

Vinamilk[®]
EST 1976



THUYẾT TRÌNH LỢI NHUẬN

Giai đoạn 9 tháng kết thúc ngày 30/09/2023 ("9T2023")

KHÔNG ĐƯỜNG

CÔ ĐƯỜNG

ÍT ĐƯỜNG

HƯƠNG DẦU

SÔCÔLA



MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Một số báo cáo trong bài Thuyết trình có thể bao gồm “các nhận định trong tương lai”, bao gồm cả thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này chứa đựng các rủi ro đã biết và chưa biết, các yếu tố không chắc chắn và các yếu tố khác có thể khiến kết quả thực tế, hiệu suất hoặc thành tích của Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (“VNM” hoặc “Công ty”), hoặc các kết quả ngành, có sự khác biệt trọng yếu so với bất kỳ kết quả, hiệu suất hoặc thành tích nào trong tương lai được thể hiện hoặc ngụ ý bởi các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng dựa trên nhiều giả định liên quan đến chiến lược kinh doanh hiện tại và tương lai của VNM và môi trường mà VNM sẽ hoạt động trong tương lai. Vì những báo cáo và thông tin tài chính này phản ánh quan điểm hiện tại của VNM về các sự kiện trong tương lai, những báo cáo và thông tin tài chính này có chứa đựng rủi ro, sự không chắc chắn và các giả định. Kết quả thực tế trong tương lai có thể khác biệt trọng yếu với các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này.

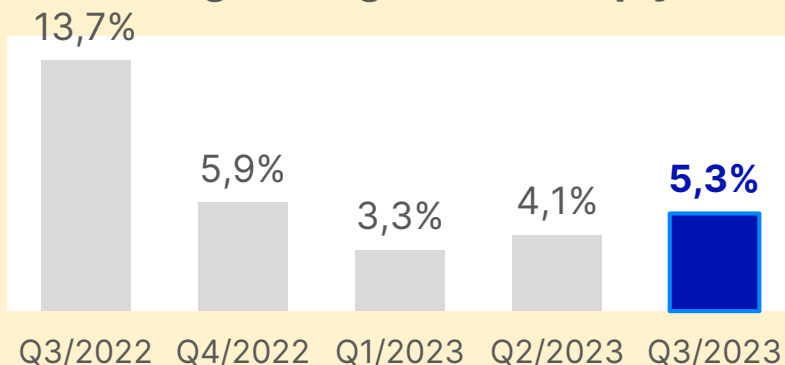
VNM từ chối mọi nghĩa vụ hoặc cam kết phát hành công khai bất kỳ cập nhật hoặc sửa đổi nào đối với bất kỳ tuyên bố hoặc thông tin tài chính dự phóng được đề cập trong bài Thuyết trình này để phản ánh bất kỳ thay đổi nào trong các kỳ vọng của VNM đến bất kỳ thay đổi nào trong các sự kiện, điều kiện hoặc hoàn cảnh mà các tuyên bố hoặc thông tin được dựa trên.

Bài Thuyết trình này bao gồm dữ liệu thị trường và ngành và dự báo thu được từ khảo sát nội bộ, báo cáo và các nghiên cứu phù hợp, cũng như nghiên cứu thị trường, thông tin có sẵn công khai và các ấn phẩm ngành. Các ấn phẩm ngành, khảo sát và dự báo nhìn chung nói rằng thông tin họ cung cấp được lấy từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng không thể đảm bảo tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin được sử dụng. Mặc dù VNM đã thực hiện các bước hợp lý để đảm bảo rằng thông tin được trích xuất chính xác và trong bối cảnh phù hợp, nhưng VNM chưa xác minh độc lập bất kỳ dữ liệu nào từ các nguồn của bên thứ ba hoặc xác định các giả định kinh tế cơ bản liên quan.

