



CÔNG TY CỔ PHẦN SẢN XUẤT VÀ ĐẦU TƯ HOÀNG GIA

GIỚI THIỆU
CƠ HỘI
ĐẦU TƯ

Tháng 9/2023

Mục lục

01

**Điểm nhấn
đầu tư**

Trang 4

02

**Giới thiệu
Công ty
Hoàng Gia**

Trang 11

03

**Kết quả
hoạt động
kinh doanh**

Trang 20

04

**Chiến lược
phát triển
2023 - 2027**

Trang 24

05

**Tiềm năng
đầu tư
cổ phiếu
Hoàng Gia**

Trang 29



Bản Giới Thiệu Cơ Hội Đầu Tư này (“Bản Giới Thiệu”) được chuẩn bị bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (“SHS”) với tư cách là đơn vị tư vấn chào bán cổ phần lần đầu ra công chúng của Công ty Cổ phần Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia (“Hoàng Gia”) với các nhà đầu tư tiềm năng do SHS giới thiệu. Mục đích của Bản Giới Thiệu Cơ Hội Đầu Tư này là giúp những nhà đầu tư tiềm năng tìm hiểu kỹ hơn về hoạt động kinh doanh của Hoàng Gia trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Bản Giới Thiệu này có chứa đựng các tuyên bố, dự đoán và ước tính của Hoàng Gia liên quan đến hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp.

Bất kỳ hành động tiết lộ, sao chép, phân phối, sử dụng thông tin của Bản Giới Thiệu này dưới bất kỳ hình thức nào bao gồm và không giới hạn in ấn hoặc điện tử mà không có sự đồng ý bằng văn bản của SHS sẽ không được phép. Những Nhà Đầu Tư, những người có được Bản Giới Thiệu này luôn có trách nhiệm bảo vệ quyền sở hữu thông tin được sử dụng trong Bản Giới Thiệu này và sẽ phải chịu trách nhiệm về những tổn hại đối với Hoàng Gia và SHS do việc tiết lộ thông tin của Nhà Đầu Tư.

Trong trường hợp Nhà Đầu Tư cần gửi Bản Giới Thiệu Cơ Hội Đầu Tư này cho bên thứ ba để tiếp tục các công việc thẩm định chuyên sâu đối với Hoàng Gia hoặc với bất kỳ mục đích nào khác, Nhà Đầu Tư cần phải thông báo cho SHS. Các Nhà Đầu Tư chịu trách nhiệm duy trì và bảo vệ tính bảo mật Bản Giới Thiệu này và nghĩa vụ đó thuộc về các nhà đầu tư, nhân viên, đơn vị tư vấn, cố vấn, đại diện, đại lý hoặc bất kỳ bên thứ ba nào khác nhận được Bản Giới Thiệu này và những thông tin trong tài liệu này.

Bản Giới Thiệu Cơ Hội Đầu Tư này không cấu thành bất kỳ lời đề nghị, khuyến nghị hay lời mời nào để đăng ký, bảo lãnh hoặc mua chứng khoán, cũng như không cấu phần nào của Bản Giới Thiệu Cơ Hội Đầu Tư này có quan hệ đến bất kỳ hợp đồng nào liên quan đến giao dịch chứng khoán. Không có thông tin, đại diện hoặc ý kiến nào được nêu ra hoặc thể hiện tại văn bản này sẽ làm cơ sở của bất kỳ hợp đồng nào. Các Nhà Đầu Tư tiềm năng đều được yêu cầu có nhận thức về việc họ sẽ không dựa hoàn toàn vào những thông tin trong văn bản này để tham gia vào những thỏa thuận đầu tư vào Hoàng Gia hoặc thực hiện các công việc có liên quan.




PHẦN 1


ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Cơ hội sở hữu cổ phiếu Hoàng Gia thông qua đợt chào bán lần đầu ra công chúng và những xúc tác tăng trưởng chính của cổ phiếu.




 **Lịch sử phát triển ấn tượng:** Với gần 15 năm tồn tại trên thị trường, Hoàng Gia đã trải qua một hành trình phát triển ấn tượng, bài bản và chuyên nghiệp. Việc tiếp tục đẩy mạnh xuất khẩu sản phẩm ra thị trường Mỹ và hướng tới mốc doanh thu trên 2.000 tỷ đồng vào năm 2027 - thể hiện sự ổn định và tăng trưởng bền vững của Công ty.



 **Đa dạng sản phẩm kinh doanh:** Công ty không chỉ sản xuất gạch ceramic thông thường mà còn tập trung vào các sản phẩm cao cấp như Sintered Stone và gạch ốp lát khổ lớn. Việc tập trung vào các dòng sản phẩm đặc thù đánh dấu sự đổi mới và sáng tạo trong ngành công nghiệp vật liệu xây dựng.



 **Kênh phân phối rộng khắp:** Tại thị trường nội địa, Công ty đã phát triển được hệ thống hơn 3.000 đại lý phủ rộng khắp cả nước. Công ty cũng đang duy trì mạng lưới bán hàng ở nước ngoài, tập trung vào thị trường Mỹ. Trong thời gian tới, Công ty tiếp tục đẩy mạnh phát triển kênh phân phối tại nước ngoài để gia tăng tỷ trọng doanh thu xuất khẩu.



Chiến lược tài chính an toàn và ổn định. Cơ cấu tài chính vốn ở mức an toàn, tỷ lệ đòn bẩy tài chính duy trì ở mức thấp (trong đó chủ yếu là vay ngắn hạn phục vụ vốn lưu động), giúp cho Công ty hoạt động ổn định trong dài hạn.



Cơ sở hạ tầng hiện đại: Công ty đầu tư công nghệ và cơ sở hạ tầng hiện đại, trong đó dự án Nhà máy sản xuất tấm Porcelain khổ lớn 4.0 là một điểm nhấn. Việc áp dụng công nghệ ép Continua và tự động hóa sản xuất giúp nâng cao hiệu suất và giảm chi phí sản xuất.



Ngành gạch ốp lát được dự báo có tiềm năng tăng trưởng lớn trong dài hạn khi sản lượng tiêu thụ gạch trên thị trường thế giới được dự báo tăng mạnh vào năm 2026 và nhu cầu tiêu thụ gạch ốp lát trung - dài hạn trong nước được thúc đẩy bởi 2 yếu tố chính: (i) *tỷ lệ đô thị hóa tăng nhanh* và (ii) *thị trường bất động sản được kỳ vọng sẽ hồi phục từ năm 2024.*



Cơ hội đầu tư cổ phiếu Hoàng Gia. Với giá chào bán **15.000 đồng/cổ phiếu**, giá trị cổ phiếu Hoàng Gia được định giá ở mức hợp lý là **23.890 đồng/cổ phiếu**, do vậy, giá cổ phiếu Hoàng Gia còn nhiều tiềm năng tăng trưởng trong thời gian tới.

Giá cổ phiếu bình quân theo 3 phương pháp là: 23.890 đồng/cổ phiếu

Định giá cổ phiếu theo phương pháp định giá DCF (theo kế hoạch kinh doanh 2023 - 2027 của Hoàng Gia)

Giá trị cổ phiếu Công ty CP Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia theo phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFF là **19.972 đồng/cổ phiếu** và theo phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFE là **26.396 đồng/cổ phiếu**.

Định giá cổ phiếu theo phương pháp so sánh PE forward

Theo phương pháp so sánh, với hệ số P/E trung bình 12,6, giá trị cổ phiếu Công ty CP Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia là **25.538 đồng/cổ phiếu**.



- ❑ Cổ phiếu chào bán: **Cổ phiếu Công ty Cổ phần Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia.**
- ❑ Loại cổ phiếu: **Cổ phiếu phổ thông.**
- ❑ Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: **36.000.000 cổ phiếu.**
- ❑ Vốn điều lệ hiện tại: **360.000.000.000 đồng.**
- ❑ Số lượng cổ phiếu chào bán: **9.000.000 cổ phiếu.**
- ❑ Vốn điều lệ dự kiến sau đợt chào bán: **450.000.000.000 đồng.**
- ❑ Giá chào bán: **15.000 đồng/cổ phiếu.**
- ❑ Tổng giá trị vốn huy động: **135.000.000.000 đồng.**
- ❑ Mục đích chào bán: **(i) Mua cổ phần Công ty Cổ phần Sản xuất và Đầu tư Royal House và (ii) Bổ sung vốn lưu động.**
- ❑ Số lượng cổ phiếu đăng ký mua tối thiểu: **100 cổ phiếu.**
- ❑ Số lượng cổ phiếu đăng ký mua tối đa: **9.000.000 cổ phiếu.**

LỘ TRÌNH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU



Công bố
thông tin về
đợt chào bán

Nhà đầu tư
đăng ký và nộp
tiền mua cổ
phiếu tại SHS

Xử lý cổ phiếu
(nếu còn dư)

Báo cáo kết
quả chào bán
cho UBCKNN

Thực hiện
niệm yết cổ
phiếu tại HSX

Từ ngày
29/08/2023

05/09/2023
đến
02/10/2023

Dự kiến
trong tháng
10.2023

Dự kiến
trong tháng
10.2023

Dự kiến
trong tháng
12.2023

Bước 1: Nộp tiền mua cổ phiếu

- **Thời gian thanh toán tiền mua cổ phiếu:** Từ ngày 05/09/2023 đến ngày 02/10/2023.
- **Cách thức tính tiền mua cổ phiếu:** Số tiền phải nộp = Số lượng cổ phiếu đăng ký mua x 15.000 đồng.
- **Phương thức nộp tiền:** Nhà đầu tư nộp tiền mua cổ phiếu vào tài khoản phong tỏa theo hướng dẫn sau:
 - ✓ **Đơn vị thụ hưởng:** Công ty Cổ phần Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia
 - ✓ **Số tài khoản:** 115863966666
 - ✓ **Mở tại:** Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam (Viettinbank), Chi nhánh KCN Biên Hòa
 - ✓ **Nội dung:** [Tên nhà đầu tư] [Số CMND/CCCD/Hộ chiếu/ĐKKD] nộp tiền mua [Số lượng cổ phiếu] CTCP SX & ĐT Hoàng Gia

Địa điểm đăng ký

- **Tại Hà Nội:** Trụ sở chính CTCP Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội - Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội, số 41 Ngô Quyền, phường Hàng Bài, Hoàn Kiếm, Hà Nội
- **Tại Tp. Hồ Chí Minh:** CTCP Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội - Chi nhánh TP. HCM - Tầng 3, Cao ốc Sài Gòn. Metropolitan, 235 Đồng Khởi, P. Bến Nghé, Quận 1, TP HCM.
- **Tại Đà Nẵng:** CTCP Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội - CN TP. Đà Nẵng - Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2, Số 03 Lê Đình Lý, P. Vĩnh Trung, Q. Thanh Khê, Đà Nẵng.

