

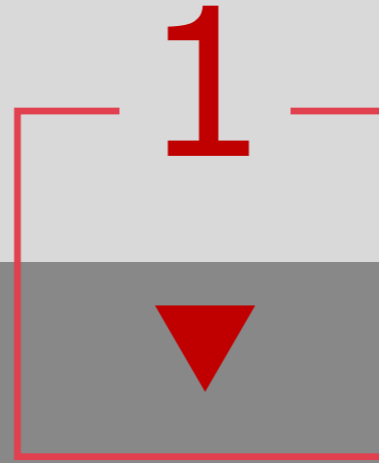


Báo cáo IR – Q2/2022

**CÔNG TY ĐẦU TƯ SẢN
XUẤT BẢO NGỌC (BNA)**

MỤC LỤC

- ① Tổng quan ngành bánh kẹo
- ② Tình hình kinh doanh Q2/2022
- ③ Điểm nhấn đầu tư cổ phiếu BNA



TỔNG QUAN NGÀNH BÁNH KẸO



Theo Bộ Công thương, mức tăng trưởng doanh thu của nhóm mặt hàng bánh kẹo vào khoảng 15%/năm, với doanh số toàn thị trường ước khoảng 51 nghìn tỷ đồng. Định hướng phát triển ngành bánh kẹo Việt đến năm 2030 là đổi mới thiết bị sản xuất hiện đại, tự động hóa, nâng cao chất lượng, an toàn vệ sinh thực phẩm. Đầu tư xây dựng vùng nguyên liệu ổn định, chú trọng sản xuất sản phẩm bánh kẹo cao cấp.

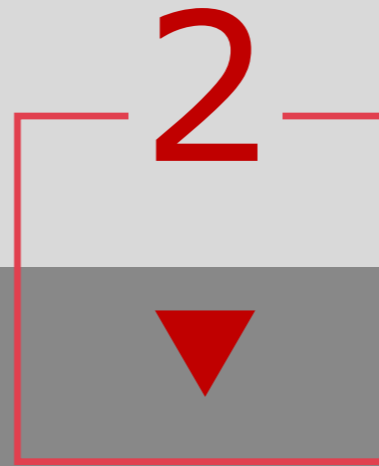
Nguồn nguyên liệu tại chỗ lớn, số lượng doanh nghiệp không nhiều
Lợi thế của doanh nghiệp bánh kẹo Việt hiện nay là nguồn nguyên liệu tại chỗ (trái cây, đường, đậu...) rất lớn, góp phần làm giảm giá thành sản phẩm. Số lượng doanh nghiệp trong ngành không quá nhiều, trên dưới 100 doanh nghiệp lớn, còn lại khoảng 3.000 cơ sở sản xuất nhỏ và doanh nghiệp xuất nhập khẩu bánh kẹo từ nước ngoài.

Thị phần doanh nghiệp nội địa chiếm tỷ trọng lớn

Đặc biệt, các doanh nghiệp với lợi thế thị trường sân nhà, luôn không ngừng đầu tư phát triển mạnh hệ thống phân phối từ thành thị đến nông thôn. Sản phẩm vừa tiêu thụ nội địa, vừa xuất khẩu, nên chất lượng bánh ngày càng được nâng cao, tăng số lượng nhóm sản phẩm ít đường, ít béo, sản phẩm ăn kiêng, sản phẩm có nguyên liệu cao cấp...

Các doanh nghiệp trong nước vẫn tự tin, sản phẩm trong nước vẫn làm chủ thị trường

Bởi hàng nhập khẩu số lượng ngày càng nhiều hơn, nhưng hiện chưa chiếm quá 5% thị phần bánh kẹo Việt. Mặt khác, bánh kẹo ngoại chỉ chọn một số kênh phân phối nhất định là siêu thị, cửa hàng tiện lợi tại các thành phố lớn như Hà Nội, TP. Hồ Chí Minh, còn lại đến 70% thị trường Việt là thị trường nông thôn chính là “đất” để bánh kẹo Việt sinh sôi.

