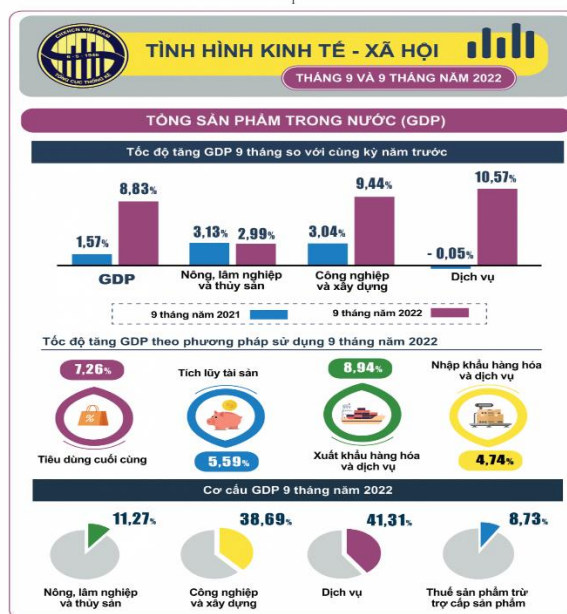
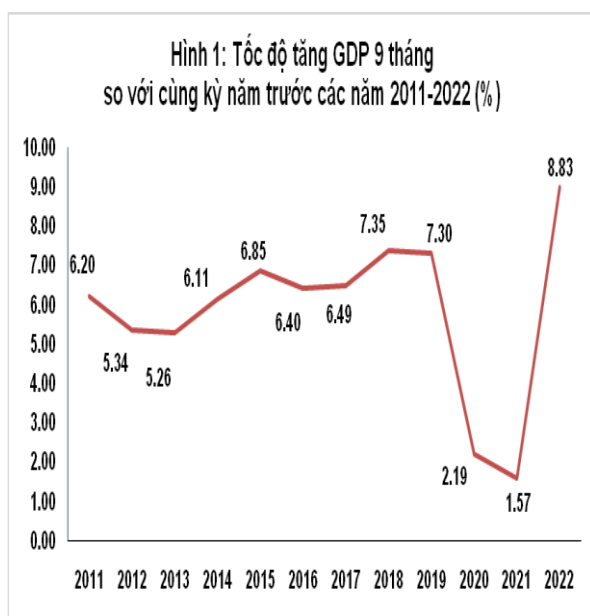


Bản Tin Nhà Đầu Tư Imexpharm Quý III năm 2022

I. MÔI TRƯỜNG VĨ MÔ 9 THÁNG NĂM 2022 VÀ DỰ BÁO

Kinh tế - xã hội 9 tháng đầu năm 2022 của Việt Nam khởi sắc trên hầu hết các lĩnh vực với rất nhiều “điểm sáng”. Hoạt động sản xuất, kinh doanh trong quý III/2022 tăng trưởng mạnh mẽ, đặc biệt so với cùng kỳ năm trước. Nhiều ngành đã khôi phục nhanh chóng đạt mức tăng trưởng cao hơn so với thời điểm trước khi dịch Covid-19 xảy ra. Theo đó, kinh tế vĩ mô tiếp tục duy trì ổn định, lạm phát trong tầm kiểm soát; chính sách tiền tệ, tài khóa được điều hành chủ động, linh hoạt và hiệu quả. Môi trường đầu tư kinh doanh được cải thiện tích cực, góp phần phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội, tạo sự tin tưởng, ủng hộ của nhân dân và cộng đồng doanh nghiệp.

Theo Tổng cục Thống kê, Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý III/2022 ước tính tăng khá cao ở mức 13,67% so với cùng kỳ năm trước. GDP 9 tháng đầu năm 2022 tăng 8,83% so với cùng kỳ, là mức tăng cao nhất của 9 tháng đầu năm trong giai đoạn 2011 – 2022. Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực dịch vụ tăng trưởng mạnh mẽ giữ vai trò chủ đạo trong việc đóng góp vào sự tăng trưởng GDP cả nước (tăng 10,57%, đóng góp 54,17%), theo sau là sự tăng trưởng ấn tượng của khu vực công nghiệp và xây dựng (tăng 9,44%, đóng góp 41,79%) và những nỗ lực của khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản (tăng 2,99%, đóng góp 4,04%).