Hotline nhân viên tư vấn

- **Phạm Thị Hải An** - ĐT: 0975.63.8188 - Email: an.pth@shs.com.vn
- **Phan Thị Hương** - ĐT: 0912.42.55.42 - Email: huong.pt@shs.com.vn

Bước 2: Nộp Hồ sơ đăng ký mua cổ phiếu

2.1 Nhà đầu tư cá nhân trong nước:

- ✓ Giấy đăng ký mua cổ phiếu: 02 bản gốc - điền đầy đủ thông tin, ký và ghi rõ họ tên.
- ✓ CMND/CCCD/Hộ chiếu: 02 bản sao y công chứng.
- ✓ Giấy xác nhận nộp tiền mua cổ phiếu của Ngân hàng (ủy nhiệm chi/giấy báo có/sao kê giao dịch thành công/giấy tờ tương đương): 02 bản photo.
- ✓ Trường hợp ủy quyền cho cá nhân khác thực hiện thủ tục đăng ký mua cổ phiếu: Nhà đầu tư bổ sung 01 bản CMND/CCCD/Hộ chiếu được sao y công chứng của người được ủy quyền và 01 Giấy ủy quyền hợp lệ (có xác nhận bởi cơ quan có thẩm quyền).

2.2 Nhà đầu tư tổ chức trong nước:

- ✓ Giấy đăng ký mua cổ phiếu (theo mẫu tại Phụ lục 01): 02 bản - điền đầy đủ thông tin, ký, ghi rõ họ tên và đóng dấu.
- ✓ Giấy ĐKKD/Giấy phép thành lập hoặc các giấy tờ tương đương: 02 bản sao công chứng.
- ✓ CMND/CCCD/Hộ chiếu của người đại diện theo pháp luật: 02 bản sao y công chứng.
- ✓ Giấy xác nhận nộp tiền mua cổ phiếu của Ngân hàng (ủy nhiệm chi/giấy báo có/sao kê giao dịch thành công/giấy tờ tương đương): 02 bản photo.
- ✓ Trường hợp ủy quyền: NĐT bổ sung 01 bản CMND/CCCD/Hộ chiếu được sao y công chứng của người được ủy quyền và Giấy ủy quyền hợp lệ (được ký và đóng dấu bởi NĐT theo pháp luật).



PHẦN 2

CÔNG TY CP SẢN XUẤT VÀ ĐẦU TƯ HOÀNG GIA

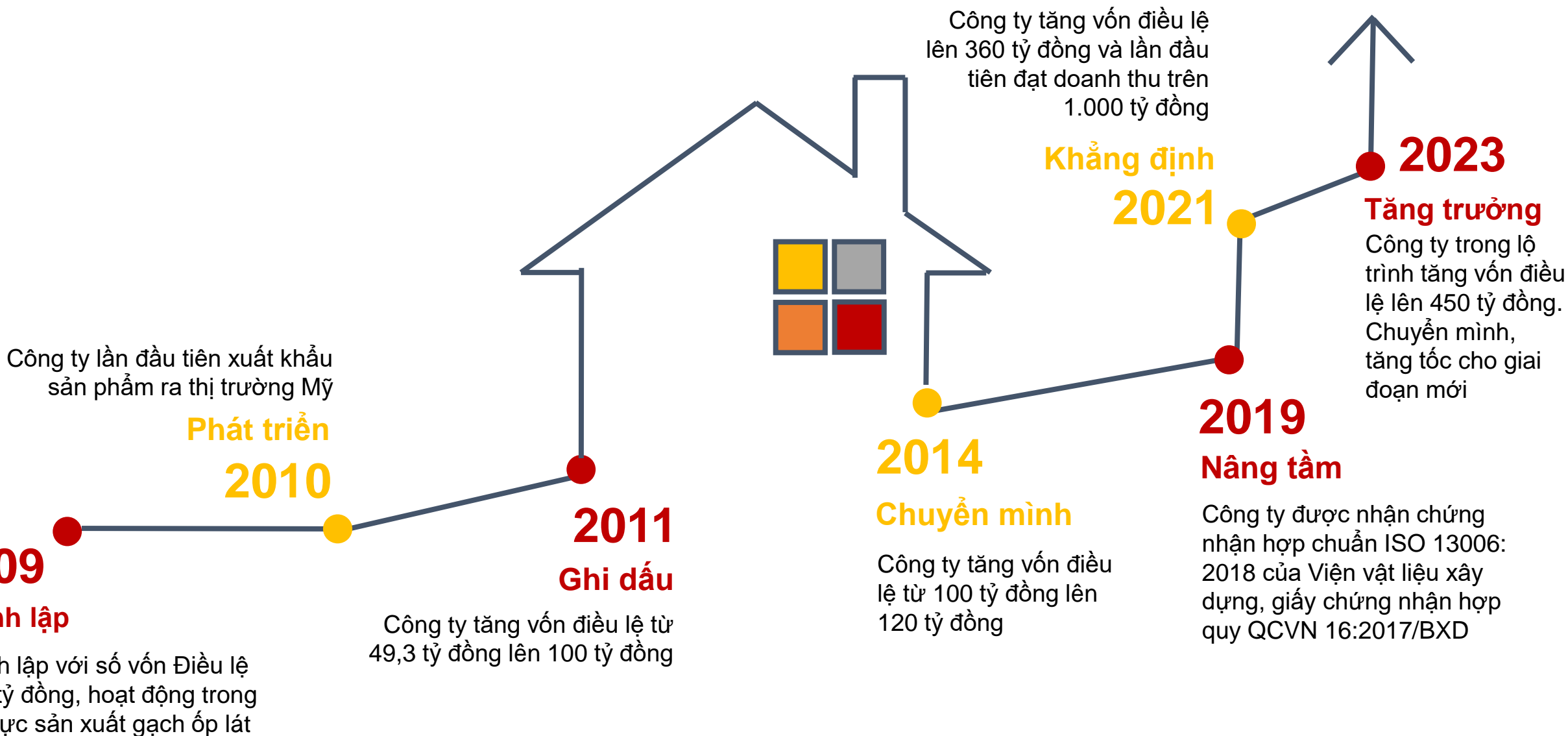
Hoàng Gia luôn là “Người bạn thân thiết” đồng hành cùng tất cả khách hàng trong quá trình tìm kiếm, trải nghiệm và thỏa mãn mọi nhu cầu về vật liệu xây dựng, trang trí nội thất để chung tay xây dựng lên “Những ngôi nhà hằng mong ước”.



Công ty Hoàng Gia được thành lập vào năm 2009 do một nhóm bạn có cùng đam mê tìm hiểu về gạch sáng lập nên. Sau gần 15 năm phát triển, Hoàng Gia đã vươn lên tự hào trở thành một trong những tập đoàn lớn mạnh hàng đầu trong ngành, cho ra hàng triệu m² sản phẩm gạch ốp lát mỗi năm.

- **Các hoạt động kinh doanh chính:** Sản xuất vật liệu xây dựng từ đất sét (Sản xuất gạch ceramic, granite).
- **Thông tin về mạng lưới hoạt động của Công ty:**
 - ❑ Sở hữu 2 nhà máy sản xuất gạch;
 - ❑ Đội ngũ nhân sự hơn 700 cán bộ;
 - ❑ Thiết lập hệ thống phân phối nội địa với 14 kho hàng và hơn 3.000 đại lý trải dài khắp Việt Nam.
 - ❑ Sản phẩm được xuất khẩu đi nhiều quốc gia trên thế giới (Mỹ, Đài Loan, Hàn Quốc, Nhật Bản, Úc,...).

QUÁ TRÌNH PHÁT TRIỂN



Gạch Mimosa



Gạch giả gỗ



Gạch hiệu ứng Monalisa



Sản phẩm của Hoàng Gia đa dạng từ phân khúc phổ thông cho tới phân khúc cao cấp. Hiện tại, phần lớn sản phẩm được bán ra là sản phẩm thuộc phân khúc phổ thông (41,9%) và trung cấp (30,0%). Doanh thu từ dòng sản phẩm cao cấp chiếm bình quân 29,1% doanh thu của Công ty giai đoạn 2020 - 2022.

- ❑ **Đối với phân khúc phổ thông:** sản phẩm được bán chủ yếu là gạch Ceramic, kích thước trung bình 40cm x 40cm, 50cm x 50cm.
- ❑ **Đối với phân khúc trung cấp:** sản phẩm Ceramic in kỹ thuật số kích thước 30cm x 60cm và 30cm x 45cm là những sản phẩm bán chạy nhất.
- ❑ **Đối với phân khúc cao cấp:** doanh thu đến phần lớn từ các sản phẩm gạch đánh bóng men, gạch giả gỗ, gạch bán sứ, kích thước trung bình 60cm x 60cm, 80cm x 80cm, 100cm x 100cm.