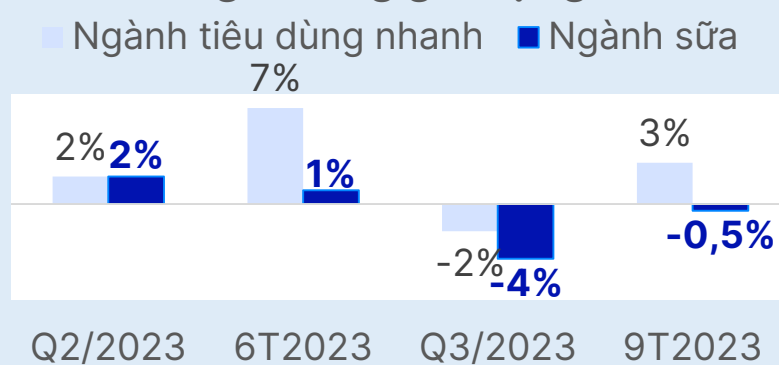
VĨ MÔ VÀ NGÀNH

Tăng trưởng ngành FMCG và ngành sữa đều suy giảm trong Q3/2023

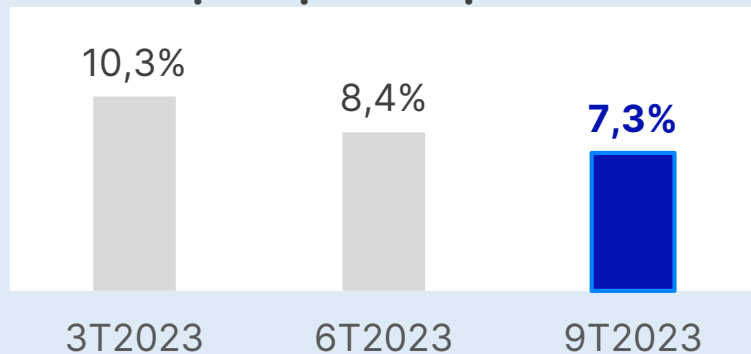
Tăng trưởng GDP theo quý



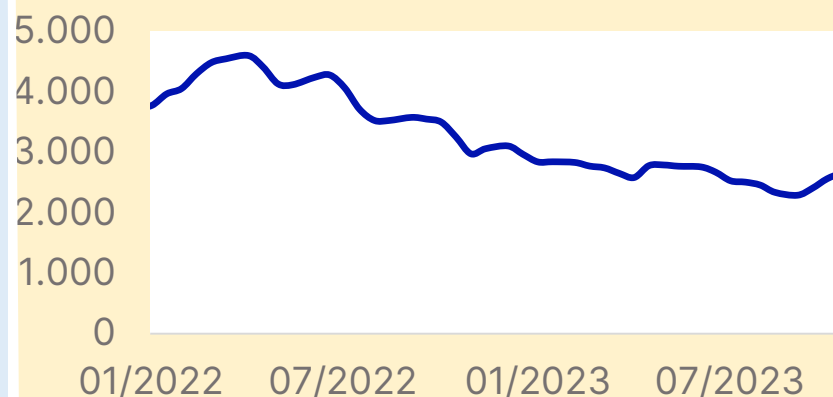
Tăng trưởng giá trị ngành



Tăng trưởng doanh số bán lẻ và dịch vụ của Việt Nam



Giá bột sữa gầy (\$/tấn)



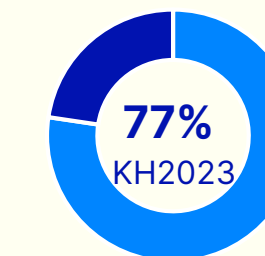
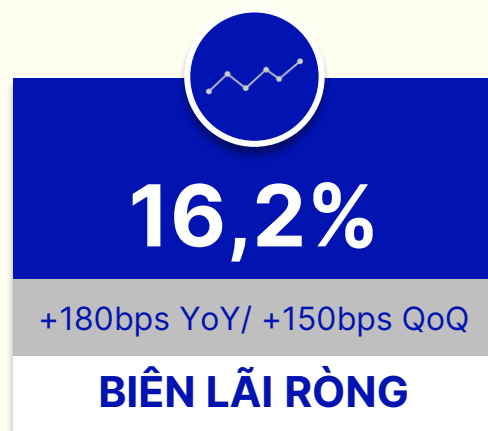
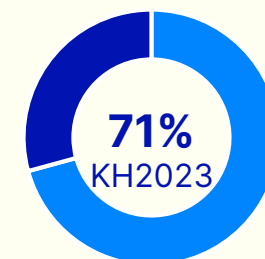
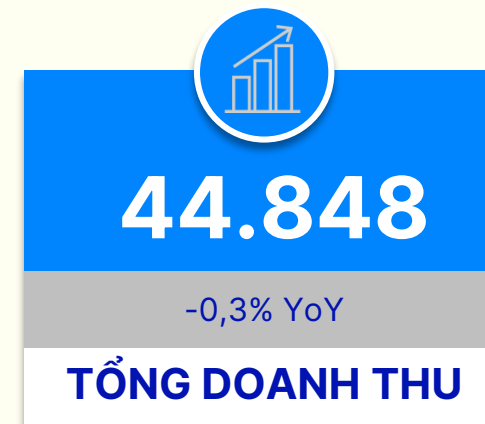
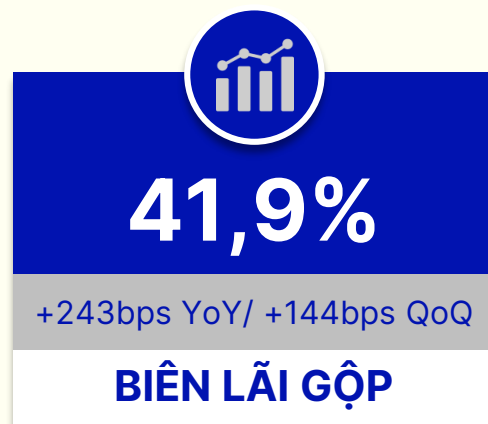
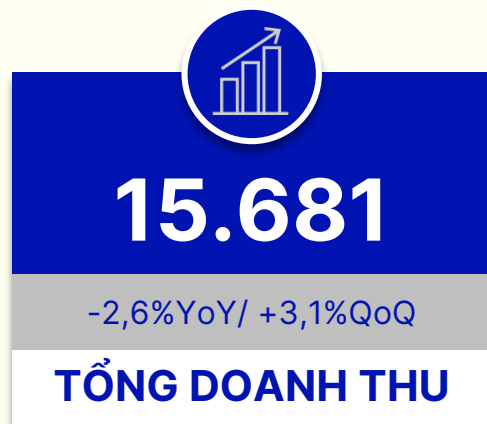
Điểm nhấn Q3/2023:

