

TNG - CTCP Đầu tư và Thương mại TNG

TỔNG QUAN DOANH NGHIỆP

THÔNG TIN CƠ BẢN		THÔNG TIN NIÊM YẾT	
Mã SIC	TNG	Ngày niêm yết	22/11/2007
Mã ngành ICB	3763	Nơi niêm yết	HNX
Năm thành lập	12/11/1979	Giá chào sàn (VNĐ)	32.100
Vốn điều lệ	1001.1 tỷ	Ngày phát hành cuối	28/06/2022
Số lượng nhân sự	15.794	KL đang niêm yết	100.112.151
CÔNG TY CON		VỐN ĐIỀU LỆ	TỶ LỆ (%)
Công ty TNHH MTV TNG Eco Green		50.0 tỷ	100.00
Công ty TNHH TNG Fashion		50.0 tỷ	100.00
CÔNG TY LIÊN KẾT		VỐN ĐIỀU LỆ	TỶ LỆ (%)
Công ty TNHH Golf Yên Bình TNG		300.0 tỷ	49.00
CTCP Xây lắp điện Bắc Thái		2.1 tỷ	49.00

- Ngày 22/11/1979, Xí nghiệp May Bắc Thái (tiền thân của TNG) được thành lập với khởi điểm là 2 dây chuyền sản xuất.
- Đến năm 2007, công ty đổi tên thành Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG và niêm yết trên sàn giao dịch HNX.
- Trải qua 42 năm thành lập và phát triển, TNG là một trong những doanh nghiệp đầu ngành Dệt may tại Việt Nam với tổng số lượng chuyền may gần 287 chuyền với số lượng công nhân là 14,752 người (tại ngày 30/06/2021).

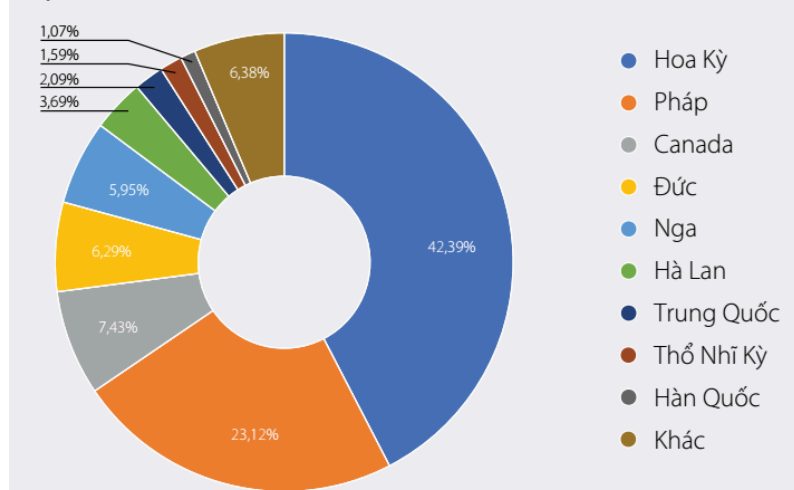
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- Vì tính chất đây là công ty gia đình nên tỉ lệ sở hữu cổ phần khá cô đặc, với tỉ lệ nắm giữ của gia đình ông Nguyễn Văn Thới là khoảng 30%,
- Đáng chú ý ông Mạnh vs ông Linh là hai con trai của ông Thới đều tham gia vào hoạt động kinh doanh của TNG: Ông Mạnh phụ trách mảng dệt may còn ông Linh dự kiến phụ trách mảng bất động sản của TNG