Nguồn: Tổng cục Thống kê

Trong khi đó, tình hình thế giới vẫn biến động phức tạp, khó lường, các vấn đề căng thẳng địa chính trị khu vực, toàn cầu, lạm phát cao và xu hướng tăng lãi suất; giá dầu thô, khí đốt, một số hàng hóa cơ bản biến động mạnh; tăng trưởng kinh tế thế giới suy giảm, tiềm ẩn nguy cơ suy thoái kinh tế. Những diễn biến này vượt khỏi khả năng dự báo của các nước, các tổ chức quốc tế và tạo áp lực rất lớn đối với nền kinh tế Việt Nam, đặc biệt là áp lực kiểm soát lạm phát nhưng vẫn phải thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong những tháng cuối năm 2022 và năm 2023.

Lạc quan về triển vọng tăng trưởng của Việt Nam trong năm 2022, tuy nhiên, nền kinh tế Việt Nam có độ mở lớn và ngày càng có quan hệ sâu rộng với các nền kinh tế trên thế giới, nên biến động giá cả hàng hóa trên thế giới có tác động nhất định đến giá cả và lạm phát trong nước, tăng trưởng kinh tế phụ thuộc vào tổng cầu của bên ngoài. Đánh giá từ ADB cho thấy, triển vọng kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục đối mặt với những rủi ro ngày càng tăng như suy thoái kinh tế toàn cầu có thể ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu của Việt Nam; việc thiếu hụt lao động dự kiến sẽ tác động đến sự phục hồi nhanh chóng của các ngành dịch vụ và sản xuất hàng xuất khẩu sử dụng nhiều lao động; việc chậm giải ngân đầu tư công và các khoản chi xã hội so với kế hoạch, đặc biệt là chậm thực hiện chương trình phục hồi và phát triển kinh tế của Chính phủ có thể làm giảm tốc độ tăng trưởng trong năm nay và năm sau.

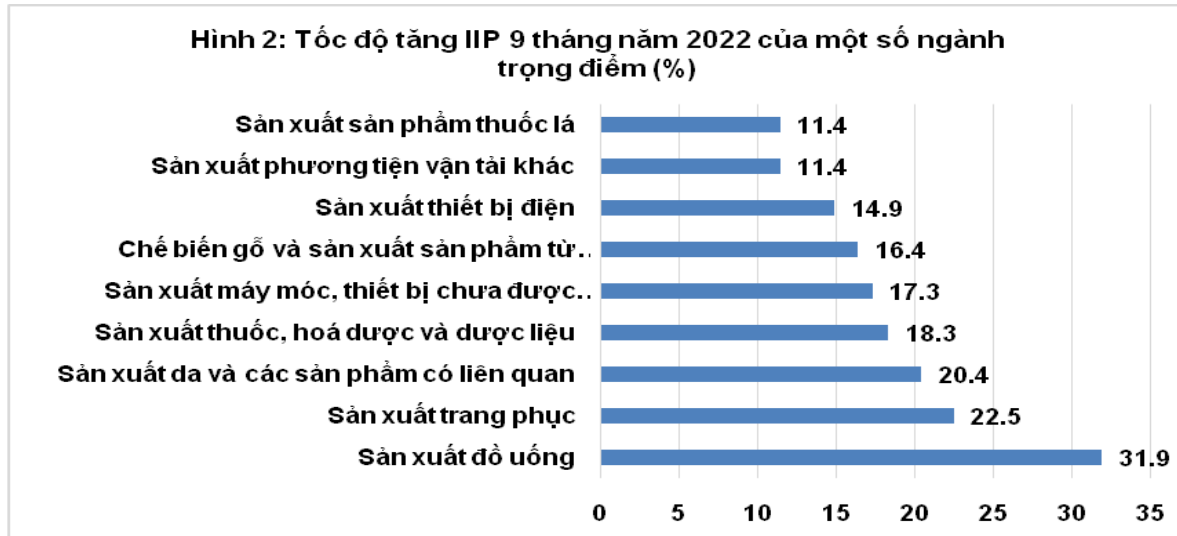
Trong 3 tháng cuối năm 2022, kinh tế trong nước có khả năng phục hồi mạnh mẽ hơn, áp lực lạm phát sẽ tiếp tục xu hướng tăng dần khi giá nguyên nhiên vật liệu đầu vào trên thế giới và giá sản xuất trong nước đang ngày càng tăng cao. Do đó, cần theo dõi sát diễn biến tình hình kinh tế thế giới, giá cả, lạm phát và các chính sách tiền tệ, tài khóa của các đối tác lớn trên thế giới, chủ động xây dựng các kịch bản và kịp thời ứng phó để hạn chế tối đa các ảnh hưởng, tận dụng cơ hội để vừa kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô vừa thúc đẩy phục hồi kinh tế.