Sự khác biệt về sản phẩm của Hoàng Gia so với các sản phẩm khác trên thị trường dựa vào khâu thiết kế và phát triển sản phẩm. Chu kỳ sản phẩm mới kéo dài khoảng 1 năm trước khi có các mẫu thiết kế mới được ra đời. Do vậy, để liên tục tạo ra sự khác biệt cho sản phẩm và duy trì vị thế trên thị trường, Công ty đẩy mạnh hoạt động nghiên cứu phát triển và tập trung vào khâu thiết kế sản phẩm.

GIẢI THƯỞNG & CHỨNG NHẬN



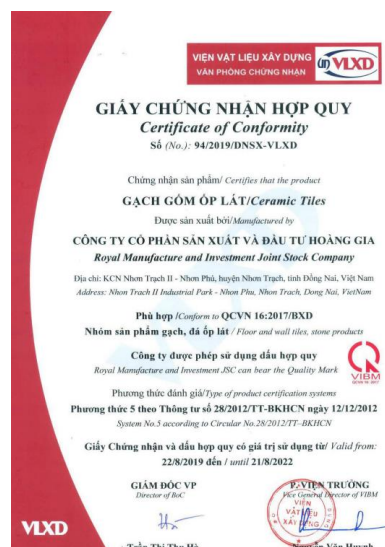
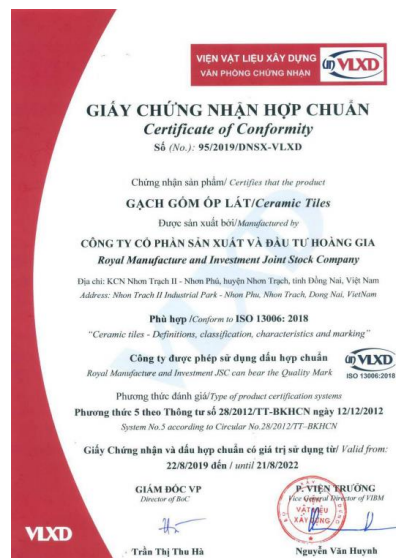
CHỨNG NHẬN

Giấy chứng nhận
tiêu chuẩn ISO
14001:2015

Giấy chứng nhận
Gạch gốm ốp lát
hợp chuẩn

Giấy chứng nhận
Gạch gốm ốp lát
hợp quy

GIẢI THƯỞNG



NĂNG LỰC SẢN XUẤT

Máy móc thiết bị. Phần lớn dây chuyền sản xuất và máy móc thiết bị được Công ty nhập từ Trung Quốc. Đối với máy in gạch - thiết bị quan trọng tạo ra sự khác biệt của sản phẩm gạch ốp lát, Công ty sử dụng thiết bị nhập khẩu từ Tây Ban Nha.

Hoạt động tối đa công suất thiết kế. Hiện tại, Công ty sở hữu 5 dây chuyền với công suất 16,5 triệu m²/năm. Công ty đã hoạt động gần như đạt công suất tối đa (nhà máy đang chạy tối đa 3 ca/ ngày).

Hệ thống nhà xưởng. Hiện tại, Công ty mẹ và Công ty con đang thuê lần lượt là 60.000 m² đất và 30.171 m² đất tại địa chỉ Khu Công nghiệp Nhơn Trạch II - Nhơn Phú, thị trấn Hiệp Phước, huyện Nhơn Trạch, tỉnh Đồng Nai. Thời gian thuê còn lại hơn 33 năm.

Công nghệ sản xuất: Công nghệ sản xuất gạch ốp lát phổ biến được chia theo số lần nung sản phẩm, cụ thể là các công nghệ nung 1 lần, 2 lần và 3 lần. Trong đó, dây chuyền gạch ốp lát nung 1 một lần là dây chuyền tiên tiến nhất với thời gian sản xuất nhanh đồng thời tiết kiệm chi phí sản xuất.





Đại lý phân phối trong nước

Công ty hiện đang có hệ thống *hơn 3.000 điểm bán đại lý phủ rộng khắp cả nước*. Doanh thu kênh bán hàng Đại lý chiếm tỷ trọng lớn (67,6% doanh thu gạch năm 2022).

Đại lý phân phối nước ngoài

Hoàng Gia đang tập trung vào thị trường Mỹ. Một số đối tác phân phối hàng hóa cho Công ty như: *M.S International, New Pacific Marble and Tile, Royal American Wholesale, trong đó MSI là 1 trong 10 nhà phân phối gạch lớn nhất Mỹ*. Năm 2022, hàng xuất khẩu chiếm khoảng 13% doanh thu gạch ốp lát. Năm 2023, tỷ trọng doanh thu xuất khẩu dự kiến đạt khoảng 20%, mục tiêu đến năm 2025, tỷ trọng doanh thu xuất khẩu dự kiến đạt 50%.



Công ty còn bán trực tiếp thông qua bán lẻ và bán trực tiếp cho dự án đầu tư xây dựng. Doanh thu thu được qua các kênh này chiếm *8,6% doanh thu năm 2022*.



Sân bay Liên Khương



Bà Nà Hills



Sân bay Cần Thơ



Thủ Thiêm Sky



Vincom Center



SaiGon Pearl



SkyCity Tower



Khu đô thị Sala



GIÁ TRỊ CỐT LÕI

R

RENOVATION - CẢI TIẾN

“**Đổi mới**” luôn là một trong những ưu tiên hàng đầu của Hoàng Gia để duy trì vị thế tiên phong.

O

BEDIENCE - PHỤNG SỰ

“**Phụng sự**” cho lý tưởng chung – Lấy khách hàng làm trọng tâm.

Y

YES-SERVICE - SẴN SÀNG

“**Yes-Service**” đóng vai trò là kim chỉ nam nhắc nhở chúng tôi: luôn sẵn sàng hành động, tạo sự khác biệt và trở thành chuẩn mực.

A

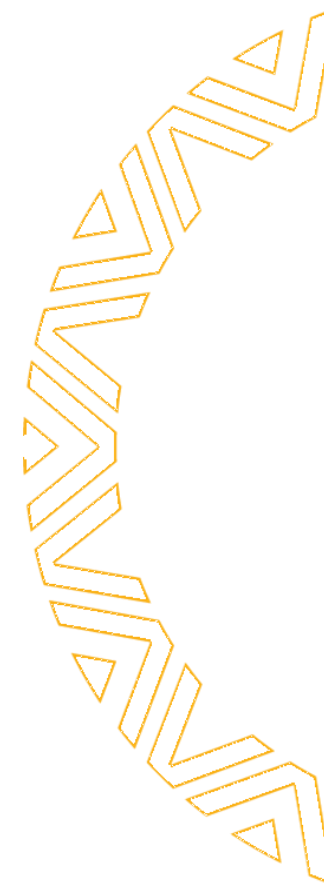
ASSURANCE - ĐẢM BẢO

Luôn tìm ra giải pháp, đạt được mục tiêu và duy trì lợi thế cạnh tranh là sự “**đảm bảo**” mà cam kết.

L

LISTENING - LẮNG NGHE

Luôn “**lắng nghe**”, chia sẻ, thấu hiểu và tiếp thu mọi ý kiến để thúc đẩy sự sáng tạo.



