

TRIỂN VỌNG CỦA NGÀNH KHAI KHOÁNG TRONG NĂM 2022

Theo báo cáo triển vọng ngành xây dựng năm 2022, VNDIRECT kì vọng việc giải ngân đầu tư công sẽ được đẩy mạnh vào cuối năm 2021 và xuyên suốt năm 2022 và trở thành động lực tăng trưởng chính cho các ngành liên quan đến xây dựng – đặc biệt là ngành khai thác đá xây dựng trong năm 2022.



Theo Bộ trưởng Bộ Tài chính Hồ Đức Phúc tính đến 30/11/2021, cả nước mới giải ngân được 65,7% kế hoạch – đây là tỷ lệ rất thấp trong bối cảnh cả nước phải gánh chịu hậu quả nặng nề do đại dịch COVID-19. Điều này đòi hỏi tốc độ giải ngân trong cuối năm 2021 và cả năm 2022 phải đẩy nhanh và quyết liệt thực hiện để phù hợp với kế hoạch 5 năm 2021-2025 đã đặt ra. Trong năm 2021, hàng loạt dự án “khủng” có vốn đầu tư nước ngoài bao gồm cả ODA và FDI mạnh mẽ thực hiện nhưng bị chững lại do các địa phương phải thực hiện giãn cách xã hội nhiều tháng trời. Thêm nữa, nhiều dự án gặp khó khăn trong công tác giải phóng mặt bằng, giá nguyên, vật liệu tăng giá chóng mặt và nhất là khó khăn về hoàn thiện thủ tục đầu tư. Về vấn đề nguồn vốn, có thể nói hiện nay nguồn vốn khá “dư thừa”, chúng ta chỉ thiếu khả năng xử lý để có thể điều phối nguồn vốn vào thực hiện các dự án xã hội. Do vậy trong cuộc họp kiểm tra, đôn đốc, tháo gỡ khó khăn vào ngày 10/12, lãnh đạo các địa phương và lãnh đạo các Bộ quyết định điều chỉnh giảm nguồn vốn ODA năm 2021.

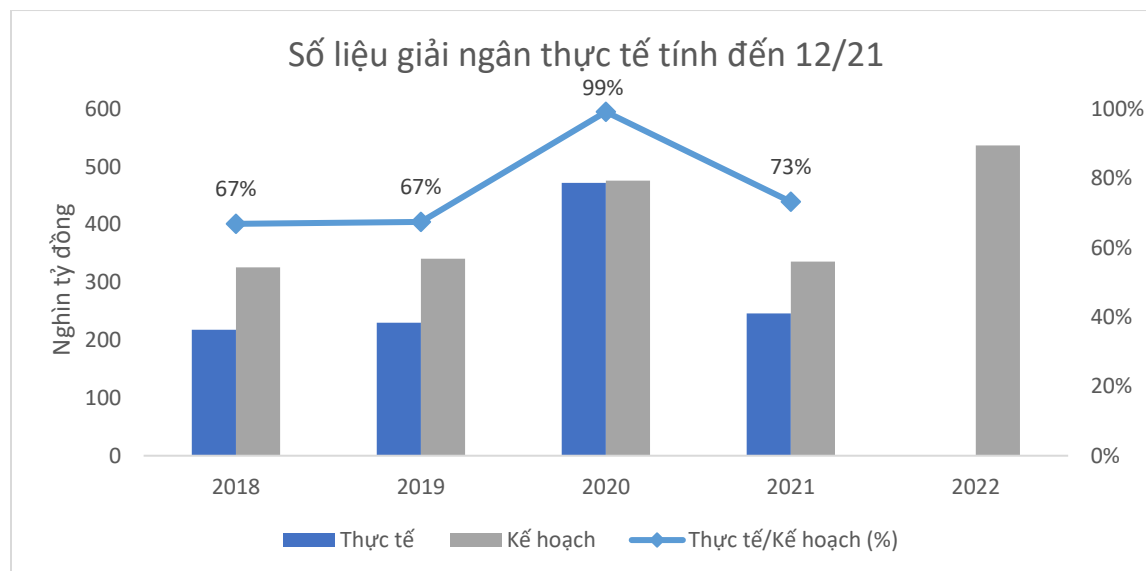
Chính vì vậy, đầu tư công được dự báo sẽ được đẩy mạnh vào năm 2022. Điển hình là việc rục rịch thông tin khởi công 12 dự án cao tốc Bắc – Nam được xem là tin rất đáng mừng đối với nhóm ngành vật liệu xây dựng như thép, đá, nhựa đường – nhóm đầu tiên hưởng lợi từ câu chuyện đầu tư công. (vẽ ra hình 238)

<i>Cao tốc</i>	<i>Tổng mức đầu tư (tỷ đồng)</i>	<i>Quy mô (km)</i>
<i>Bãi Vọt – Hàm Nghi</i>	7.403	36
<i>Hàm Nghi – Vũng Áng</i>	10.185	54
<i>Vũng Áng – Bùng</i>	11.785	58
<i>Bùng – Vạn Ninh</i>	10.526	51

Vạn Ninh – Cam Lộ	10.591	68
Quảng Ngãi – Hoài Nhơn	20.898	88
Hoài Nhơn – Quy Nhơn	12.544	69
Quy Nhơn – Chí Thạnh	12.298	62
Chí Thạnh – Vân Phong	10.601	51
Vân Phong – Nha Trang	12.906	83
Cần Thơ – Hậu Giang	9.768	37
Hậu Giang – Cà Mau	17.485	72
Tổng	146.990	729