II. NGÀNH DƯỢC VIỆT NAM 9 THÁNG NĂM 2022 VÀ DỰ BÁO

Trên thế giới, dự báo dịch Covid-19 vẫn diễn biến phức tạp, khó lường, khó dự đoán với sự xuất hiện của nhiều biến chủng mới. Ngành Y tế Việt Nam cũng đã có nhiều nỗ lực trong 9 tháng đầu năm 2022, các kế hoạch và chỉ tiêu đều đạt tiến độ. Tuy nhiên, ngành Y tế vẫn đang phải đối mặt với nhiều thách thức lớn do việc xuất hiện biến chủng tại Việt Nam. Nhiều địa phương đã ghi nhận các biến thể mới BA.4, BA.5, BA2.74, BA2.12.1 với khả năng lây lan nhanh.

Đứng trước những cơ hội và thách thức, các doanh nghiệp Dược vẫn kiên trì nỗ lực. Kết quả phân tích từ Tổng cục Thống kê cho thấy sản xuất thuốc, hóa dược và dược liệu tăng 18,3% so với cùng kỳ năm trước. Tại Việt Nam, thị trường bán lẻ dược phẩm có tính phân mảnh rất cao, với hơn 50.000 nhà thuốc hầu hết là cơ sở kinh doanh nhỏ lẻ. Theo hãng nghiên cứu thị trường BMI, doanh số thị trường này sẽ tăng từ 7,7 tỉ USD vào năm 2021 lên 16,1 tỉ USD vào năm 2026. Ngành dược có tốc độ tăng trưởng kép lên tới 11%, tính theo tiền đồng Việt Nam. Các chuỗi bán lẻ dược phẩm lớn như Pharmacity, Long Châu và An Khang sớm nhận diện cơ hội này và đang tăng tốc mở rộng quy mô, với tham vọng hợp nhất thị phần. Do đó tiềm năng tăng trưởng chi tiêu cho dược phẩm ở Việt Nam vẫn còn rất khả quan, đặc biệt ở một thị trường phân mảnh, chưa có người thống trị và đầy tiềm năng như bán lẻ dược phẩm.

Tuy nhiên ngành dược phẩm cũng đối mặt với các thách thức mới như nguyên liệu hoạt tính (API) – vốn chiếm tỷ trọng cao trong giá thành sản xuất thuốc – vẫn phải nhập khẩu từ nước ngoài. Việc nhập khẩu đang khó khăn do đứt gãy chuỗi cung ứng và các biến động tỷ giá. Bên cạnh đó, thuốc ngoại cũng đang chiếm lĩnh kênh bán hàng qua bệnh viện. Trong trung dài hạn, năng lực cạnh tranh của thuốc nội dược đánh giá sẽ được cải thiện vì Bộ Y Tế đang ưu tiên sử dụng thuốc nội đạt tiêu chuẩn để tiết kiệm chi phí cho Quỹ Bảo hiểm y tế xã hội.