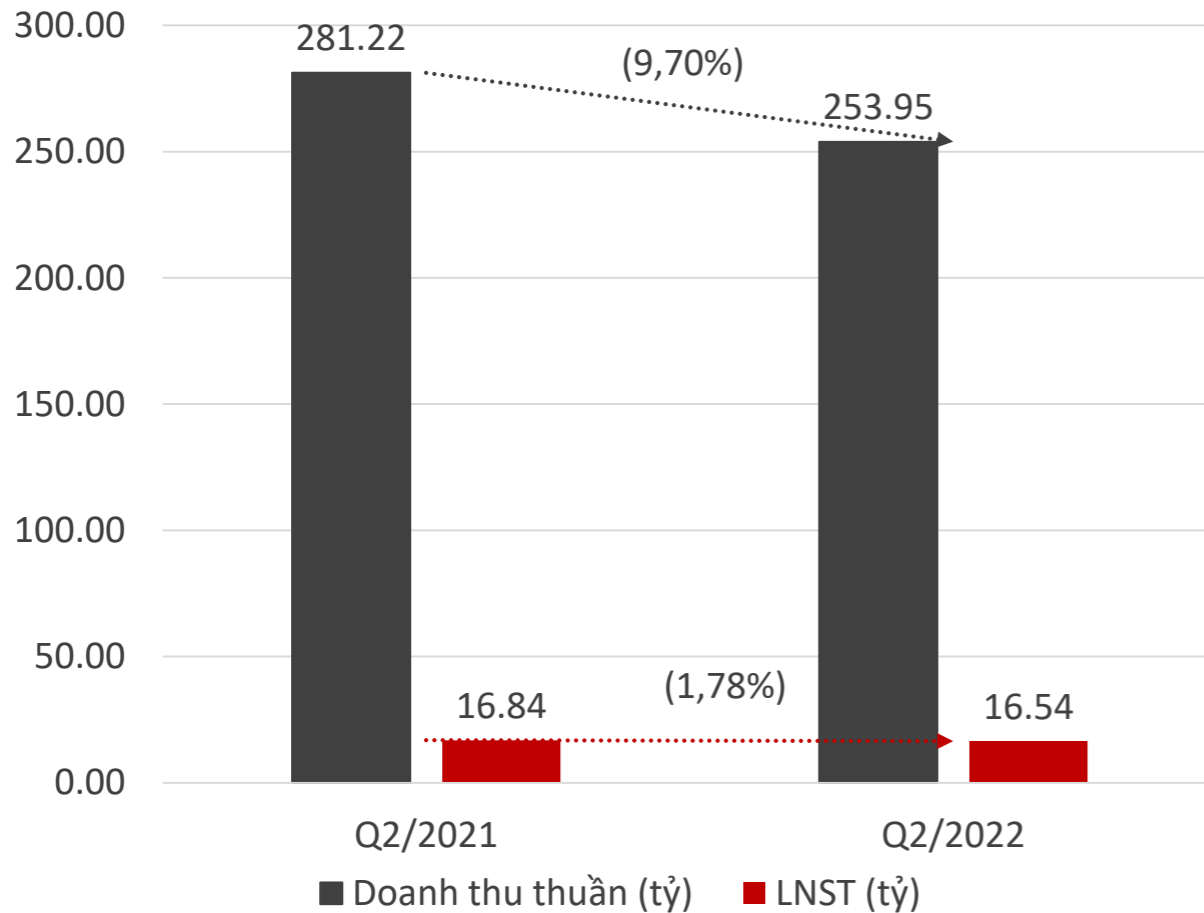


TÌNH HÌNH KINH DOANH Q2/2022

BÁO CÁO IR – Q2/2022

Công ty cổ phần Đầu tư sản xuất Bảo Ngọc - BNA

Kết quả hoạt động kinh doanh trong Q2/2022



Doanh thu thuần hợp nhất Q2/2022 đạt 253,95 tỷ đồng, giảm 9,70% so với cùng kỳ năm 2021.

