Usinas de Beneficiamento de Singapura investem de olho em reação dos preços

2015-07-20

Com a máquina de crescimento chinesa derrapando e a economia global desaquecendo, preços de borracha natural – usada principalmente em pneus – declinaram, levando para o mesmo caminho as ações das grandes empresas Produtoras e Beneficiadoras de Borracha em Singapura.

Mas o fim do túnel pode estar próximo, pois as companhias aparentemente consideram que as cotações já atingiram seu limite de baixa.

A ações da Halcyon Agri´s cairam de USD$0,57 centavos no início de 2014 para USD$0,45 na última sexta feira; GMG Global, a subsidiária da Sinochem International, caiu mais da metade para USD$0,34 centavos partindo de USD$0,74 no ano passado. A Sri Trang Agro-Industry tem sido mais resiliente se mantendo no período na faixa de USD$0,36 centavos.

Aproveitando a baixa do Mercado estas três empresas investiram na expanção tanto de suas fábricas como de suas áreas de plantio.

A expansão agressiva da Halcyon Agri´s, em particular, fez com que o setor da borracha se surpreendesse. O grupo embarcou em uma série de aquisições para turbinar suas operações. Quando lançou ações na bolsa em 2013 o grupo contava com 2 plantas de processamento. Hoje são 14 usinas de beneficiamento com uma capacidade operacinal de 700 mil toneladas por ano.

Este salto se deu por conta da compra da empresa Anson Company da Lee Rubber. A aquisção movimentou USD$327 milhões no ano passado. A Anson é dona de 09 processadoras de “crumb rubber”, isto é, borracha de reuso, na Indonésia.

Aquisição não só aumentou o nível de gearing, mas fez com que a Halcyon se tornasse umas das 5 maiores produtoras de borracha do mundo: é esperado que a empresa corresponda a 10% do fornecimento mundial.

A companhia teve o aporte de investidores de alto nível ao longo dos anos. Em 2013 o investidor anjo Koh Boon Hwee's da Credence Partners investiu certa de USD$21.8 milhões por cerca de 13% de participação na Halcyon. Seu amigo o bilionário Sam Goi Seng Hui, também adquiriu 25 milhões de ações em Agosto por USD$13,4 milhões no ano passado, somando 5.94% de participação na firma.

Contudo, com a queda nos preços o peso das aquisições se avolumou e a Halcyon caiu no vermelho, atingindo perdas de USD9,4 milhões em 2014 depois de ter registrado um lucro líquido de USD9,1 milhões em 2013. Apesar de ter dobrado seu faturamento bruto, o aumento nos gastos operacionais degradaram o resultado final.

Halcyon espera avanço nos resultados neste ano devido a uma melhora na integração de sua capacidade de produção com seu alcance global de vendas e marketing.”2015 será um ano para colocarmos força total em nossa plataforma para resistrmos e entregarmos todo o nosso potencial de volume e margem,” disse o CEO Robert Meyer.

A corretora UOB Kayhian em 07 de julho elevou sua análise das ações da Halcyon para status de “compra” após ter rebaixado a pontuação da empresa em Maio. “Vemos a ascensão da empresa na bolsa como algo positivo pois reduzirá o risco de liquidês, elevará a visibilidade, aumentado abase de investidores da Halcyon Agri e atraindo o interesse dos fundos institucionais" declarou a UOB Kayhian.

Enquanto isso, a empresa GMG, listada na bolsa desde 1999, também se manteve ocupada, investindo em novas plantações e expandindo sua capacidade de produção em preparação para a reação dos mercados.

O grupo gerencia mais de 78 mil hectares de plantações de seringueira na Africa e na Ásia e comanda 12 usinas de beneficamento – com uma capacidade total de 527 mil toneladas por ano – na Tailândia, Indonésia, Camarões, Gabão e Costa do Marfim.

A GMG registrou USD$35,1 milhões em perdas no ano passado ante um resultado de USD$8,7 milhões em 2013, enquanto seu faturamento bruto recuou 20% para USD$806,3 milhões. Seu volume de vendas foi afetado pelaqueda de 27,5% nos preços médios de venda da borracha natural.

O grupo projeta que o aumento dos custos de mão-de-obra podem pesar sobre as margens de lucro e assim tem investido em tecnologia para agilizar suas operações e aumentar sua eficiência.

A empresa continua a fortalecer sua presença nos mercados existentes, enquanto procuram por oportunidades em novas praças como Cambodia e Laos. ”Independente da volatilidade de mercado nós estamos no setor para o longo prazo. E para nos prepararmos para a reação do mercado, continuamos investindo estrategicamente em novos plantios e replantas em nossas áreas na Afriva " disse o CEO Yao Xingliang em fevereiro.

A empresa Sri Trang, que se lançou a bolsa em 2011, também se expandiu ativamente pela cadeia de suprimentos , comprando 8 mil hectares de terras para o plantio de seringueiras na Tailândia e comprando 4 novas fabricas em Mianmar, Tailândia e Indonésia que trarão mais 174,000 toneladas de capacidade operacional por ano.

O modelo de negócios baseado na verticalização da cadeia de suprimentos ajuda a empresa a acessar informações que lhe permitem se antecipar a mudanças no comportamento do consumidor finaldeclarou o vice-presidente Busarin Leelawankulsiri. "Desta forma, somos flexíveis a qualquer condição de mercado e capazes de gerenciar produção e estoque eficientemente."

O lucro liquido da Sri Trang's recuou 43% no último ano para USD$30.11 million, na esteira de uma queda de 18% em seu faturamento bruto registrado em USD2,2 milhões.

A empresa projeta que os preços devem se ater a uma margem apertada para o curto e médio prazo enquanto se mantém próximos ao custo de produção em meio a lenda demanda global.

Esta visão encontra apoio entre representantes do Mercado em especial da Halcyon. "Este nível dos preços muito próximo dos custos de produção para muitos produtores é insustentável,” declarou a empresa. As novas baixas nestes primeiros meses de 2015 forçou a empresa a contingenciar sua produção e ajustar suas negociações em busca de

melhores preços em maiorsintonia com os custos de produção gerado assim retornos apropriados aos fazendeiros e seringueiros.

Ainda assim ressalta: ”Independente dos movimentos de curto prazo, nosmantemos confiantes na demanda de longo prazo por borracha natural, motivada pela moorização das economias emergentes na Asia e por todo o mundo."

FONTE: The Business Times