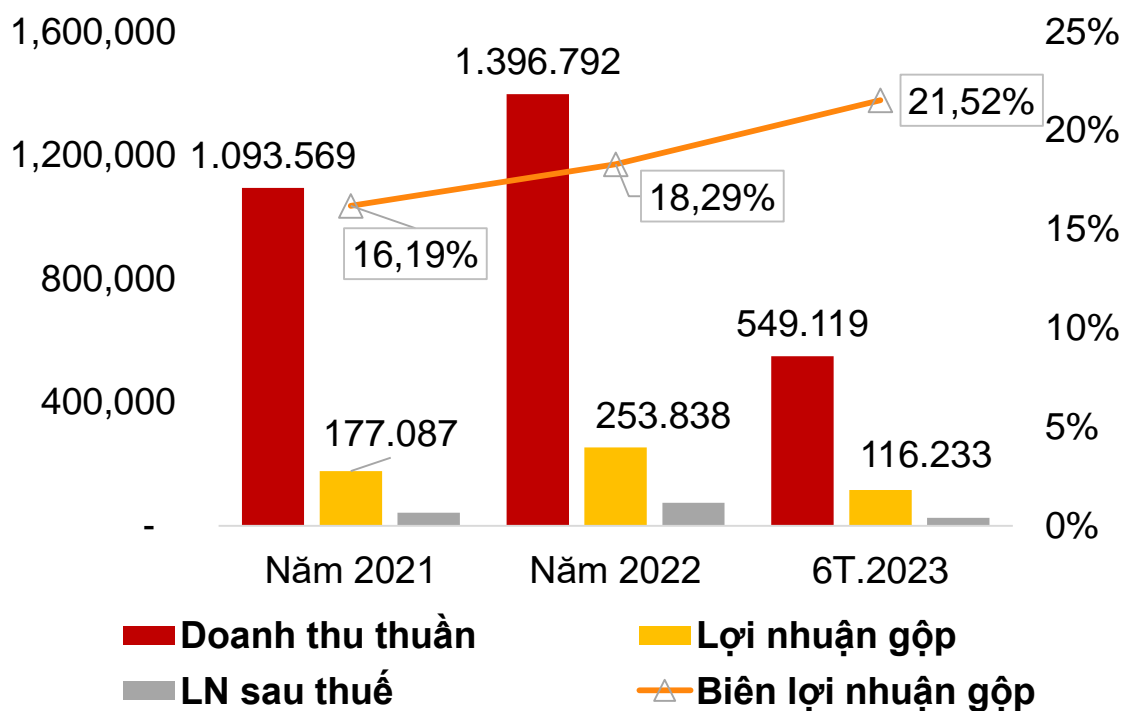


PHẦN 3

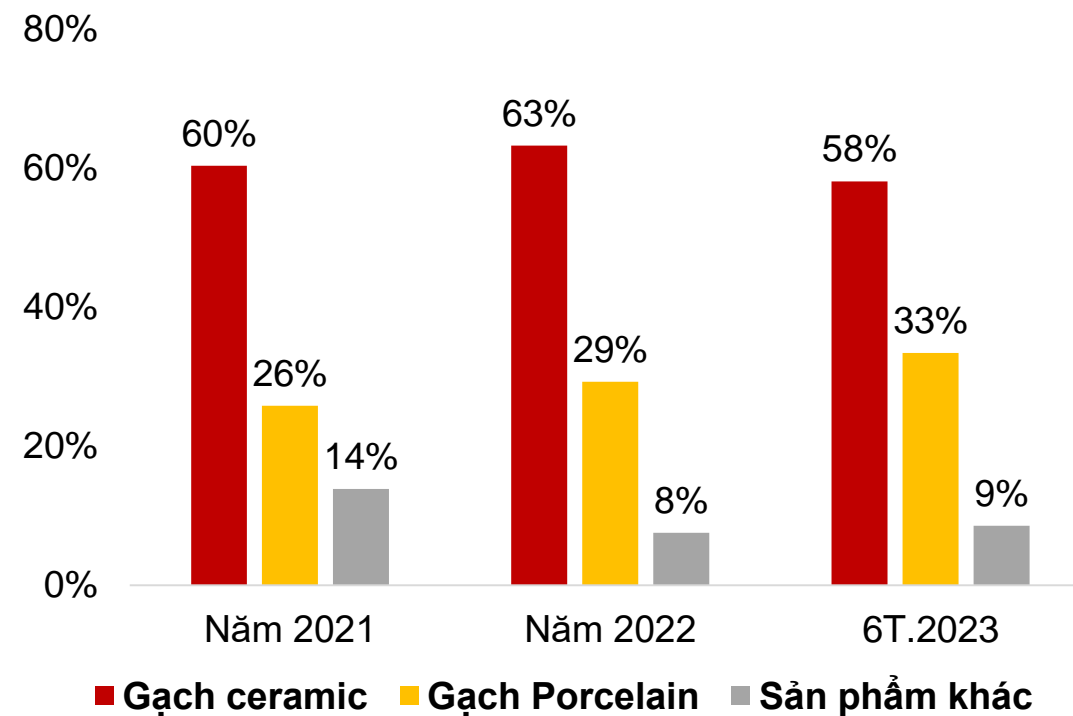
**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG
KINH DOANH
2021 - 6T/ 2023**

*Cơ hội sở hữu cổ phiếu
Hoàng Gia thông qua đợt
chào bán lần đầu ra công
chúng và những yếu tố,
động lực tạo nên giá trị của
cổ phiếu.*

Tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận gộp của Hoàng Gia 2021 - 6T/2023

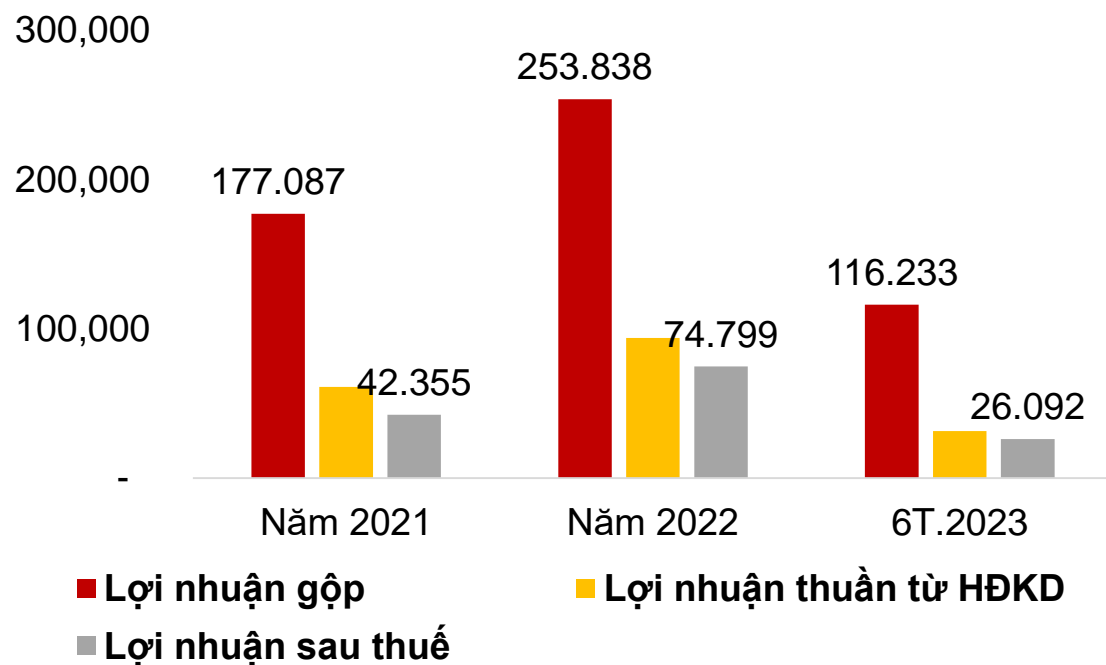


Cơ cấu doanh thu (giai đoạn 2021 - 6T/2023)

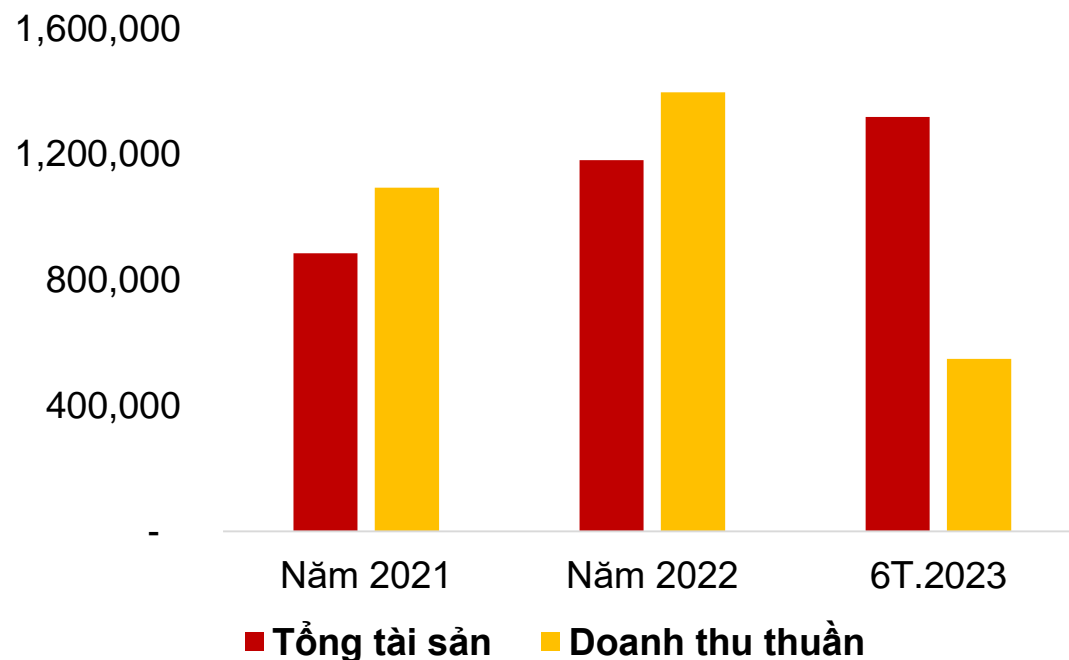


Hoạt động kinh doanh của Công ty ghi nhận kết quả ấn tượng trong những năm gần đây. Trong giai đoạn 2020 - 2022, tốc độ tăng trưởng doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế của Công ty đạt bình quân lần lượt khoảng 15% và 65%, trong đó năm 2022 tốc độ tăng trưởng đạt lần lượt gần 28% và 70% so với năm 2021.

Lợi nhuận qua các năm (giai đoạn 2021 - 6T/2023)



Mối quan hệ giữa Tổng tài sản và Doanh thu



Do ảnh hưởng từ khó khăn của thị trường bất động sản, doanh thu và lợi nhuận ròng 6T/2023 của Công ty sụt giảm so với cùng kỳ năm trước. Trong 6 tháng cuối năm 2023, trong bối cảnh nền kinh tế có nhiều khởi sắc hơn, Công ty sẽ nỗ lực để hoàn thành kế hoạch kinh doanh đặt ra cho năm 2023.

Một số chỉ tiêu tài chính qua các năm

Chỉ tiêu	2021	2022	6T.2023
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	1,35	1,19	1,15
Hệ số thanh toán nhanh	0,77	0,74	0,67
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
Hệ số Nợ/Tổng tài sản	54,5%	58,6%	58,1%
Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	119,7%	141,5%	152,9%
Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
Vòng quay hàng tồn kho	2,47	3,98	2,58
Vòng quay tổng tài sản	1,19	1,35	0,88
Vòng quay vốn lưu động	1,60	1,95	1,31
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
Lợi nhuận sau thuế/Tổng TS (ROA)	4,6%	7,2%	4,2%
Lợi nhuận sau thuế/VCSH (ROE)	13,7%	16,8%	10,3%
Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần (ROS)	3,87%	5,3%	4,7%
EPS (đồng/cổ phần)	1.177	2.065	705



PHẦN 4

CHIẾN LƯỢC KINH DOANH 2023 - 2027

Định hướng chiến lược của Hoàng Gia: duy trì tăng trưởng trên nền tảng hoạt động cốt lõi, đầu tư nâng cấp cơ sở hạ tầng để mở rộng sản xuất những sản phẩm tân tiến nhất, đồng thời chuyển đổi chiến lược kinh doanh theo hướng số hóa.