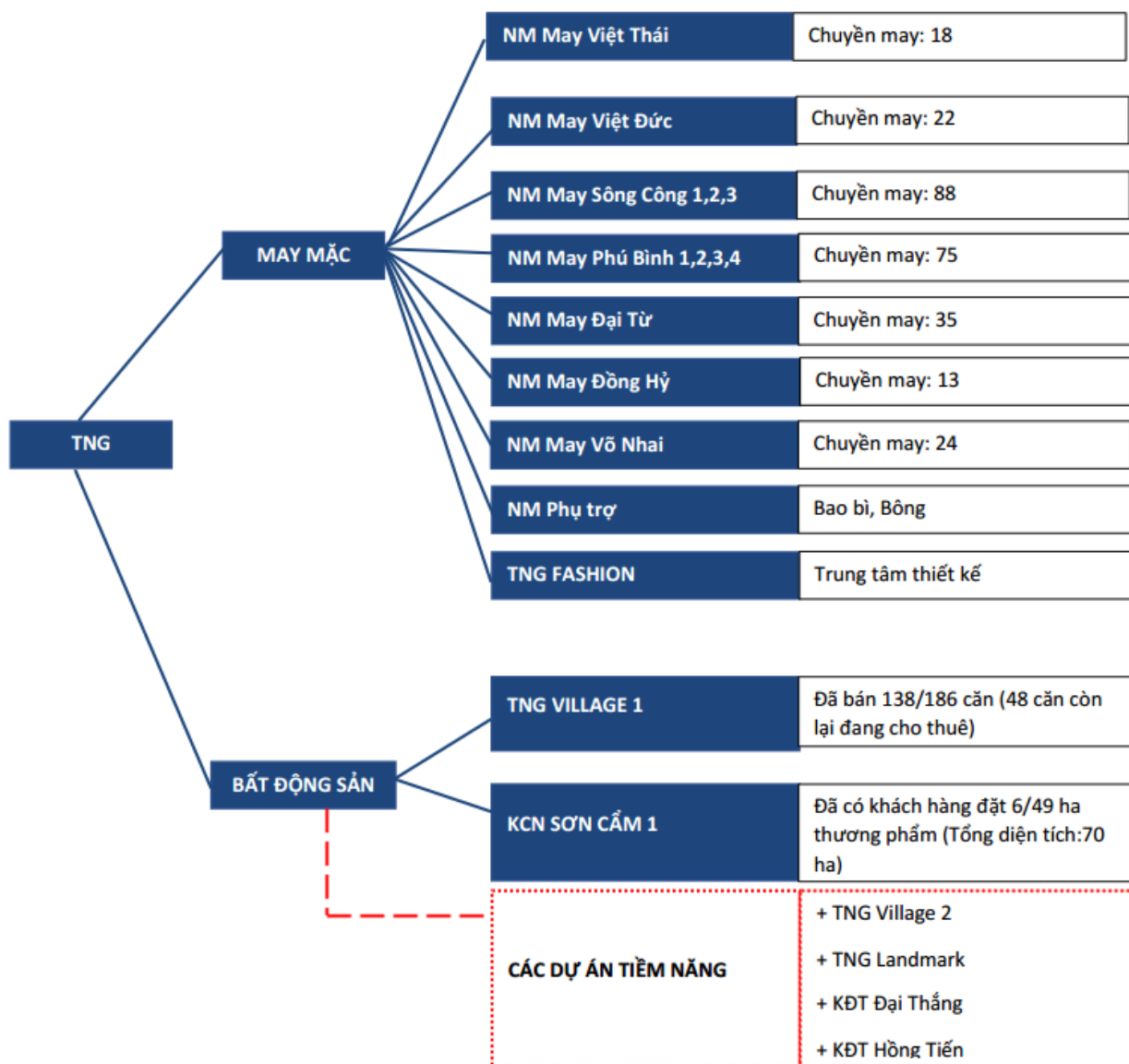
ĐỊA BÀN SẢN XUẤT KINH DOANH

THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU CHÍNH



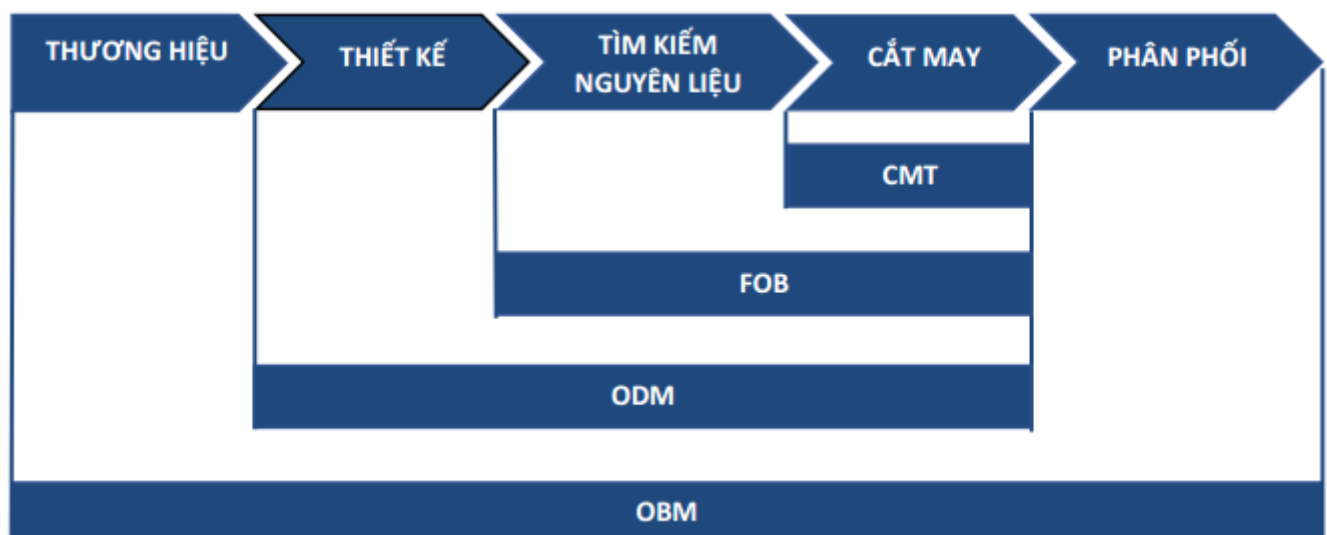
LĨNH VỰC HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

- TNG hoạt động chính trong lĩnh vực May mặc với hai mảng: **Sản xuất hàng may mặc xuất khẩu và Sản xuất, kinh doanh thương hiệu thời trang TNG.**
- Bên cạnh lĩnh vực truyền thống, TNG có chiến lược phát triển dài hạn vào **ngành Bất động sản** với các dự án tiềm năng tại tỉnh Thái Nguyên.
- Ngoài ra, đầu năm 2022, TNG có thành lập Chi nhánh giải pháp công nghệ Tre – với sản phẩm chính là phần mềm quản lý cho các doanh nghiệp dệt may.



