

Hà Nội, ngày 12 tháng 06 năm 2023

## BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY NĂM 2022

**Kính gửi:** Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần Sữa Hà Nội

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sữa Hà Nội (“Hanoimilk”) xin báo cáo như sau về Hoạt động của Công ty năm 2022.

### I. THUẬN LỢI VÀ KHÓ KHĂN, CƠ HỘI VÀ THÁCH THỨC

#### 1. Tình hình chung năm 2022:

Nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng đã có sự phục hồi nhất định sau đại dịch Covid-19. Năm 2022, tốc độ tăng trưởng GDP của Việt Nam tăng lên mức 8,02% so với mức 2,58% của năm 2021 và mức 2,91% của năm 2020. Trong đó, tốc độ tăng trưởng của ngành sữa đã phục hồi lên mức 5% so với mức 1% của năm 2021 (theo số liệu của AC Nielsen). Tuy nhiên, đây vẫn là mức tăng trưởng thấp so với các năm trước 2010 (Tốc độ tăng trưởng ngành sữa từng đạt trên 30% trước năm 2010, rồi giảm mạnh từ mức 28% năm 2010 đến 9,0% năm 2018, 8,9% năm 2019, 8,3% năm 2020).

Trong bối cảnh người dân thắt chặt chi tiêu sau đại dịch Covid-19, nhiều Công ty sữa lớn bị giảm sút doanh số và phải làm mọi cách để giữ vững thị phần của mình, đồng thời đua tranh giành giật thị phần của đối thủ cạnh tranh. Các hãng sữa lớn vẫn quảng cáo rầm rộ và thực hiện các chương trình khuyến mại (Trade push) với các mức rất cao cho các cửa hàng và cho người tiêu dùng.

Ngoài ảnh hưởng do Covid 19 chưa kịp khắc phục, chiến tranh xảy ra tại Ucraina làm đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu nên việc nhập khẩu sữa nguyên liệu, các phụ gia và máy móc thiết bị gặp khó khăn (tăng giá và bị kéo dài thời hạn giao hàng). Giá sữa nguyên liệu bắt đầu tăng 13% trong năm 2020, 15% trong năm 2021 và tăng thêm 10% trong năm 2022. Tetra Pak tăng giá bao bì thêm 18% so với năm 2021 và kéo dài thời gian giao dây chuyền thiết bị máy rót từ 9-12 tháng kể từ khi đặt hàng.

Trong khi đó, việc xuất khẩu sữa chua sang Trung Quốc gặp nhiều khó khăn do Trung Quốc đóng cửa biên giới ở thời điểm dịch bệnh căng thẳng và sau đó vẫn giữ nguyên quy định yêu cầu xét nghiệm đối với tất cả các sản phẩm lên men như sữa chua.

#### 2. Thuận lợi và Khó khăn, Cơ hội và Thách thức trong năm 2022:

Ngoài những khó khăn khách quan do ảnh hưởng của hậu Covid-19 và chiến tranh xảy ra tại Ucraina như đã báo cáo ở trên, Công ty vẫn còn có một số khó khăn riêng như sau:

Mặc dù cho đến nay, Hanoimilk đã dần lấy lại vị thế, uy tín của mình nhưng thương hiệu Hanoimilk và IZZI vẫn chưa đủ mạnh. Chính vì vậy, đến nay Công ty vẫn chủ yếu bán được hàng nhờ có sản phẩm chất lượng tốt, giá hợp lý chứ chưa bán được nhiều hàng bằng thương hiệu mạnh để có giá bán cao hơn so với sản phẩm cùng loại của đối thủ cạnh tranh.

Do chưa thực hiện xong việc phát hành được cổ phiếu riêng lẻ, tái cấu trúc tài chính, xử lý nợ nên Công ty vẫn còn nhiều khó khăn về tài chính. Tính đến thời điểm 31/12/2022, Hanoimilk có tổng nợ vay là 195,2 tỷ đồng (Trong đó: nợ gốc tiền vay các Ngân hàng Vietcombank 31,9 tỷ, BIDV 28,1 tỷ, Việt Nga 4,5 tỷ, Công ty thuê Tài chính Quốc tế Việt Nam 2,6 tỷ, nợ vay cá nhân ông Hà Quang Tuấn là 97,5 tỷ, ông Phạm Tùng Lâm 4,8 tỷ, bà Vũ Thị Hương Thủy 4,0 tỷ, nợ vay Công ty cổ phần Hoàng Mai Xanh 21,7 tỷ và nợ tiền mua nguyên vật liệu 23,1 tỷ).