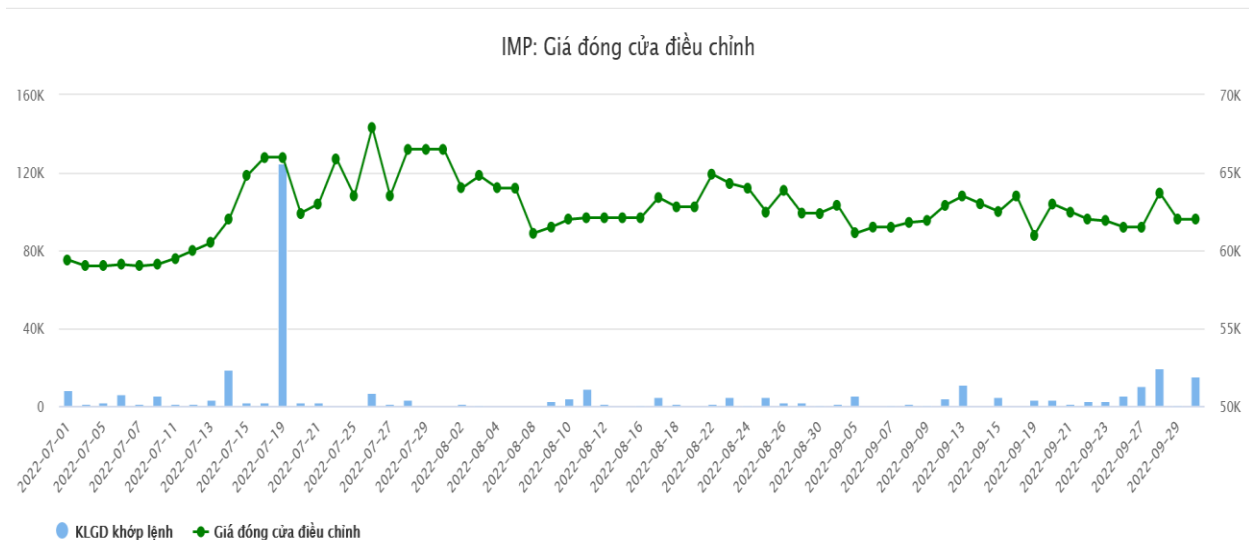


Nguồn: Tổng cục Thống kê

III. DIỄN BIẾN CỔ PHIẾU IMEXPHARM QUÝ III NĂM 2022

Tổng khối lượng giao dịch cổ phiếu IMP trong quý III năm 2022 đạt 210.900 cổ phiếu, giảm 65% so với quý II/2022 và chỉ bằng khoảng 21,8% khối lượng khớp lệnh của quý III/2021. Giá đóng cửa cao nhất trong quý III/2022 cổ phiếu IMP là 67.900 đồng/cổ phiếu (26/07/2022), trong khi giá thấp nhất là 59.000 đồng/cổ phiếu (04/07/2022). Trung bình mỗi ngày trong quý có 3.295 cổ phiếu được giao dịch.

Giá đóng cửa của phiên giao dịch cuối cùng trong tháng 09/2022 là 62.000 VNĐ, tăng 2.500 đồng/cổ phiếu so với giá đóng cửa của phiên cuối tháng 06/2022. Ngoài ra, trong quý III, Cổ đông-SK Investment Vina III vẫn nắm giữ vị trí là Cổ đông có tỷ lệ sở hữu cổ phần cao nhất tại Imexpharm (55,04%).



