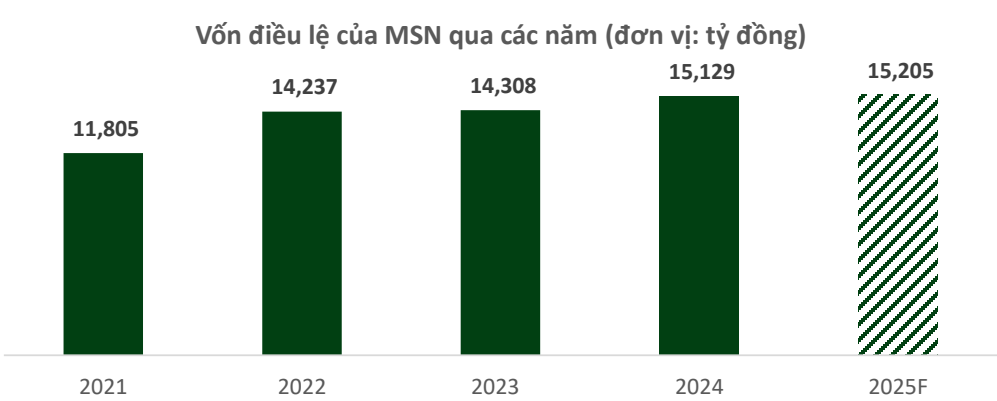
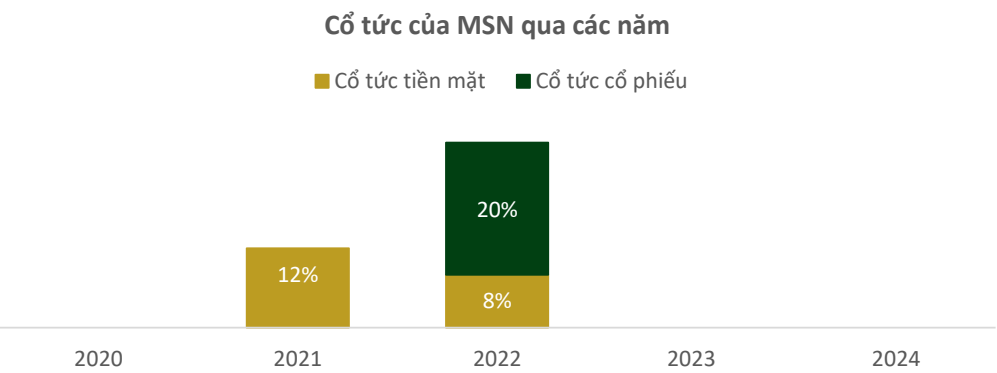
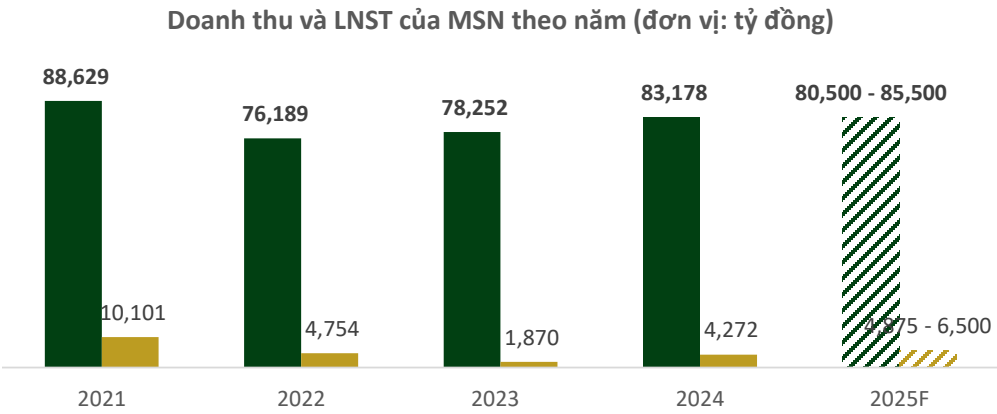


