

SMC – Công ty cổ phần Đầu tư thương mại SMC (HOSE)

Quá trình hình thành và phát triển

- 1988 - Cửa hàng VLXD số 15 - thuộc trung tâm Bán buôn bán lẻ VLXD Miền Nam
- 1998 - Ra mắt thương hiệu SMC
- 2004 - Cổ phần hóa
- 2006 - Niêm yết trên HOSE
- 2007 - Thành lập Coil Center - Công ty TNHH Thép SMC
- 2008 - Thành lập Công ty TNHH MTV Thương mại SMC và Công ty TNHH MTV Cơ khí thép SMC
- 2011- Thành lập Coil Center - Công ty TNHH Dịch vụ gia công thép Hanwa SMC Hà Nội
- 2012 - Thành lập Công ty liên doanh SMC - Summit
- 2013 - Thành lập Công ty TNHH MTV SMC Tân Tạo
- 2015 - Thành lập Công ty liên doanh Ống thép Sendo Sản lượng tiêu thụ đạt 1 triệu tấn
- 2017 - Công ty TNHH Cơ khí thép SMC - Vận hành thép lá cán nguội & thép lá mạ kẽm
- 2018 - Giai đoạn 2 nhà máy ống thép Sendo
- 2019 - Giai đoạn 2 nhà máy Cơ khí thép SMC Sản lượng tiêu thụ vượt 1.3 triệu tấn
Xây dựng nhà máy SMC Đà Nẵng

Nghành nghề kinh doanh

SMC là doanh nghiệp phân phối, gia công và sản xuất thép

Trụ sở tại tòa nhà SMC, 396 Ung Văn Thiêm, P25, Bình Thạc, Hồ Chí Minh

- Phân phối thép xây dựng các loại bao gồm thép cuộn kéo dây, thép tròn trơn, thép gân.
- Phân phối thép tấm lá các loại bao gồm thép cán nóng, thép cán nguội, thép lá mạ kẽm, mạ điện, mạ màu, mạ hợp kim, thép không gỉ.
- Phân phối thép hình (H, I, U), thép la, xà gồ, thép cường độ cao, thép không theo quy chuẩn.

SMC có các hệ thống máy đang hoạt động:

- Hệ thống Coil Center - 400 ngàn tấn/năm gia công xả băng, cắt chặt thép
- SMC Cơ khí - 300 ngàn tấn /năm thép cán nguội, thép lá mạ kẽm
- Hệ thống SX thép ống Việt Nhật Sendo - 180 ngàn tấn/năm thép ống
- Hệ thống SX lưới thép hàn Việt Nhật SMC Toami thép lưới hàn

Ban lãnh đạo – Cơ cấu cổ đông

Tỷ lệ sở hữu của cổ đông đặc biệt

	Tổng số lượng CP sở hữu	Số lượng CP hạn chế chuyển nhượng	Tổng cộng	Tỷ lệ sở hữu %
Cổ đông đặc biệt	22.989.709	132.900	22.989.709	37,71
Hội đồng quản trị	22.087.593	13.650	22.087.593	36,22
Ban Tổng giám đốc	1.642.467	66.050	1.642.467	2,69
Ban kiểm soát	45.992	37.450	45.992	0,08
Kế toán trưởng	22.610	19.550	22.610	0,04
Cổ đông nắm giữ >=5%	32.792.555	5.050	32.792.555	53,76
Hanwa Co. Ltd	12.013.730	0	12.013.730	19,70
Nguyễn Thị Ngọc Loan	8.741.829	5.050	8.741.829	14,33
Nguyễn Cẩm Vân	8.484.851	0	8.484.851	13,91
KIM Vietnam Growth Equity Fund	3.552.145	0	3.552.145	5,82
Cổ đông nước ngoài	20.188.372	0	20.188.372	33,10
Tổ chức	19.345.532	0	19.345.532	31,72
Cá nhân	842.890	0	842.890	1,38
Cổ phiếu quỹ	47.350	0	47.350	0,08

Cơ cấu cổ đông của SMC tương đối cô đặc, với các cổ đông lớn/cổ đông nội bộ nắm 80% lượng cổ phiếu lưu hành. Lượng cổ phiếu bên ngoài ước tính rơi vào khoảng 12 triệu cổ phiếu.