Trong bối cảnh vẫn còn có nhiều khó khăn về tài chính như đã báo cáo ở trên nhưng vì các mục tiêu lâu dài và để nắm bắt được cơ hội kinh doanh, Công ty vẫn phải thất lưng buộc bụng để thực hiện các Dự án đầu tư sau đây:

- Dự án mở rộng nâng cấp nhà máy để chuyển đổi sang sản xuất Sữa UHT với các loại bao bì mới phù hợp với xu hướng của thị trường với tổng mức đầu tư 313 tỷ đồng (Trong đó có việc đầu tư các Dây chuyền máy rót hộp Slim Leaf và các thiết bị phụ trợ kèm theo để phù hợp với xu hướng thị trường).

- Dự án đầu tư mới phân xưởng sản xuất sữa chua ăn với tổng mức đầu tư 349 tỷ đồng (Bắt buộc phải đầu tư để sản xuất sữa chua ăn phục vụ tăng trưởng bán hàng trong nước và để chuẩn bị cho việc xuất khẩu sang Trung Quốc).

- Dự án Trang trại bò sữa Tự nhiên tại Mê Linh, Hà Nội với tổng mức đầu tư là 360 tỷ đồng (Bắt buộc phải đầu tư để có nguồn cung cấp sữa tươi chất lượng cao).

Tổng mức đầu tư cho 3 Dự án nói trên đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua là 1.022 tỷ đồng. Công ty đã phải sử dụng vốn tự có và vốn vay để thực hiện đầu tư khoảng 224 tỷ đồng. Do vậy, áp lực nguồn tiền để trả nợ và trả lãi cho vốn vay đầu tư dự án và vốn vay cho hoạt động sản xuất kinh doanh là rất lớn. Chi phí tài chính khoảng 1,5 tỷ đồng mỗi tháng làm giảm đáng kể lợi nhuận của Công ty.

Để có sự thay đổi mạnh mẽ và tích cực, Hanoimilk phải thực hiện thành công việc tái cấu trúc tài chính, xử lý nợ và phát hành cổ phiếu để có thể huy động và sử dụng nguồn lực tài chính cho hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư cho các Dự án đang triển khai, nếu không sẽ không thể tận dụng được các cơ hội to lớn mà công ty đang có (Cơ hội có Nhà máy hiện đại để phục vụ tăng trưởng bán hàng và gia công cho đối tác và cơ hội có Trang trại bò sữa công nghệ cao với quy mô trên 100 tại Hà Nội).

Trong bối cảnh Đại dịch Covid 19 vẫn còn để lại những hậu quả và ảnh hưởng tiêu cực, chiến tranh tại Ucraina xảy ra đã gây ra rất nhiều khó khăn cho hoạt động sản xuất kinh doanh, có rất nhiều doanh nghiệp phải dừng sản xuất, đóng cửa hoặc phá sản. Tuy nhiên đây cũng là cơ hội để cho các Doanh nghiệp làm ăn bài bản, phát triển bền vững thử sức và vượt qua thách thức. Là doanh nghiệp sản xuất thực phẩm thiết yếu, đã kiên trì đi theo con đường cạnh tranh bằng chất lượng trong nhiều năm qua, Hanoimilk đã nỗ lực khắc phục khó khăn và phát huy tiềm năng sẵn có để vượt lên trong 3 năm vừa qua.

Với kết quả làm ăn có lãi và Doanh thu bán hàng tăng trưởng liên tục từ đầu năm 2020 đến nay, cổ phiếu HNM của Hanoimilk đã được thị trường đánh giá tốt hơn cũng như đã được gỡ bỏ hạn chế giao dịch, tạo điều kiện thuận lợi để Công ty thực hiện tái cấu trúc tài chính, xử lý nợ và phát hành cổ phiếu.

