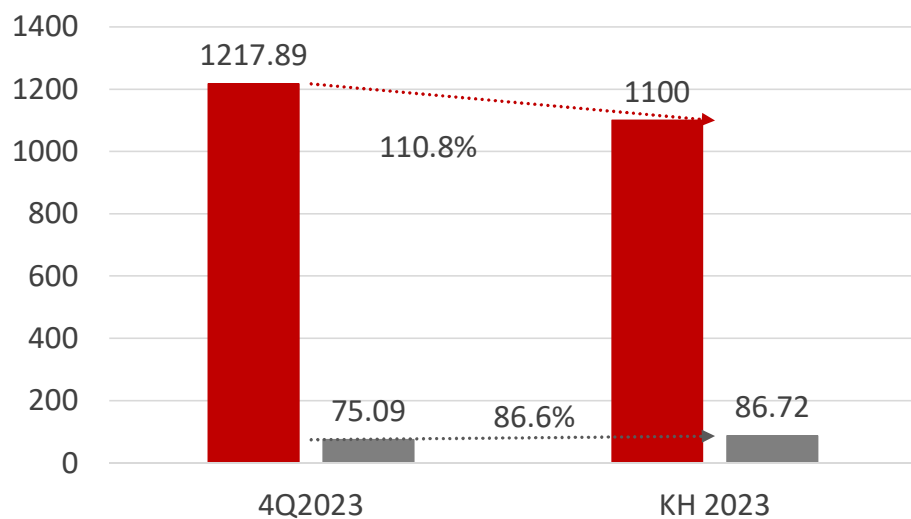
Doanh thu thuần của MST và LNST đều đạt được kết quả tăng trưởng ấn tượng là do:

- Q4/2023, Công ty tiếp tục thực hiện các hợp đồng xây lắp lớn đã trúng thầu và đã nghiệm thu từng phần.
- Đẩy mạnh mảng thương mại, mỗi quý tăng trưởng 40%.
- Thu lợi nhuận hợp tác đầu tư dự án Đức Hòa.

BÁO CÁO IR – Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

Thực hiện 4 quý năm 2023 so với kế hoạch năm 2023



■ Doanh thu thuần (tỷ) ■ LNST (tỷ)