Công ty con – Công ty liên kết

	DT 2019	LN 2019	DT 2018	LN 2018
Cty Thép SMC - 230 tỷ - 100% Coil Center	3664	27.7	3238	34.6
Cty Cơ khí thép SMC - 180 tỷ - 100%	4730	28	3287	27.8
Cty Thương mại SMC - 50 tỷ - 100%	8059	2	3107	11.2
Cty SMC Tân Tạo	2397	0.1	2802	74.7
Cty liên doanh ống thép Sendo - 176.2 tỷ - 75%	2092	32	1567	-14.3
Cty SMC - Summit - 83 tỷ - 50%	1755	7.4	1668	1.1
Cty thép Hanwa SMC Hà Nội - 64 tỷ - 35%	865	8.2	1019	23.5
Cty liên doanh SMC - Toami - 65 tỷ - 25%	59.3	-19.2	141.3	-12.3

Dự án đầu tư

Đã triển khai

Nhà máy Cơ khí thép SMC giai đoạn 2 - 60 tỷ sản xuất thép lá mạ công suất từ 150 lên 300 ngàn tấn/năm
 Coil Center SMC Đà Nẵng - 100 tỷ - 50 ngàn tấn/năm đã hoàn thiện tháng 3/2020
 Nhà máy Ống thép Sendo - Mua 4 nhà máy ống thép - tổng công suất lên 180 ngàn tấn/năm sản xuất thép ống
 Bán 65% vốn nhà máy Hanwa SMC Hà Nội

Đang triển khai

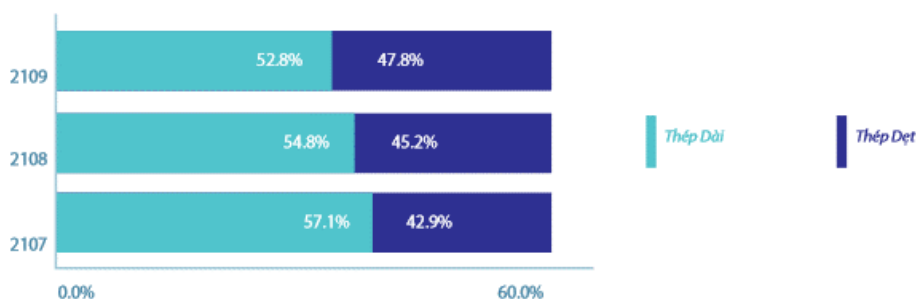
Nhà máy Coil Center thép SMC - Di dời sang KCN Phú Mỹ 1 - 5ha - 100 tỷ đang xin cấp phép
 Nhà máy cũ là kho lưu hàng hóa
 Tòa cao ốc văn - cho thuê SMC 124-126 Ung Văn Khiêm, P25, Bình Thạnh, HCM đang xin giấy phép xây dựng

Tình hình hoạt động

Tổng Sản lượng thép tiêu thụ và Doanh thu 2014 – 2019



Cơ cấu sản lượng tiêu thụ thép các loại 2017 – 2019



(*) Thép dài = Thép xây dựng + Phôi thép + Thép hình + Lưới thép hàn + Thép khác
 (*) Thép dẹt = Thép cán nóng + Thép lá mạ + Gia Công + Thép Ống

	2019		KH 2020	TH2020	KH 2021
	SMC	+ / -			
Sản lượng tiêu thụ	1.318	15.8%	1250		1350
Thép dài	688	12.2%	650		
Thép tấm lá mạ ống	630		600		
Xuất khẩu thép	0.2	30.4%			
Doanh thu bán hàng	16836		15200	15735	
Lãi sau thuế	99.8		120	300	160
Cổ tức	10%	KH là 20%	10%		

Nhìn vào cơ cấu có thể thấy cơ cấu sản lượng thép dẹt đang có dấu hiệu tăng trong các năm gần đây, bao gồm có thép cán nóng, thép lá mạ, gia công và thép ống.

Cơ cấu tài chính của SMC tương đối an toàn, vay ròng cũng như chiếm dụng vốn tích cực hơn trong các năm gần đây. Lượng vay ròng / vốn chủ ~ ½ đảm bảo khả năng thanh toán của SMC.

Về tình hình kinh doanh, lũy kế cả năm 2020, SMC đạt 15,7 ngàn tỷ doanh thu thuần, lãi sau thuế đạt 310 tỷ, cao gấp hơn 3 lần cùng kỳ, tương đương EPS đạt 4932 đồng.

Cổ tức SMC dao động trong khoảng 10%/năm, trong năm 2020 công ty đã trả 5% cổ tức, như vậy còn 5% sẽ được trả trong thời gian sắp tới.

Về tin tức gần đây, trong 2020, SMC được chọn là trung tâm gia công thép nội địa đầu tiên của Samsung tại VN, với sản lượng 10 ngàn tấn 2020 và 15 ngàn tấn trong 2021. Tiềm năng của SMC là lớn khi hợp tác được với Samsung.

Đánh giá

Mức giá hiện tại MSC đang giao dịch là 25.x – 26, với cơ cấu tài chính an toàn, vay ròng cũng như chiếm dụng vốn tốt hơn trong các năm trở lại đây, bên cạnh đó là tiềm năng khi được trở thành đối tác của Samsung tại VN, mức giá phù hợp đối với SMC rơi vào khoảng 30 - 32, xa hơn là vùng 38.