



THE PAN GROUP

BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH VỀ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2023

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN PAN

- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019;
- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17 tháng 6 năm 2020
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Tập đoàn PAN ("Công ty");

Ban điều hành ("**BĐH**") xin báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2023 như sau:

I. TỔNG QUAN

Trong năm 2023, doanh thu hợp nhất của Tập đoàn PAN đạt 13,2 nghìn tỷ đồng, giảm nhẹ 3% so với năm 2022 và hoàn thành ~ 90% kế hoạch doanh thu 2023. Doanh thu giảm nhẹ và không đạt kế hoạch kinh doanh chủ yếu do sự suy giảm của lĩnh vực thủy sản (-11%) và thực phẩm đóng gói (-8%) do tác động của diễn biến thị trường chung trong nước và xuất khẩu. Mức giảm này được bù đắp bởi tăng trưởng doanh thu của lĩnh vực nông nghiệp (+9%) với động lực tăng trưởng chính đến từ mảng kinh doanh nông dược và mảng gạo đóng gói, trong bối cảnh giá lúa tăng cao.

II. TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ VÀ M&a NĂM 2023

Định hướng chiến lược của Tập đoàn trong giai đoạn 2020 – 2025 là tập trung phát triển năng lực sản xuất lõi tại từng mảng kinh doanh, trên nền tảng sẵn có; đồng thời tận dụng cơ hội, nếu có, trên thị trường để M&A các công ty tốt, phù hợp với ngành nghề kinh doanh và chiến lược phát triển.

Chiến lược đầu tư và M&A của Tập đoàn và các công ty thành viên là tập trung nguồn lực đầu tư cho các dự án phát triển nâng cao năng lực sản xuất nội tại đang tiến hành dở dang; đầu tư và M&A nâng tỷ lệ sở hữu tại các công ty thành viên hiện hữu.

Trong năm 2022, Tập đoàn đã cơ bản hoàn thành xong các bước đầu tư về cơ sở hạ tầng với những dự án lớn được hoàn thành như hai nhà máy mới và mở rộng vùng nuôi tại FMC, nhà máy nước mắm mới Diên Phú, đầu tư thêm vùng nuôi và máy móc thiết bị tại ABT. Tổng tổng mức đầu tư của các dự án vào khoảng 1,500 tỷ.

Sang năm 2023, kinh tế vĩ mô đối mặt với nhiều biến động lớn như lãi suất, chiến tranh và khủng hoảng kinh tế. Nhận định rằng quãng thời gian sắp tới tương đối nhiều khó khăn với những rủi ro bất định, Tập đoàn khá thận trọng trong việc mở rộng đầu tư M&A cũng như đầu tư vào những dự án mới để duy trì khả năng an toàn tài chính.



THE PAN GROUP

Tổng giá trị đầu tư lũy kế vào công ty con của Tập đoàn ghi nhận tại ngày 31.12.2023 như sau:

STT	Công ty	Quan hệ	Tỷ lệ vốn nắm giữ trực tiếp	Giá trị đầu tư (tỷ đồng)
1.	PAN Farm	Công ty con	81,91%	999,9
2.	PAN Food	Công ty con	99,99%	999,9
3.	Fimex VN	Công ty con	37,75%	671,4
4.	Lafooco	Công ty con	80,52%	166,2
5.	Aquatex Bến Tre	Công ty con	76,47%	232,3
6.	584 Nha Trang	Công ty con	73,45%	145,1
7.	Bibica	Công ty con	98,31%	1.226,2
8.	Khang An Food	Công ty con	28,57%	100
9.	Golden Beans	Công ty con	79,59%	60
Tổng cộng				4.601,3

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Tổng hợp giá trị đầu tư lũy kế ở các Công ty ngành Nông nghiệp của PAN Farm tại 31.12.2023:

STT	Công ty	Quan hệ	Tỷ lệ sở hữu	Giá trị đầu tư (tỷ đồng)
1.	Vinaseed	Công ty con	80%	1.008
2.	PHJ	Công ty con	51%	80
3.	VFG	Công ty con	51%	592,6
Tổng cộng				1.680,6