Duy trì cơ cấu vốn an toàn

- ❑ Cơ cấu tài chính ở mức an toàn, tỷ lệ đòn bẩy tài chính duy trì ở mức thấp (trong đó chủ yếu là vay ngắn hạn phục vụ vốn lưu động). Điều này giúp cho Công ty hoạt động ổn định trong dài hạn.
- ❑ Định hướng trong thời gian tới, Công ty vẫn sẽ tiếp tục duy trì cơ cấu vốn ở mức an toàn, ưu tiên sử dụng các nguồn vốn rẻ với kỳ hạn dài (phát hành tăng vốn cho cổ đông hiện hữu, phát hành cho cổ đông chiến lược...).

Tăng quy mô vốn

- ❑ Công ty sẽ chủ động linh hoạt huy động vốn thông qua thị trường vốn nợ như: vốn vay dài hạn, phát hành trái phiếu... (khi cần thiết).

Chiến lược về sản phẩm

- ❑ Công ty sẽ tập trung vào dòng sản phẩm cao cấp và phát triển các dòng sản phẩm mới, giảm tỷ trọng đóng góp của các sản phẩm phổ thông, có lợi nhuận thấp nhằm gia tăng biên lợi nhuận gộp.
- ❑ Từ năm 2024, Công ty sẽ tập trung vào những dòng sản phẩm chiến lược mang tính đặc thù riêng của Hoàng Gia, mang đến sự khác biệt so với dòng sản phẩm truyền thống.



Dòng sản phẩm Sintered Stone: được sản xuất bởi công nghệ nung kết Neolith hiện đại, tiên tiến nhất hiện nay. Công nghệ nung kết Neolith được các chuyên gia đánh giá rất cao và đã tạo ra một cuộc cách mạng trong lĩnh vực sản xuất đá nhân tạo.



Dòng sản phẩm dày 15-20mm: sẽ là dòng sản phẩm Gạch mới lần đầu tiên xuất hiện được sản xuất tại Việt Nam, đáp ứng nhu cầu làm gara xe, sân vườn cần độ cứng của bề mặt.



Bộ phận R&D Công ty tiếp tục sẽ nghiên cứu và đưa ra những dòng sản phẩm đặc thù của Hoàng Gia như: các dòng khắc kim, hiệu ứng bề mặt bóng, matt,... với cam kết bảo hành bề mặt lên đến 15 năm.



Chiến lược về công nghệ

1

Dự án Nhà máy sản xuất tấm Porcelain khổ lớn 4.0

- Công suất nhà máy dự kiến đạt 3 triệu m²/năm, chủ đầu tư là Công ty con - CTCP Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia Khang;
- Dự án đã khởi công, có tổng mức đầu tư 920 tỷ đồng và dự kiến vận hành chính thức vào tháng 4/2024. Nhà máy sau khi hoàn thành sẽ cho ra đời dòng sản phẩm Gạch ốp lát khổ lớn có kích thước to bản, thường được lựa chọn sử dụng tại các trung tâm thương mại, sảnh nhà hàng khách sạn, sảnh sân bay, nền phòng khách biệt thự nghỉ dưỡng, căn hộ cao cấp.

2

Dự án phát triển chuỗi bán lẻ Royal Depot

- Chủ đầu tư dự án là CTCP Sản xuất và Đầu tư Hoàng Gia.
- Royal Depot đặt kế hoạch mở rộng mạng lưới cửa hàng trên toàn quốc hoặc quốc tế. Kế hoạch này sẽ giúp Hoàng Gia tăng cường sự hiện diện và tầm nhìn thương hiệu của Royal.

3

Dự án mở rộng Nhà máy gia công và chế tác

- Công suất nhà máy dự kiến đạt 3,6 triệu m²/năm, chủ đầu tư là CTCP Sản xuất và Đầu tư Royal House.
- Với công suất sản xuất 3,6 triệu m²/năm, dự án này thể hiện sự cam kết của Royal House trong việc cung cấp sản phẩm và dịch vụ đáp ứng nhu cầu người tiêu dùng. Kế hoạch này sẽ giúp Hoàng Gia củng cố vị thế của mình trong ngành sản xuất và gia công.



Đơn vị tính: triệu đồng

TT	CHỈ TIÊU	Dự kiến năm 2023	Kế hoạch 2024	Kế hoạch 2025	Kế hoạch 2026	Kế hoạch 2027
1	DOANH THU	1.398.400	1.533.557	1.681.996	1.845.033	2.024.116
2	LỢI NHUẬN GỘP	295.841	325.146	357.367	392.795	431.751
3	LỢI NHUẬN THUẦN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH	101.165	114.105	128.530	144.440	161.983
4	LN TRƯỚC THUẾ TNDN	101.165	114.105	128.530	144.440	161.983
5	LỢI NHUẬN SAU THUẾ	80.932	91.284	102.824	115.552	129.586



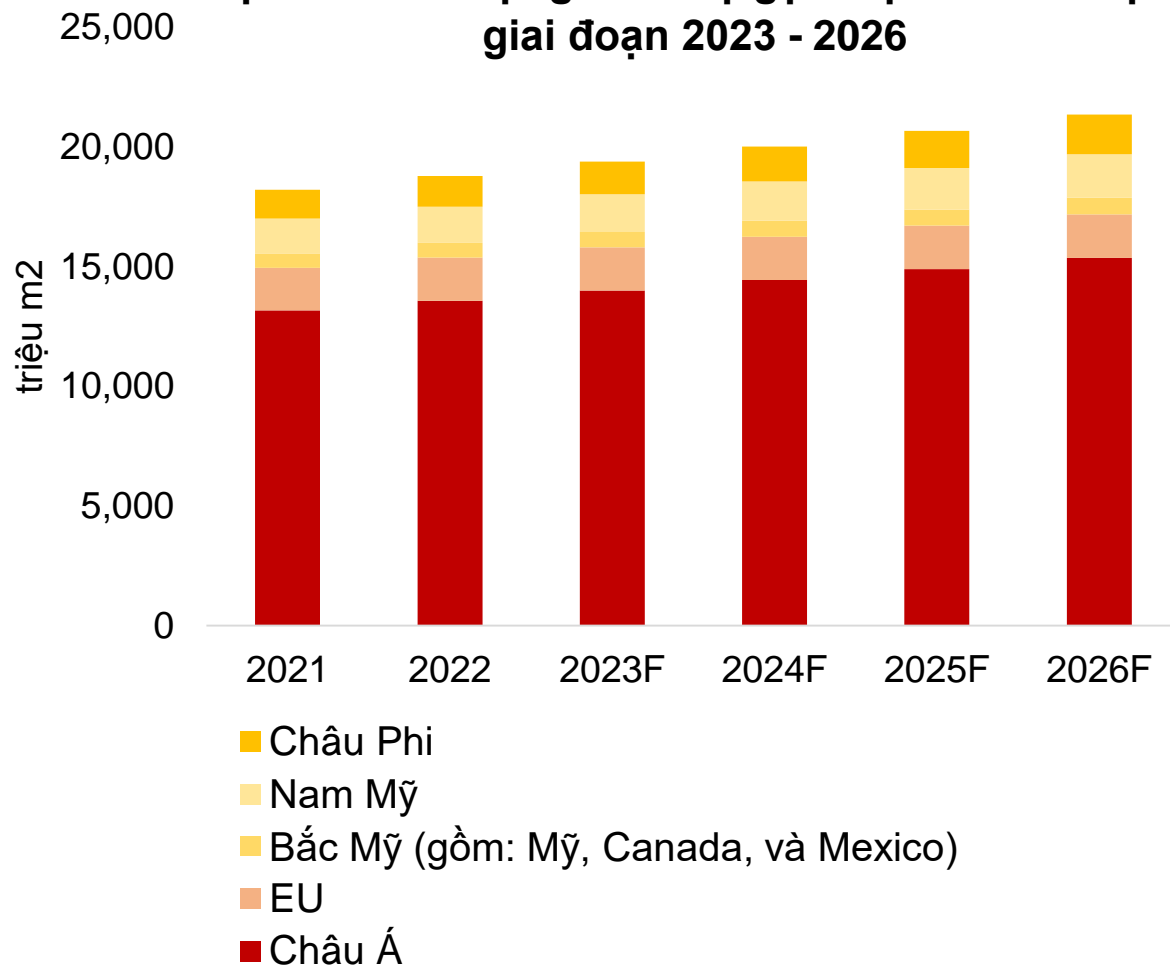
PHẦN 5

TIỀM NĂNG ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU HOÀNG GIA

Cơ hội sở hữu cổ phiếu Hoàng Gia thông qua đợt chào bán lần đầu ra công chúng và những yếu tố, động lực tạo nên giá trị của cổ phiếu.