Mã CP	Ngày 25/04/2024, chúng tôi đã tham dự Đại hội cổ đông (ĐHCĐ) của MSN và ghi nhận một số thông tin như sau: Cập nhật KQKD Q1/2025: - Doanh thu thuần Q1/2025 của MSN đạt 18,897 tỷ đồng, tăng 0.2% YoY; Lợi nhuận sau thuế Q1/2025 của MSN tăng 105% so với cùng kỳ lên mức 983 tỷ đồng. Kế hoạch kinh doanh 2025: - Doanh thu: 80,500 - 85,500 tỷ đồng; Lợi nhuận sau thuế: 4,875 - 6,500 tỷ đồng, tăng từ 14% - 52% YoY. Kế hoạch tăng vốn và chia cổ tức: - Cổ tức 2024: 0%. - Vốn điều lệ dự kiến 2025: 15,205 tỷ đồng (+0.5%). Thông tin khác: - Ban lãnh đạo cho biết MSN đã hoàn tất giai đoạn đầu tiên trong hành trình 5 năm xây dựng nền tảng tiêu dùng - bán lẻ tích hợp. Năm 2025 đánh dấu giai đoạn 2 của hành trình chuyển đổi, tập trung mở rộng mô hình kinh doanh Mạng lưới - Thị phần chi tiêu - Hội viên một cách có lợi nhuận, với số hóa toàn diện và tự động hóa vận hành là mảnh ghép chiến lược cuối cùng. - WCM tập trung mở rộng mạng lưới trong năm 2025, mục tiêu đạt 4,500+ điểm bán vào cuối năm, tương đương mở trung bình 2 cửa hàng mới mỗi ngày, trong đó 1,900 cửa hàng được mở ở khu vực nông thôn. Kết quả tích cực của các cửa hàng mới mở mang lại sự tự tin cho WCM trong việc đạt được biên LNST 1% trong năm nay. - Chiến lược cao cấp hóa được triển khai trong ngành hàng Gia vị với danh mục sản phẩm thuộc CHIN-SU & Nam Ngư, mở rộng thị trường sang các bữa ăn ngoài gia đình trong ngành hàng thực phẩm tiện lợi, phát triển thương hiệu sang các thị trường liền kề và chiến lược “Go Global” sẽ là những động lực then chốt thúc đẩy tăng trưởng bứt phá của các “Thương hiệu mạnh”. - MML dự kiến sẽ hợp tác chặt chẽ với WCM để đưa các sản phẩm thịt tiếp cận kênh bán lẻ truyền thống thông qua hệ thống Win+, hướng đến mục tiêu chinh phục cơ hội trị giá 2 tỷ USD. - Về số hóa và tự động hóa toàn diện, “Go Digital” là mảnh ghép chiến lược cuối cùng trong hành trình tối ưu toàn bộ chuỗi giá trị của MSN, từ hoạch định, sản xuất, phân phối đến bán lẻ và tương tác người tiêu dùng trên quy mô lớn.
MSN	
Giá thị trường	
62,000	
QUAN ĐIỂM	
TÍCH CỰC	

TÓM TẮT TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH	2020	2021	2022	2023	2024
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)	1,395	10,101	4,754	1,870	4,272
Tăng trưởng (% y/y)	-78%	624%	-53%	-61%	128%
Giá trị sổ sách (đồng/cp)	13,568	27,793	18,369	18,562	21,025
EPS (đồng/cp)	1,050	7,253	2,505	293	1,390
Đòn bẩy tài chính	4.6	3.0	3.9	3.9	3.6
Biên lợi nhuận gộp	23.2%	25.0%	27.6%	28.3%	29.6%
ROE (%)	3.6%	30.0%	12.0%	5.0%	10.8%

Nguồn: MSN, Aseansc tổng hợp



Nguồn: MSN, Aseansc tổng hợp



KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.