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

III. BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CHUNG NĂM 2023

III.1. Tình hình kinh doanh chung

III.1.1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh 2023 so với kế hoạch

Chỉ tiêu (đơn vị: tỷ đồng)	Kế hoạch 2023	Thực hiện 2023	% Hoàn thành kế hoạch năm
Doanh thu thuần	15.156	13.205	87%
Lợi nhuận hợp nhất trước thuế	991	956	96%
Lợi nhuận hợp nhất sau thuế	840	817	97%
Lợi nhuận của cổ đông Công ty mẹ	402	406	101%

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023



THE PAN GROUP

Năm 2023, Tập đoàn đạt 87% kế hoạch về doanh thu do ảnh hưởng tiêu cực từ suy thoái kinh tế và lạm phát tại một số mảng lớn, đặc biệt là thủy sản xuất khẩu. Điểm tích cực là Tập đoàn đã vượt kế hoạch về lợi nhuận. Tập đoàn vẫn giữ được biên lợi nhuận nhờ có lợi thế cạnh tranh vững vàng khi tập trung vào các sản phẩm chế biến sâu, truy xuất nguồn gốc, có biên lợi nhuận cao. Thị phần của Tập đoàn tập trung chủ yếu ở các thị trường xuất khẩu khó tính như EU và Nhật Bản. Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ vượt kế hoạch 1,2%.

Thực tế sau 9 tháng đầu năm 2023, chỉ tiêu LNST của cổ đông công ty mẹ mới hoàn thành 49% kế hoạch kinh doanh, như vậy riêng quý IV Tập đoàn đã hoàn thành thêm được 40% kế hoạch của cả năm – đánh dấu sự hồi phục rõ rệt.

III.1.2 Kết quả kinh doanh năm 2023 so với cùng kỳ năm 2022

Chỉ tiêu (tỷ đồng)	2023	2022	%yoy
Doanh thu thuần	13.205	13.655	-3%
Lợi nhuận gộp	2.660	2.736	-3%
EBITDA	1.425	1.299	10%
Lợi nhuận trước thuế	956	932	3%
Lợi nhuận sau thuế	817	794	3%
LNST thuộc CĐ công ty mẹ	406	374	9%
Biên lợi nhuận gộp	20.1%	20.0%	
Biên EBITDA	10.8%	9.5%	
Biên lợi nhuận trước thuế	7.2%	6.8%	
Biên lợi nhuận sau thuế	6.2%	5.8%	

Nguồn: Tính toán của PAN Group, Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Năm 2023 LNST cổ đông công ty mẹ đạt 406 tỷ, tăng trưởng ~9% so với 2022. Mặc dù trong lợi nhuận 2022 có ghi nhận lợi nhuận bất thường từ chuyển nhượng nhà máy. Nếu loại bỏ khoản lợi nhuận bất thường này khi so sánh thì lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi năm 2023 đạt tăng trưởng tới ~23% so với cùng kỳ.

Lĩnh vực nông nghiệp, đặc biệt là mảng nông dược đã tăng trưởng rất mạnh trong năm 2023 khi doanh thu tăng 10% và lợi nhuận tăng tới hơn 30%. Giá lúa và sắn riêng xuất khẩu cao kỷ lục dẫn đến việc người nông dân đầu tư hơn cho canh tác, nhu cầu và giá bán nông dược cũng tăng theo. Ngoài ra, công ty quản lý tốt hệ thống phân phối nên hàng hóa được luân chuyển kịp thời trên toàn hệ thống hỗ trợ cho gia tăng biên lợi nhuận. Mảng gạo đóng gói cũng tận dụng tốt cơ hội giá gạo tăng cao để thúc đẩy biên lợi nhuận. Kết quả, biên lợi nhuận gộp của mảng gạo tăng trưởng mạnh từ ~ 9% lên hơn 15% trong năm 2023.

