



CÔNG TY CỔ PHẦN SỮA VIỆT NAM

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 4/2022

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 30/1/2023

VINAMILK LÀ CÔNG TY ĐẦU TIÊN TẠI CHÂU Á ĐẠT ĐƯỢC GIẢI THƯỞNG TỪ CLEAN LABEL PROJECT. DỰ KIẾN TỶ LỆ CHI TRẢ CỔ TỨC NĂM 2022 ĐẠT TRÊN 90% TÍNH TRÊN LỢI NHUẬN PHÂN PHỐI CHO CỔ ĐÔNG CÔNG TY MẸ

Kính gửi Quý Nhà đầu tư,

Công ty Cổ Phần Sữa Việt Nam (“Vinamilk”, “Công ty”) công bố báo cáo tài chính Q4/2022 với tổng doanh thu hợp nhất đạt 15.081 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 1.869 tỷ đồng. Lũy kế cả năm 2022, tổng doanh thu hợp nhất đạt 60.075 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 8.578 tỷ đồng, hoàn thành lần lượt 94% và 88% kế hoạch năm.

Điểm nhấn Q4/2022:

- **Tính đến tháng 11/2022, tăng trưởng ngành sữa đạt 5% về giá trị**, chủ yếu nhờ các doanh nghiệp trong ngành sữa đã điều chỉnh giá bán để bù đắp chi phí trong khi sản lượng tiêu thụ không có nhiều thay đổi.
- **Doanh thu thuần hợp nhất của Vinamilk đạt 15.069 tỷ đồng**, trong đó Nội địa đạt 12.800 tỷ đồng và Thị trường Nước ngoài đạt 2.269 tỷ đồng.
- Tính đến ngày 31/12/2022, **hệ thống phân phối của Vinamilk** đạt hơn 230.000 điểm trên toàn quốc, trong đó có gần 650 cửa hàng Giấc Mơ Sữa Việt.
- **Biên lợi nhuận gộp hợp nhất** đạt 38,8%; tỷ lệ chi phí BH & QLDN trên doanh thu thuần là 25,1%, thấp hơn 199 đcb so với cùng kỳ.
- **Doanh thu tài chính** đạt 379 tỷ đồng, tăng 17,5% so với cùng kỳ.
- **Số dư tiền thuần đạt gần 15 nghìn tỷ** tại ngày 31/12/22, chiếm hơn 30% tổng tài sản, tỷ lệ khoản vay trên tổng tài sản chỉ chiếm khoảng 10% - mức thấp nhất trong 3 năm gần nhất.
- **Dự kiến tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2022** sẽ là gần 40% tính trên mệnh giá và trên 90% tính trên lợi nhuận phân phối cho cổ đông Công ty Mẹ.
- Vinamilk đồng thời nhận được **các chứng nhận & giải thưởng quốc tế uy tín liên quan đến chất lượng** cho các nhãn hiệu ở cả 2 dòng sản phẩm chủ lực là Sữa tươi và Sữa bột trẻ em từ tổ chức **Clean Label Project (Mỹ)**.
- **CTCP Sữa Mộc Châu ghi nhận** doanh thu thuần đạt 787 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 73 tỷ đồng.

Dữ Liệu Tổng Quan

Mã chứng khoán	VNM
Ngành	Hàng tiêu dùng
Ngày niêm yết	19/01/2006
Giá CP tại 31/12/22 (đồng)	76.100
Khoảng giá 52 tuần (đồng)	64.500-86.700
Vốn hóa (tỷ đồng)	159,046
SLCP lưu hành (triệu CP)	2.090
SLCP trôi nổi (triệu CP)	682
Tr. bình KL 15 ngày (CP)	2.361.940
Tỷ suất cổ tức	5,1%
Tiền ròng trên tổng tài sản	31%