- **Ngành FMCG** -2% YoY và **ngành sữa** -4% YoY về giá trị trong Q3/2023 (AC Nielsen).
- **Các nguyên nhân chính:** 1) Tăng trưởng sức mua hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng sau khi loại trừ yếu tố giá đã chậm lại đáng kể, và 2) Không còn nhiều hỗ trợ từ yếu tố giá bán như các quý trước (Vinamilk).
- Giá sữa bột trên thế giới tăng nhẹ trong các phiên gần đây, nhưng vẫn trong xu hướng giảm so với cùng kỳ.

TÓM TẮT KẾT QUẢ KINH DOANH

Kết quả hợp nhất – Q3/2023

9T/2023



PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH

Doanh thu thuần HN Q3/2023 đạt 15.638 tỷ đồng

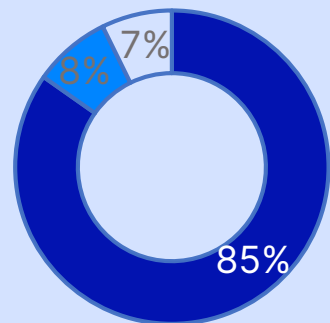
3Q2022	16.079	
Nội địa	522	
Xuất khẩu	59	
CNNN	20	
3Q2023	15.637	-2,8% YoY

Điểm nhấn:

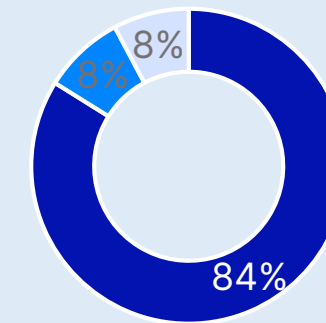
- Doanh thu thuần hợp nhất Q3/2023 đạt 15.637 tỷ đồng, giảm 2,8%.
- Doanh thu Nội địa và Các thị trường nước ngoài đạt lần lượt 13.253 tỷ đồng (-3,8%) và 2.384 tỷ đồng (+3,5%).
- Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần hợp nhất đạt 44.750 tỷ đồng, đi ngang so với cùng kỳ.

9T/2023

9T2022	44.888	
Nội địa	372	
Xuất khẩu		
CNNN	234	
9T2023	44.750	-0,3% YoY



	3Q2023	3Q2022
Nội địa	85%	86%
Xuất khẩu	8%	7%
CNNN	7%	7%



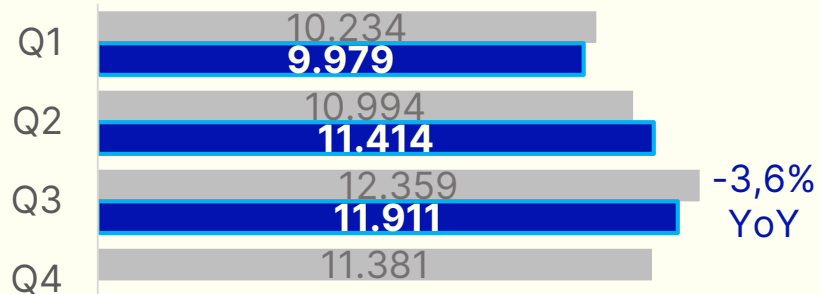
	9T2023	9T2022
Nội địa	84%	84%
Xuất khẩu	8%	8%
CNNN	8%	7%

PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH

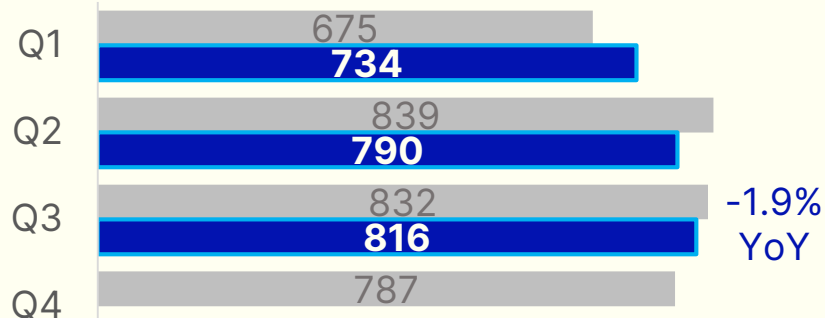
Thị trường nội địa: Doanh thu nội địa chịu tác động suy giảm chung của toàn ngành. Dù vậy, kết quả của Vinamilk vẫn tốt hơn toàn ngành và thị phần tiếp tục khôi phục.