Lĩnh vực thủy sản, mặc dù doanh số giảm tới 10%, nhưng lợi nhuận gần như đi ngang so với cùng kỳ do công ty tập trung vào các sản phẩm chế biến sâu, giá trị gia tăng cao và thị trường xuất khẩu chủ yếu là Nhật Bản, nên biên lợi nhuận được bảo toàn. Hoạt động nuôi tôm cũng



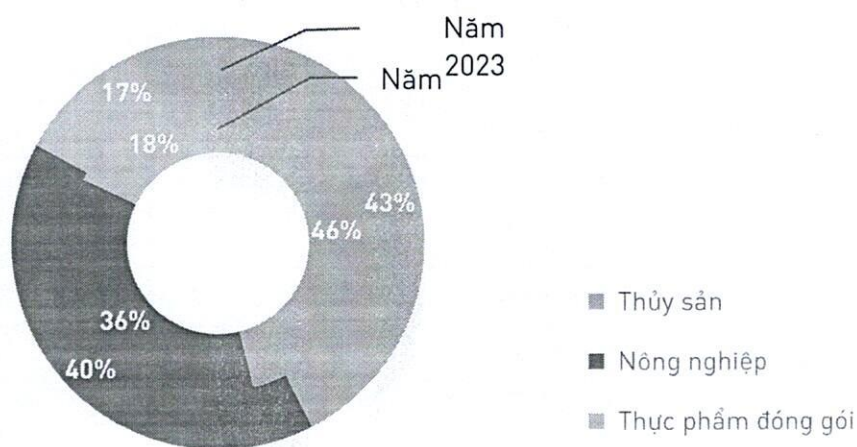
THE PAN GROUP

mang lại kết quả khả quan khi phòng tránh tốt dịch bệnh, thu hoạch tôm đủ sản lượng, giảm giá thành đầu vào. Đây là kết quả rất tích cực so với tình hình chung ngành thủy sản năm 2023 khi xuất khẩu tôm giảm tới 21% và xuất khẩu cá tra giảm 25%.

Ở lĩnh vực thực phẩm đóng gói, BBC (bánh kẹo) và LAF (hạt điều) đều suy giảm nhẹ về doanh thu (-7% và -15%) tuy nhiên vẫn đảm bảo lợi nhuận có tăng trưởng. LNTT mẫn hạt điều tăng 11% chủ yếu do công ty tận dụng và quản trị tốt tồn kho cho sản xuất trong năm đồng thời giảm mạnh chi phí lãi vay trong 2023 so với 2022. Trong khi đó nếu chỉ xét tới lợi nhuận kinh doanh chính, BBC cũng đạt tăng trưởng lợi nhuận tới 53% khi trong năm công ty đã bán ra thị trường thành công các sản phẩm mới với biên lợi nhuận cao hơn. Về mặt sản xuất, BBC cũng liên tục áp dụng các cải tiến để tăng hiệu quả và chủ động theo dõi giá nguyên vật liệu nhằm đàm phán với nhà cung cấp để tối ưu hóa giá vốn. Hoạt động xuất khẩu được đẩy mạnh là một điểm sáng của mảng bánh kẹo trong năm 2023 và còn rất nhiều thị trường tiềm năng để khai thác trong các năm tới.

III.1.3 Cơ cấu doanh thu

Cơ cấu doanh thu năm 2022-2023



Về cơ cấu doanh thu năm 2023, mảng nông nghiệp doanh thu đạt 5.340 tỷ đồng chiếm 40% doanh thu cả tập đoàn. Đây cũng là mảng kinh doanh đem lại 67% lợi nhuận trước thuế của cả Tập đoàn và được chú trọng phát triển khi tỷ trọng đã tăng từ 36% năm 2022 lên 40% năm 2023. Mảng thủy sản năm 2023 đạt 5.620 tỷ đồng chiếm 43% doanh thu 39% lợi nhuận trước thuế. Mảng thực phẩm đóng gói đạt 2.252 tỷ đồng chiếm 17% doanh thu và 18% lợi nhuận trước thuế.