Về Vinamilk

Vinamilk là công ty dinh dưỡng hàng đầu tại Việt Nam và hiện xếp thứ 36 trong danh sách các công ty sữa lớn nhất thế giới về quy mô doanh thu. Với sứ mệnh trở thành thương hiệu quốc tế trong lĩnh vực thực phẩm và là biểu tượng niềm tin cho người tiêu dùng Việt về sản phẩm dinh dưỡng và sức khỏe, chúng tôi cam kết mang đến cho cộng đồng các sản phẩm chất lượng cao cấp bằng chính sự trân trọng, tình yêu và trách nhiệm cao của mình với cuộc sống con người và xã hội. Truy cập website để biết thêm về chúng tôi <https://www.vinamilk.com.vn/>

Liên Hệ

Cố đồng, chuyên viên phân tích
Đông Quang Trung
T: +84-28-54-155-555 (Ext. 108247)
E: dqtrung@vinamilk.com.vn

Báo chí, truyền thông

Lê Thanh Lan Anh
T: +84-28-54-155-555 (Ext. 108219)
E: ltlanh@vinamilk.com.vn

Bản tin này có những nhận định về tương lai trong các kỳ vọng, dự định hoặc chiến lược của Vinamilk có thể liên quan đến những rủi ro và sự không chắc chắn. Những nhận định tương lai này, bao gồm cả những kỳ vọng của Vinamilk, có chứa đựng những rủi ro, sự không chắc chắn, và những yếu tố vô định hoặc tiềm ẩn, nằm ngoài tầm kiểm soát của Vinamilk, có thể khiến cho kết quả thực tế trong hoạt động kinh doanh, hoạt động tài chính, hoặc thành tích của Vinamilk có khác biệt rất lớn so với các nội dung được trình bày hoặc ngầm định trong các giả định tương lai. Người đọc không nên xem những nhận định tương lai này là dự đoán, sự kiện sẽ xảy ra hoặc lời hứa về hiệu quả trong tương lai.

TÓM TẮT KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ đồng)	Q4/22	Q4/21	2022	2021
Tổng doanh thu	15.081	15.834	60.075	61.012
Doanh thu thuần	15.069	15.819	59.956	60.919
Trong nước	12.800	13.020	50.704	51.202
Nước ngoài	2.269	2.799	9.252	9.717
Lợi nhuận gộp	5.846	6.725	23.897	26.278
Trong nước	5.027	5.540	20.556	22.047
Nước ngoài	819	1.185	3.341	4.231
Chi phí BH&QLDN	3.784	4.288	14.144	14.518
Lãi/ (lỗ) khác không bao gồm khấu hao & lãi vay	805	808	3.004	3.372
EBITDA	2.867	3.246	12.757	15.132
Khấu hao	518	535	2.095	2.121
Lãi vay	53	23	166	89
Lợi nhuận sau thuế	1.869	2.213	8.578	10.633
EPS (VNĐ)	797	943	3.632	4.517

NGÀNH SỮA NĂM 2022

Tính đến T11/2022, ngành sữa đạt tăng trưởng lũy kế 5% về giá trị.

Tính đến T11/2022, ngành sữa duy trì đà hồi phục với mức tăng trưởng lũy kế 5% về giá trị¹, chủ yếu nhờ các doanh nghiệp trong ngành sữa đã điều chỉnh giá bán để bù đắp chi phí trong khi sản lượng tiêu thụ không có nhiều thay đổi.

- **Theo kênh phân phối**, điểm sáng đến từ sự hồi phục của kênh Truyền thống sau nhiều năm không tăng trưởng.
- **Theo khu vực**, báo cáo của KantarWorld Panel (KWP)² về thói quen tiêu dùng của người Việt Nam cho thấy Thức uống dinh dưỡng như sữa nước, sữa chua v.v nằm trong top 3 ngành hàng thức uống không còn có tỷ trọng tiêu thụ cao nhất ở cả nông thôn và thành thị, gợi ý nhu cầu lớn đối với các sản phẩm có lợi cho sức khỏe.
- **Theo độ tuổi**, cũng theo báo cáo của KWP, mức độ quan tâm cho Thức uống dinh dưỡng giữa các độ tuổi trong năm 2022 là khá tương đồng nhau dù vẫn có khác biệt trong nhu cầu sử dụng, gợi ý tầm quan trọng của việc “may đo” sản phẩm để đáp ứng từng nhu cầu riêng biệt. Cụ thể, NTD thuộc thế hệ X (45-60 tuổi) ưu tiên sản phẩm giúp nâng cao sức khỏe và sức đề kháng, trong khi thế hệ Y (25-44 tuổi)