Vinamilk
EST 1976

■ 2022 ■ 2023



MỘC CHÂU
MILK



Điểm nhấn Q3/2023:

- Thị phần nội địa theo tháng của Vinamilk đã khôi phục gần 200 đcb kể từ đầu năm.
- Các sản phẩm sữa nước đã thay đổi bao bì theo bộ nhận diện thương hiệu mới từ T8/2023, dự kiến hoàn thành thay đổi bao bì cho toàn bộ danh mục sản phẩm vào giữa năm 2024.
- Các chiến dịch marketing bắt kịp xu thế đã mang lại kết quả kinh doanh khả quan cho nhiều nhãn hàng (Sữa SuperNut 9 hạt doanh thu x3, sữa tươi Green Farm x2 trong Q3, SĐ Ông Thọ và SBNL Sure Prevent tăng trưởng gần 2 chữ số trong 9 tháng).
- Kênh Cửa hàng, Thương mại điện tử, Khách hàng đặc biệt ghi nhận doanh thu tăng trưởng 2 chữ số YoY.
- MCM: doanh thu bị ảnh hưởng do nhu cầu tại khu vực miền núi phía Bắc chưa phục hồi.
- Tại 30/9/2023, Vinamilk đang vận hành **657 cửa hàng** (+11 so với đầu năm) và MCM đang vận hành **67 cửa hàng** (+14 so với đầu năm). Tổng cộng **724 cửa hàng** (+25 so với đầu năm).

SẢN PHẨM MỚI

Q1/2023



Kem Cây Delight

Q2/2023



Sữa chua uống tiết trùng SuSu



Sữa chua uống Yomilk hương việt quất bạc hà

Q3/2023



Ông Thọ tuýp vị dâu và socola



Sữa chua ăn Vinamilk



Sữa dinh dưỡng ADM 17 đường



Sữa 9 Loại Hạt Vinamilk Super Nut - Hộp 1L



Sữa tươi 100% theo nhận diện mới

BAO BÌ MỠI SỮA TƯƠI 100% GREEN FARM 1L



KHÔNG ĐƯỜNG

ÍT ĐƯỜNG

CÓ ĐƯỜNG

BAO BÌ MỠI SỮA TƯƠI 100% VÀ SỮA DINH DƯỠNG



SỮA TƯƠI 100%



SỮA DINH DƯỠNG



MỘT SỐ VẬT PHẨM KHUYẾN MÃI BẮT MẮT



ĐIỂM NHẤN MARKETING

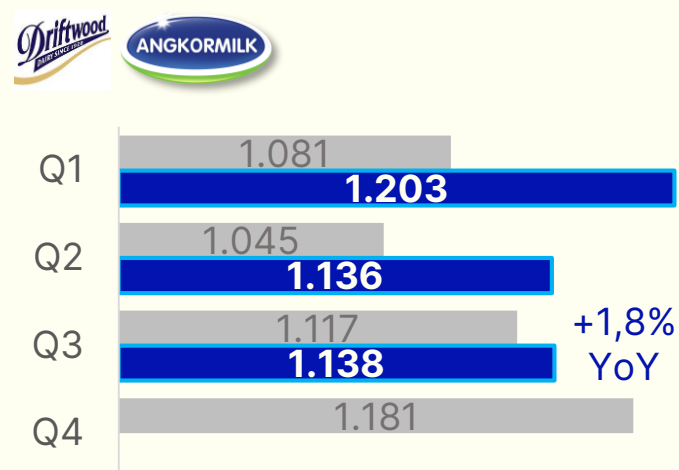
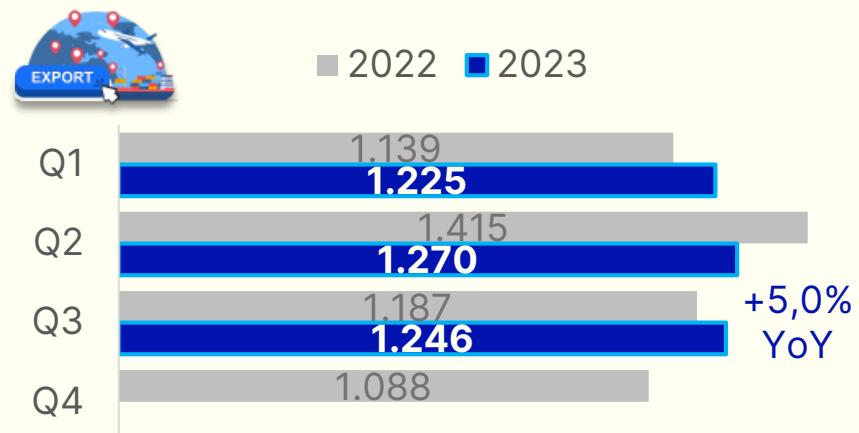
Các hoạt động **kích hoạt marketing** sôi nổi tại các điểm lẻ:

