

CẬP NHẬT NHANH VỀ QUYẾT ĐỊNH ÁP THUẾ TỰ VỆ ĐỐI VỚI SẢN PHẨM THÉP

BẢN TIN CẬP NHẬT NHANH

Ngày 19 tháng 07 năm 2016

Chuyên viên phân tích

Lê Đức Quang

ldquang@vcbs.com.vn

+84-4 3936 6425 (Ext: 104)

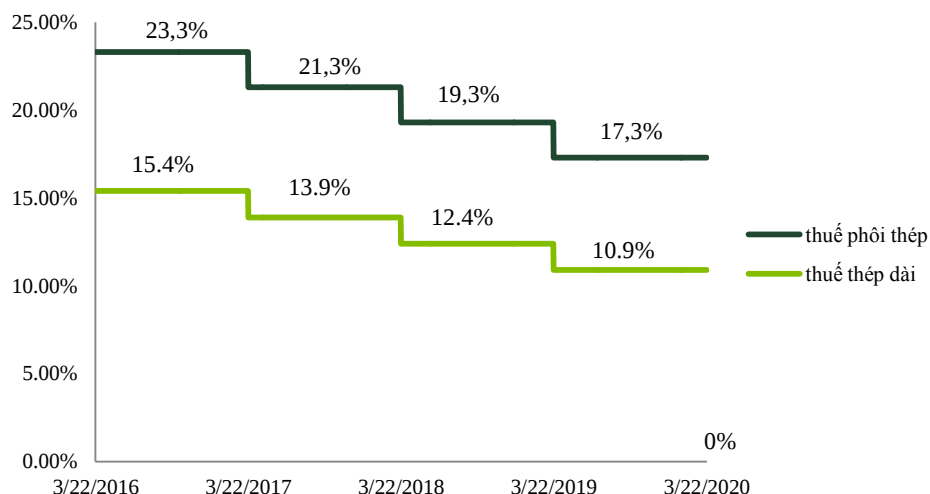
Bộ Công thương chính thức ban hành quyết định số 2968/QĐ-BCT về việc **áp thuế tự vệ chính thức** đối với các sản phẩm thép dài và phôi thép.

Tên sản phẩm	Thuế tự vệ trước đây	Thuế tự vệ tạm thời (hiệu lực tới tháng 10/2016)	Thuế tự vệ chính thức (hiệu lực từ 02/8/2016)
Phôi thép hợp kim	0%	23,3%	23,3%
Phôi thép không hợp kim	5%-10%	28,3% - 33,3%	28,3% - 33,3%
Thép dài hợp kim chưa Bo/Crom	10%	24,2%	25,4%
Thép dài không hợp kim	15%-20%	29,2%-34,2%	30,4% - 35,4%

Nguồn: Bộ Công thương, VCBS tổng hợp

Cụ thể, thuế tự vệ bổ sung đối với các sản phẩm phôi thép vẫn giữ nguyên ở mức 23,3%, trong khi đó, đối với các sản phẩm thép dài mức thuế tự vệ bổ sung tăng từ 14,2% lên 15,4%. Thuế tự vệ bổ sung kéo dài trong 4 năm kể từ ngày đầu tiên thuế tự vệ tạm thời chính thức có đi vào hiệu lực (22/3/2016). Mỗi năm, mức thuế tự vệ bổ sung sẽ giảm từ 1-2% và giảm về 0 trong tháng 3/2020 nếu không có quyết định gia hạn.

Lộ trình áp thuế tự vệ chính thức



Nguồn: Bộ Công thương, VCBS tổng hợp

Việc áp thuế tự vệ chính thức đối với sản phẩm thép không tạo ra dư địa tăng cho giá thép xây dựng nội địa. Như đã phân tích ở trên, mức thuế tự vệ đối với thép dài đã

được điều chỉnh tăng tiếp lên 15,4%. Tuy nhiên chúng tôi cho rằng giá thép trong nước sẽ không có sự biến động thêm bởi (1) mức tăng 1,2% là không đáng kể, trong khi đó mức độ cạnh tranh trong ngành đang gia tăng, (2) rủi ro Trung Quốc có thể tiếp tục phá giá đồng CNY trong nửa cuối năm vẫn hiện hữu, chúng tôi đánh giá cao khả năng các doanh nghiệp trong nước sẽ lựa chọn phương án sử dụng dư địa từ 1,2% thuế tăng thêm này để dự phòng rủi ro từ tỷ giá.

Đánh giá hiệu ứng của thuế tự vệ chính thức lên kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp thép trong 2016, chúng tôi có những kết luận sau:

(1) giá nhập khẩu đối với thép Trung Quốc được đẩy lên cao hơn gần 30% so với giá năm trước giảm mạnh sức cạnh tranh trên thị trường nội địa Việt Nam, đồng thời kết hợp với hiệu ứng từ giá nguyên liệu đầu vào tăng tạo điều kiện để doanh nghiệp nội địa cải thiện được sản lượng tiêu thụ và giá bán

(3) chi phí hỗ trợ bán hàng giảm mạnh do nguồn cầu từ đầu cơ tăng đột biến,

(4) vòng quay hàng tồn kho tăng nhanh dẫn tới nhu cầu vốn lưu động tăng cao, các doanh nghiệp sẽ tăng cường vay ngắn hạn để tài trợ cho hoạt động sản xuất khiến chi phí lãi vay tăng lên.

(5) ở chiều ngược lại, với những doanh nghiệp thép xây dựng nhỏ với công nghệ chưa cao, phải nhập phôi thép về làm nguyên liệu sẽ bị ảnh hưởng đáng kể khi phôi thép bị đánh thuế lên tới 33,3%

Chúng tôi có thống kê công nghệ của một số doanh nghiệp thép lớn, bao gồm:

Doanh nghiệp	Công nghệ	Sản phẩm chính
Doanh nghiệp tự luyện được phôi, được hưởng lợi nhiều nhất		
HPG	Sản xuất khép kín từ quặng sắt tới thép thành phẩm	Thép xây dựng, ống thép
TISCO	Sản xuất khép kín từ quặng sắt tới thép thành phẩm	Thép xây dựng
DTL	Luyện gang: lò cao than cốc Luyện phôi: lò điện hồ quang	Tôn mạ
VIS	Luyện phôi: lò điện hồ quang, công nghệ Consteel	Thép xây dựng
DNY	Luyện phôi: lò điện hồ quang Cán nguội liên tục	Thép xây dựng
Doanh nghiệp được hưởng lợi ít hơn		
HSG	Mạ NOF cho tôn dày và tôn mỏng, cán	Tôn mạ, hợp kim màu, ống

	nguồn	thép
NKG	Công nghệ của POSCO HQ	Tôn mạ, hợp kim màu, ống thép
VGS	Công nghệ cán nguồn Đức	Ống thép, tôn mạ, thép xây dựng
TLH	Gia công thép nhiều công đoạn, công nghệ khá đơn giản	Thép dân dụng, thép công nghiệp, tôn lợp.
POM	Luyện gang: công nghệ Consteel Luyện phôi: lò điện hồ quang POM có công nghệ đủ khả năng luyện phôi, xong đã chuyển sang nhập phôi thay vì tự luyện phôi từ thép phế	Thép xây dựng

ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Lý Hoàng Anh Thi, MBA

Phụ trách phòng Phân tích Nghiên cứu

lhathi@vcbs.com.vn

Lê Đức Quang

Chuyên viên Phân tích

ldquang@vcbs.com.vn