LNST hợp nhất Q2/2022 đạt 16,54 tỷ đồng, giảm 1,78% so với cùng kỳ năm 2021.

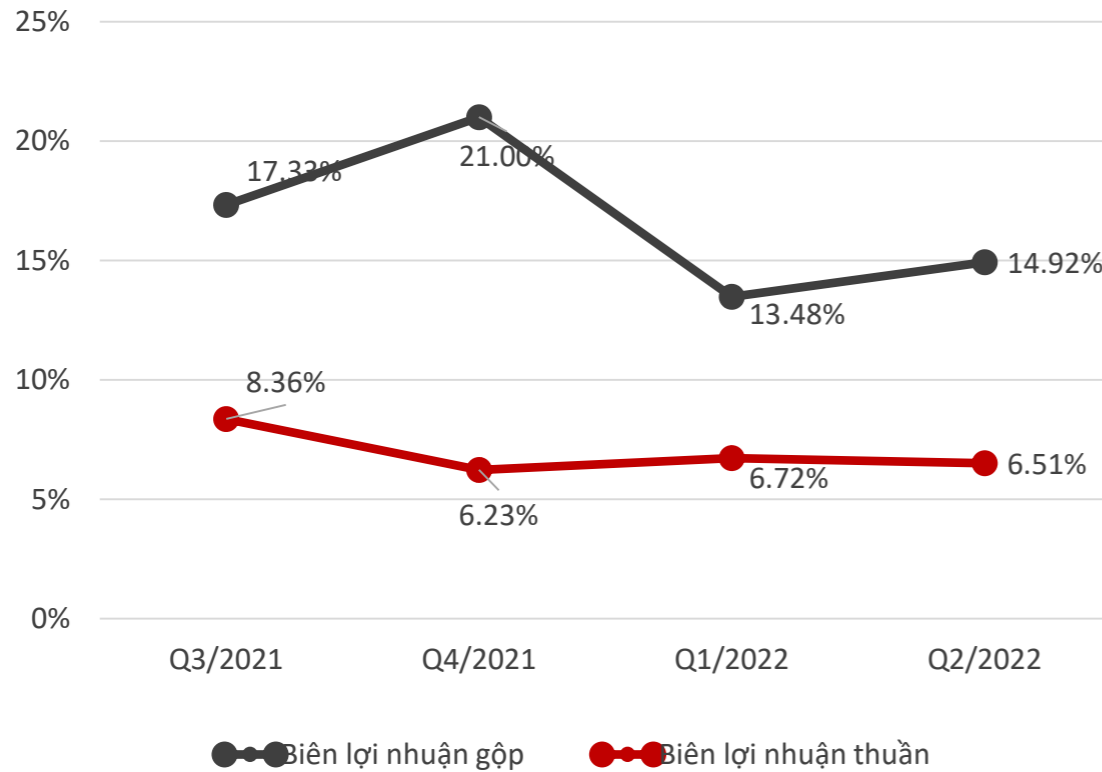
Doanh thu thuần của BNA đều nằm trong xu hướng giảm nhẹ trong khi LNST gần như không thay đổi so với cùng kì năm trước:

- Mặc dù doanh thu thuần Q2/2022 chỉ đạt 90,3% giá trị Q2/2021, nhưng do giá vốn hàng bán giảm theo tỷ lệ thuận với doanh thu nên lợi nhuận gộp vẫn duy trì ở mức ổn định so với cùng kỳ năm trước.
- Biên lợi nhuận gộp quý 2 được cải thiện so với quý 1
- Hệ thống quản trị doanh nghiệp ngày càng hoàn thiện, do vậy đã tiết kiệm được chi phí bán hàng, chi phí quản lý doanh nghiệp,... nên LNST Q2/2022 vẫn duy trì ở mức 16,54 tỷ đồng

