

**CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN
MASAN
MASAN GROUP CORPORATION**

**CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc
THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM
Independence – Freedom - Happiness**

TP. HCM, ngày 22 tháng 5 năm 2018
Ho Chi Minh City, 22 May 2018

**CÔNG BỐ THÔNG TIN TRÊN CÔNG
THÔNG TIN ĐIỆN TỬ CỦA
ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC VÀ
SGDCK TP. HCM**

**DISCLOSURE OF INFORMATION ON
THE STATE SECURITIES
COMMISSION'S PORTAL AND
HOCHIMINH STOCK EXCHANGE'S
PORTAL**

Kính gửi/To: - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước/ *The State Securities
Commission*
- Sở Giao dịch Chứng khoán TP. HCM/ *Hochiminh Stock
Exchange*

- Tên tổ chức/ *Organization name*: Công ty Cổ phần Tập đoàn Masan/ *Masan Group Corporation*
- Mã chứng khoán/ *Securities symbol*: MSN
- Địa chỉ trụ sở chính/ *Address*: Phòng 802, Tầng 8, Tòa nhà Central Plaza, Số 17 Lê Duẩn, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh/ *Suite 802, 8th Floor, Central Plaza, 17 Le Duan, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City*
- Điện thoại/ *Telephone*: 028 6256 3862
- Fax: 028 3827 4115
- Người thực hiện công bố thông tin/ *Submitted by*: Ông Trần Phương Bắc/ *Mr. Tran Phuong Bac*
- Chức vụ/ *Position*: Giám đốc Tuân thủ/ *Head of Compliance*

Loại thông tin công bố: định kỳ bất thường 24h theo yêu cầu
Information disclosure type: periodic irregular 24 hours on demand

Nội dung thông tin công bố / *Content of information disclosure*: Cập nhật kết quả kinh doanh Quý 2/2018 / *2Q2018 Business update*.

Thông tin này đã được công bố trong mục Công Bố Thông Tin thuộc phần Quan Hệ Cổ Đông trên trang thông tin điện tử của Công ty vào ngày 22/5/2018 tại đường dẫn https://masangroup.com/investor-center/corporate-announcements?lang_ui=vn

This information was disclosed in the folder Corporate Announcements of section Investor Center on the Company's website on 22 May 2018 at https://masangroup.com/investor-center/corporate-announcements?lang_ui=en



Tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.

I declare that all information provided above is true and accurate, and I shall be legally responsible for any disclosed information.

ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC
ORGANIZATION REPRESENTATIVE
Người được ủy quyền công bố thông tin
Authorized representative for information disclosure
GIÁM ĐỐC TUÂN THỦ/ HEAD OF COMPLIANCE



TRẦN PHƯƠNG BÁC





M A S A N
GROUP



Cập nhật
Kết quả Kinh doanh
Quý 2/2018



Masan – Nền tảng tiêu dùng đa dạng hàng đầu Việt Nam

45-47 nghìn tỷ đồng
Doanh thu năm 2018¹
CAGR (2009-18E) là
30%

*Chi tiêu từ mỗi người
tiêu dùng ~20 USD*

11,5-11,9 nghìn tỷ đồng
EBITDA năm 2018¹
EBITDA CAGR (2009-
18E) là **45%**

*Biên EBITDA cao dẫn
đầu ngành
~25% trong năm 2017*

22 năm phụng sự
người tiêu dùng

Vị trí dẫn đầu
xuyên suốt các ngành
hàng tiêu dùng

~300.000
điểm bán hàng

Masan = Nền tảng hàng tiêu dùng duy nhất đáp ứng nhu cầu của 90 triệu người tiêu dùng Việt Nam

Danh mục sản phẩm của chúng tôi chiếm khoảng 50% chi tiêu của người tiêu dùng bao gồm Thực phẩm & Đồ uống, Đạm động vật và Đời sống Tài chính

#1
Đi đúng hướng để trở thành công ty tiên phong trong lĩnh vực sản xuất thịt tươi có thương hiệu

#2
Đà tăng trưởng mạnh mẽ trong ngành Thực phẩm & Đồ uống nhờ vào các phát kiến sản phẩm mới và khả năng thấu hiểu người tiêu dùng