Tóm lại, với sự kiên trì chịu đựng và nỗ lực phấn đấu của Ban lãnh đạo và toàn thể CBCNV Công ty trong nhiều năm qua, Hanoimilk đã vượt lên sau 3 năm có nhiều khó khăn, Công ty không những duy trì hoạt động sản xuất kinh doanh mà còn làm ăn có lãi, doanh thu bán hàng và doanh thu gia công tăng trưởng liên tục từ đầu năm 2020 đến nay. Hanoimilk đang đứng trước những cơ hội to lớn để tăng trưởng doanh thu bán hàng và trở thành nhà máy gia công lớn nhất ở phía Bắc. Tuy nhiên vẫn có nhiều khó khăn thách thức (đặc biệt là khó khăn về tài chính) đòi hỏi Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị và Ban giám đốc Công ty cần phải đồng lòng, hiệp sức để tháo gỡ khó khăn và vượt qua thách thức, đưa Công ty phát triển mạnh mẽ hơn trong các năm tiếp theo.

## II. CÔNG VIỆC ĐÃ TRIỂN KHAI VÀ KẾT QUẢ

### 1. Kết quả sản xuất kinh doanh năm 2022:

Năm 2022, Công ty đạt các chỉ tiêu Doanh thu và Lợi nhuận như sau:

Đơn vị: triệu đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2022	Thực hiện 2022	% thực hiện
<b>Doanh thu (có VAT)</b>	500.000	535.289	107,1%
<b>Doanh thu trước thuế</b>	454.545	486.627	107,1%
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	36.050	38.289	106,2%
<b>Thuế thu nhập Doanh nghiệp</b>	0	0	
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	36.050	38.289	106,2%
<b>EPS (đồng/cổ phiếu)</b>	1.803	1.914	106,2%

Năm 2022, Công ty hoàn thành 107,1% chỉ tiêu Doanh thu, tăng 77,9% so với năm 2021, lợi nhuận trước thuế vượt 6,2% so với kế hoạch, chủ yếu nhờ một số nguyên nhân sau:

- (i) Do người tiêu dùng thắt chặt chi tiêu nên buộc họ phải lựa chọn thông minh hơn, đây là cơ hội cho các sản phẩm có chất lượng cao, giá hợp lý của Hanoimilk có cơ hội được lựa chọn và bán được nhiều hơn.
- (ii) Hệ thống bán hàng đã được chấn chỉnh, cải thiện, Công ty ban hành chính sách lương thưởng mới cho hệ thống bán hàng từ tháng 3/2020 động viên, khích lệ anh em bán được nhiều hàng hơn, doanh số bình quân trên đầu nhân viên bán hàng tăng.
- (iii) Doanh thu gia công tăng 154,5% so với 2021 góp phần làm tăng doanh thu và lợi nhuận chung của Công ty.
- (iv) Mặc dù vậy, do công ty chưa có nhiều tiền để đầu tư cho các chương trình PR và quảng cáo thương hiệu rầm rộ để tạo lực kéo thúc đẩy doanh số bán hàng nên mặc dù doanh số có tăng nhưng chưa đạt quy mô đủ lớn để giảm tỷ lệ Chi phí /Doanh thu và vẫn chưa khai thác hết hiệu quả của hệ thống bán hàng theo mô hình chuyên nghiệp mà Công ty đã đầu tư nhiều năm nay.

Hội đồng quản trị và Ban giám đốc Công ty sẽ tiếp tục có nhiều sự thay đổi, điều chỉnh để tăng doanh thu và lợi nhuận trong năm 2023.