➤ MẢNG MAY MẶC XUẤT KHẨU

- Công ty chủ yếu thực hiện các hợp đồng may mặc xuất khẩu theo hai phương thức chủ yếu: **CMT (hàng gia công)** và **FOB (xuất khẩu theo phương thức giao hàng lên tàu)**.



CMT: CUT – MAKE – TRIM

- Trong ngành Dệt may, **phân đoạn CMT** có thể coi là đơn giản nhất, bao gồm:

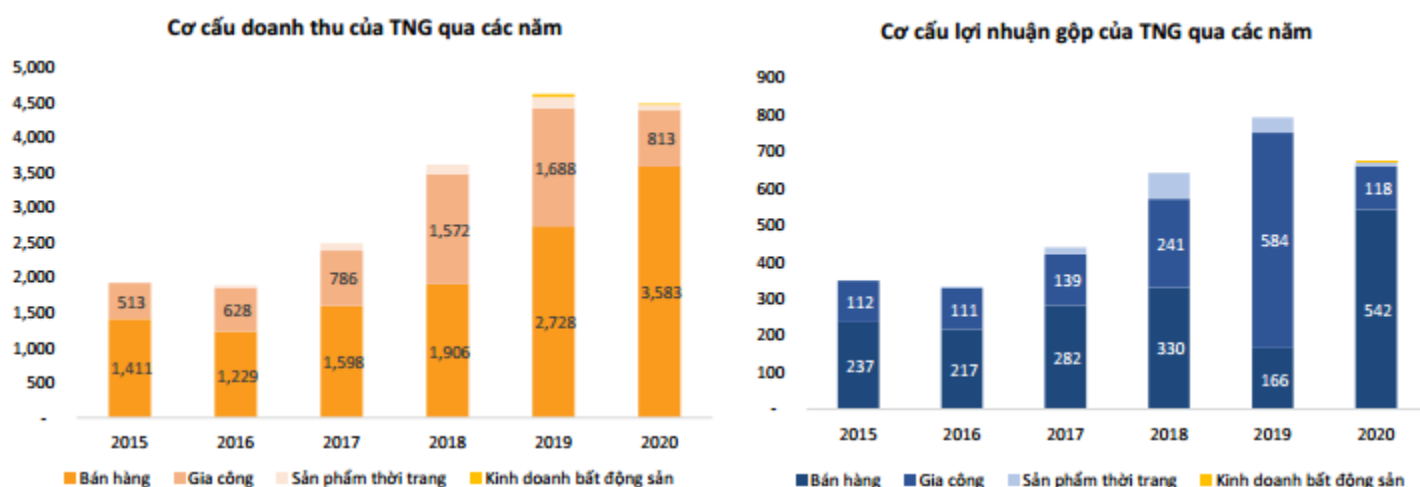
(1) **Cut**: cắt vải từ cuộn vải in sẵn thiết kế của khách hàng

(2) **Make**: may, khâu, vá các miếng vải lại thành sản phẩm hoàn chỉnh

(3) **Trim**: Cắt chỉ và làm sạch chỉ khỏi sản phẩm quần áo. Dán nhãn và thực hiện kiểm tra, đóng gói sản phẩm theo yêu cầu.

FOB: FREE ON BOARD

- So với các đơn hàng CMT, đơn hàng FOB có sự khác biệt ở chỗ các doanh nghiệp dệt may sẽ **đảm nhận thêm khâu mua nguyên vật liệu** để làm ra sản phẩm cuối cùng. Điều này giúp doanh nghiệp có thể chủ động nguồn nguyên vật liệu, tuy nhiên, công ty sẽ phải chịu rủi ro tài chính, nguồn vốn cao hơn so với CMT. Do đó, **các đơn hàng FOB sẽ có biên lợi nhuận cao hơn so với CMT.**



Các doanh nghiệp dệt may đang chịu áp lực từ chi phí sợi vải/vận chuyển tăng cao từ Q4/2020.

Tuy nhiên, từ giữa năm 2021, **TNG đã chuyển đổi cơ cấu đơn hàng/khách hàng sang kiểu đơn hàng FOB** giúp biên lợi nhuận gộp hồi phục tích cực từ Q2/2021 trong khi giá các loại nguyên liệu đầu vào như xơ, sợi tiếp tục tăng mạnh.

➤ MẢNG BẤT ĐỘNG SẢN

Phát triển các dự án Bất động sản là mảng hoạt động kinh doanh mới mà TNG đang có kế hoạch chiến lược hoạt động dài hạn.

Nhìn lại trong quá khứ, TNG mới có kinh nghiệm làm khu chung cư TNG Village 1 với số lượng căn hộ 186 căn (mất khoảng 2 năm để chung cư lấp đầy 96%).

Ngoài ra, năm 2021, công ty đang mở bán khu công nghiệp Sơn Cẩm 1 (hiện đã có khách hàng đặt cọc thuê 6 ha).