110.8 %

86.6%

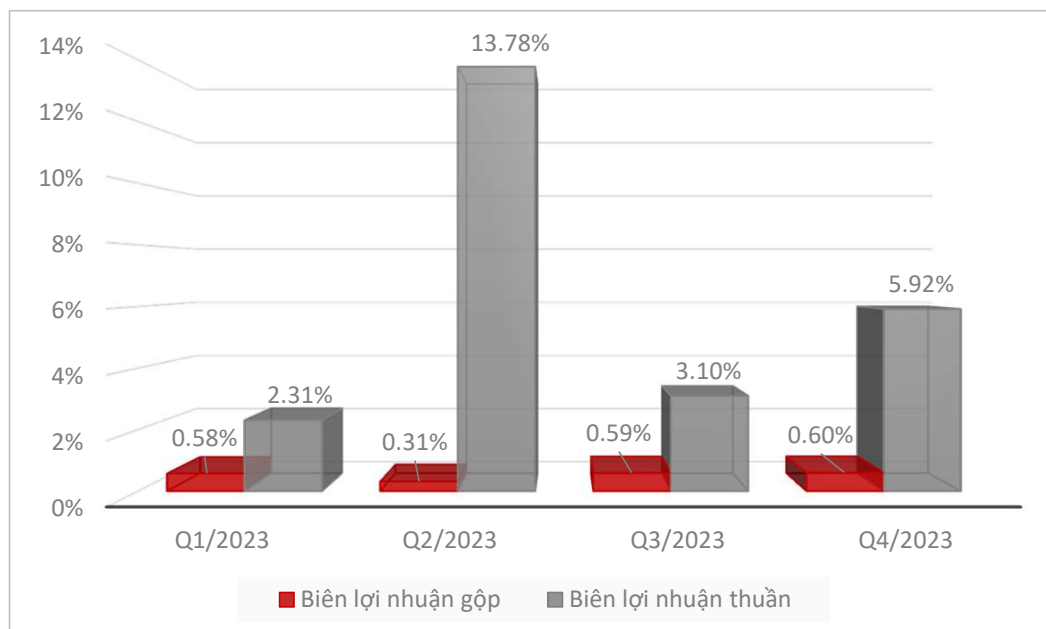
Tỷ lệ đạt kế hoạch năm 2023



BÁO CÁO IR - Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

Biên lợi nhuận



Biên lợi nhuận có sự tăng trưởng tương đối tốt, riêng Quý 2 có MST hiện thực kết quả kinh doanh vào dự án đường 3/2 nên lợi nhuận đầu tư tài chính tăng đột biến. Giả sử khi phân tích loại Quý 2.2023 ra thì Quý 1 biên lợi nhuận thuần là 2.31%, Quý 3 là 3.1% và Quý 4 là 5.92% cho thấy sự tăng trưởng ổn định và tích cực của MST, cũng như hiệu quả của định hướng đầu tư của Ban lãnh đạo MST

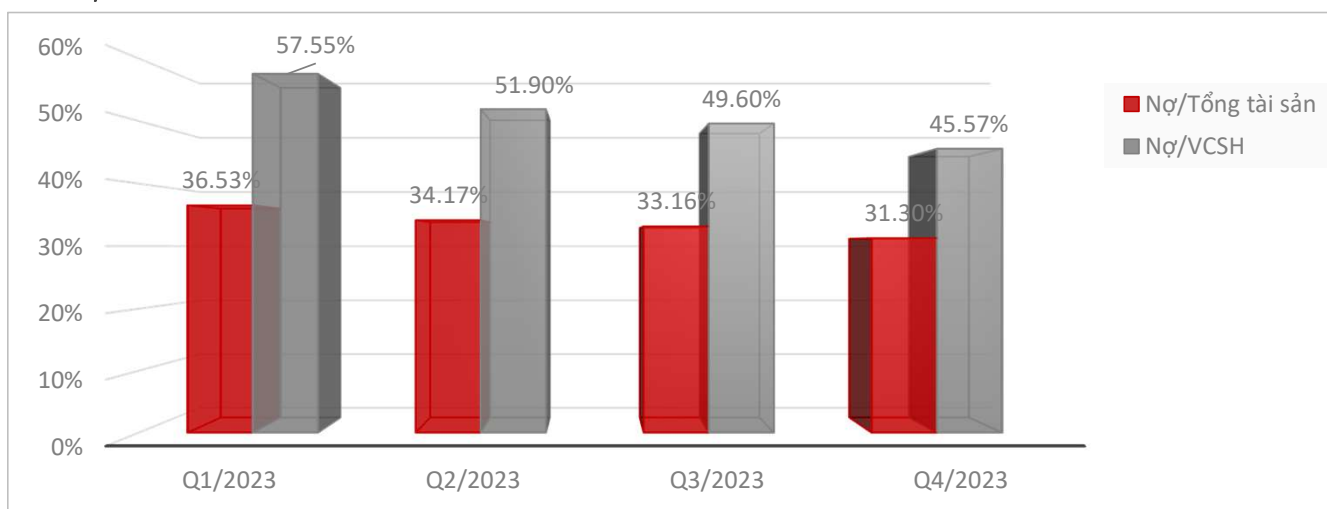
Trong năm 2024 chính phủ đã và đang ổn định vĩ mô, ổn định giá thép, kiểm chế và kiểm soát các vật liệu xây dựng như cát, đá, sỏi..., giảm lãi suất, tất cả những điều này sẽ giúp MST cải thiện chỉ số về biên lợi nhuận.



BÁO CÁO IR – Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

Đòn bẩy tài chính



Tỷ lệ Tổng nợ/Tổng Tài sản của MST duy trì xu hướng đi ngang và giảm nhẹ qua các quý, tỷ lệ Nợ/VCSH cũng giảm dần từ quý 1/2023 đến quý 4/2023 giảm gần 10%. So với các doanh nghiệp cùng ngành, tỷ lệ về đòn bẩy tài chính của MST đạt mức trung bình thấp – trong hoàn cảnh chung thì đây là lợi thế cạnh tranh lớn của MST về năng lực và an toàn tài chính.