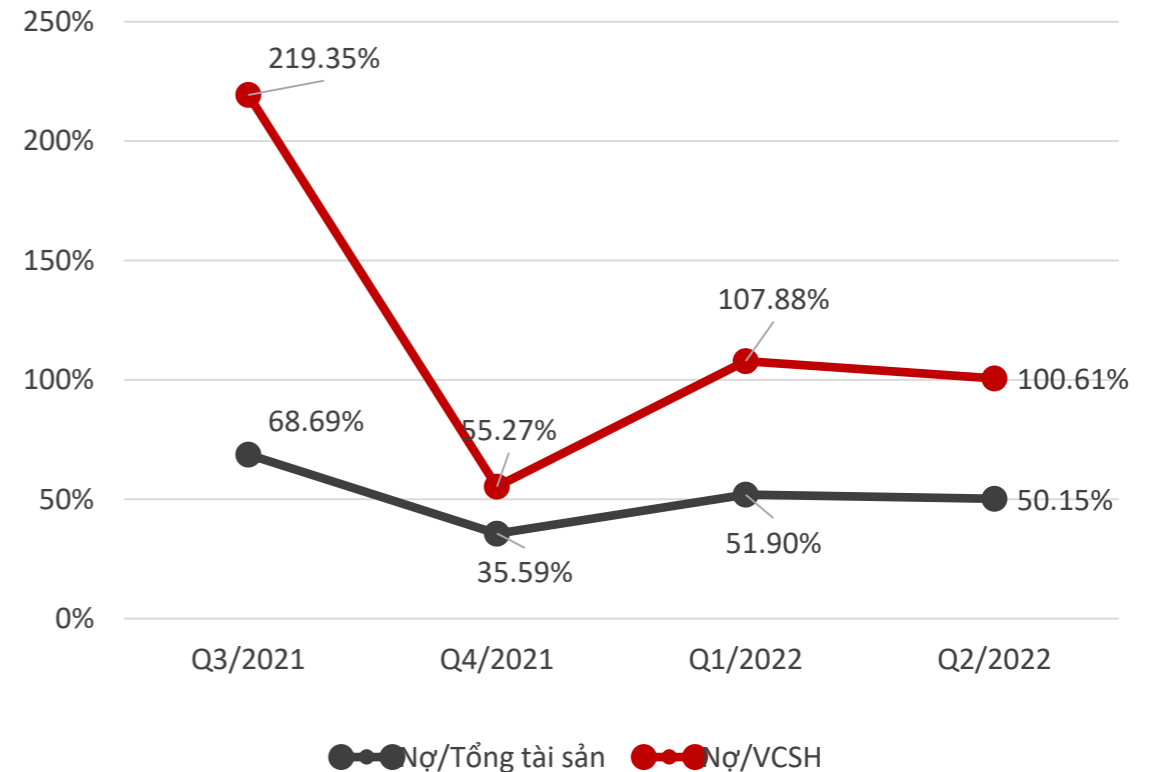
BÁO CÁO IR – Q2/2022

Công ty cổ phần Đầu tư sản xuất Bảo Ngọc - BNA

Biên lợi nhuận



Tỷ lệ đòn bẩy



BẢO CÁO IR – Q2/2022

Công ty cổ phần Đầu tư sản xuất Bảo Ngọc - BNA



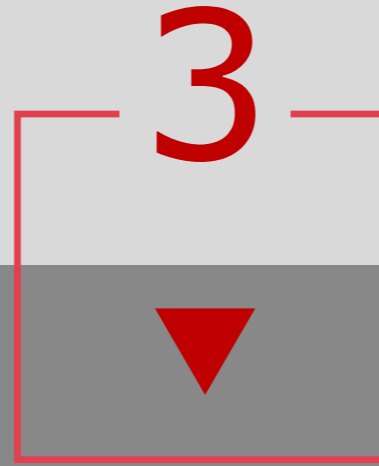
Kết quả hoạt động kinh doanh biến động nhẹ so với cùng kỳ năm 2021, tạo đà tăng trưởng trong 2 quý cuối năm. Q2/2022, BNA ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất và LNST hợp nhất lần lượt là 253,95 tỷ đồng và 16,54 tỷ đồng, giảm lần lượt là 9,70% và 1,78% so với Q2/2021.



