



Báo cáo cập nhật ngành thủy sản Q1/2011

Cá tra được hạ thuế chống bán phá giá tại Mỹ

Bộ thương mại Mỹ (DOC) đã công bố kết quả cuối cùng của đợt xem xét hành chính thuế chống phá giá lần thứ 6 (POR6) cho giai đoạn 1/8/2008 - 31/7/2009. DOC đã không sử dụng số liệu so sánh với cá tra Phillipin theo đề nghị của Hiệp Hội Chủ trại cá nheo Mỹ (CFA) mà lựa chọn Bangladesh là quốc gia thay thế (như các năm trước) để tính toán biên độ phá giá đối với cá tra Việt Nam. Do vậy, các công ty đều chịu mức thuế thấp hơn nhiều so với thuế suất trong kết quả sơ bộ. Đây là một thành công lớn của ngành cá tra Việt Nam khi kiên trì theo đuổi khiếu kiện trong thời gian vừa qua.

Danh sách bị kiện thuế chống phá giá

STT	Doanh nghiệp	Mức thuế sơ bộ (USD/kg)	Mức thuế chính thức (USD/kg)
1	VHC	130% ~ 4.22	0
2	AGF	4.22	0.02
3	ESS LLC (thủy sản Biển Đông)	4.22	0.02
4	South Vina	4.22	0.02
5	Vinh Quang	2.44	0
6	Hiệp Thanh	63.38% ~ 2.11	2.11
7	AVF	0.52% ~ 0.02	0.02
8	Acomfish	0	0
9	Bianfishco	0	0
10	ACL	27.94% ~ 0.93	0
11	QVD Đồng Tháp	0	0
12	Samefico	0	0
13	Cadovimex II	0	0

Nguồn: Edocket.access.gpo.gov; VASEP

Tôm được hạ thuế chống bán phá giá tại thị trường Mỹ

DOC đã công bố mức thuế sơ bộ với các công ty xuất khẩu tôm Việt Nam, Thái Lan và Ấn Độ. Theo đó, các công ty đều hưởng mức thuế thấp hoặc mức tối thiểu. Cụ thể, mức thuế của các nước như sau (xem bảng trang 2).

Mặc dù các mức này chỉ là mức sơ bộ, chờ 120 ngày lấy ý kiến nhưng có thể thấy rằng, mức thuế áp dụng cho tôm Việt Nam đã giảm đáng kể so với kì trước, POR4. Cụ thể, 2 đơn vị xuất khẩu lớn là MPC đã được giảm từ 2.95% xuống 1.67%, Caminex giảm từ 3.92% xuống 1.36%. Mức áp dụng cho bị đơn bắt buộc giảm từ 4.27% còn 1.52%. Đây là tín hiệu đáng mừng cho ngành tôm Việt Nam. Tuy nhiên, có thể thấy rằng mức thuế của Việt Nam vẫn cao hơn so với mức thuế của tôm Thái Lan vì các công ty có xu hướng tuân thủ quy định của Mỹ để tránh thuế chống bán phá giá. Như vậy, trong khi thuế chống phá giá đối với Thái Lan chỉ có tính chất phiền toái về hành chính thì nó vẫn vẫn là gánh nặng tài chính cho tôm Việt Nam.

Trong số này:

- Cá tra được hạ thuế chống bán phá giá tại Mỹ
- Tôm được hạ thuế chống bán phá giá tại thị trường Mỹ
- Hình ảnh cá tra bị bôi xấu nghiêm trọng bởi WWF tại Đức.
- Nhận định của chuyên viên phân tích.

Ngô Thị Minh Huyền

Trưởng nhóm ngành thực phẩm

Email: huyen.ntm@sbsc.com.vn

Nguyễn Hoàng Bích Ngọc

Nhân viên phân tích

Email: ngoc.nhb@sbsc.com.vn

Công ty CP Chứng Khoán Ngân hàng Sài

Gòn Thương Tín (SBS)

278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Q.3, TP.HCM

Tel: +84-8-6268 6868

Fax: +84-8-6268 6868

Email: sbs.research@sbsc.com.vn



Kết quả thuế chống phá giá tôm POR5 (1/2/2009 - 31/1/2010)