¹ Số liệu của AC Nielsen cho giai đoạn 11 tháng năm 2022

² <https://www.kantarworldpanel.com/vn/news/Vietnam-Beverage-Consumption-2022>

quan tâm đến thái độ và làm đẹp da và thể hệ Z (13-24 tuổi) có nhu cầu tăng cường tiêu hóa và cải thiện vóc dáng.

KẾT QUẢ KINH DOANH CỦA VINAMILK

1. DOANH THU

Doanh thu thuần hợp nhất Q4/2022 đạt 15.069 tỷ đồng, trong đó Nội địa đạt 12.800 tỷ đồng và Thị trường Nước ngoài đạt 2.269 tỷ đồng.

Vinamilk chủ động triển khai các giải pháp phân phối bền vững cho kênh Truyền thống chủ lực trong 6 tháng cuối năm.

Điểm sáng đến từ các cửa hàng Giấc mơ Sữa Việt (tăng trưởng cả năm trên 20%) và kênh Khách hàng đặc biệt (tăng trưởng cả năm trên 10%).

Sữa Mộc Châu ghi nhận doanh thu thuần Q4/2022 787 tỷ đồng, tăng 9,5% so với cùng kỳ.

Doanh thu thuần hợp nhất Q4/2022 đạt 15.069 tỷ đồng. Trong đó:

- Doanh thu thuần Nội địa đạt 12.800 tỷ đồng trong Q4/2022 với Công ty Mẹ đạt 11.381 tỷ đồng và Sữa Mộc Châu (MCM) đạt 787 tỷ đồng.
 - Công ty đã chủ động triển khai các giải pháp phân phối bền vững cho kênh Truyền thống chủ lực trong 6 tháng cuối năm và duy trì hiệu quả hoạt động phân phối kênh Hiện đại. Điểm sáng tăng trưởng đến từ các cửa hàng Giấc mơ Sữa Việt (tăng trưởng cả năm trên 20%) nhờ gần 40 cửa hàng mở mới trong năm 2022 và kênh Khách hàng đặc biệt (tăng trưởng cả năm trên 10%) nhờ sự phục hồi của ngành du lịch, dịch vụ. Kênh TMĐT tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng cả năm ấn tượng trên 30% dù mức đóng góp vào tổng doanh thu chưa đáng kể. Tính đến ngày 31/12/2022, hệ thống phân phối của Vinamilk đạt hơn 230.000 điểm trên toàn quốc, trong đó có gần 650 cửa hàng Giấc Mơ Sữa Việt.
 - Về nghiên cứu phát triển, Vinamilk đã theo sát các xu hướng tiêu dùng như đề cập ở phần trên và giới thiệu nhiều sản phẩm mới phù hợp với nhu cầu của từng tập khách hàng mục tiêu. Trong Q4/2022, Công ty đã tái tung Nước Vfresh cam ép 100%, “Từ 2,6 kg cam tươi, tăng cường đề kháng”; nâng cấp bao bì Sữa đặc có đường Ông Thọ, “Vị ngon cùng năm tháng”; tái cấu trúc ngành hàng Super Nut – Super Soy; tung mới Thức uống Sữa trái cây Vinamilk Hero hương Dưa hấu. Trong thời gian tới, Vinamilk sẽ quyết liệt triển khai thêm nhiều phương thức để nâng cao trải nghiệm khách hàng thông qua thu thập và quản lý chặt chẽ dữ liệu kinh doanh ở cả cấp độ nhà phân phối và điểm lẻ.
 - CTCP Giống Bò Sữa Mộc Châu (MCM) ghi nhận doanh thu thuần Q4/2022 đạt 787 tỷ đồng, tăng 9,5% so với cùng kỳ, đồng thời là mức tăng trưởng cao nhất trong năm. Kênh truyền thống vẫn đóng vai trò chủ chốt đối với MCM và kênh hiện đại tiếp tục được mở rộng nhờ 1) Chủ động gia tăng nhận diện thương hiệu ở khu vực thành thị thông qua các chiến dịch Marketing hiệu quả, và 2) Hỗ trợ của Vinamilk trong hợp tác với các đối tác lớn. Kênh cửa hàng của MCM ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu ấn tượng hơn 50% trong năm 2022 với gần 60 điểm bán tính đến cuối năm 2022. Trong Q4/2022, MCM đã tung mới sản phẩm sữa chua