IV. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỐT LÕI CỦA TẬP ĐOÀN

IV.1. Lĩnh vực nông nghiệp

IV.1.1. CTCP Tập đoàn Giống cây trồng Việt Nam

Tình hình tài sản, nguồn vốn



THE PAN GROUP

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	1.561	1.768	1.802	1.949	2.031	2.221
Nợ phải trả	509	639	600	645	680	775
Nợ ngắn hạn	398	545	535	613	649	743
Vốn chủ sở hữu	1.053	1.129	1.201	1.305	1.350	1.356

Kết quả kinh doanh 2023

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2022	% tăng trưởng	Tỷ lệ hoàn thành KH
Doanh thu	2.206	2.049		7,7%	
Doanh thu thuần	2.035	1.895	2.000	7,4%	102%
Lợi nhuận gộp	635	633		0,3%	
Lợi nhuận trước thuế	267	265	266	0,8%	100%
Lợi nhuận sau thuế	230	219		5,0%	

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán Vinaseed 2023

Năm 2023 mảng kinh doanh giống cây trồng và gạo của Tập đoàn vẫn giữ vững được quy mô kinh doanh và thị phần so với cùng kỳ trong bối cảnh giá vốn và chi phí tăng cao. Đồng thời Vinaseed đưa sản phẩm có giá trị kinh tế cao là lúa lai vào vùng lúa tằm chất lượng, mở ra thị trường tiềm năng với 1.000 tấn lúa lai/vụ. Vinaseed tiếp tục duy trì tốc độ tăng trưởng tốt đối với mảng nông sản, tỷ suất lãi gộp tăng từ 9,7% lên 15,2% mở rộng thị trường xuất khẩu gạo sang các thị trường mới như Canada, Mozambique,... đặc biệt là bắt đầu xuất khẩu được hàng và hệ thống Costco Canada. Cơ cấu sản phẩm giống và nông sản của Vinaseed vẫn đóng vai trò quan trọng khi chiếm đến 70% và 23% tỷ trọng doanh thu với sản phẩm giống lúa lai, ngô nếp và các sản phẩm gạo thương hiệu đóng gói có giá trị cao.

IV.1.2. CTCP Khử trùng Việt Nam

Tình hình tài sản, nguồn vốn

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	2.042	2.283	1.840	1.890	2.755	2.946
Nợ phải trả	1.163	1.374	872	883	1.616	1.700
Nợ ngắn hạn	1.096	1.322	833	844	1.614	1.698
Vốn chủ sở hữu	879	909	968	1.007	1.139	1.246

Kết quả kinh doanh 2023



THE PAN GROUP

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2023	% tăng trưởng	Tỷ lệ hoàn thành KH
Doanh thu	3.557	3.251	3.663	9,4%	97%
Doanh thu thuần	3.262	2.977		9,6%	
Lợi nhuận gộp	779	710		9,7%	
Lợi nhuận trước thuế	376	287	315	31,0%	119%
Lợi nhuận sau thuế	296	229	250	29,3%	118%

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Mặc dù năm 2023 gặp nhiều thách thức và chưa đạt kế hoạch về doanh thu nhưng VFG vẫn có mức tăng trưởng đáng kể khi cả năm doanh thu VFG đạt 3.262 tỷ đồng, tăng 9,6% so với năm trước. LNST đạt 296 tỷ đồng tăng trưởng 25% so với năm 2022 và xuất sắc vượt kế hoạch 18%. Mức tăng trưởng ổn định này nhờ mở rộng thị phần khu vực Đồng bằng sông Cửu Long với tổng diện tích gồm 3,96 triệu ha đất nông nghiệp, cung cấp một nửa sản lượng lương thực cho cả nước. Hiệu quả quản trị cao hệ thống bán hàng, chính sách bán hàng, điều phối hệ thống đại lý, và quản trị giá bán đã đem lại góp phần đạt quy mô doanh thu lớn, tiết kiệm chi phí marketing và giảm tỷ lệ nợ khó đòi.

Việc hợp tác với Syngenta tại thị trường Việt Nam góp phần vào tăng trưởng của VFG, Công ty đã có tăng trưởng rất tích cực trong năm 2022 và 2023 và tiếp tục phân phối các sản phẩm chủ lực kỳ vọng tăng trưởng ngày càng mạnh mẽ trong năm tới.