03

SỰ KIỆN NỔI BẬT

BÁO CÁO IR - Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

01

Khởi công gói thầu XD-04: Thi công điện chiếu sáng nút giao quốc lộ 46B và trạm thu phí

- Tên dự án: Thành phần đầu tư xây dựng đoạn Diễn Châu- Bãi Vọt thuộc “Dự án thành phần đầu tư xây dựng một số đoạn đường bộ cao tốc trên tuyến Bắc- Nam phía Đông Nai giai đoạn 2017-2020”.
- Tổng giá trị thi công của MST: 56.510.604.492 đồng, thời hạn thực hiện 11 tháng.
- Nguồn vốn: Ngân sách nhà nước/ Dự án PPP.

02

Liên danh MST- VINA2 được chấp thuận làm chủ đầu tư dự án Khu đô thị gần 1000 tỷ đồng tại Điện Biên.

- Tên dự án: Khu dân cư đô thị, thương mại dịch vụ thuộc tổ dân phố 17,18 phường Him Lam, thành phố Điện Biên, tỉnh Điện Biên.
- Tổng giá trị thi công: Tổng số vốn đầu tư là 980.618.623.000 đồng trong đó vốn góp của nhà đầu tư là: 184.548.164.000 đồng trong đó MST là nhà đầu tư chính chiếm tỷ lệ 85% trong liên danh. Thời gian thực hiện là 2 năm.

03

Hiện thực hóa lợi nhuận tại khoản đầu tư vào dự án đường 3/2

- MST đã ký kết thanh lý hợp đồng hợp tác đầu tư với đối tác và nhận về khoản lợi nhuận đáng kể cho hợp đồng kể trên
- Bên cạnh đó MST đã và đang xúc tiến một số khoản hợp đồng hợp tác đầu tư mới nhằm tận dụng nguồn vốn rẻ cũng như cơ hội trong giai đoạn 2023-2024



04

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ
CỔ PHIẾU MST

BÁO CÁO IR – Q4/2023

Công ty Cổ phần Đầu tư MST (MST)

ĐIỀU GÌ LÀM CHO CỔ PHIẾU MST TRỞ THÀNH CƠ HỘI ĐẦU TƯ HẤP DẪN?

Vị thế doanh nghiệp tiềm năng

MST được thành lập vào năm 2009, hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực xây dựng cầu, đường bộ. Trải qua hơn 14 năm hoạt động, Công ty đã đạt được nhiều kết quả khả quan trong hoạt động kinh doanh cũng như tạo dựng được uy tín đối với các đối tác bạn hàng, chủ đầu tư. Các dự án, công trình Công ty thực hiện đều được các chủ đầu tư, bạn hàng tin tưởng và đánh giá cao về năng lực thực hiện của Công ty.

Đội ngũ quản lý giàu kinh nghiệm với kinh nghiệm điều hướng các chu kỳ thị trường

Được dẫn dắt bởi đội ngũ quản lý với nhiều năm kinh nghiệm trong ngành bất động sản. Ban lãnh đạo Công ty đã chứng minh khả năng của mình thông qua việc dẫn dắt công ty phát triển mạnh mẽ và bền vững và trở thành Công ty có doanh thu nghìn tỷ.

Một doanh nghiệp có lợi nhuận cao với nhiều con đường phát triển

Lợi nhuận cao so với mặt bằng chung của ngành, tạo lợi thế cạnh tranh cho Công ty trên thị trường, sức khỏe tài chính tốt, khả năng thanh khoản cao và tăng trưởng bền vững.

Chiến lược phát triển dài hạn

- Phát huy tối đa lợi thế mảng thi công xây dựng hạ tầng, khu công nghiệp đồng thời chú trọng khai thác cơ hội thị trường để đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ.
- Nâng cao công tác quản trị công ty và kiểm soát rủi ro tài chính thông qua việc nâng cao năng lực đội ngũ.
- Tiếp tục tìm kiếm các đối tác chiến lược để đầu tư tài chính mang lại lợi nhuận cho doanh nghiệp
- Tối đa hóa quyền lợi của cổ đông.



Báo cáo IR – Q4/2023

CTCP ĐẦU TƯ MST (MST)

Trân trọng cảm ơn!