Nguồn: <https://vietstock.vn/>

IV. HOẠT ĐỘNG IMEXPHARM 9 THÁNG ĐẦU NĂM 2022

STT	Chỉ tiêu	9 th 2022	%KH 2022	9 th 2021	Tăng trưởng
I	Kết quả hoạt động (tỷ đồng)				
1	Tổng doanh thu và thu nhập	1.102,1	76,0%	885,4	24,5%
2	Doanh thu thuần	1.086,5		870,1	24,9%
3	Giá vốn hàng bán	630,8		520,3	21,2%
4	Chi phí bán hàng	180,3		146,1	23,4%
5	Chi phí quản lý	73,8		49,4	49,4%
6	Lợi nhuận hoạt động kinh doanh	196,9		150,9	30,5%
7	Lợi nhuận trước thuế	197,5	71,8%	155,1	27,3%
8	Lợi nhuận sau thuế	155,0		122,5	26,5%
II	Tài sản – Nguồn vốn (tỷ đồng)				
1	Tổng tài sản	2.189,0		2.152,6	1,7%
2	Vốn chủ sở hữu	1.825,9		1.727,8	5,7%
3	Vốn điều lệ	667,1		667,1	0,0%
III	Khả năng thanh toán (lần)				
1	Khả năng thanh toán ngắn hạn	2,8		3,2	-0,4%
2	Khả năng thanh toán nhanh	1,7		1,8	-0,1%
IV	Khả năng sinh lợi				
1	Lợi nhuận trước thuế/Doanh thu thuần	18,2%		17,8%	0,4%
2	ROS	14,3%		14,1%	0,2%
3	ROE (4 quý gần nhất)	12,5%		11,5%	1,0%
4	ROA (4 quý gần nhất)	10,2%		9,1%	1,1%
5	EPS (cơ bản) 4 quý gần nhất (đồng)	3.089		2.600	18,8%
6	BV (đồng)	27.386		25.915	5,7%
7	P/E (lần)	20,1		28,1	-8,0
8	P/B (lần)	2,3		2,9	-0,6
	<i>Giá thị trường ngày 30/09 (đồng)</i>	<i>62.000</i>		<i>73.000</i>	<i>-15,1%</i>

1. KẾT QUẢ KINH DOANH

Tổng doanh thu thuần và thu nhập của Imexpharm trong 9 tháng đầu năm 2022 đạt 1.102,1 tỷ đồng, tăng trưởng 24,5% so với cùng kỳ và bằng 76% kế hoạch năm do Đại hội đồng Cổ đông đề ra. Kênh OTC của Imexpharm tăng trưởng ở mức gần 44,9% và chiếm tỷ trọng 68% trong cơ cấu doanh thu. Trong khi đó, kênh ETC đã có dấu hiệu hồi phục dương 7% trong 9 tháng đầu năm 2022 sau khi trải qua những tháng tăng trưởng âm. Imexpharm chủ yếu bán hàng Công ty tự sản xuất với doanh số của hàng Imexpharm chiếm đến 97,6%, hàng nhượng quyền và hàng mua khác chiếm tỷ trọng khoảng 2,4%.

Trong khi đó, lợi nhuận trước thuế của Imexpharm trong 9 tháng đầu năm 2022 ghi nhận đạt 197,5 tỷ đồng, tăng trưởng 27,3% so với 9 tháng đầu năm 2021 và đạt 71,8% kế hoạch năm. Imexpharm vẫn đang kiểm soát tốt giá vốn hàng bán, trong 9 tháng đầu năm 2022 giá vốn hàng bán tăng 21,2% so với cùng kỳ, thấp hơn tốc độ tăng trưởng doanh thu thuần là 24,9%, trong bối cảnh chuỗi cung ứng toàn cầu vẫn đang đứt gãy và giá cả leo thang do lạm phát. Chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp đều ghi nhận mức tăng, lần lượt là 23,4% và 49,4% lên 180,3 tỷ đồng và 73,8 tỷ đồng do lương cơ bản tăng cùng với giá nhiên liệu và các mặt hàng khác tăng. Biên lợi nhuận gộp của Imexpharm trong 9 tháng năm 2022 đạt 42%, tăng nhẹ so với mức 40,2% của cùng kỳ năm 2021.