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, BỘ GTVT

Phó Thủ tướng Lê Văn Thành phát biểu: “Đây là nhiệm vụ quan trọng để thông suốt toàn tuyến cao tốc Bắc Nam vào năm 2025”. Thêm nữa ngay trong báo cáo triển vọng 2022, VNDIRECT tin rằng giải ngân vốn đầu tư công năm 2022 sẽ tăng 15-25% so với giải ngân thực tế năm 2021 do bị trì hoãn khá dài bởi đại dịch. Nút thắt thiếu đá xây dựng và đất đắp được giải quyết khi Chính phủ cấp phép khai thác các mỏ mới. Bên cạnh đó, giá vật liệu xây dựng như đá xây dựng, xi măng, ... đã có chu kỳ tăng ấn tượng trong năm 2021 được dự báo sẽ hạ nhiệt trong 2022 và tạo điều kiện tích cực cho đầu tư công. Bối cảnh vật giá leo thang và thời gian giãn cách dài tại các địa phương trong 2021 đã khiến giải ngân vốn đầu tư công thực tế ở mức thấp và hứa hẹn sẽ bùng nổ trong 2022 do các điều kiện thuận lợi và sự quyết tâm của cả nước. hình 237



Thêm nữa, nhiều dự án hạ tầng giao thông trọng điểm đã hoàn thành công tác chuẩn bị, hoàn thiện pháp lý và giải phóng mặt bằng; do đó sẽ bắt đầu thi công vào năm 2022 góp phần khiến nhu cầu vật liệu xây dựng tăng cao. Xét cụ thể hơn, VNDIRECT đánh giá các doanh nghiệp nhựa đường sẽ bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh mẽ trong giai đoạn 2022-2023 do việc rải nhựa đường thường diễn ra trong giai đoạn sau của các dự án xây dựng đường.

Ví dụ cho việc hưởng lợi từ đầu tư công là Tổng công ty Hóa dầu Petrolimex (PLC), doanh thu nhựa đường của PLC tăng vọt trong giai đoạn 2014-2015 trùng với giai đoạn đầu tư công vào hạ

tăng giao thông tăng mạnh. Đến giai đoạn 2016-2019, chỉ tiêu cho cơ sở hạ tầng giảm nhiệt cũng là lúc doanh thu mảng này của PLC giảm khoảng 50% so với giai đoạn trước.

Về ngành đá xây dựng, do đặc thù của ngành, chi phí vận chuyển thường chiếm tỷ trọng lớn trong giá thành thành phẩm. Tùy thuộc vào khoảng cách và loại hình vận chuyển, giá đá giao đến công trường có thể cao gấp đôi giá đá tại mỏ. Do đó, VNDIRECT tin rằng những doanh nghiệp niêm yết sở hữu những mỏ đá nằm gần các dự án cao tốc sẽ được ưu tiên huy động nhờ sở hữu lợi thế và chất lượng sản phẩm.

Các dự án hạ tầng lớn ở phía Nam (cao tốc Mỹ Thuận – Cần Thơ, Phan Thiết – Dầu Giây) sẽ cần từ 30-32 triệu m³ đá xây dựng trong giai đoạn 2021-2025, tương đương 150-160% công suất khai thác được cấp phép của các doanh nghiệp niêm yết trong ngành. Theo đó, các doanh nghiệp niêm yết đang có triển vọng hưởng lợi nhiều nhất từ các dự án này bao gồm CTCP Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (KSB), CTCP Xây dựng và Sản xuất Vật liệu Xây dựng Biên Hòa (VLB), CTCP Hóa An (DHA) và CTCP Đầu tư Xây dựng và Vật Liệu Đồng Nai (DND).

Các dự án trọng điểm này sẽ là bàn đạp thúc đẩy sự phát triển của các doanh nghiệp đá xây dựng trong các năm tới.

Tiềm năng nắm giữ dài hạn

	<i>Tăng trưởng trong năm 2021</i>
VN-INDEX	33.7%
<i>KSB</i>	50.1%
<i>DND</i>	32.5%
<i>VLB</i>	65.9%
<i>DHA</i>	19.6%
<i>PLC</i>	41.6%

Quan sát các biểu đồ tốc độ tăng trưởng giá cổ phiếu của các doanh nghiệp khai khoáng trong năm 2021 có thể thấy các doanh nghiệp có chu kỳ tăng giá rất ấn tượng có thể so sánh với các ngành tăng trưởng nổi bật trong năm như: ngân hàng, chứng khoán. Tuy nhiên xét về dư địa tăng trưởng trong năm 2022 thì có lẽ ngành ngân hàng sẽ “thâm đòn” hậu Covid, còn ngành chứng khoán xét về lượng tiền đổ vào và thu hút thêm lượng khách hàng mới có lẽ sẽ không ấn tượng như năm 2021 do chủ trương siết tín dụng đổ vào chứng khoán của ngân hàng nhà nước. Dự báo tăng trưởng của ngành khai khoáng trong năm nay rất tốt, có thể kể đến một loạt dự án đầu tư công, thêm nữa việc tư nhân triển khai dự án rầm rộ sau một năm điều hui là chuyện thực tế dễ xảy ra. Thêm nữa, Chính phủ sẽ tạo điều kiện khai thác các mỏ mới và thời gian xử lý thủ tục pháp lý sẽ được ưu tiên xử lý để tạo mọi điều kiện thuận lợi nhất cho các dự án trọng điểm. Do vậy, các doanh nghiệp trong ngành với quy mô vốn hóa trung bình và lớn, các mỏ khai thác có trữ lượng lớn và sức khỏe tài chính tốt được khuyến nghị nắm giữ trong ít nhất 1 năm để thấy được khả năng sinh lời do kích thích từ đầu tư công tạo ra.

Hữu Trọng.