IV.2. Lĩnh vực thủy sản

IV.2.1. CTCP Thực phẩm Sao Ta

Tình hình tài sản, nguồn vốn:

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	1.495	1.521	1.711	2.700	2.988	3.356
Nợ phải trả	806	582	630	723	874	1.122
Nợ ngắn hạn	799	572	620	713	864	1.111
Vốn chủ sở hữu	689	939	1.081	1.977	2.115	2.028

Kết quả kinh doanh 2023

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2023	% tăng trưởng	% hoàn thành KH
Doanh thu thuần	5.087	5.702	5.900	-10,8%	86%
Lợi nhuận gộp	493	626		-21,2%	
Lợi nhuận trước thuế	305	328	400	-7,0%	76%



THE PAN GROUP

Lợi nhuận sau thuế	302	321		-5,9%	
--------------------	-----	-----	--	-------	--

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Năm 2023, mảng Tôm của tập đoàn ghi nhận mức sụt giảm doanh thu 10.8%, chủ yếu do sản lượng tiêu thụ giảm khoảng 6% so với cùng kỳ trong điều kiện giá tiêu thụ trung bình giảm 10%. Trong năm FMC đã kiểm soát các chi phí hoạt động rất tốt khi chi phí bán hàng và chi phí quản lý đều giảm đáng kể trong khi đó nhờ vùng nuôi có kết quả khả quan góp phần giảm giá thành sản phẩm cuối cùng nên biên EBITDA và biên LNST đều được cải thiện.

Hiện nay, FMC hoạt động với 3 nhà máy chính là Nam An, Sao Ta và Tin An, cùng 2 khu vực nuôi tôm có diện tích lớn. Dự kiến sản lượng cung cấp của FMC sẽ vượt qua con số 16 ngàn tấn/năm. Trong đó, nhà máy Nam An, tập trung chủ yếu vào 3 sản phẩm chính là tôm duỗi, tôm bao bột và tôm chiên, dự kiến sản lượng khoảng 12 ngàn tấn thành phẩm mỗi năm. Nhà máy Sao Ta, với sản phẩm mục tiêu là sushi và tôm IQF tươi/luộc, dự kiến sản lượng khoảng 7 ngàn tấn thành phẩm. Cuối cùng, nhà máy Tin An, tập trung chủ yếu vào tôm bao bột và tôm chiên, dự kiến sản lượng chế biến khoảng 2 ngàn tấn mỗi năm.

Theo kế hoạch kinh doanh được điều chỉnh, doanh thu và lợi nhuận kế toán trước thuế của FMC là 4.870 tỷ đồng và 300 tỷ đồng thì FMC đã vượt kế hoạch doanh thu 4% và vượt kế hoạch lợi nhuận trước thuế là 2%.

IV.2.2. CTCP Thực phẩm Khang An

Khang An là công ty mới của Tập đoàn được hơn 3 năm, tuy nhiên đây là một trong những công ty có được những lợi thế tốt nhất trong mảng kinh doanh tôm và nông sản chế biến. Công ty kế thừa nhiều ưu điểm như đội ngũ điều hành có kinh nghiệm, đội ngũ công nhân có sở trường trong chế biến tôm cao cấp và nhất là nông sản chế biến rất đa dạng mẫu mã. Các sản phẩm tôm chế biến sâu của Khang An đã có đạt được những ghi nhận tích cực từ các khách hàng cao cấp đến từ các chuỗi hệ thống phân phối từ Anh, Mỹ, Nhật, Canada. Riêng nhà máy chế biến nông sản với mặt hàng xuất khẩu chủ lực sang Nhật bản được đánh giá rất cao và là sản phẩm đã có danh tiếng tại thị trường Nhật, KAF cũng đang tích cực mở rộng tiềm năng của mảng sản phẩm này sang các thị trường khác như Úc và Canada. Năm 2023 cũng là năm mảng kinh doanh thực phẩm chế biến sâu của công ty con Khang An có lãi đáng chú ý khi LNST gấp 2,2 lần năm 2022 khi đạt mức 54 tỷ khi cùng kỳ năm trước ở mức 24 tỷ.