#3
Thực hiện chiến lược tạo ra dòng tiền mạnh từ nền tảng vonfram công nghiệp

#4
Tăng mức độ thâm nhập và hợp nhất thị trường trong lĩnh vực đời sống tài chính

#5
Tăng biên lợi nhuận và dòng tiền tự do

Tăng trưởng cao mức ở hai chữ số = Tăng trưởng nội tại + Nền tảng chiến lược M&A

Quý 1/2018: Kế hoạch tái cấu trúc bắt đầu mang lại kết quả

Tỷ đồng	Quý 1/2017	Quý 1/2018	Thay đổi
Doanh thu thuần	8.540	8.274	-3%
Masan Consumer Holdings	2.011	3.586	78%
Masan Nutri-Science	5,353	3.201	-40%
Masan Resources	1.176	1.487	26%
EBITDA⁽¹⁾	1.863	2.606	40%
Masan Consumer Holdings	194	1,004	417%
Masan Nutri-Science	727	341	-53%
Masan Resources	634	785	24%
Lợi nhuận từ công ty kiên kết	325	517	59%
Biên EBITDA	21,8%	31,5%	9,7%
Masan Consumer Holdings	9,6%	28,0%	18,4%
Masan Nutri-Science	13,6%	10,6%	-3,0%
Masan Resources	53,9%	52,9%	-1,0%
Lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông Công ty	237	816	244%
Biên lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông Công ty	2,8%	9,9%	7,1%

Khủng hoảng giá heo
xảy ra từ Quý 2/2017

Các kết quả tài chính tiêu biểu Quý 1/2018

Tái cấu trúc vận hành

Kết quả Quý 1/2018



- ✓ Top 3 công ty đầu tư xây dựng thương hiệu: Chi phí xây dựng thương hiệu khoảng 8% doanh thu trong Quý 1/2018 so với khoảng 1% trong Quý 1/2017
 - ✓ Phát kiến mới: 4 phát kiến mới trong Quý 1/2018 so với 1 phát kiến trong Quý 1/2017
- ✓ Đạt tăng trưởng doanh thu trên 75% trong khi duy trì mức tồn kho tối ưu tại nhà phân phối (khoảng 16 ngày trong Quý 1/2018 so với khoảng 40 ngày trong Quý 1/2017)

- ✓ Gia vị: doanh thu tăng trưởng khoảng 105% và các dòng sản phẩm cao cấp đóng góp khoảng 15% doanh thu ngành hàng so với khoảng 4% trong Quý 1/2017
- ✓ Thực phẩm tiện lợi: tăng trưởng khoảng 64%, trong đó đóng góp của Omachi ly với cây thịt khoảng 8% doanh thu của Omachi so với khoảng 3% trong Quý 4/2017 (quý đầu tung hàng)
- ✓ Cà phê: doanh thu tăng trưởng khoảng 80% chủ yếu đến từ tăng trưởng sản lượng
- ✓ Đồ uống: tăng trưởng khoảng 42%, trong đó nước tăng lực tăng trưởng khoảng 76%



- ✓ Tăng độ phủ: 30% so với 22% trong năm 2017
- ✓ Chuẩn hoá các chính sách bán hàng = minh bạch giá cả cho hộ chăn nuôi + dòng tiền tốt hơn cho đại lý
 - ✓ Đội ngũ bán hàng tối ưu: giảm khoảng 20% số nhân viên

- ✓ Thị phần thức ăn chăn nuôi là 35%
- ✓ Kết quả khả quan của Bio-zeem “trung cấp”: doanh thu tăng gấp 3 lần vào tháng 3/2018 so với tháng 12/2017 (tung vào tháng 11/2017). Đóng góp từ sản lượng tăng lên trên 20% vào tháng 3/2018 so với 6% vào tháng 12/2017



- ✓ Đơn đặt hàng tăng khoảng 2% so với Quý 1/2017
- ✓ Tăng hiệu quả vận hành: tỷ lệ thu hồi vonfram tăng từ 64% trong 2017 lên 66% trong Quý 1/2018
- ✓ Bắt đầu thu mua thêm quặng vonfram từ bên ngoài để tăng thị phần

- ✓ Tăng trưởng doanh thu trên 25%
- ✓ Dòng tiền hoạt động đạt khoảng 8 triệu USD