## 2. Về việc thực hiện các Dự án và các công việc đã được Đại hội cổ đông thông qua:

### (i) Dự án đổi mới công nghệ, tăng công suất nhà máy chế biến Sữa UHT:

Tổng kinh phí đầu tư được phê duyệt theo Nghị quyết ĐHCĐ năm 2016 là 313 tỷ đồng. Thời gian thực hiện: 2016-2020. Mục đích đầu tư: Tăng công suất sản xuất Sữa tiệt trùng UHT lên mức 300 tấn/ngày với các loại bao bì mới để phục vụ bán hàng trong nước, gia công và xuất khẩu. Đến hết 31/12/2022 đã thực hiện đầu tư giai đoạn đầu với tổng chi phí đã chi là 95,4 tỷ đồng. Kết quả đã đầu tư thêm 02 dây chuyền máy rót Hộp Brik với công suất 30 tấn/ngày, thêm 01 máy đóng nắp hộp Edge với công suất 30 tấn/ngày và đã đặt cọc mua và lắp đặt 01 dây chuyền máy rót A3 Speed hộp Slim Leaf công suất 24.000 hộp/giờ của Tetra Pak. Ngoài ra, Công ty còn hợp tác với Đối tác là Công ty TNHH Phát triển sản phẩm mới Công nghệ mới – DPT mua và lắp đặt 01 dây chuyền máy rót A3 Speed hộp Slim Leaf công suất 24.000 hộp/giờ của Tetra Pak theo phương thức: DPT đầu tư trên 51 tỷ đồng để mua và lắp đặt máy rót cho Hanoimilk thuê sử dụng, Hanoimilk đầu tư các thiết bị phụ trợ kèm theo.

Các hạng mục của Dự án đã được đưa ngay vào sử dụng, kịp thời bổ sung công suất thiếu hụt của Nhà máy và đem lại hiệu quả, vốn đầu tư được huy động nguồn trích khấu hao và vốn vay Ngân hàng.

### (ii) Dự án đổi mới công nghệ, tăng công suất nhà máy chế biến Sữa chua ăn:

Tổng kinh phí đầu tư được phê duyệt theo Nghị quyết ĐHCĐ năm 2016 là 349 tỷ đồng, Thời gian thực hiện: 2016-2020. Mục đích đầu tư: Tăng công suất sản xuất Sữa chua ăn lên mức 320 tấn/ngày (tương đương 100 triệu lít sữa/năm) để phục vụ bán hàng trong nước và xuất khẩu. Đã thực hiện đầu tư giai đoạn 1 với chi phí 56,48 tỷ đồng, kết quả đã tăng công suất sản xuất sữa chua ăn từ 20 tấn/ngày lên 100 tấn/ngày. Dự án mở ra cho Hanoimilk cơ hội tham gia thị trường Sữa chua ăn trong nước và xuất khẩu sang thị trường Trung Quốc, Asian, đóng góp gần 50% doanh số của Công ty. Vốn đầu tư được huy động nguồn trích khấu hao và vốn vay Ngân hàng.

### (iii) Dự án đầu tư trồng cỏ chăn nuôi bò sữa tự nhiên tại Mê Linh:

Tổng kinh phí đầu tư ban đầu được Đại hội đồng cổ đông năm 2015 đã thông qua Dự án đầu tư mở rộng với quy mô: 2000- 4000 con bò sữa, Tổng mức đầu tư dự kiến: 360,916 tỷ đồng. Thời gian thực hiện: 2015-2018. Đã triển khai thực hiện như sau:

Đến nay đã chi 72,76 tỷ đồng để thuê tư vấn nghiên cứu lập dự án mở rộng, đo đạc khu đất tỷ lệ 1/500 và tỷ lệ 1/2000, lập hồ sơ thiết kế quy hoạch, thiết kế kỹ thuật, thiết kế xây dựng. Hiện đang làm thủ tục điều chỉnh, gia hạn thời gian thực hiện để triển khai việc đền bù, giải phóng mặt bằng. Dự kiến hoàn thành giải phóng mặt bằng trong Quý III/2023 và bắt đầu triển khai xây dựng năm 2024.