IV.2.3. CTCP Xuất nhập khẩu thủy sản Bến Tre

Tình hình tài sản, nguồn vốn:

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	536	538	544	594	623	651
Nợ phải trả	116	125	133	176	152	161
Nợ ngắn hạn	111	120	128	172	148	157
Vốn chủ sở hữu	420	413	411	419	471	491



THE PAN GROUP

Kết quả kinh doanh 2023

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2023	% tăng trưởng	% hoàn thành KH
Doanh thu thuần	533	617	600	-14%	89%
Lợi nhuận gộp	84	117		-28%	
Lợi nhuận trước thuế	70,4	70	60	0,6%	117%
Lợi nhuận sau thuế	63,9	64,3		-0,6%	

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Năm 2023, kim ngạch xuất khẩu cá tra của Việt Nam giảm 27% so với năm 2022. Mặc cá tra của Tập đoàn đạt doanh thu 533 tỷ đồng giảm 13,6% so với năm trước và đạt 89% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế giảm nhẹ 0,6% trong khi mức biên EBITDA và biên lợi nhuận sau thuế vẫn có sự tăng trưởng nhờ khoản lợi nhuận 20 tỷ từ hoạt động tài chính và mức giảm mạnh chi phí bán hàng. Do vậy Công ty lãi trước thuế hơn 70 tỷ đồng, tăng nhẹ 0,6% và vượt 17% mục tiêu lợi nhuận năm. Lãi ròng khoảng 64 tỷ đồng. Đối với ngành cá tra, nhu cầu ở nhiều thị trường vẫn đang gia tăng trong thời gian tới, đặc biệt là đối với các sản phẩm cá tra đã được chế biến sâu. Mỹ tiếp tục là một trong những thị trường tiêu thụ lớn nhất cho cá tra Việt Nam, đặc biệt trong những tháng cuối năm 2023 cho thấy nhiều dấu hiệu tích cực khởi sắc trong năm tiếp theo.

IV.3. Lĩnh vực thực phẩm đóng gói

IV.3.1. Công ty Cổ phần Bibica

Tình hình tài sản, nguồn vốn

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	1.255	1.570	1.543	1.640	1.849	2.334
Nợ phải trả	337	567	447	658	497	921
Nợ ngắn hạn	319	548	431	520	482	906
Vốn chủ sở hữu	918	1.004	1.096	981	1.352	1.413

Kết quả kinh doanh 2023

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2023	% tăng trưởng	% hoàn thành KH
Doanh thu	1.513	1.619		-6,5%	
Doanh thu thuần	1.488	1.613	1.850	-7,7%	80%
Lợi nhuận gộp	497	477		4,2%	
Lợi nhuận trước thuế	106	233	96	-54,5%	110%
Lợi nhuận sau thuế	97	189		-48,7%	



THE PAN GROUP

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Doanh thu mảng bánh kẹo năm 2023 đạt 1.488 tỷ đồng, giảm 8% so với cùng kỳ năm 2022 và đạt 80% kế hoạch. Mặc dù từ quý 3 tình hình kinh doanh có dấu hiệu cải thiện, doanh thu đã có tăng trưởng so với cùng kỳ, tuy nhiên sang quý 4 lại không đạt kỳ vọng do sức mua của người tiêu dùng yếu đi khi nền kinh tế khó khăn cũng như thời điểm Tết Âm lịch 2024 diễn ra vào giữa tháng 2 dương lịch năm sau cũng ảnh hưởng đến nhu cầu tiêu thụ các mặt hàng biếu tặng trong quý 4 năm 2023. Sản phẩm Kẹo vẫn chiếm tỷ trọng chính khoảng 40% trong tổng cơ cấu doanh thu nội địa của công ty, tiếp đến là nhóm sản phẩm Bánh tươi và Bánh quy. Ngược lại với thị trường nội địa, xuất khẩu cả năm 2023 tăng trưởng 52% so với cùng kỳ (riêng quý IV tăng 90%). Trong đó, các thị trường xuất khẩu chính là Nhật Bản, Hàn Quốc (thị trường mới), Thái Lan, Mông Cổ và Trung Quốc (thị trường mới). Kết quả tích cực này có đóng góp lớn từ các sản phẩm rất được các khách hàng quốc tế đón nhận như bánh Cookies và bánh Cracker hoàn toàn mới, bên cạnh các sản phẩm truyền thống là thể mạnh của Bibica như bánh Bông lan và Kẹo cứng.