- ✓ Duy trì nền tảng phí dịch vụ hàng đầu từ mảng bán lẻ lẫn doanh nghiệp. Mở rộng mảng bảo hiểm thông qua việc hợp tác chiến lược 15 năm với Manulife
- ✓ Mở rộng mô hình hệ sinh thái: Vietnam Airlines tới Vingroup

- ✓ Đóng góp của thu nhập ngoài lãi chiếm khoảng 45% so với khoảng 41% trong Quý 1/2017
- ✓ Đóng góp từ Tiền gửi không kỳ hạn (CASA) khoảng 21% so với khoảng 18% trong Quý 1/2017
- ✓ ROE hàng năm khoảng 25%
- ✓ Vốn hóa thị trường được nhận định rõ ràng thông qua IPO

Cập nhật dự báo kết quả tài chính Quý 2/2018

Tỷ đồng	Quý 2/2017	Quý 2/2018	Change	Nửa đầu 2017	Nửa đầu 2018	Thay đổi
Doanh thu thuần	9.479	9.454	0%	18.019	17.728	-2%
Masan Consumer Holdings	3.485	4.060	16%	5.496	7.646	39%
Masan Nutri-Science	4.611	3.499	-24%	9.964	6.700	-33%
Masan Resources	1.383	1.895	37%	2.559	3.382	32%
EBITDA⁽¹⁾	1,855	2.452	32%	3.718	5.058	36%
Masan Consumer Holdings	502	810	61%	696	1.814	161%
Masan Nutri-Science	384	271	-29%	1.111	612	-45%
Masan Resources	641	890	39%	1.275	1.676	32%
Lợi nhuận từ công ty liên kết	347	510	47%	672	1.027	53%
Biên EBITDA	19,6%	25,9%	6,3%	20,6%	28,5%	7,9%
Masan Consumer Holdings	14,4%	19,9%	5,5%	12,7%	23,7%	11,0%
Masan Nutri-Science	8,3%	7,7%	-0,6%	11,2%	9,1%	-2,1%
Masan Resources	46,4%	47,0%	0,6%	49,8%	49,5%	-0,3%
Lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông công ty	218	679	211%	455	1.495	229%
Biên lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông công ty	2,3%	7,2%	4,9%	2,5%	8,4%	5,9%

Doanh thu kỳ vọng cập nhật ở mức 4.300 tỷ

Tăng trưởng 9% so với Quý 1/2018

Đầu tư vào xây dựng thương hiệu + phát triển mới để cho nửa cuối năm 2018

5

Ghi chú:

- EBITDA hợp nhất bao gồm tổng EBITDA của các công ty con và khoản lỗ khoảng 0,7 triệu USD trong Quý 2/2017 và khoảng 1,3 triệu USD trong Quý 1/2018 của công ty mẹ.



Đà tăng trưởng Quý 2/2018 được duy trì



- **Đẩy mạnh các phát kiến mới:** 7 phát kiến mới trong Quý 2/2018 với mức đầu tư cho xây dựng thương hiệu chiếm 9% doanh thu và được kỳ vọng sẽ phát huy hiệu quả vào nửa cuối năm 2018 (so với 1 phát kiến mới và tỉ lệ đầu tư 4% trên doanh thu cho xây dựng thương hiệu vào Quý 2/2017)
- **Cao cấp hoá danh mục sản phẩm chủ chốt:** Các dòng sản phẩm Gia vị cao cấp đóng góp 15% tổng doanh thu ngành hàng gia vị so với 10% vào Quý 2/2017 và mì ly Omachi với cây thịt, phát kiến mới cho bữa ăn hoàn chỉnh, đóng góp hơn 10% doanh thu của thương hiệu Omachi
- **Đà tăng trưởng của đồ uống:** tăng trưởng trên 20%, trong đó nước tăng lực tăng trưởng 30%



- **Thị trường có dấu hiệu phục hồi:** giá heo hơi đạt 45.000 đồng/kg và đã duy trì mức trên 35.000 đồng/kg trong suốt tháng vừa qua¹ = nguồn cung đang thấp hơn nhu cầu trong nước
- **Nông dân quay trở lại chế độ chăn nuôi chú trọng năng suất:** cơ hội để tăng thị phần sản phẩm cao cấp + thúc đẩy chuyển đổi từ thức ăn chăn nuôi tự trộn sang thức ăn công nghiệp trung cấp
- **Tái quảng cáo dòng sản phẩm cao cấp trên TV:** tăng đầu tư marketing lên trên 70% so với Quý 1/2018