**(iv) Về việc phát hành cổ phiếu và trái phiếu theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông:**

Theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông năm 2022, Đại hội đồng cổ đông đã ủy quyền và giao nhiệm vụ cho Hội đồng quản trị thực hiện việc Phát hành, chào bán cổ phiếu riêng lẻ để huy động vốn, đồng thời hoán đổi nợ. Hội đồng quản trị đã lựa chọn nhà đầu tư chuyên nghiệp là ông Hoàng Văn Thuật và đã xin ý kiến cổ đông bằng văn bản và đã được thông qua theo Nghị quyết số 02/2022/NQĐHĐCĐ ngày 07/10/2022. Sau đó, Công ty đã nộp hồ sơ Đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ Đợt 1 lên Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận và công bố Hồ sơ đăng ký chào bán tại Văn bản số 2253/UBCK-QLCB ngày 26/4/2023. Để tiếp tục triển khai thực hiện việc phát hành cổ phiếu riêng lẻ (Đợt 1) để hoán đổi nợ và huy động vốn, Hội đồng quản trị có Tờ trình đề nghị Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

**3. Hoạt động của Hội đồng quản trị năm 2022:**

**(i) Năm 2022, Hội đồng quản trị đã tổ chức họp 11 phiên chính thức và thường xuyên hội ý để tập trung vào các hoạt động sau :**

- Phê duyệt và chỉ đạo thực hiện kế hoạch kinh doanh năm 2022.
- Phê duyệt và chỉ đạo việc thực hiện đầu tư và hợp tác đầu tư Dây chuyền máy rót A3 Speed hộp Slim Leaf.
- Phê duyệt và chỉ đạo thực hiện kế hoạch Phát hành cổ phiếu riêng lẻ (Đợt 1) để hoán đổi nợ và huy động vốn.

**(ii) Các hoạt động khác của Hội đồng quản trị :**

Tổ chức cuộc họp đại hội đồng cổ đông thường niên lần thứ XXI năm 2022 vào ngày 24/04/2022 tại phòng họp của Công ty cổ phần Sữa Hà Nội, Km 9 đường Bắc Thăng Long Nội Bài, TT. Quang Minh, Mê Linh, Hà Nội.

**III. ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN CÁC NĂM TIẾP THEO**

1. Tiếp tục kiên trì đi theo Chiến lược cạnh tranh bằng chất lượng và vươn lên dẫn đầu về đổi mới công nghệ và phát triển sản phẩm mới.
2. Tiếp tục phát triển hệ thống bán hàng theo mô hình chuyên nghiệp, đầu tư ngân sách Marketing để PR, quảng cáo cho thương hiệu Hanoimilk cùng với các thương hiệu con IZZI, Yotuti, Dinomilk, Yoha để tăng doanh số bán hàng trong nước.
3. Tiếp tục đầu tư mua sắm máy móc, thiết bị hiện đại để tự động hóa, nâng cao công nghệ và tăng công suất Nhà máy chế biến sữa Hanoimilk để sản xuất phục vụ bán hàng trong nước, xuất khẩu và gia công cho các đối tác trong nước và quốc tế.
4. Quyết tâm thực hiện thành công Dự án trồng cỏ nuôi bò sữa tự nhiên tại huyện Mê Linh, Hà Nội để cung cấp nguồn sữa tươi tự nhiên chất lượng cao cho sản xuất Sữa chua ăn và phát triển dòng sản phẩm sữa tươi Organic.
5. Thực hiện xong việc tái cấu trúc tài chính, phát hành cổ phiếu riêng lẻ cổ phiếu huy động vốn và cổ phiếu hoán đổi nợ để xử lý nợ và tăng quy mô vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư của Công ty. Theo đó, tạo điều kiện thuận lợi và ưu đãi cho các Doanh nghiệp lớn, các tổ chức tài chính và các nhà đầu tư tổ chức và cá nhân tham gia đầu tư, sở hữu và quản lý, điều hành công ty (không giới hạn tỷ lệ cổ phần nắm giữ của nhà đầu tư).

Trên đây là nội dung báo cáo của Hội đồng quản trị về hoạt động Công ty năm 2022 và định hướng đầu tư phát triển Hanoimilk trong những năm tiếp theo.

Xin kính trình Đại hội đồng cổ đông.

Trân trọng./.

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- Ban kiểm soát;
- Ban Giám đốc;
- Lưu VP.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**



**TS. Hà Quang Tuấn**