Bảng Các dự án Bất động sản TNG đã/ đang tham gia

STT	Dự án	Loại hình	Vị trí	Thông tin	Vốn đầu tư (tỷ)	Tiến độ
1	TNG Village 1	Chung cư	Trung tâm Thái Nguyên	Diện tích: 2,841 m2 Số căn hộ: 186 căn	160	Đã bán 138 căn, 48 căn đang cho thuê
2	Sơn Cẩm 1	Khu Công nghiệp	Xã Sơn Cẩm, Thái Nguyên	Diện tích thương phẩm: 49 ha Giá bán: 110U USD (chưa tính thuế VAT)	1,128	Đã xong GPMB và đang xúc tiến bán hàng (có khách đặt 6ha)
3	TNG Village 2	Chung cư	Trung tâm Thái Nguyên	Diện tích: 8,114 m2 Số căn hộ: 605 căn	865	Nộp hồ sơ lên Sở kế hoạch
4	TNG Landmark	Chung cư	Trung tâm Thái Nguyên	Diện tích: 11,000 m2	1,300	Đang làm thủ tục pháp lý và chuẩn bị đấu thầu
5	Khu đô thị Đại Thắng	Khu đô thị	Phổ Yên, Thái Nguyên (Ngay cạnh KCN Yên Bình)	Diện tích: 11.5 ha Số lô đất: 280 lô Phục vụ nhu cầu nhà ở của công nhân	360	Đang Đấu thầu
6	Khu đô thị Hồng Tiến	Khu đô thị	Phổ Yên, Thái Nguyên	Diện tích: 27 ha Số lô đất: 920 lô Phục vụ nhu cầu nhà ở của công nhân	885	Đang Đấu thầu

Nguồn: TNG

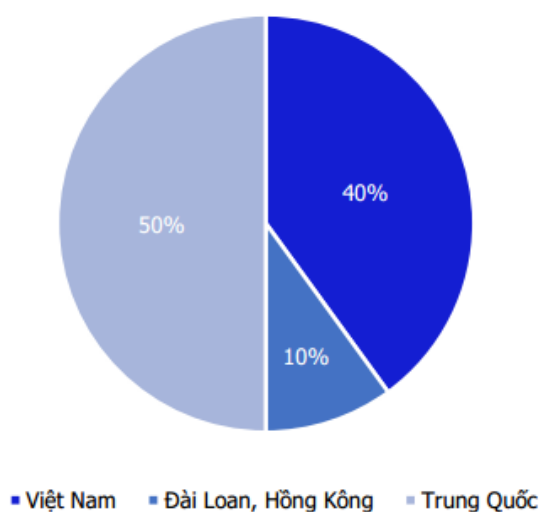
TÍCH CỰC CỦA NGÀNH DỆT MAY

HƯỞNG NHIỀU ƯU ĐÃI THUẾ QUAN TỪ CÁC HIỆP ĐỊNH THƯƠNG MẠI EVFTA VÀ CPTPP.

Các doanh nghiệp dệt may của Việt Nam đang xuất khẩu vào Liên minh châu Âu EU với mức thuế Hệ thống ưu đãi thuế quan phổ cập GSP (Generalized System of Preferences). Đây là một trong số những ưu đãi của EU dành cho các nước đang phát triển hoặc kém phát triển, với **mức thuế cho các mặt hàng dệt may hiện nay khoảng 9%.**

Một số ngành được đánh giá hưởng lợi nhiều nhất từ các ưu đãi CPTPP và EVFTA như dệt may, da giày... nhưng với yêu cầu xuất xứ từ vải hoặc từ sợi thì nhiều doanh nghiệp Việt Nam gặp khó khăn trong việc tận dụng cơ hội hưởng thuế quan ưu đãi.

Tỷ trọng mua nguyên liệu vải của TNG từ các thị trường

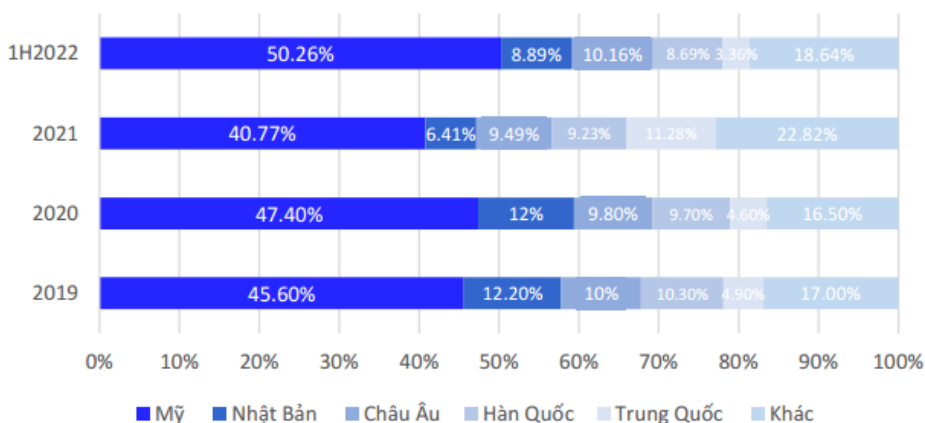


Chính vì vậy, TNG đang gia tăng sử dụng nguyên phụ liệu có xuất xứ từ Việt Nam, giảm tỷ trọng các nguyên phụ liệu nhập từ Trung Quốc xuống dưới 60%