Sản lượng tiêu thụ gạch được dự báo tăng trưởng mạnh trong thời gian tới

Dự báo sản lượng tiêu thụ gạch tại các khu vực giai đoạn 2023 - 2026

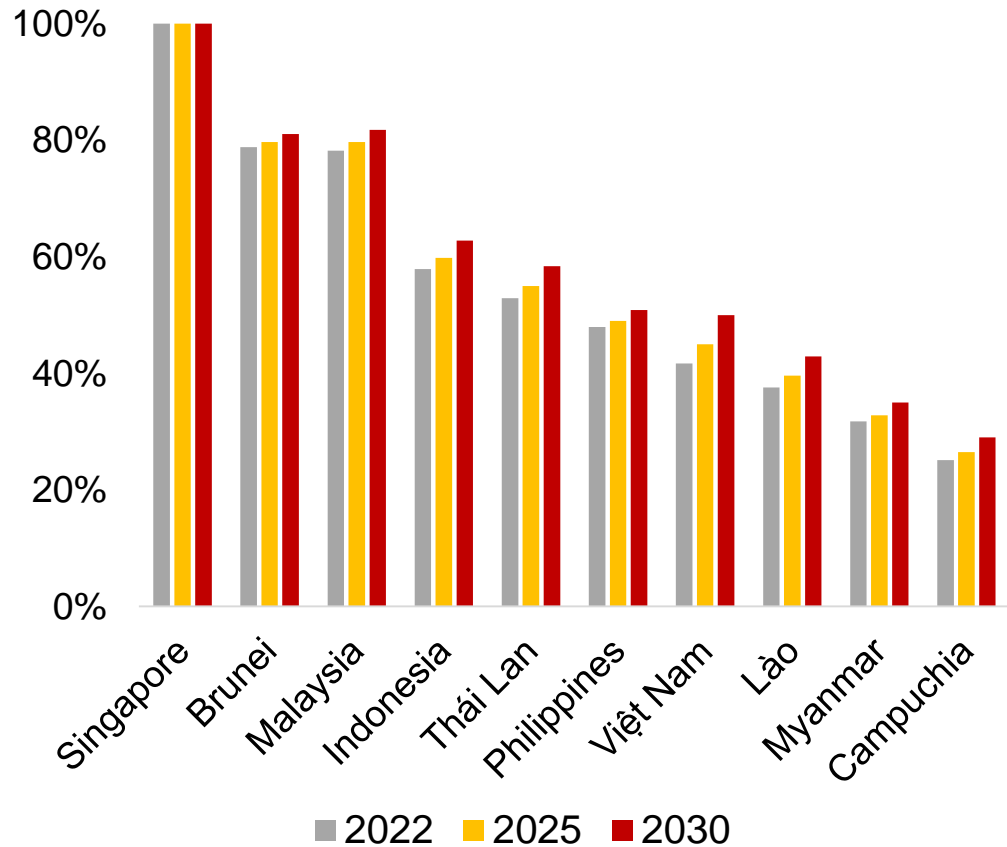


Nguồn: Ceramic Word

- ❑ Theo dự báo của Ceramic Word, sản lượng tiêu thụ gạch tại thị trường Bắc Mỹ (gồm: Mỹ, Canada, và Mexico) ước tính sẽ đạt 699 triệu m² vào năm 2026, tương đương mức tăng trưởng kép (CAGR) hàng năm giai đoạn 2024 – 2026 **xấp xỉ 3,0%/năm**. Trong khi đó, mức tăng trưởng trong cùng giai đoạn tại thị trường Châu Âu dự kiến sẽ đạt **khoảng 0,4%/năm**, tăng lên 1.824 triệu m² vào năm 2026.
- ❑ Đối với Công ty Hoàng Gia, sản lượng tiêu thụ gạch tại các thị trường xuất khẩu chính của Hoàng Gia (Mỹ, Châu Âu,...) được kỳ vọng sẽ **dần hồi phục trong giai đoạn 2024 - 2026**.

Nhu cầu tiêu thụ gạch ốp lát trong nước trung & dài hạn được thúc đẩy bởi 2 yếu tố chính:

Dự phóng tỷ lệ đô thị hóa tại các quốc gia khu vực ASEAN giai đoạn 2022 - 2030



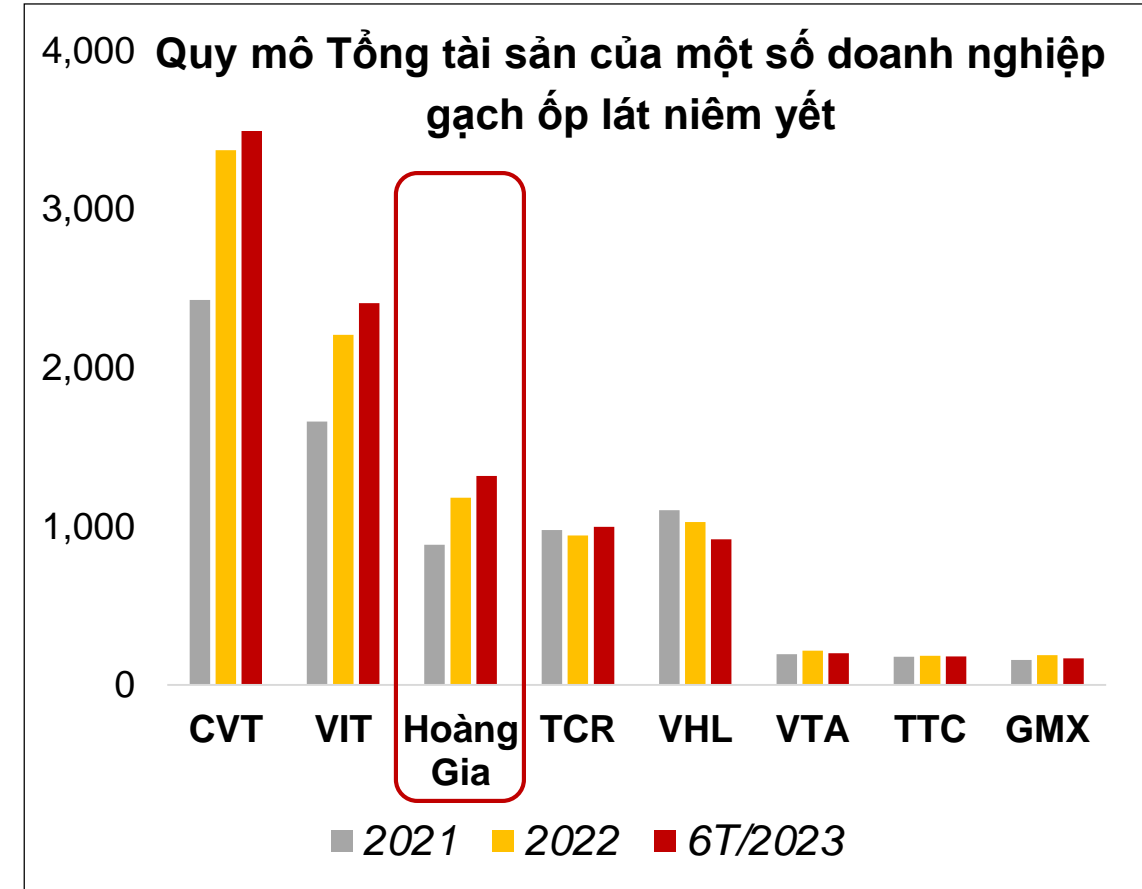
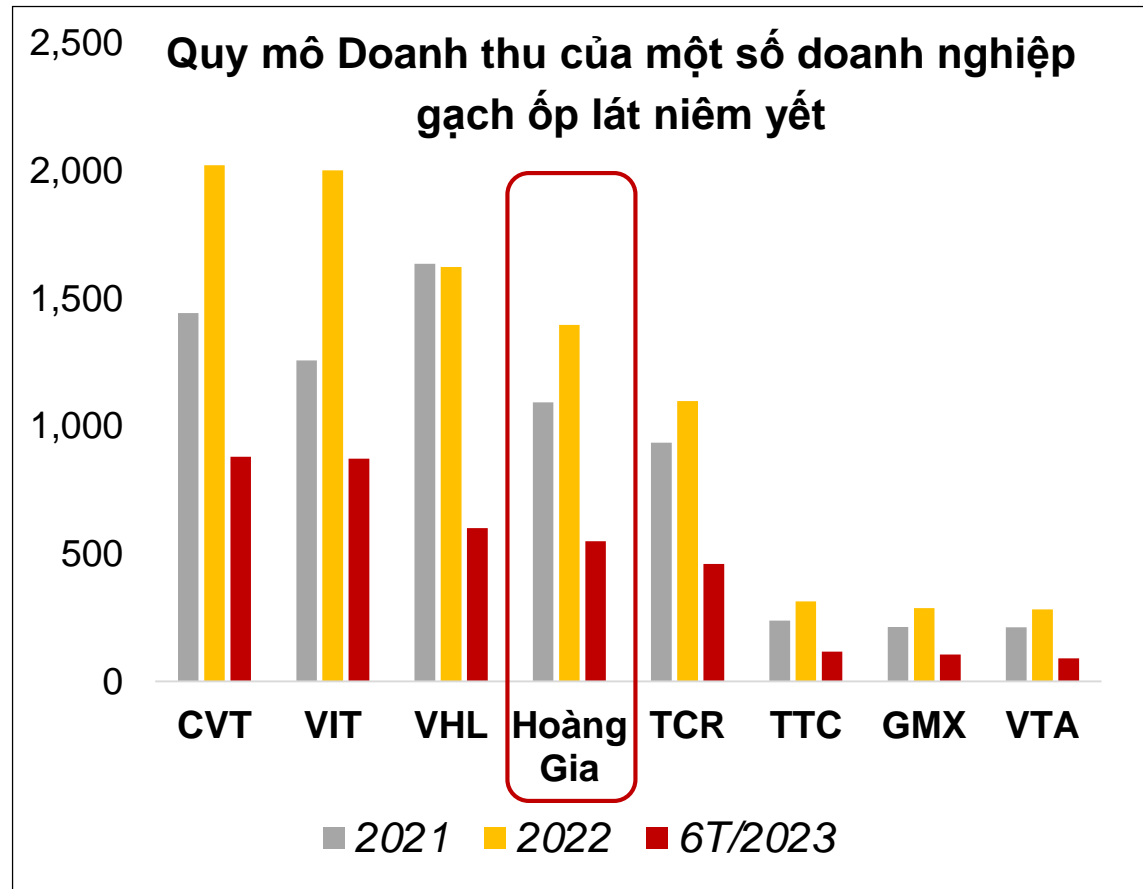
Nguồn: United Nations, ASEAN Sustainable Urbanisation Report 2022, Bộ Xây Dựng

1. Tỷ lệ đô thị hóa tăng nhanh: Năm 2022, tỷ lệ đô thị hóa tại Việt Nam **đạt 41,7%, đứng thứ 7 trong khu vực ASEAN**. Theo Nghị quyết Đại hội Đảng lần thứ XIII, mục tiêu đến năm 2025 sẽ nâng tỷ lệ đô thị hóa tại Việt Nam **lên 45,0% và lên mức 50% vào năm 2030**. Tốc độ đô thị hóa gia tăng nhanh chóng sẽ thúc đẩy nhu cầu dùng gạch ốp lát trong thời gian tới.