2. TỔNG TÀI SẢN – VỐN CHỦ SỞ HỮU

Tính đến ngày 30/9/2022, quy mô tổng tài sản của Imexpharm là 2.189 tỷ đồng, giảm 4,6% so với đầu năm, chủ yếu đến từ việc giảm nợ vay. Vốn chủ sở hữu của Công ty tăng 5,7% so với thời điểm kết thúc quý 3 năm 2021. Vốn điều lệ của Công ty không thay đổi so với thời điểm ngày 30/09/2021.

3. KHẢ NĂNG THANH TOÁN – KHẢ NĂNG SINH LỜI

Tỷ số thanh toán ngắn hạn giảm 0,4 lần so với cùng kỳ. Tỷ số thanh toán nhanh giảm nhẹ so với cùng kỳ. Nhìn chung, các tỷ số thanh toán nằm trong mức an toàn và phù hợp với chiến lược quản lý vốn lưu động thận trọng của Imexpharm.

ROE, ROA 4 quý gần nhất tăng so với kỳ trước do lợi nhuận sau thuế tăng mạnh so với cùng kỳ, trong khi vốn chủ sở hữu bình quân và tổng tài sản bình quân tăng nhẹ so với cùng kỳ. Bên cạnh đó EPS 4 quý gần nhất cũng tăng 18,8% so với cùng kỳ do tác động của việc tăng lợi nhuận. ROS cũng tăng nhẹ.

Giá cổ phiếu IMP đóng cửa tại ngày 30/9/2022 là 62.000 VNĐ, giảm 15,1% so với giá đóng cửa của phiên cuối cùng trong quý 3/2021. Do giá cổ phiếu đóng cửa cuối quý III/2022 giảm so với cùng kỳ nên P/E giảm 8 lần, P/B giảm 0,6 lần.

V. CÔNG TÁC TRỌNG TÂM QUÝ III VÀ KẾ HOẠCH QUÝ IV/2022

1. Công tác trọng tâm Quý III/2022

Quý III năm 2022 có thể nói là một cột mốc vô cùng đặc biệt của đại gia đình Imexpharm với những điểm son giá trị. Vào ngày 30,31/7 và 1/8 vừa qua đánh dấu những sự kiện quan trọng của Imexpharm với chuỗi hoạt động chào mừng 45 năm thành lập Công ty Cổ phần Dược phẩm Imexpharm, với sự tham gia của hơn 1.000 nhân viên đến từ tất cả các chi nhánh, nhà máy trên cả nước.

Đặc biệt, Nhà máy IMP4 đã hoàn tất xét duyệt và nhận được giấy Chứng nhận EU-GMP do Viện Dinh dưỡng và Dược phẩm quốc gia Hungary cấp vào ngày 18/07/2022. Từ đây sẽ mở ra cơ hội cho Imexpharm thâm nhập sâu hơn vào mảng đấu thầu thuốc nhóm 1 và nhóm 2, đồng thời gia tăng tính cạnh tranh của Imexpharm trước sự gia nhập ngày càng mạnh mẽ của thuốc ngoại vào thị trường Việt Nam.

2. Kế hoạch Quý IV/2022

Kế hoạch trọng tâm trong quý IV của Imexpharm vẫn là kiểm soát tốt các chỉ tiêu BSC trọng yếu của các khối, đồng thời tăng tốc hoàn thành kế hoạch năm do Đại hội đồng Cổ đông đề ra. Công ty sẽ tiến hành giám sát chặt chẽ tiến độ sản xuất của các nhà máy để đảm bảo đủ các mặt hàng cung ứng cho hoạt động kinh doanh cuối năm. Bên cạnh đó, việc kiểm soát đảm bảo chính sách tích trữ nguyên liệu phù hợp để Công ty có sức đề kháng cao trước biến động nguồn nguyên liệu, góp phần giảm thiểu rủi ro và ổn định biên lợi nhuận.

Ngoài ra Công ty còn tổ chức chương trình đào tạo đội ngũ kế thừa cho khối bán hàng. Đây là một trong những hoạt động nhằm chuẩn bị nhân lực cho những giai đoạn phát triển sắp tới, đồng thời cũng trang bị kiến thức và kỹ năng để ứng phó với những biến động của thị trường trong tương lai.