	Nhà sản xuất	Biên độ thuế (%)
Thái Lan	Marine Gold Products Co., Ltd	0.68
	Asia Pacific (Thailand) Co.,Ltd	0.72
	Mức thuế trung bình	0.7
Ấn Độ	Apex	2.31
	Falcon Marine Exports Limited	1.36
	Mức thuế trung bình	1.69
Việt Nam	Minh Phú Group	1.67
	Caminex	1.36
	Nha Trang Seafoods	0
	Minh Hải Jostoco	1.52
	UTXI Co	1.52
	Các bị đơn không bắt buộc khác trong 31 công ty bị xem xét	1.52
	Mức thuế chung cho các công ty khác (công ty nhỏ)	27.56%

Nguồn: Bản tin VASEP

Hình ảnh cá tra bị bôi xấu nghiêm trọng bởi WWF tại Đức:

Ngày 9/3 vừa qua, truyền hình Đức có một phóng sự về tình hình nuôi và chế biến cá tra tại Việt Nam, trong đó hình ảnh cá tra được vẽ lên với rất nhiều bất lợi. Cụ thể, WWF cho rằng người dân sử dụng 50 loại kháng sinh cho quá trình nuôi, lao động trong nhà máy như nô lệ, môi trường nuôi là sông Mekông bị ô nhiễm. Mặc dù trước đó, ngày 15/1/2010, WWF đã đồng ý đưa cá tra ra khỏi danh sách đỏ tại 6 nước châu Âu (Đức, Áo, Thụy Điển, Na Uy, Bỉ, Đan Mạch) và đến 2/2011, cá tra đã hoàn toàn ra khỏi danh sách này.

Có thể nói rằng, sự kiện này sẽ có ảnh hưởng phần nào đến việc xuất khẩu cá tra sang EU vì Đức là một thị trường lớn, chiếm 6.4% kim ngạch, chỉ sau Mỹ (12.37%) và Tây Ban Nha (8.42%). Hơn nữa, đặc điểm chung của thị trường châu Âu là đặt tiêu chuẩn “xanh –sạch” lên hàng đầu. Tuy nhiên, sự kiện này chỉ mới ảnh hưởng trên phương diện truyền thông vào ý thức người tiêu dùng (mang tính lâu dài) chứ không mang tính thi hành luật pháp (ngay lập tức) đến hoạt động xuất khẩu.

Từ T10/2010, VASEP đã liên tục làm việc với WWF và thúc ép các nước đưa cá tra ra khỏi danh sách đỏ. Chúng tôi cho rằng tổ chức này cũng sẽ tiếp tục các hoạt động phản đối WWF trong thời gian tới và đẩy mạnh quảng bá sản phẩm sang thị trường này.

Nhận định của chuyên viên phân tích:

Khi DOC ra quyết định sơ bộ vào T10/2010 với mức thuế đề nghị rất cao, chúng tôi đã cho rằng VASEP khó lòng đảo ngược tình thế vì áp lực của CFA lên DOC là rất lớn. Các chuyên gia trong ngành cho rằng việc tăng sức ép lên sản phẩm thủy sản của Việt Nam chủ yếu xuất phát từ động cơ chính trị (bảo vệ hàng nội địa) thay vì là vấn đề về vệ sinh thực phẩm hoặc giá cả. Tuy nhiên, việc VASEP đã thành công trong việc đưa mức thuế về mức cũ và đưa cá tra ra khỏi danh sách đỏ là một điểm vô cùng nổi bật của ngành cá tra trong năm nay. Bên cạnh giải quyết được nỗi lo về tài chính (ký quỹ thuế chống phá giá), sự kiện này còn cho thấy ngành cá Việt Nam đang chứng tỏ được năng lực thương thuyết và khả năng ảnh hưởng trên thị trường thế giới. Tuy nhiên, ngành cá tra vẫn còn vướng những rào cản thương mại tiềm ẩn, như dự luật Farm Bill, hiện đang dự thảo và được tranh cãi bởi chính Quốc hội và Bộ Nông nghiệp Mỹ.

Ảnh hưởng của sóng thần tại Nhật Bản: Theo VASEP, thiên tai này khiến toàn bộ giao dịch kinh doanh thủy sản bị đứt quãng nên từ nay đến tháng 6, tình hình xuất khẩu thủy sản (nhất là sản phẩm tôm) sẽ gặp khó khăn hơn. Do dự báo nhu cầu thủy sản của người dân sẽ giảm, các mặt hàng cao cấp sẽ nhường chỗ cho các sản phẩm tiện lợi và đồ hộp.



Việt Nam | Thị Trường Chứng Khoán

Ảnh hưởng lên các cổ phiếu thủy sản: Sự kiện giảm thuế cho các công ty cá tra vào Mỹ sẽ có tác động tích cực lên ngành cá tra và các công ty vào thị trường này, cụ thể nhất là VHC và ACL. Sau sự kiện này, chúng tôi đánh giá cao VHC, không những về quy mô thị trường, giá trị cốt lõi mà còn về khả năng hội nhập trên thị trường thế giới.