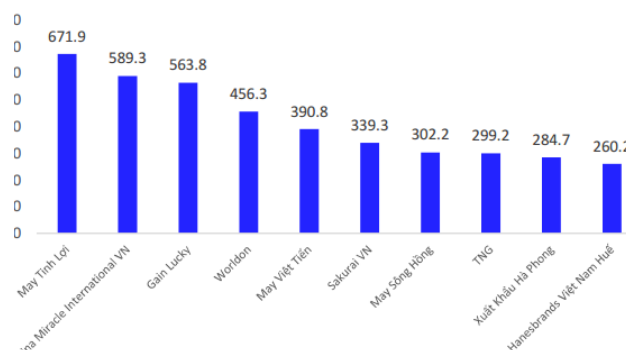
Trong tháng 9/2021, Trung Quốc đã nộp đơn xin gia nhập CPTPP. Đây có thể coi là 1 thông tin tích cực. Nếu như được phê duyệt, nguồn nguyên phụ liệu cho may mặc từ Trung Quốc sẽ được chấp nhận.

Đặc biệt tác động tốt đến các doanh nghiệp dệt may Việt Nam, khi phần lớn nguồn gốc của nguyên phụ liệu đều nhập từ Trung Quốc

Tỷ trọng thị trường xuất khẩu dệt may



Top 10 doanh nghiệp có kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may cao nhất 2021 (Triệu USD)



MỞ RỘNG CÔNG SUẤT DÂY CHUYỀN MAY

Nhằm đáp ứng nhu cầu đơn hàng tăng cao, TNG đang có những dự án mở rộng nhà máy, tăng dây chuyền sản xuất.

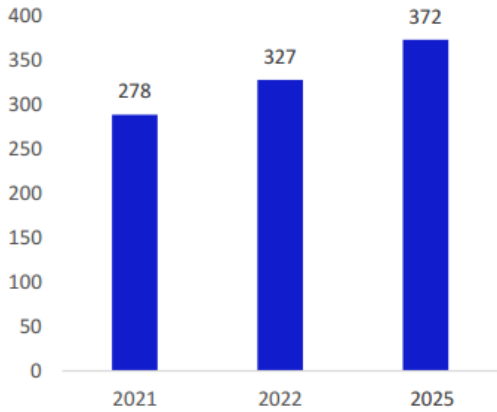
Trong 2021, TNG đã đưa vào hoạt động nhà máy Võ Nhai 2 (20 chuyền may), dây chuyền bông số 3, nhà máy Sông Công mở rộng (22 chuyền may) và Phú Bình mở rộng (22 chuyền may).

Trong tương lai, dự án Đồng Hỷ 2 với 20 chuyền may dự kiến sẽ được xây dựng và đưa vào hoạt động từ 2023. Dự án Đại Từ 2 với 22 chuyền may dự kiến đi vào hoạt động từ 2024.

Các dự án hoàn thành và đưa vào hoạt động trong 2021

Dự án	Thời gian đưa vào sử dụng	Tổng vốn đầu tư (tỷ VND)
Nhà máy Võ Nhai 2	Tháng 7/2021	162
Dây chuyền bông 03	Tháng 8/2021	56
Dự án sản xuất lều (Phú Bình mở rộng)	Tháng 11/2021	176
Dự án sản xuất găng tay (Sông Công mở rộng)	Tháng 12/2021	84
Tổng		478

Kế hoạch tăng trưởng chuyền may giai đoạn 2021-2025



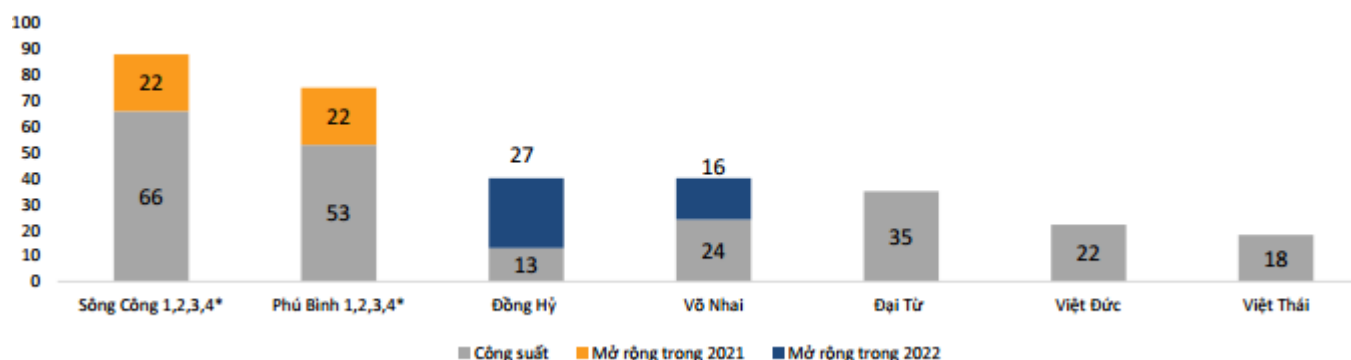
Năng lực sản xuất (số chuyền may)