2. Thị trường BĐS được kỳ vọng sẽ hồi phục từ năm 2024: những diễn biến tích cực trong thời gian gần đây về chính sách của Chính phủ và các đợt cắt giảm lãi suất của NHNN được kỳ vọng sẽ giúp thị trường BĐS hồi phục từ năm 2024, qua đó thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ các sản phẩm vật liệu xây dựng nói chung và sản phẩm gạch ốp lát nói riêng.

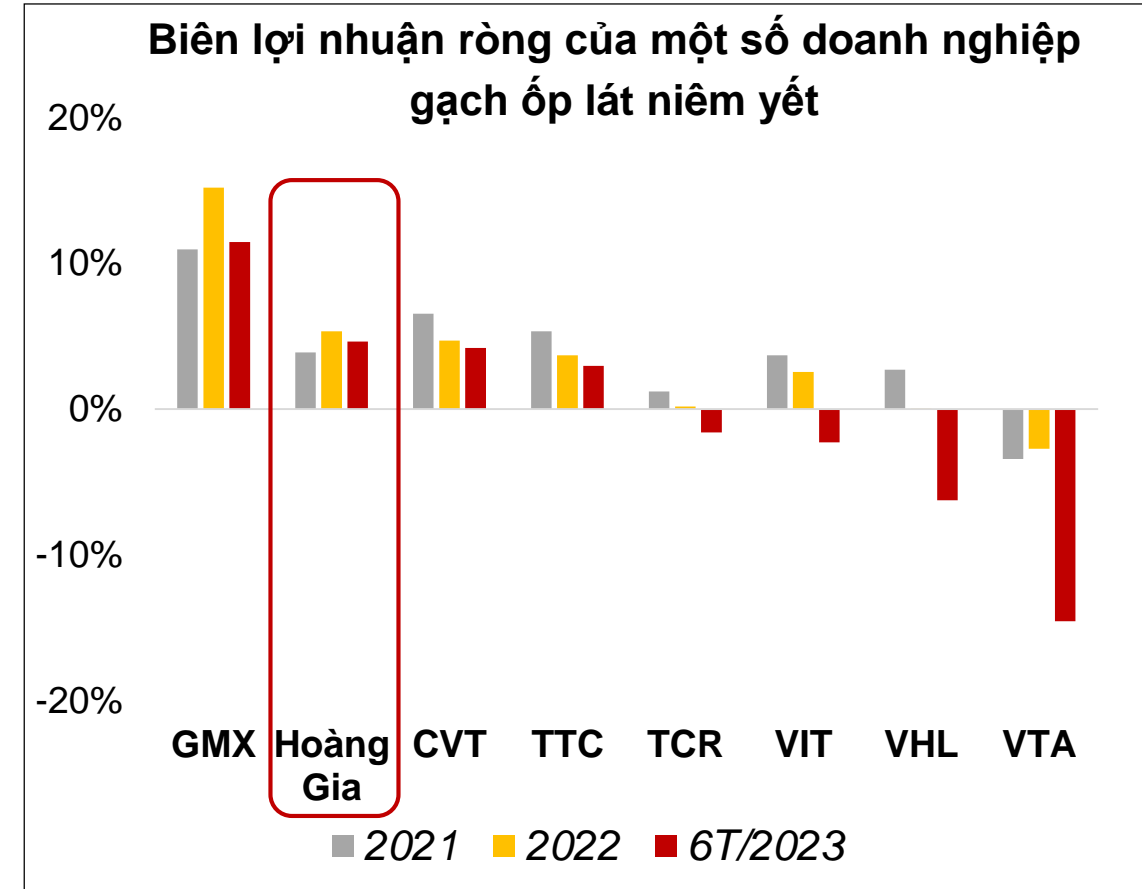
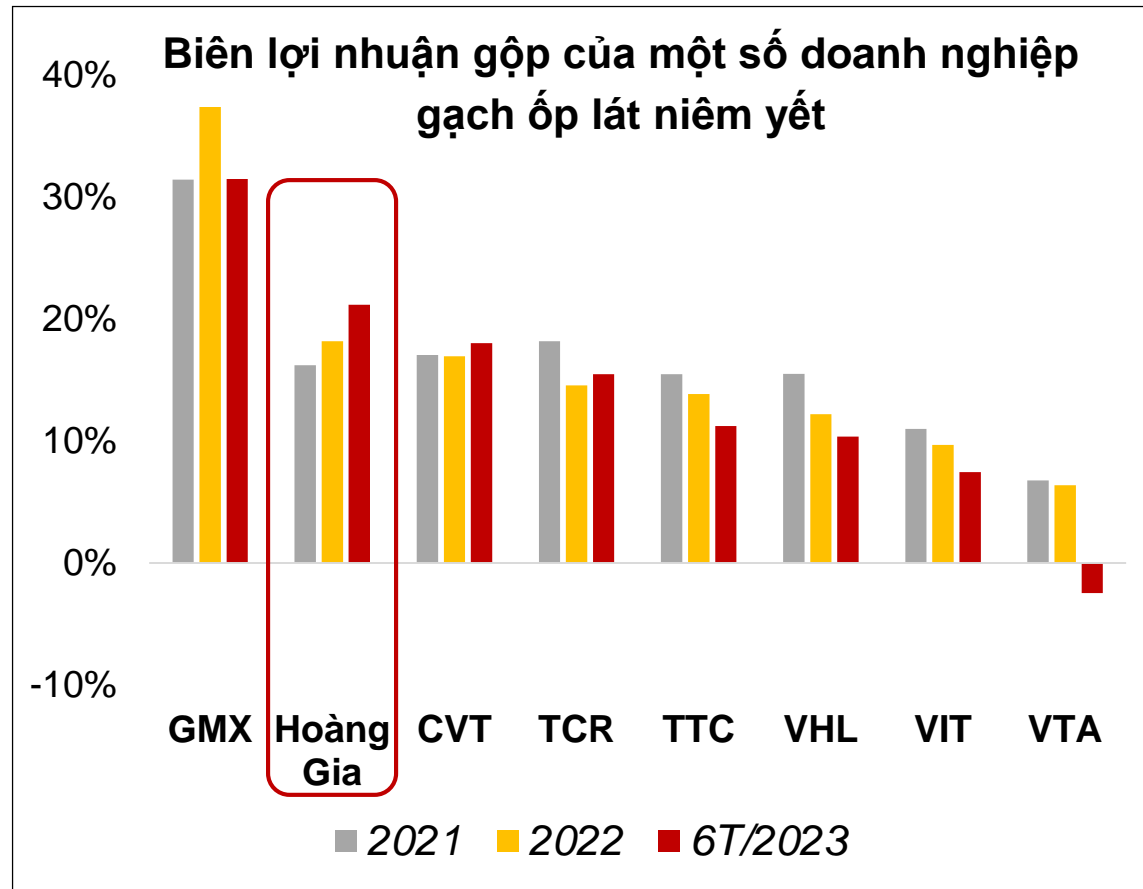
So sánh Quy mô Doanh thu & Tổng tài sản

Đơn vị: Tỷ VND



Trong 6 tháng đầu năm 2023, doanh thu của Hoàng Gia đạt xấp xỉ 549 tỷ đồng, **đứng thứ 4** so với các DN gạch ốp lát niêm yết. Tổng tài sản của Hoàng Gia tính đến 30/06/2023 đạt 1.319 tỷ đồng, **đứng thứ 3** so với các DN gạch ốp lát niêm yết, xếp sau Công ty CP CMC (HSX: CVT) và Công ty CP Viglacera Tiên Sơn (HNX: VIT).

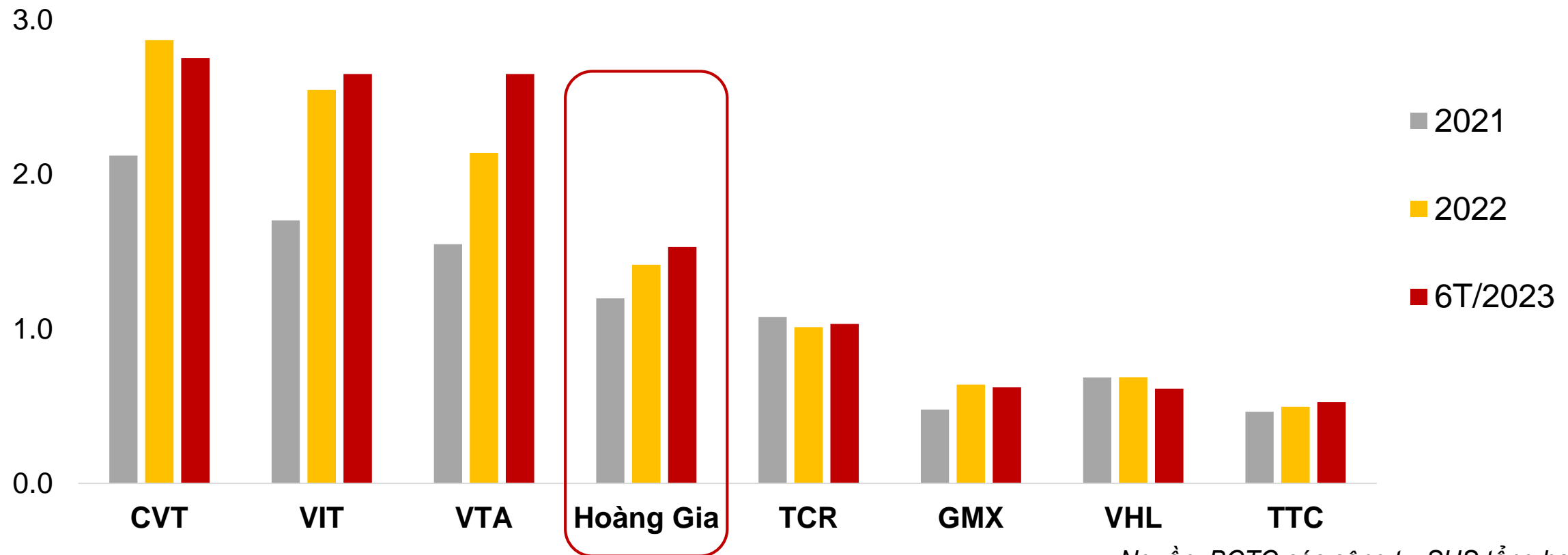
So sánh Tỷ suất lợi nhuận



Trong 6 tháng đầu năm 2023, biên lợi nhuận gộp và biên lợi nhuận ròng của Hoàng Gia đạt lần lượt 21,2% và 4,6%, **đứng thứ 2** về tỷ suất lợi nhuận so với các doanh nghiệp gạch ốp lát niêm yết.