Cả biên lợi nhuận gộp và biên lợi nhuận thuần nằm trong xu hướng giảm so với Quý 3 và Quý 4 năm 2021. Đây cũng có thể coi là đặc thù của doanh nghiệp bánh kẹo khi tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận thường tập trung vào Quý 3 và quý 4 hằng năm.



Sức khỏe tài chính tốt, chỉ số đòn bẩy ở mức trung bình ngành. Từ đầu Q3/2021, Doanh nghiệp đã sử dụng rất hiệu quả đòn bẩy tài chính để tạo ra sự tăng trưởng vượt trội trong doanh thu và lợi nhuận. Tuy nhiên, đến thời điểm hiện tại, BNA đã thận trọng hơn trong việc đề phòng rủi ro từ việc sử dụng tỷ lệ đòn bẩy cao.



ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ' CỔ PHIẾU BNA

ĐIỀU GÌ LÀM CHO BNA TRỞ THÀNH CƠ HỘI ĐẦU TƯ HẤP DẪN?

Nền tảng thương hiệu lâu năm, liên tục mở rộng thị trường và năng lực sản xuất, luôn hướng tới những sản phẩm chất lượng cao phục vụ khách hàng

Vị thế Doanh nghiệp - Mục tiêu số 1 bánh tươi toàn quốc

Bảo Ngọc là một trong những doanh nghiệp có bề dày lịch sử hơn 30 năm trong ngành sản xuất bánh kẹo. Hiện nay, Bảo Ngọc đã có trên 50 sản phẩm khác nhau, đa dạng về hương, vị, mẫu mã. Bảo Ngọc hiện chiếm thị phần 25% tại miền bắc và 15% tại miền nam. Mục tiêu năm 2022 sẽ trở thành số một về bánh tươi tại Việt Nam.

Liên tục mở rộng thị phần và năng lực sản xuất

Công ty đã cải tạo nhà máy miền Bắc và miền Nam nhằm nâng cao năng lực sản xuất 2 đầu cầu Bắc Nam. Hiện công suất nhà máy miền bắc và miền nam có thể đáp ứng 100.000 tấn sản phẩm mỗi năm. Sau khi nâng cấp cải tạo, nhà máy miền bắc mới hoạt động 70% công suất, nhà máy miền nam hoạt động 50% công suất. Năm 2021, việc BNA mở rộng nhà máy miền bắc và miền nam sẽ đóng góp 650 Tỷ doanh thu năm 2021. Việc thị phần gia tăng và liên tục mở rộng nhà máy. Đầu tư xây dựng nhà máy Miền Trung, đem về doanh thu 100 tỷ đồng hàng năm.

Tập trung vào mùa bánh trung thu Quý 3

Quý 3 năm 2021 do ảnh hưởng bởi dịch bệnh, hoạt động của thị trường bánh trung thu gặp nhiều khó khăn. Năm 2022 khi dịch bệnh được kiểm soát Bảo Ngọc với thương hiệu bánh trung thu được nhiều người dân sử dụng và đánh giá cao. Công ty sẽ tập trung đẩy mạnh gấp đôi so với quý 3. 2021 và dự kiến chiếm 30% sản lượng bánh của thị trường với khoảng 2 triệu hộp. Do đó mảng bánh trung thu sẽ đem lại doanh thu lớn cho Bảo Ngọc trong quý 3 năm nay.