- **Nhu cầu lớn và nguồn cung hạn chế giúp duy trì giá vonfram ở mức cao:** giá vonfram ở mức trên 300 USD/mtu từ đầu năm 2018
- **Nền tảng vững chắc mang lại tăng trưởng hai chữ số:** tỷ lệ thu hồi tăng từ 64% trong năm 2017 lên trên 68% trong Quý 2/2018



- **Ngân hàng số 1 Việt Nam về lợi nhuận (Tỷ số lợi nhuận ròng trên vốn chủ sở hữu “ROE” trên 20%) và hiệu quả (Tỷ lệ chi phí/ thu nhập CIR dưới 40%)**

MCH: Phát kiến mới trong các ngành hàng cốt lõi

● Quý 1/2018

● Quý 2/2018

● Nửa cuối năm 2018



GIA VỊ

Nâng cấp danh mục sản phẩm hiện tại
+
Gia nhập các ngành gia vị khác

- Tung Nam Ngự Nhân Vàng (giá cao hơn khoảng 65% so với Nam Ngự nguyên bản)



- Tung Tam Thái Tử Thượng Hạng (giá cao hơn khoảng 70% so với Tam Thái Tử nguyên bản)



- Tung dầu hào Chín-sù



- Tung sốt Chín-sù Tomacheese



- Tung sốt nấu Chín-sù



- Tung tương ớt cao cấp



- Tung hạt nêm Chín-sù



THỰC PHẨM TIỆN LỢI

Nâng cấp danh mục sản phẩm hiện tại
+
Tạo xu hướng mới
+
Nhãn hiệu cho giới trẻ

- Tung 2 hương vị mới cho Kokomi Đai



- Khoai tây nghiền



- SKU mới cho Omachi



- Nâng cấp Omachi Spaghetti Special



- Omachi Special hộp



CÀ PHÊ

Mở rộng hệ thống phân phối ra cả nước
+
Duy trì Vinacafé như một thương hiệu cà phê truyền thống

TẬP TRUNG VÀO TÁI XÂY DỰNG VÀ TÁI BAO PHỦ THƯƠNG HIỆU VINACAFÉ VÀ WAKE-UP

- Tái tung cà phê Phil 2-trong-1



- Tung ngũ cốc “Ngũ Đậu”

- Tung SKU mới cho nhãn hiệu Wake-up



- Tái tung Vinacafé



- Tái tung Cafe DeNam



MCH: Phát kiến mới trong các ngành hàng tiềm năng

● Quý 1/2018

● Quý 2/2018

● Nửa cuối 2018



ĐỒ UỐNG

Chiến thắng ở ngành nước tăng lực + Hợp nhất thị trường nước (nước khoáng và tinh khiết)

TẬP TRUNG MỞ RỘNG HỆ THỐNG PHÂN PHỐI ĐỂ ĐẨY MẠNH TĂNG TRƯỞNG TẤT CẢ SẢN PHẨM, ĐẶC BIỆT LÀ WAKE-UP247

- Tung nước tăng lực Compact
- Tung Wake-up 247 dạng lon



- Tung nước khoáng mới
- Tung nước tăng lực mới
- Tung nước tinh khiết mới



THỊT CHẾ BIẾN

Cung cấp bữa ăn hoàn chỉnh + Mở rộng sản phẩm snack từ thịt

- Tung xúc xích tiệt trùng mới nhằm mở rộng danh mục snack từ thịt
- Tung **thịt viên** nhằm gia nhập thị trường bữa ăn hoàn chỉnh tại nhà



- Liên doanh với một công ty hàng đầu trong ngành thịt chế biến của Hàn Quốc sẽ được công bố vào cuối tháng 6/2018

- Tung sản phẩm xúc xích tiệt trùng mới thông qua nền tảng liên doanh



BIA

Xây dựng danh mục sản phẩm hoàn chỉnh + Mở rộng toàn quốc

- Tung Sư Tử Trắng King (bia cao cấp)



