

21/10/2024

KHUYẾN NGHỊ	KHÔNG XẾP HẠNG
Giá hiện tại	12,350
Tiềm năng tăng/giảm	N/A

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

CP đang lưu hành (triệu)	740.50
Free float (%)	55.53%
Vốn hóa (tỷ VND)	9,071.14
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	2,334,200
Sở hữu nước ngoài (%)	21.94%
Ngày niêm yết đầu tiên	25/02/2008

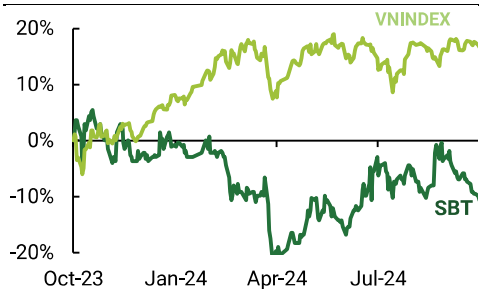
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Thanh Thanh Cong Investment JSC	21.86%
LEGENDARY VENTURE FUND 1	16.48%
Dang Huynh Uc My	10.12%
Huynh Bich Ngoc	9.35%
Khác	42.19%

KHÍA CẠNH TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	834
BVPS (VND)	13,479
Nợ/VCSH	143.59%
ROA (%)	2.34%
ROE (%)	6.44%
P/E	12.6
P/B	0.92
Tỷ suất cổ tức (%)	#N/A

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



SƠ LƯỢC VỀ CÔNG TY

CTCP Thành Thành Công - Biên Hòa (HSX: SBT) được thành lập vào năm 1995, hoạt động trong lĩnh vực sản xuất kinh doanh đường và các sản phẩm phụ của quá trình sản xuất đường. SBT hiện sở hữu 09 nhà máy luyện Đường từ Đường thô và Mía, trong đó có 4 Trung tâm luyện Đường thô lớn là TTCS, Biên Hòa - Ninh Hòa, Biên Hòa - Trị An, Biên Hòa - Đồng Nai với tổng công suất luyện Đường từ Đường thô khoảng 300,000 tấn Đường/năm. Sản phẩm của công ty được phân phối trên toàn quốc thông qua các siêu thị, đại lý và nhà phân phối.

KHỐI PHÂN TÍCH

rsd@phs.vn

GẶP GỠ DOANH NGHIỆP – BƯỚC CHUYỂN MÌNH

- Hướng đến mục tiêu doanh thu đạt 60,000 tỷ VND năm 2030 trong tiến trình xây dựng chuỗi giá trị thương mại tuần hoàn và hệ sinh thái nông nghiệp bền vững.
- Tái cấu trúc danh mục đầu tư để tập trung vào hoạt động cốt lõi vào lĩnh vực nông nghiệp và FBMC.
- Diễn biến thị trường, tại giá đóng cửa ngày 21/10/2024, SBT đang được giao dịch tại tỷ lệ P/E trượt là 12.6x và P/B trượt là 0.92x, thấp hơn đáng kể so với mức bình quân và trung vị trong vòng 10 năm qua.
- Chúng tôi cần quan sát thêm và cập nhật thông tin để có thể đánh giá đầy đủ về tiềm năng phát triển của doanh nghiệp trong tương lai

1. Chuỗi giá trị nông nghiệp thương mại tuần hoàn hướng tới mục tiêu doanh thu 60,000 tỷ VND năm 2030:

TTC AgriS đặt mục tiêu doanh thu năm 2030 sẽ đạt 60,000 tỷ VND (tăng trưởng gấp đôi so với doanh thu thuần niên độ 23A-24A là 29,021 tỷ VND), cụ thể:

- Mảng đường sẽ góp 60% doanh thu mục tiêu với sản lượng tiêu thụ năm 2030 dự kiến đạt ~1.7 triệu tấn đường (tăng 30% so với 1.3 triệu tấn đường tiêu thụ các loại của niên độ 2023A-2024A).
- Phát triển lĩnh vực FBMC (Thực phẩm - Đồ uống - Sữa - Bánh kẹo) với đóng góp 40% tổng doanh thu năm 2030, trong đó 8% đến từ thực phẩm; 28% đồ uống; 2.7% mảng sữa và 1.3% bánh kẹo.

Trong niên độ 23A-24A, mảng đường hiện đang đóng góp 92% tổng doanh thu của SBT, nhưng với kế hoạch mới, tỷ trọng này giảm xuống còn 60%, thể hiện tham vọng chuyển đổi mạnh mẽ của TTC AgriS vào lĩnh vực FBMC trong 5 năm tới:

- Nhờ vào lợi thế, kinh nghiệm trong phát triển cây nông nghiệp như mía đường, cây dứa, v.v. SBT đang thực hiện tối ưu hóa và tận dụng toàn diện chuỗi giá trị các loại cây này trong hành trình sản phẩm FBMC.
- Lĩnh vực thực phẩm và nước giải khát được đánh giá rất tiềm năng, với khả năng duy trì tăng trưởng dài hạn. Việt Nam hiện là thị trường tăng trưởng nhanh nhất khu vực ASEAN, dự kiến chiếm 20% thị phần khu vực vào năm 2030, tạo cơ hội lớn cho SBT mở rộng trong phân khúc mới này.
- Ngoài ra thị trường F&B cũng được dự báo phát triển theo xu hướng hướng đến i) các sản phẩm có nguồn gốc tự nhiên; tốt cho sức khỏe; ii) "Drink more than eat"; iii) ESG trong sản xuất, v.v. Phù hợp với các loại sản phẩm hiện có và đang phát triển của SBT.

Thực tế, TTC AgriS cũng đang tích cực trong công tác M&A lĩnh vực FBMC:

- Ngày 19/09/2024, Global Mind Australia (GMAA), công ty thành viên của TTC AgriS, công bố hoàn tất khoản đầu tư 1.5 triệu AUD vào East Forged, doanh nghiệp F&B (trà ủ lạnh) có trụ sở tại Brisbane, Australia. Theo thông tin GMAA công bố, khoản đầu tư này nhằm thúc đẩy nghiên cứu, phát triển sản phẩm trà ủ lạnh tự nhiên mang thương hiệu East Forged, đồng thời tăng cường hiện diện tại thị trường Australia và ASEAN.
- Ngày 10/10/2024, SBT thông qua nghị quyết đầu tư 40% vốn điều lệ Công ty CP Xuất nhập khẩu Bến Tre (Betrimex) nhằm mục đích thực hiện đầu tư danh mục thuộc lĩnh vực định hướng chiến lược của công ty giai đoạn 2025-2030.