- Tương tác trực tiếp và **nâng cao nhận diện thương hiệu mới với NTD.**
- Tặng quà ba lô, túi vải, sổ tay mang hình ảnh, logo mới để **lan tỏa hiệu ứng tái định vị thương hiệu.**



PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH

Thị trường nước ngoài: Xuất khẩu phục hồi, các chi nhánh nước ngoài tiếp tục tăng trưởng



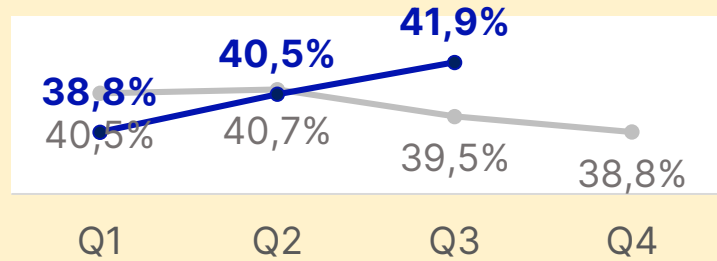
Điểm nhấn Q3/2023:

- **Doanh thu xuất khẩu** tăng 5% YoY nhờ:
 - Một số thị trường có tình hình chính trị ổn định hơn so với 6 tháng đầu năm.
 - Thị trường **Trung Đông và Đông Nam Á** tăng trưởng ổn định.
 - Tín hiệu khả quan từ Trung Quốc sau khi Vinamilk ký thỏa thuận hợp tác với hai doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực nhập khẩu – phân phối sữa để đưa sản phẩm sữa vào thị trường tỷ dân này.
- **Doanh thu thuần các chi nhánh nước ngoài** +1,8% YoY nhờ:
 - **AngkorMilk** tiếp tục tăng trưởng doanh thu gần 10%.
 - **Driftwood** duy trì ở mức nền cao của cùng kỳ.

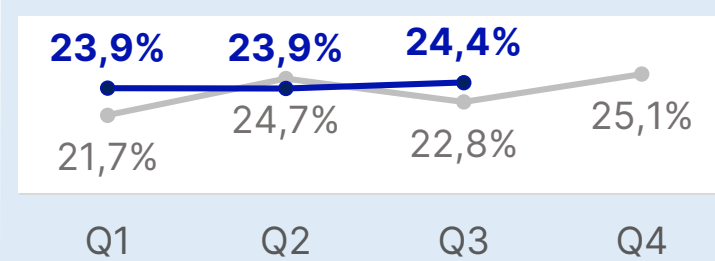
PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH

Biên lãi gộp Q3/2023 đạt 41,9% (+243 đcb) – mức cao nhất kể từ sau Covid nhờ chi phí đầu vào của một số nguyên vật liệu nhập khẩu tốt hơn

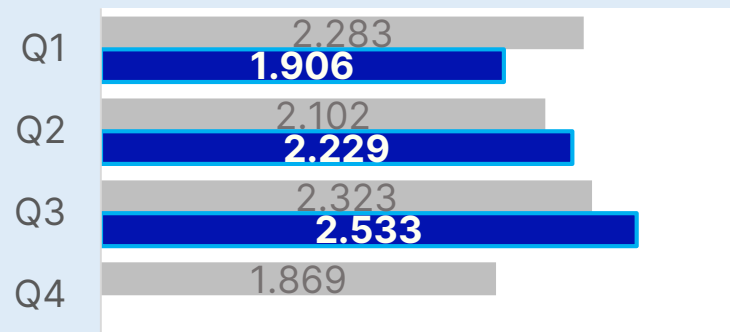
— 2022 — 2023



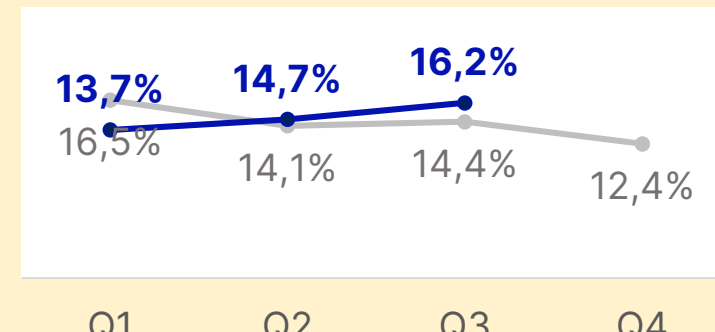
Biên lãi gộp tiếp tục đà phục hồi cả YoY (+243 đcb) và QoQ (+144 đcb) lên mức cao nhất từ sau Covid.



Biên chi phí BH&QLDN tăng 162 đcb YoY và 50 đcb QoQ để tăng cường marketing nhằm khôi phục thị phần.