Như vậy, ngành thủy sản Việt Nam đã gỡ bỏ được 1 rào cản lớn trên thị trường xuất khẩu cho năm nay. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn cho rằng, Q2 vẫn chưa phải là thời điểm đầu tư các cổ phiếu ngành này vì chúng tôi dự phóng kết quả Q1 không cao, với biên lợi nhuận bị thu hẹp, vì những lý do sau:

- I) Giá nguyên liệu đang ở mức cao (cá tra) và khan hiếm (tôm) trong khi giá xuất khẩu không tăng nhiều, do nguồn cung từ các nước cạnh tranh (Thái Lan, Indonesia) được cải thiện.
- II) Theo tính chất mùa vụ, Q1 là thời điểm xuất khẩu thủy sản thấp nhất trong năm.
- III) Giá điện tăng vừa qua và việc cắt điện luân phiên sẽ ảnh hưởng rất nhiều đến các công ty thủy sản vì đây là mặt hàng đông lạnh, tiêu thụ điện năng lớn và liên tục.
- IV) Là các công ty cần nguồn vốn vay ngắn hạn lớn tài trợ cho vốn luân chuyển, việc lãi suất ngân hàng tăng lên 18% - 19% trong thời gian này sẽ có tác động xấu đến ngành, đặc biệt khi biên lợi nhuận gộp của ngành chỉ ở mức 15% - 20%.

CTCP CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG SÀI GÒN THƯƠNG TÍN**Trụ sở chính****278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3****TP HCM****Việt Nam**

Tel: +84 (8) 6268 6868

Fax: +84 (8) 6255 5957

www.sbsc.com.vn

Singapore

SBS Global Investment Pte Ltd.
No 3 Shenton Way, #24-03 Shenton House,
Singapore 068805
Tel: +65-6592-5709
Fax: +65-6592-5700
www.sbsglobalinvest.com

Cambodia

Sacombank Securities (Cambodia) PLC
56 Preah Norodom Blvd
Sangkat CheyChumneas, Khan Daun Penh,
Cambodia
Tel: +855 23 999 890
Fax: +855 23 999 891

Laos

Lanexang Securities Public Company
5th Floor, LSX Building, Ban Phonthan
Vientiane Capital
The Lao P.D.R

Chi nhánh Sài Gòn

63B Đường Calmette
Phường Nguyễn Thái Bình Ward, Quận 1,
TP HCM
Việt Nam
Tel: +84 (8) 3821 4888
Fax: +84 (8) 3821 3015

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 6-7, 88 Lý Thường Kiệt
Quận Hoàn Kiếm
Hà Nội
Việt Nam
Tel: +84 (4) 3942 8076
Fax: +84 (8) 3942 8075
Email: hanoi@sbsc.com.vn

Chi nhánh Hoa Việt

36-38 Đường Phùng Hưng
Quận 5
TP HCM
Việt Nam
Tel: +84 (8) 3854 7858
Fax: +84 (8) 3854 7856

Chi nhánh Tây Đô

212A Đường Ba Tháng Hai
Quận Ninh Kiều
TP Cần Thơ
Việt Nam
Tel: +84 (710) 378 3434
Fax: +84 (710) 378 3436

Chi nhánh Đà Nẵng

62 Đường Nguyễn Thị Minh Khai
Quận Hải Châu
TP Đà Nẵng
Việt Nam
Tel: +84 (5113) 81 86 86
Fax: +84 (5113) 81 88 86

Chi nhánh Vũng Tàu

Tầng 3, 67A Đường Lê Hồng Phong
TP Vũng Tàu
Việt Nam
Tel: +84 (64) 3553 398
Fax: +84 (64) 3553 390

Những thông tin và nhận định mà SBS cung cấp trên đây là dựa trên đánh giá của người viết tại ngày đưa ra bản tin. Bản tin này chỉ mang tính chất tham khảo nhằm giúp nhà đầu tư có đầy đủ thông tin hơn trong việc ra quyết định và có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần thông báo trước. Thông tin trong bản tin này dựa trên những thông tin có sẵn được thu thập từ nhiều nguồn mà được tin là đáng tin cậy, tuy nhiên độ chính xác và hoàn hảo không được đảm bảo. SBS không chịu trách nhiệm cho những khoản lỗ trong đầu tư khi sử dụng những thông tin trong bản tin này.