Protein Plus, nâng tổng số sản phẩm đã giới thiệu trong năm 2022 lên 5 sản phẩm.

Doanh thu thuần của Xuất khẩu đạt 1.088 tỷ đồng và Các chi nhánh nước ngoài đạt 1.181 tỷ đồng trong Q4/2022.

Điểm nhấn của xuất khẩu là 10 khách hàng mới trong năm 2022.

Driftwood ghi nhận tăng trưởng doanh thu so với cùng kỳ trên 30% và Angkormilk trên 10% trong năm 2022.

Tổng doanh thu hợp nhất năm 2022 đạt hơn 60 nghìn tỷ đồng; doanh thu MCM đạt 3.133 tỷ đồng.

Biên lợi nhuận gộp Q4 đạt 38,8%; tỷ lệ chi phí BH & QLDN trên doanh thu thuần trong Q4 là 25,1%.

- Doanh thu thuần của Thị trường Nước ngoài đạt 2.269 tỷ đồng trong Q4/2022 với Xuất khẩu đạt 1.088 tỷ đồng và Các chi nhánh nước ngoài đạt 1.181 tỷ đồng.
 - Đối với Xuất khẩu, Vinamilk đã chủ động cung cấp các giải pháp hỗ trợ linh hoạt các khách hàng hiện hữu và đẩy mạnh các hoạt động xúc tiến thương mại với điểm nhấn là 10 khách hàng mới trong năm 2022. Bên cạnh xuất khẩu sản phẩm mang thương hiệu Vinamilk, Công ty cũng đón bắt các cơ hội gia công xuất khẩu tại các hội chợ chuyên ngành gia công với mục tiêu mở rộng tệp khách hàng & thị trường mới, tiếp cận các cải tiến về bao bì, về sản phẩm từ các thị trường cao cấp, đòi hỏi nhiều tiêu chuẩn khắt khe như Mỹ, Canada, Nhật Bản, Hàn Quốc, Úc, New Zealand...
 - Các chi nhánh nước ngoài tiếp tục là đầu tàu tăng trưởng cho hoạt động kinh doanh quốc tế của Vinamilk trong Q4/2022. Đối với Driftwood, doanh thu ghi nhận mức tăng trưởng trên 30% trong năm 2022 nhờ Driftwood đa dạng hóa thêm kênh phân phối để bù đắp cho kênh chủ lực trường học vẫn chưa phục hồi bằng mức trước Covid-19. Ngoài ra, Driftwood duy trì được việc đưa một số sản phẩm của Vinamilk vào thị trường Mỹ. Đối với Angkormilk, doanh thu ghi nhận mức tăng trưởng trên 10% trong năm 2022 nhờ phát triển thêm sản phẩm mới và tăng cường hoạt động phân phối.

Lũy kế cả năm 2022, tổng doanh thu hợp nhất đạt hơn 60 nghìn tỷ đồng, hoàn thành 94% kế hoạch. Doanh thu thuần hợp nhất đạt 59.956 tỷ đồng, trong đó doanh thu Nội địa/Xuất khẩu/Các chi nhánh nước ngoài đạt lần lượt 50.704/4.828/4.424 tỷ đồng. Đối với MCM, doanh thu thuần đạt 3.133 tỷ đồng, tăng 7,1% so với cùng kỳ và hoàn thành 100,4% kế hoạch.