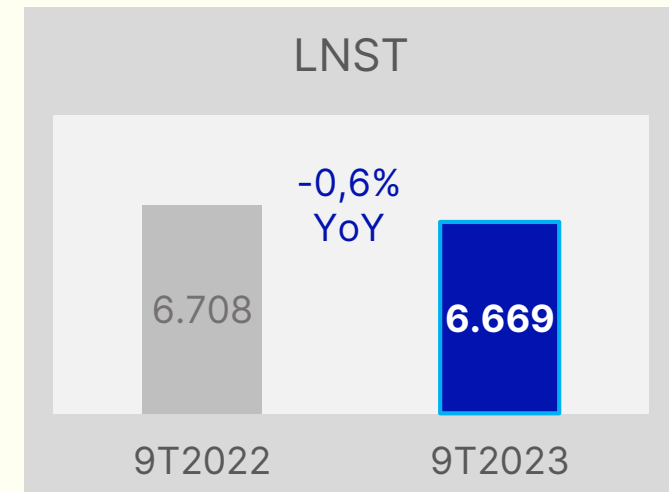
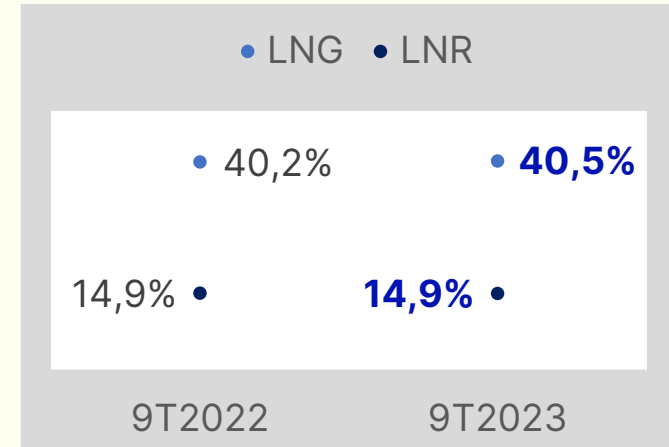


LNST tăng mạnh 9,1% YoY, đạt mức cao nhất kể từ Q3/2021.



Biên LNST tăng 175 đcb YoY và 150 đcb QoQ.

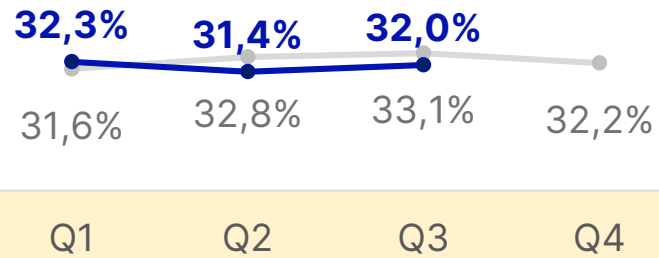
9T2023



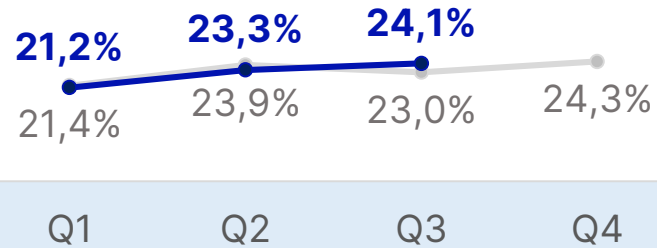
PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH

Sữa Mộc Châu (MCM)

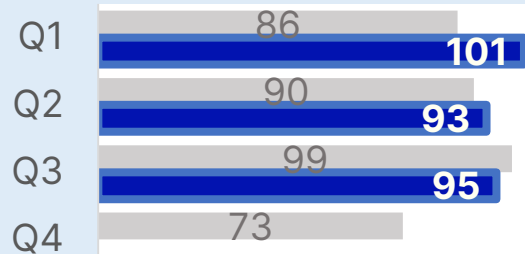
— 2022 — 2023



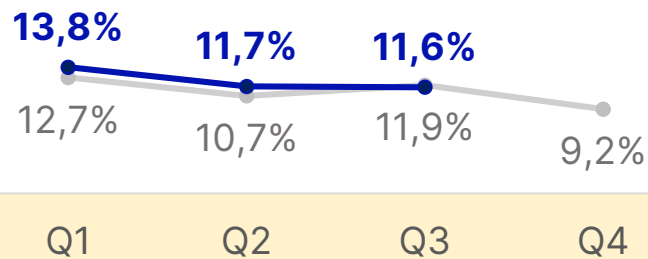
Biên LNG giảm 112 đcb YoY và tăng 64 đcb QoQ.



Biên chi phí BH&QLDN tăng dần để phát triển thị trường.



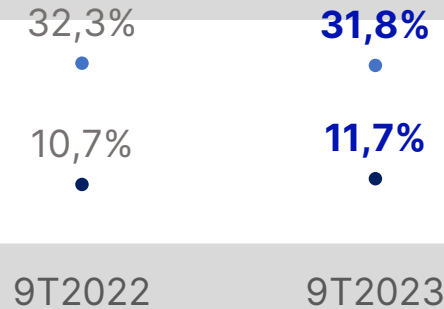
LNST giảm 3,7% YoY do biên lợi nhuận gộp và doanh thu không thuận lợi.