So sánh Nợ phải trả/ Vốn chủ sở hữu

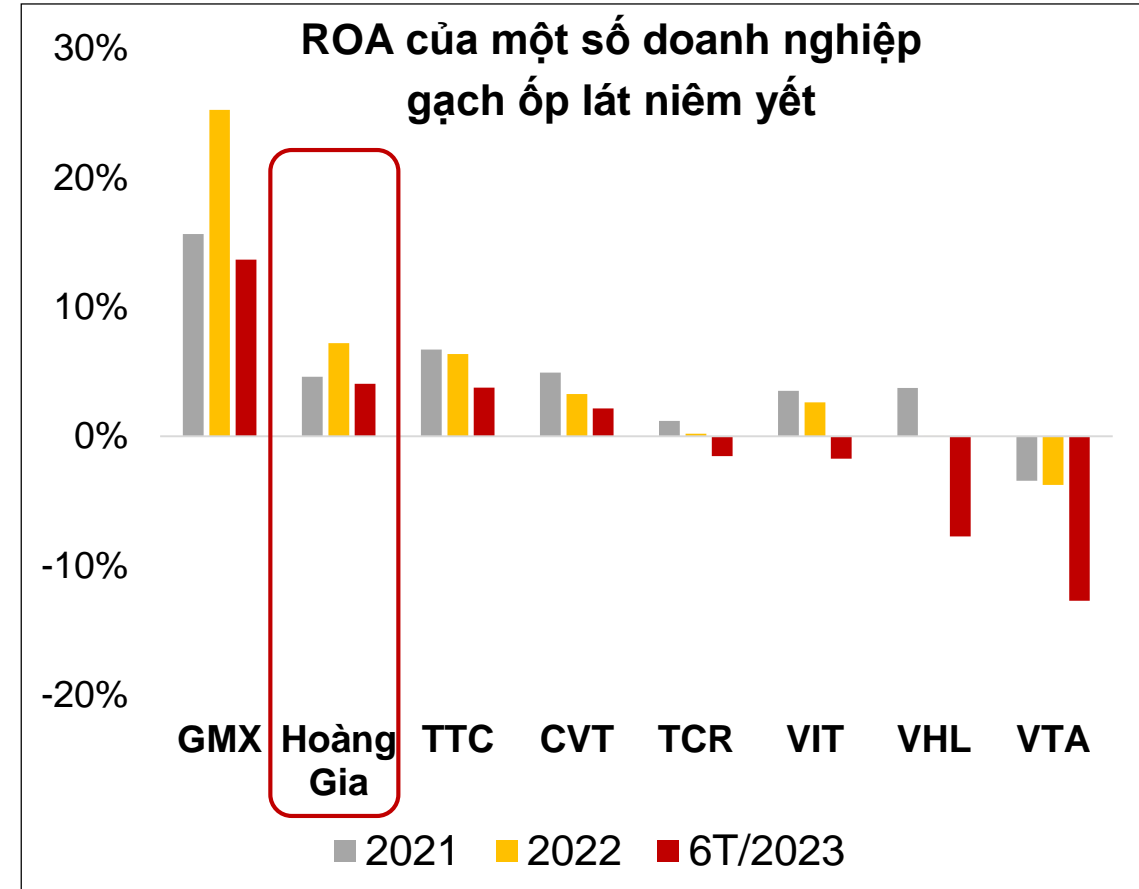
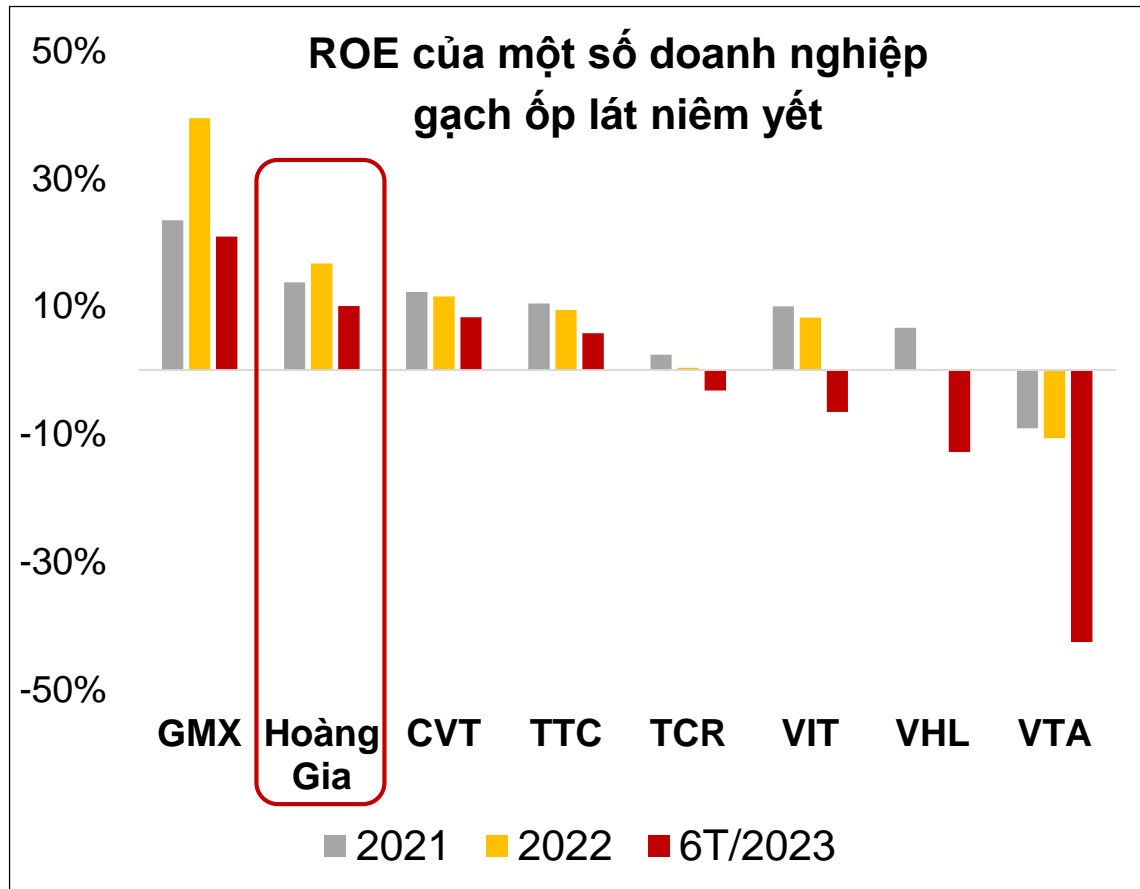
Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu của một số doanh nghiệp gạch ốp lát niêm yết



Nguồn: BCTC các công ty, SHS tổng hợp

Tỷ lệ Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu của Hoàng Gia tại ngày 30/06/2023 **là 1,5 lần, tương đương mức trung bình ngành.**

So sánh Hiệu quả sử dụng vốn



Trong 6 tháng đầu năm 2023, Hoàng Gia là doanh nghiệp có hiệu quả sử dụng vốn **tốt thứ 2** so với các doanh nghiệp gạch ốp lát niêm yết, với ROA và ROE đạt lần lượt 10,1% và 4,1%.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TỔ CHỨC CHÀO BÁN

CÔNG TY CỔ PHẦN SẢN XUẤT VÀ
ĐẦU TƯ HOÀNG GIA

- **Trụ sở chính:** Đường số 8, Khu công nghiệp Nhơn Trạch II - Nhơn Phú, Thị trấn Hiệp Phước, Huyện Nhơn Trạch, Tỉnh Đồng Nai
- **Điện thoại:** (0251) 3569 918
- **Fax:** (0251) 3569.879
- **Website:** [www.https://royaltiles.vn/](https://royaltiles.vn/)

TỔ CHỨC TƯ VẤN

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG
KHOÁN SÀI GÒN - HÀ NỘI

- **Trụ sở chính:** Tầng 1 - 5 Tòa nhà Unimex Hà Nội số 41 Ngô Quyền - P. Hàng Bài - Q. Hoàn Kiếm – Thành phố Hà Nội
- **Điện thoại:** (84-24) 3818 1888
- **Fax:** (84-024) 3818 1688
- **Website:** <https://www.shs.com.vn/>

Hotline nhân viên tư vấn

- ✓ **Phạm Thị Hải An** - ĐT: 0975.63.8188 - Email: an.pth@shs.com.vn
- ✓ **Phan Thị Hương** - ĐT: 0912.42.55.42 - Email: huong.pt@shs.com.vn



ROYAL

Xin cảm ơn Quý khách hàng!