Mở rộng mạng lưới bán hàng trên toàn quốc

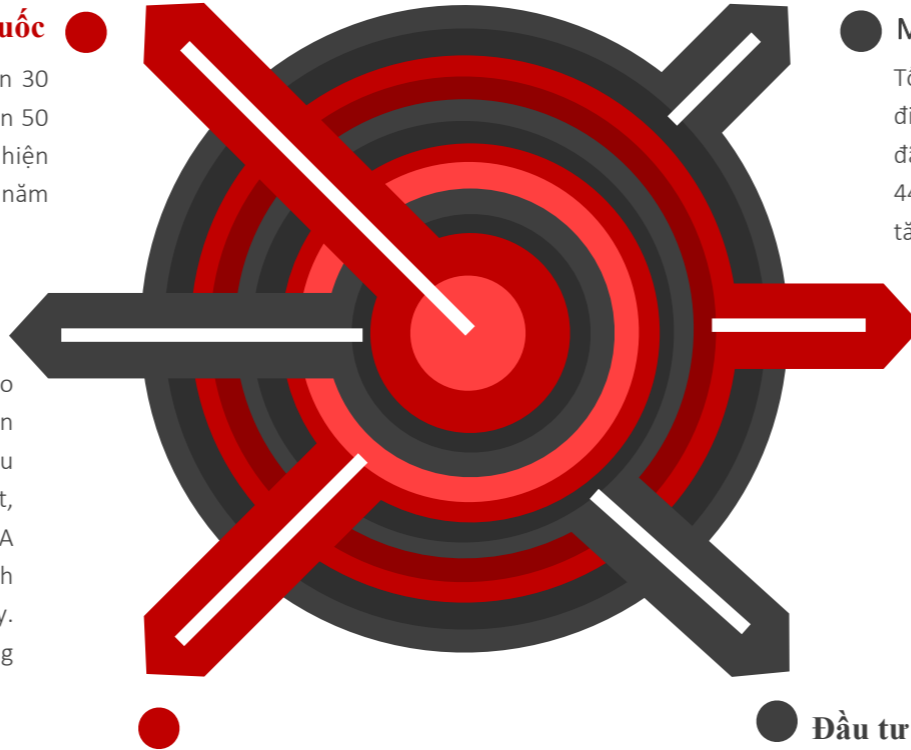
Tốc độ tăng trưởng điểm bán trong cả nước từ 2015 là 200 điểm bán, 2020 đạt 36.000 điểm bán và năm 2021 Bảo Ngọc đã mở thêm được 8000 điểm bán nâng tổng số điểm bán lên 44.000 điểm bán. Việc tăng số lượng điểm bán sẽ giúp BNA tăng trưởng tăng trưởng cao trong các năm tới.

Mở rộng Mảng bánh khô

Vào tháng 4 năm 2021 BNA đã ký hợp tác chiến lược và phân phối độc quyền với tập đoàn Monde mahkota Biskuit là tập đoàn số 1 tại Indonesia về sản phẩm bánh Wafer- Ferretti (wafer vị phomai, vị bơ sữa, vị socola, vị sữa chua) và bánh quy bơ Danish monde tại thị trường Việt Nam. Song song với việc nhập khẩu BNA vẫn tiếp tục sản xuất dòng bánh tốt cho sức khỏe mang thương hiệu Bảo Ngọc như: bánh cookie hạt điều, bánh nougat vị trái cây hạt điều, bánh nougat vị sữa chua yến mạch hạt điều, dòng bánh này sẽ mang về cho BNA khoảng 100 tỷ doanh thu

Đầu tư hệ thống chuyển đổi số hiện đại hóa trong quản trị Doanh nghiệp

Công ty khởi động dự án “Đầu tư hệ thống quản trị doanh nghiệp tổng thể - SAP ERP” giữa Bảo Ngọc và FIS đã diễn ra, đánh dấu bước hợp tác về đầu tư ứng dụng công nghệ thông tin nhằm hiện đại hóa quy trình quản lý tại doanh nghiệp. Hệ thống phần mềm ERP - phiên bản quốc tế để giúp tối ưu hóa công tác quản trị, chi phí, tiếp tục thu hút nhân tài, nâng cao hiệu quả áp dụng quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn ISO, HACCP giúp BNA không chỉ là thương hiệu mạnh trong nước mà còn trên thị trường quốc tế. Với việc tăng trưởng nhanh như hiện tại, Bảo Ngọc liên tục đổi mới để giữ nhịp phát triển, đồng thời việc triển khai hệ thống quản trị doanh nghiệp tổng thể sẽ tiếp sức để đơn vị có thể bứt phá trong thời gian tới.





Trân trọng cảm ơn

THANK YOU