Biên LNST -38 đcb QoQ và -22 đcb YoY.

9T2023

• LNG • LNR



LNST

+5,5%
YoY

175
9T2022

194
9T2023

ĐIỂM NHẤN BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Tại thời điểm ngày 30/09/2023



54.967

TỔNG TÀI SẢN



20.964

TỔNG NỢ PHẢI TRẢ



34.003

TỔNG NGUỒN VỐN

Tiền và ĐTTC ngắn hạn	25.888
-----------------------	--------

Tài sản ngắn hạn khác	11.772
-----------------------	--------

Tài sản dài hạn	17.287
-----------------	--------

Nợ vay	7.157
--------	-------

Phải trả ngắn hạn khác	13.525
------------------------	--------

Phải trả hạn khác	282
-------------------	-----

Vốn góp và các quỹ	27.244
--------------------	--------

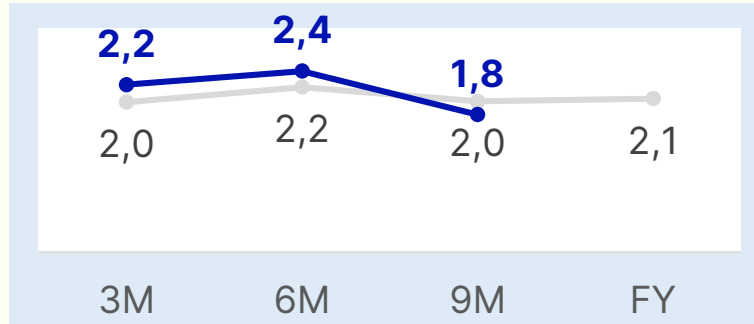
Lợi nhuận giữ lại	3.411
-------------------	-------

Lợi ích cổ đông thiểu số	3.347
--------------------------	-------

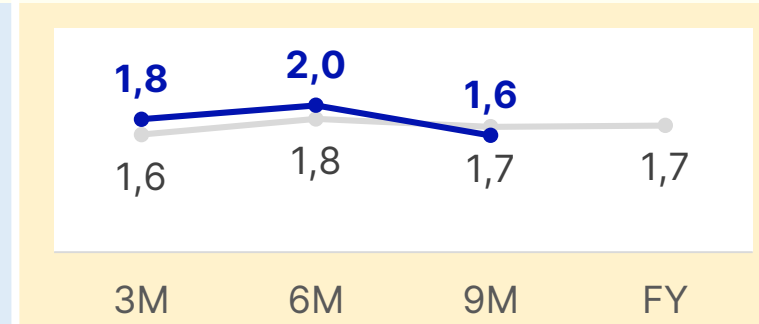
CƠ CẤU VỐN VÀ THANH KHOẢN

Tại thời điểm ngày 30/09/2023

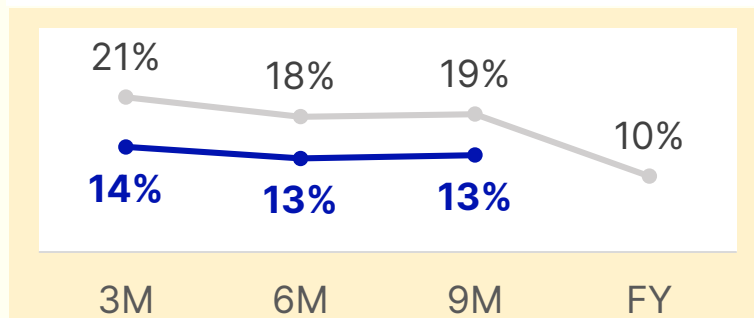
— 2022 — 2023



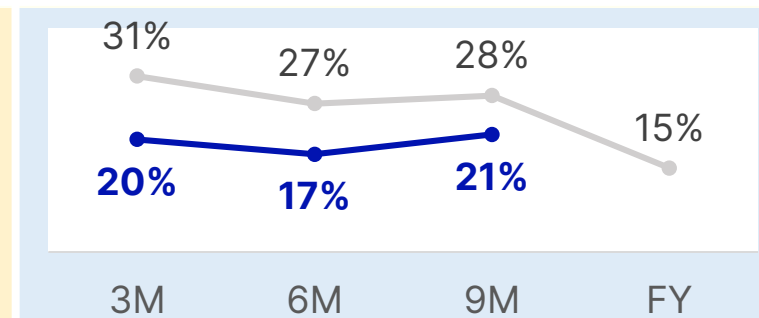
Chỉ số thanh toán hiện hành duy trì ở mức an toàn.