Chi nhánh	Công suất thiết kế	Công suất hiện tại
Việt Đức	22	22
Việt Thái	17	17
Đại Từ	36	36
Sông Công 1	22	19
Sông Công 2	16	16
Sông Công 3	42	42
Sông Công 4	16	16
Phú Bình 1	33	26
Phú Bình 2	22	16
Phú Bình 3	16	16
Phú Bình 4	16	16
Đồng Hỷ	35	15
Võ Nhai 1	20	12
Võ Nhai 2	20	12
Thời Trang	8	7
Tổng cộng	341	288

Năng lực sản xuất (số chuyền may)

Chi nhánh	Công suất thiết kế	Công suất hiện tại
Tổng cộng	341	288

Công suất dây chuyền theo nhà máy của TNG



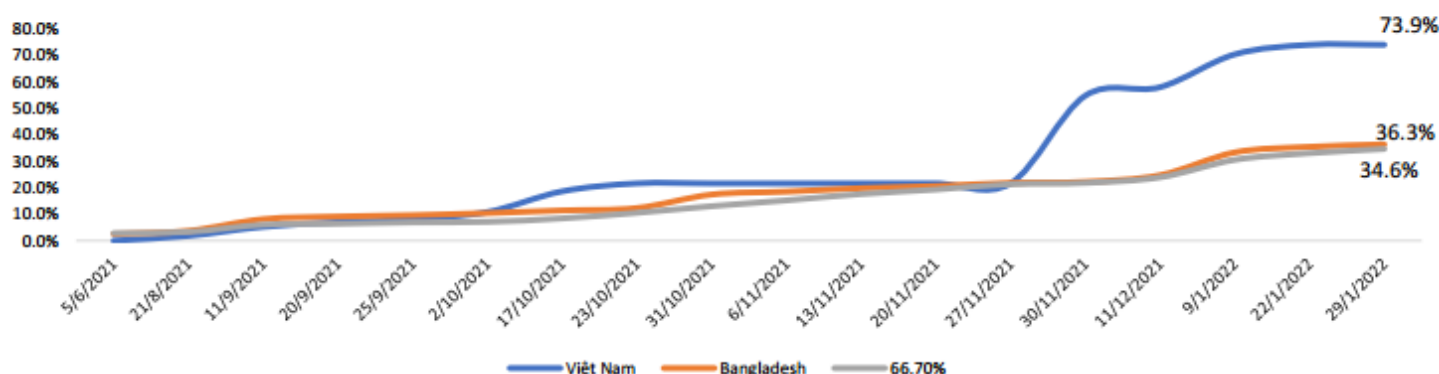
Số lượng đơn hàng của TNG đã lấp đầy đến hết tháng quý 3 năm nay. Những đơn hàng đến từ các đối tác lâu năm như Decathlon, ANF, TCP, Nike, Adidas,... vẫn tăng trưởng đều đặn.

Doanh nghiệp	Giá trị đơn hàng tính đến hiện tại
Tập đoàn Dệt may Việt Nam (VGT)	Giá trị đơn hàng đến Q2/2022
CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (TNG)	Giá trị đơn hàng kín đến Q3/2022
CTCP Dệt may – Đầu tư – Thương mại Thành Công (TCM)	Giá trị đơn hàng kín đến tháng 8,9/2022
Tổng CTCP May 10 (M10)	Giá trị đơn hàng kín đến Q2/2022, dự kiến tăng 15%

XU HƯỚNG DÀI HẠN CHUYỂN DỊCH ĐƠN HÀNG TỪ TRUNG QUỐC SANG CÁC QUỐC GIA CÓ CHI PHÍ LAO ĐỘNG THẤP HƠN VẪN ĐANG DIỄN RA

Trong năm 2022, Việt Nam được hưởng lợi so với các quốc gia đối thủ (Bangladesh, Myanmar) nhờ tỷ lệ bao phủ vắc xin cao và ổn định chính trị.

Tỷ lệ dân số tiêm đủ 2 liều vắc xin Covid - 19



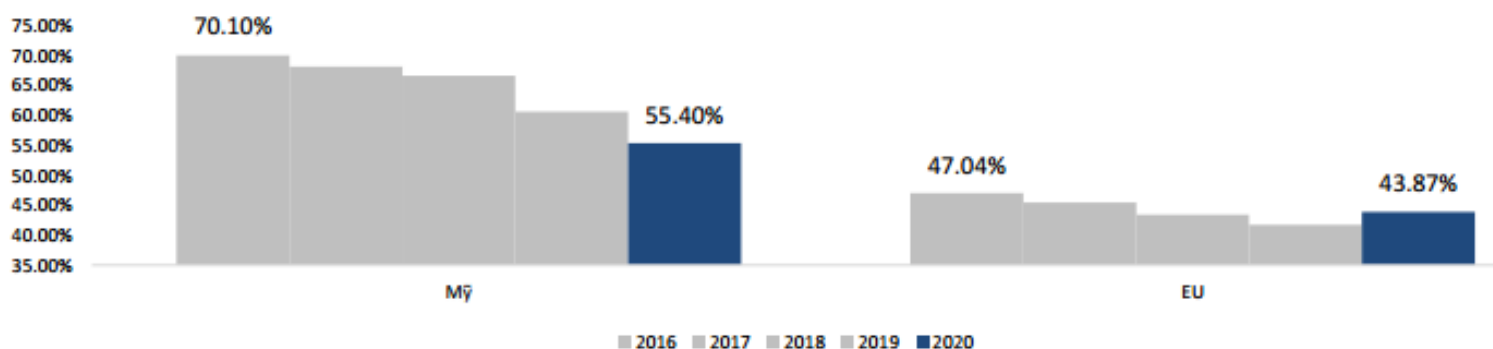
Hiện tại, Bangladesh và Myanmar có tỷ lệ dân số đã tiêm 2 mũi vắc xin lần lượt là 35.7% và 34.6%, thấp hơn tỷ lệ phủ 73.9% của Việt Nam.