Năm 2023 cũng là năm biên lợi nhuận được cải thiện rõ rệt khi quý IV và cả năm đạt mức 38,3% và 33,5% là mức cao nhất từ trước đến nay. So với cùng kỳ năm 2022 lần lượt cao hơn hơn 6 điểm % và 4 điểm %.

IV.3.2. CTCP Chế biến hàng xuất khẩu Long An (Lafooco)

Tình hình tài sản, nguồn vốn:

Đơn vị: Tỷ đồng	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	42	44	23	25	43	332
Nợ phải trả	97	119	49	83	217	110
Nợ ngắn hạn	95	116	46	81	214	108
Vốn chủ sở hữu	116	134	159	196	187	221

Kết quả kinh doanh 2023

Đơn vị: Tỷ đồng	2023	2022	KH2023	% tăng trưởng	% hoàn thành KH
Doanh thu thuần	432	510	515	-15,3%	84%
Lợi nhuận gộp	77	81		-4,9%	
Lợi nhuận trước thuế	36	32	35	12,5%	103%
Lợi nhuận sau thuế	29	26		11,5%	

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán công ty 2023

Doanh thu năm 2023 của nhóm snack hạt và snack trái cây đạt 431,5 tỷ đồng, giảm 15,4% khi so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, lợi nhuận sau thuế trong năm 2023 đạt 28,6 tỷ đồng, tăng trưởng 11,2% so với cùng kỳ năm trước. Hiệu quả kinh doanh của Công ty ngày càng được



THE PAN GROUP

cải thiện khi liên tục đầu tư cơ giới hóa hoạt động sản xuất trong bối cảnh chi phí đầu vào gia tăng, giá bán đầu ra vẫn được duy trì, đi kèm với hoạt động vay nợ được quản trị hiệu quả.

Thị trường Nhật Bản, chiếm khoảng 30% doanh thu của Lafooco gặp khó khăn khi tỷ giá đồng JPY giảm mạnh so với đồng USD, khiến sức mua của khách hàng tại thị trường này gặp khó ở nửa sau của năm 2023, trong khi sức cầu của các thị trường Hongkong và Trung Quốc vẫn chưa hoàn toàn phục hồi là các yếu tố chính khiến Công ty không hoàn thành kế hoạch doanh thu trong năm 2023.

Tỷ trọng nhóm hàng Snack hạt vẫn chiếm khoảng 80% trong tổng cơ cấu doanh thu của Công ty và là động lực tăng trưởng chính của Lafooco trong năm 2023.

IV.3.3. CTCP Thủy sản 584 Nha Trang

Mảng nước mắm đạt doanh thu 325 tỷ đồng, tăng nhẹ 3,2% so với cùng kỳ, trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 24,7 tỷ đồng, giảm 13,9% khi so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sụt giảm trong bối cảnh công ty gia tăng chi phí bán hàng và chi phí quản lý để phục vụ cho việc xây dựng đội ngũ kinh doanh, đi kèm với việc triển khai các chương trình chiết khấu, khuyến mãi để đẩy mạnh hoạt động bán hàng. Công ty trọng tâm cơ cấu kênh phân phối và xây dựng đội ngũ bán hàng trong năm 2023, đồng thời thành công mở rộng thêm nhà phân phối mới là Wilmar (Công ty chuyên phân phối các sản phẩm gia vị tại thị trường Việt Nam) để phát triển hoạt động phân phối tại các thị trường Công ty chưa mạnh trong hoạt động bán hàng và hiện diện thị trường.