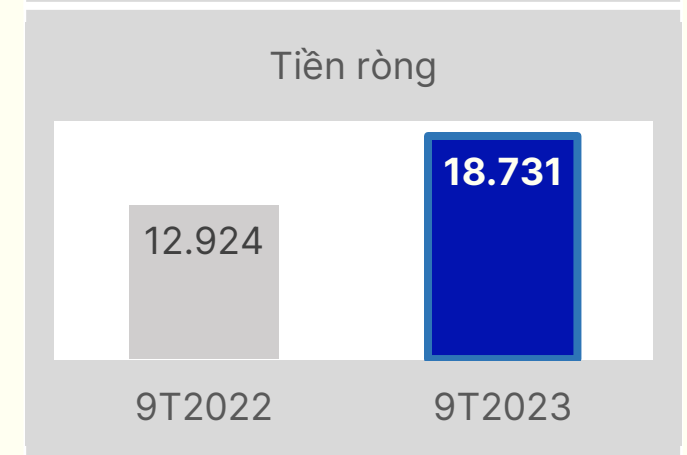
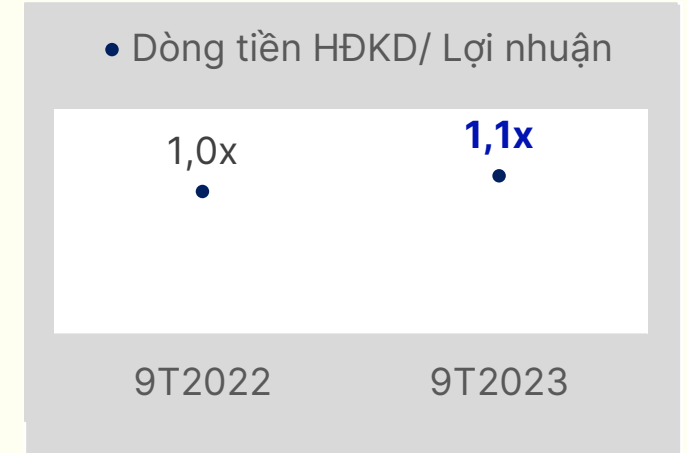
Chỉ số thanh toán nhanh biến động theo môi trường kinh doanh.



Tổng nợ trên tổng tài sản vẫn ở mức thấp hơn cùng kỳ.



Tổng nợ trên vốn chủ sở hữu được kiểm soát ở mức phù hợp.





HOẠT ĐỘNG PHÁT TRIỂN DOANH NGHIỆP

Giai đoạn 9 tháng đến ngày 30/09/2023

ĐỊNH GIÁ THƯƠNG HIỆU 3 TỶ ĐÔ



- Theo **Brand Finance**, Vinamilk được định giá 3 tỷ USD, +6% so với năm 2022.
 - **Top 2** Thương hiệu giá trị nhất Việt Nam
 - **Top 5** Thương hiệu sữa có tính bền vững cao nhất toàn cầu
 - **Top 6** Thương hiệu sữa toàn cầu
- **Giải Vàng Monde Selection** về chất lượng của sản phẩm sữa tươi và sữa hạt.

- Vinamilk đã thực hiện **dự án khoan nuôi tái sinh 25ha rừng ngập mặn** tại đất mũi Cà Mau.
- Rừng ngập mặn có thể hấp thu carbon gấp 4 lần so với rừng nhiệt đới trên cạn.
- Dự kiến có thể hấp thụ 17.000 đến 20.000 tấn carbon, tương đương với **62.000 đến 73.000 tấn CO₂e**.

TRỒNG RỪNG NGẬP MẶN



TÓM TẮT KẾT QUẢ TÀI CHÍNH

	3Q2023	3Q2022	9T2023	9T2022
Tổng doanh thu	15.681	16.094	44.848	44.994
Doanh thu thuần	15.637	16.079	44.750	44.888
<i>Trong nước</i>	<i>13.253</i>	<i>13.775</i>	<i>37.532</i>	<i>37.905</i>
<i>Nước ngoài</i>	<i>2.384</i>	<i>2.304</i>	<i>7.218</i>	<i>6.983</i>
Lợi nhuận gộp	6.555	6.350	18.103	18.052
<i>Trong nước</i>	<i>5.634</i>	<i>5.549</i>	<i>15.439</i>	<i>15.529</i>
<i>Nước ngoài</i>	<i>921</i>	<i>801</i>	<i>2.664</i>	<i>2.523</i>
Chi phí BH&QLDN	3.815	3.662	10.776	10.360
Lãi/ (lỗ) khác không bao gồm khấu hao & lãi vay	907	741	2.583	2.199
EBITDA	3.647	3.430	9.910	9.890
Khấu hao	492	520	1.537	1.577
Lãi vay	80	50	258	113
Lợi nhuận sau thuế	2.533	2.323	6.669	6.708
EPS (VNĐ)	1.066	984	2.797	2.835



Liên hệ

<https://www.vinamilk.com.vn/>



Cố đông, CV phân tích

Đồng Quang Trung

TB Quan hệ NĐT

dqtrung@vinamilk.com.vn

Đối tác truyền thông

Lê Thanh Lan Anh

TBP Truyền thông DN

ltlanh@vinamilk.com.vn