Đồng thời, cả Bangladesh và Myanmar đều đang ghi nhận các ca nhiễm tăng cao, tăng khả năng việc chính phủ phải thực hiện các biện pháp tái giãn cách xã hội, ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất của ngành Dệt may – một ngành sử dụng nhiều lao động.

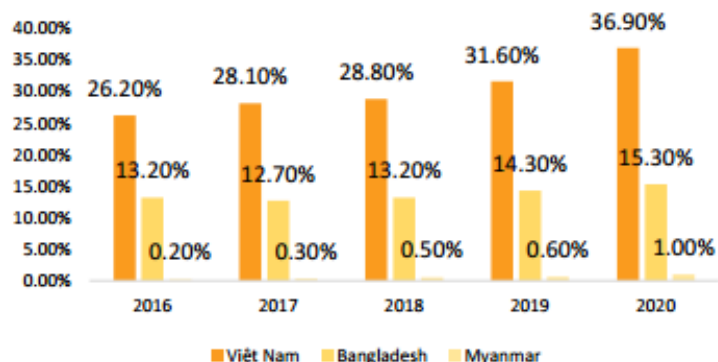
Ngoài ra, tình hình căng thẳng chính trị tại Myanmar tiếp tục ảnh hưởng tiêu cực đến ngành Dệt may ở nước này.

Mới đây nhất, hai công đoàn lớn nhất nước này đều kêu gọi các hãng Thời trang nước ngoài ngừng giao thương với Myanmar để gây áp lực lên quân đội. Bất ổn chính trị và lo ngại về quyền lợi của người lao động sẽ khiến các hãng thời trang rút đơn hàng tại Myanmar và tìm quốc gia thay thế khác trong khu vực (trong đó có Việt Nam).

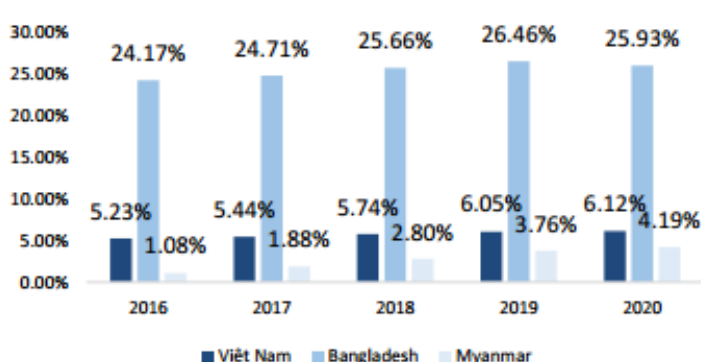
Thị phần Dệt may của Trung Quốc tại Mỹ và EU tiếp tục xu hướng giảm



Thị phần Dệt may tại Mỹ



Thị phần Dệt may tại EU



Nguồn: Trademap

DỰ ÁN BẤT ĐỘNG SẢN VỚI NHIỀU DỰ ÁN TRIỂN VỌNG

➤ KCN SƠN CẨM

Cụm công nghiệp Sơn Cẩm 1 do TNG làm chủ đầu tư hạ tầng kỹ thuật. Dự án này nằm ở vị trí có hệ thống giao thông khá thuận tiện:

Đường bộ cách cao tốc Thái Nguyên – Hà Nội khoảng 1km, đường sắt cách ga đường sắt Quán Triều đi tuyến Hà Nội – Thái Nguyên khoảng 5km, và đường hàng không cách sân bay quốc tế Nội Bài khoảng 69km. Các ngành nghề thu hút là: công nghiệp hỗ trợ (sản xuất cơ-kim khí, linh kiện điện tử), dệt may, dược,...

Cụm công nghiệp Sơn Cẩm 1 đã hoàn thiện giải phóng mặt bằng và thực hiện thi công hạ tầng. TNG chia sẻ hiện nay đã có khách hàng đặt thuê đất với tổng diện tích thuê đạt 50% quỹ đất của Sơn Cẩm 1. Trong năm 2022, dự kiến ghi nhận 50% doanh thu của dự án này với 660 tỷ đồng.