IV.3.4. Golden Beans (công ty sở hữu thương hiệu Café Shin)

Thị trường café tại Việt Nam có sự khởi sắc và phục hồi trở lại thời gian bị ảnh hưởng nặng bởi đại dịch Covid. Hoạt động kinh doanh của công ty được cải thiện đáng kể khi bắt đầu ghi nhận được doanh thu xuất khẩu vào thị trường Mỹ, song song là các đơn hàng xuất khẩu tại các thị trường khác như Canada, Malaysia, Trung Quốc và Hongkong đã được ghi nhận. Lũy kế 2023, Công ty đạt 25,5 tỷ đồng doanh thu, tăng 47,8% khi so với cùng kỳ. Kết quả kinh doanh trong năm mặc dù ghi nhận lợi nhuận âm nhưng đã được cải thiện so với cùng kỳ năm ngoái. EBITDA năm 2023 đã ghi nhận dương. Việc đẩy mạnh hoạt động xuất khẩu trong giai đoạn 2022-2023 sau ảnh hưởng của Covid-19 đã bắt đầu cho thấy hiệu quả. Nhu cầu đối với sản phẩm Robusta ngày càng tăng cao trong bối cảnh biến đổi khí hậu diễn ra gay gắt, ảnh hưởng đến sản lượng sản xuất Arabica trên toàn cầu, đặc biệt là tại Brazil. Song song, chất lượng đối với sản phẩm Robusta ngày càng được cải thiện giúp khả năng tiêu dùng gia tăng.

IV. CÁC RỦI RO VÀ THÁCH THỨC NĂM 2024

Rủi ro liên quan đến tình hình kinh tế vĩ mô: Việc lạm phát và lãi suất tại các thị trường chính tuy đã hạ nhiệt nhưng vẫn neo ở mức cao khiến sức cầu chưa phục hồi nhanh như kỳ vọng. Diễn biến trái chiều của lãi suất tại các thị trường phát triển và trong nước có thể dẫn đến những biến động về tỉ giá gây bất lợi cho hoạt động xuất khẩu của Tập đoàn. Chính vì vậy, trong năm nay Tập đoàn đưa ra một kế hoạch kinh doanh khá thận trọng.



THE PAN GROUP

Rủi ro thị trường: giá cả nhiều loại hàng hóa, nông sản tăng cao một mặt tạo thuận lợi nhưng cũng dẫn đến nhiều bất lợi khi giá đầu vào thu mua nông sản lên cao, giá nguyên vật liệu đầu vào cho sản xuất chế biến cũng tăng mạnh làm ảnh hưởng đến nhu cầu đầu ra cũng như có nguy cơ làm giảm tỉ suất lợi nhuận của doanh nghiệp.

Rủi ro địa chính trị: chiến tranh Nga-Ukraina chưa có hồi kết, va chạm tại dải Gaza kéo theo căng thẳng tại biển Đỏ khiến giao thương hàng hóa Á-Âu bị ảnh hưởng nghiêm trọng. Nhiều tàu chở hàng đã phải đi đường vòng qua mũi Hảo Vọng để đến Châu Âu khiến chi phí logistic tăng mạnh.

Rủi ro thường xuyên về biến đổi khí hậu: Biến đổi khí hậu, tình hình dịch bệnh diễn biến ngày càng phức tạp và khó lường, gây thiệt hại cho sản xuất nông nghiệp, đặc biệt là những quốc gia chịu ảnh hưởng mạnh của biến đổi khí hậu như Việt Nam, xâm nhập mặn, lũ lụt, dịch bệnh thường xuyên xảy ra, tác động rất lớn đến diện tích canh tác, năng suất và chất lượng cây trồng.

Để biết thêm thông tin chi tiết, mời quý nhà đầu tư tham khảo Báo cáo thường niên 2022 tại địa chỉ website của Công ty: <http://thepangroup.vn>.

Xin cảm ơn các Quý cổ đông!

TM. BAN ĐIỀU HÀNH

TỔNG GIÁM ĐỐC



NGUYỄN THỊ TRÀ MY