2. BIÊN LỢI NHUẬN VÀ CƠ CẤU CHI PHÍ

Trong Q4/2022, biên lợi nhuận gộp (“LNG”) hợp nhất đạt 38,8%. Chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp hợp nhất là 3.784 tỷ đồng, tương đương tỷ lệ 25,1% trên doanh thu thuần và thấp hơn 199 đcb so với cùng kỳ trong nỗ lực tối ưu hóa chi phí vận hành của Công ty. Doanh thu tài chính hợp nhất đạt 379 tỷ đồng, tăng 17,5% so với cùng kỳ trong môi trường lãi suất tiền gửi thuận lợi hơn.

LNST hợp nhất Q4 đạt 1.869 tỷ đồng, riêng MCM đạt 73 tỷ đồng

Theo đó, lợi nhuận sau thuế (“LNST”) hợp nhất Q4/2022 đạt 1.869 tỷ đồng, tương ứng biên LNST hợp nhất 12,4%. Đối với MCM, LNST đạt 73 tỷ đồng, tương ứng biên LNST 9,2%.

LNST hợp nhất năm 2022 đạt 8.578 tỷ đồng, hoàn thành 88% kế hoạch; LNST của MCM đạt 347 tỷ đồng

Tính cả năm 2022, LNST hợp nhất đạt 8.578 tỷ đồng, tương ứng biên LNST 14,3% và thu nhập mỗi cổ phần 3.632 đồng, hoàn thành 88% kế hoạch năm. Đối với MCM, LNST đạt 347 tỷ đồng, tương ứng biên LNST 11,1% và thu nhập mỗi cổ phần 2.835 đồng, hoàn thành 101% kế hoạch năm.

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN VÀ DÒNG TIỀN

Dự kiến tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2022 sẽ là gần 40% tính trên mệnh giá và trên 90% tính trên lợi nhuận phân phối cho cổ đông Công ty Mẹ.

Tại ngày 31/12/2022, số dư tiền ròng hợp nhất đạt gần 15 nghìn tỷ đồng, chiếm hơn 30% tổng tài sản. Tỷ lệ khoản vay trên tổng tài sản được kiểm soát ở mức khoảng 10%, thấp nhất trong 3 năm gần nhất và phù hợp với bối cảnh lãi suất tăng mạnh trong thời gian gần đây. Nguồn tiền mặt dồi dào là cơ sở để Công ty tiếp tục duy trì chính sách cổ tức cao cho nhà đầu tư. Theo đó, dự kiến tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2022 sẽ là gần 40% tính trên mệnh giá và trên 90% tính trên lợi nhuận phân phối cho cổ đông Công ty Mẹ (đã chốt danh sách tạm ứng cổ tức 2 đợt trong năm 2022, đợt cuối sẽ thực hiện sau Đại hội đồng cổ đông thường niên tổ chức vào tháng 4/2023).

Trong năm 2022, tổng đầu tư vốn hợp nhất đạt gần 1,5 nghìn tỷ đồng để mở rộng, nâng cao năng lực sản xuất và tăng cường tự động hóa trong các nhà máy. Ngoài ra, các dự án trọng điểm của Villico cũng đã được giải ngân trong Q4/2022 để triển khai giai đoạn đầu.

3. CÁC THÔNG TIN NỔI BẬT KHÁC

Vinamilk sở hữu nhãn hiệu sữa bột trẻ em Việt Nam duy nhất được kiểm định tinh khiết theo tiêu chuẩn Mỹ. Vinamilk là công ty đầu tiên tại Châu Á sở hữu cả sản phẩm sữa tươi và sữa bột trẻ em đạt được các chứng nhận và giải thưởng từ Clean Label Project (CLP), Mỹ. Sản phẩm Vinamilk Optimum Gold đã đạt giải thưởng Purity Award 2022 - giải thưởng khắt khe nhất từ CLP về sự tinh khiết khi được áp dụng cho các sản phẩm dùng cho trẻ sơ sinh và trẻ nhỏ, đặc biệt chú trọng kiểm tra các vấn đề có ảnh hưởng lớn đến sự phát triển trong những năm đầu đời như kim loại nặng, siêu vi nhựa, các chất hóa học có hại khác trong sản phẩm.