Tên dự án	Cụm công nghiệp Sơn Cẩm 1
Vị trí	Xã Sơn Cẩm, TP Thái Nguyên
Diện tích	70ha
Quỹ đất thương phẩm cho thuê	49ha
Giá bán	2.5 triệu đồng/m ² (110USD - chưa VAT)
Thời gian hoạt động	50 năm
Tổng vốn đầu tư	1,128 tỷ đồng
Doanh thu dự kiến	1,333 tỷ đồng
Thời gian	2020-2023

Thông tin về khu công nghiệp Sơn Cẩm

	Thông tin
Vị trí	Phía Bắc thành phố Thái Nguyên, đối diện quốc lộ 1B
Cách thủ đô Hà Nội	92 km
Cách sân bay quốc tế Nội Bài	58 km
Cách Thành phố Thái Nguyên	9 km
Giá cho thuê dự kiến	110 USD (chưa VAT)
Tổng diện tích	70 ha
Diện tích thương phẩm	49 ha



Vị trí Cụm công nghiệp Sơn Cẩm 1

THÔNG TIN CÁC KCN Ở THÁI NGUYÊN

Năm 2020, tỉnh Thái Nguyên hiện có 7 khu công nghiệp và 35 cụm công nghiệp với tổng diện tích là 3,965 ha, diện tích đất công nghiệp là 2,916 ha.

Các khu công nghiệp chủ yếu nằm ở phía Nam thành phố Thái Nguyên, dọc theo Quốc lộ 3 hoặc các tuyến tỉnh lộ gần cao tốc Hà Nội – Thái Nguyên, Quốc lộ 3. Hiện tại, tỷ lệ lấp đầy của các khu

công nghiệp tại Thái Nguyên đạt 79.2%, trong đó, 3 khu công nghiệp đạt tỷ lệ lấp đầy 92 – 100% là KCN Yên Bình, KCN Sông Công II và KCN Điềm Thụy – Khu A.

Các cụm công nghiệp có tỷ lệ lấp đầy là 44% (tính các cụm công nghiệp hoạt động). Đáng chú ý, **tỷ lệ lao động ngành dệt may chiếm 69% trong tổng lao động tại các cụm công nghiệp.**

Thông tin các khu công nghiệp tại tỉnh Thái Nguyên

STT	Khu Công nghiệp	Vị trí	Quy mô (ha)
1	KCN Sông Công I	Sông Công, Thái Nguyên	195
2	KCN Sông Công II	Sông Công, Thái Nguyên	550
3	KCN Yên Bình	Phổ Yên, Thái Nguyên	400
4	KCN Nam Phổ Yên	Phổ Yên, Thái Nguyên	120
5	KCN Quyết Thắng	Thái Nguyên	105
6	KCN Điềm Thụy	Phổ Yên, Thái Nguyên	350
7	KCN Phú Bình	Phú Bình, Thái Nguyên	675

Nguồn: UBND tỉnh Thái Nguyên

➤ **BẤT ĐỘNG SẢN THƯƠNG MẠI**

TNG đang đẩy nhanh tiến độ lấn sân sang mảng bất động sản với nhiều dự án mới sắp được ra mắt. Trong đó phải kể đến dự án TNG Landmark, dự kiến sẽ là tòa nhà biểu tượng cho tỉnh Thái Nguyên.

Dự án TNG Landmark đang được TNG đẩy nhanh tiến độ, dự kiến sẽ là toà nhà biểu tượng cho tỉnh Thái Nguyên. TNG Landmark có vị trí trên trục đường chính Bắc Sơn, trung tâm Thành phố Thái Nguyên. Dự án **có diện tích 1.1 ha, bao gồm 36 tầng nổi, 600 căn hộ phục vụ 1800 cư dân.**

Cho đến nay, Chung cư **TNG Village 1** với **186 căn hộ ở trung tâm thành phố Thái Nguyên đã đi vào hoạt Động và lấp đầy 96%.**

TNG đang chuẩn bị cho ra mắt **TNG Village 2**, có vị trí ngay cạnh TNG Village 1. Dự án này có **28 tầng, 605 căn hộ phục vụ cho 1400 cư dân.**

Ngoài ra, TNG còn có 2 dự án khác đang chuẩn bị là **khu đô thị Đại Thắng (11.5 ha)** và **Hồng Tiến (27 ha)**. 2 dự án này sẽ tiến hành **đấu thầu trong Q1/2022**. Lợi thế nằm trong vùng Thủ đô, tốc độ đô thị hóa tăng nhanh, cơ sở hạ tầng giao thông hiện đại, bất động sản Thái Nguyên được các nhà đầu tư đánh giá cao về tiềm năng sinh lời tốt, thanh khoản cao.

KẾT LUẬN

- Năm 2022, TNG được kỳ vọng hưởng lợi từ triển vọng khả quan của ngành dệt may và việc mở rộng công suất dây chuyền may
- Mở rộng thêm quy mô nhà máy Đồng Hỷ, Võ Nhai
- Hưởng lợi từ việc dịch chuyển đơn hàng từ Trung Quốc sang các quốc gia có chi phí lao động thấp hơn.
- Biên lợi nhuận mỏng, doanh thu lớn, chịu tác động lớn từ giá bán, giá xuất khẩu → lợi nhuận được kỳ vọng cao hơn khi USD + EURO tăng giá.
- Có tính minh bạch trong sản xuất kinh doanh → được update hàng tháng trên trang chủ
- Nợ vay lớn, chủ yếu là nợ ngắn hạn để phục vụ sản xuất
- TNG từ trước đến nay đều tập trung vào mảng kinh doanh cốt lõi là dệt may, việc lấn sân sang lĩnh vực hoàn toàn mới tiềm ẩn nhiều rủi ro bất ổn như: DN chưa có nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực này, nguồn vốn cần để phát triển bất động sản rất lớn.