Bên cạnh giải thưởng Purity Award, **sản phẩm sữa tươi tiệt trùng Vinamilk Green Farm và Vinamilk 100% Organic cũng là các sản phẩm sữa tươi đầu tiên trên thế giới đạt được chứng nhận Clean Label Project** cho các thương hiệu không chỉ có sự minh bạch

về sản phẩm từ nguyên liệu đầu vào đến thành phẩm, mà còn trong việc ghi nhãn sản phẩm.

Vinamilk được vinh danh ở Bảng xếp hạng “50 Công ty kinh doanh hiệu quả nhất Việt Nam 2022” do Tạp chí Nhịp cầu đầu tư công bố trong Hội nghị đầu tư với chủ đề “Kinh tế Việt Nam - Ngôi sao sáng nhất”. Là doanh nghiệp dẫn đầu ngành sữa tại Việt Nam, Vinamilk là công ty liên tiếp duy trì sự góp mặt trong Top 50 doanh nghiệp kinh doanh hiệu quả nhất, được khẳng định qua sự tăng trưởng về doanh thu, lợi nhuận, giá trị thương hiệu... đặc biệt là tính ổn định và bền vững trong kinh doanh.

Vinamilk lần thứ 7 liên tiếp đã được vinh danh là Thương Hiệu Quốc Gia, đồng nghĩa sở hữu danh hiệu lớn này trong 14 năm liền từ 2010-2024. Danh hiệu này tiếp nối chuỗi thăng hạng về thương hiệu đầy ấn tượng trong năm nay ở cả trong và ngoài nước của Vinamilk như Thương hiệu sữa lớn thứ 6 thế giới và tiềm năng nhất toàn cầu với định giá 2,8 tỷ USD (Brand Finance), Thương hiệu giá trị cao nhất trong ngành F&B (Forbes Việt Nam).

Vinamilk đã được bình chọn là 1 trong 5 “Doanh nghiệp thực hiện tốt mô hình kinh tế tuần hoàn, ứng phó với biến đổi khí hậu”, tại Lễ công bố các doanh nghiệp bền vững Việt Nam năm 2022 (chương trình CSI 100). Đặc biệt đây cũng là lần thứ 7 liên tiếp Vinamilk được biểu dương trong **Top 10 Doanh nghiệp Bền vững thuộc lĩnh vực sản xuất** - sau một quá trình đánh giá, chọn lọc khắt khe và đáp ứng 130 chỉ tiêu từ Bộ chỉ số doanh nghiệp bền vững CSI 2022.

Về các khía cạnh Phát triển bền vững, Vinamilk cũng được vinh danh ở 2 hạng mục lớn tại Hội Nghị CSR & ESG Toàn Cầu 2022: Giải thưởng “Doanh nghiệp dẫn đầu CSR và ESG” – (Thứ hạng Vàng) và “Doanh nghiệp CSR tiêu biểu của Việt Nam” (Thứ hạng Bạch Kim).

Vinamilk tiếp tục thực hiện các chuỗi hoạt động vì cộng đồng thuộc các chương trình: Quỹ sữa Vươn cao Việt Nam (1,9 triệu ly sữa cho 21.000 trẻ em trong năm 2022); đồng hành cùng CLB Điều dưỡng trưởng Việt Nam; chuỗi hoạt động dành cho người cao tuổi... Tháng 11/2022, chung tay cùng Chính phủ hướng đến cam kết Net Zero vào năm 2050, Vinamilk đã ký kết Biên bản ghi nhớ trị giá 15 tỉ đồng với Báo Tài nguyên và Môi trường nhằm triển khai hoạt động trồng cây giai đoạn năm 2023-2027. Trước đó, từ 2012-2020, Vinamilk đã trồng hơn 1,1 triệu cây xanh tại 56 địa điểm thuộc 20 tỉnh, thành phố trên cả nước. Hoạt động này nằm trong lộ trình hành động chung hướng đến mục tiêu Net Zero 2050 của Vinamilk.