TẬP TRUNG MỞ RỘNG HỆ THỐNG PHÂN PHỐI TOÀN QUỐC SAU KHI TUNG SẢN PHẨM BIA CAO CẤP



Dự báo Quý 2/2018 MCH: Cao cấp hoá các dòng sản phẩm chủ chốt

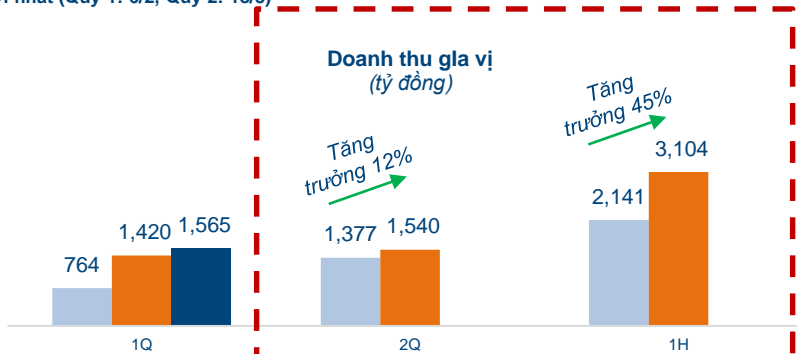
Thực tế 2017

Dự báo 2018 mới nhất (Quý 1: 6/2, Quý 2: 18/5)

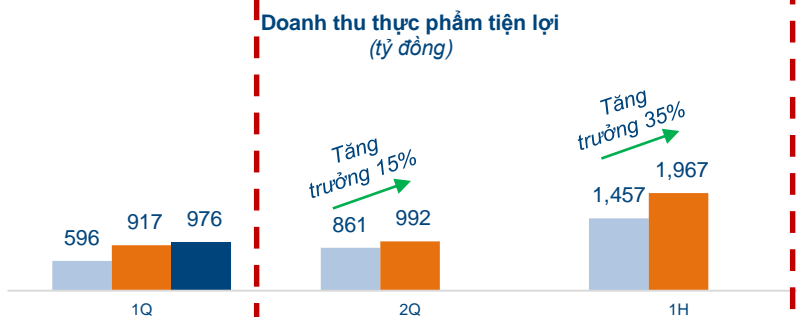
Thực tế 2018



GIA VỊ

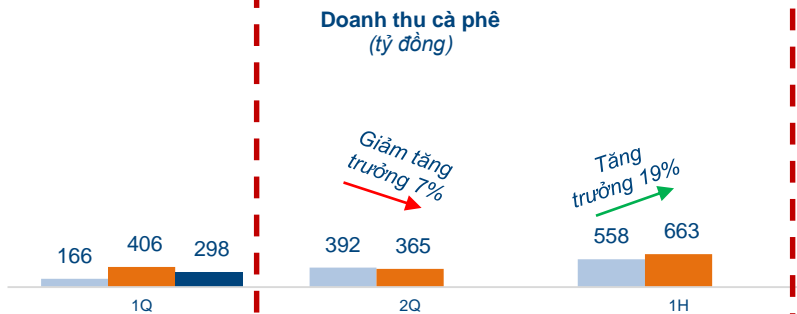


THỰC PHẨM TIỆN LỢI



wake-up
café sáng sớm

CÀ PHÊ



Thảo luận về kết quả Quý 2/2018

- Doanh thu tăng trưởng 12%, trong đó 60% đến từ sản lượng và 40% đến từ giá trị.
- Đóng góp từ các sản phẩm cao cấp (Chinsu, Nam Ngư Phú Quốc, Nam Ngư Nhãn Vàng) tăng lên 15% trong Quý 2/2018 từ 10% trong Quý 2/2017

- Doanh thu tăng 15% trong đó sản lượng tăng 11% và giá trị tăng 4%
- Mì ly Omachi với cây thịt, một giải pháp bữa ăn hoàn chỉnh, dự kiến sẽ đóng góp 10-12% vào doanh thu của Omachi

- Trở lại mức doanh thu trung bình của 2016 với mức tồn kho tối ưu (90 tỷ đồng trong Quý 2/2018 so với 260 tỷ đồng trong Quý 2/2017). Thị phần phục hồi từ 20% vào đầu 2018 lên 24% hiện nay
- Chuyển đổi sang sản phẩm cao cấp sẽ lâu hơn dự kiến
- Đang đánh giá nhãn hiệu sẽ đại diện cho dòng sản phẩm cao cấp

Dự báo Quý 2/2018 MCH: Mở rộng các dòng sản phẩm tăng trưởng tiềm năng



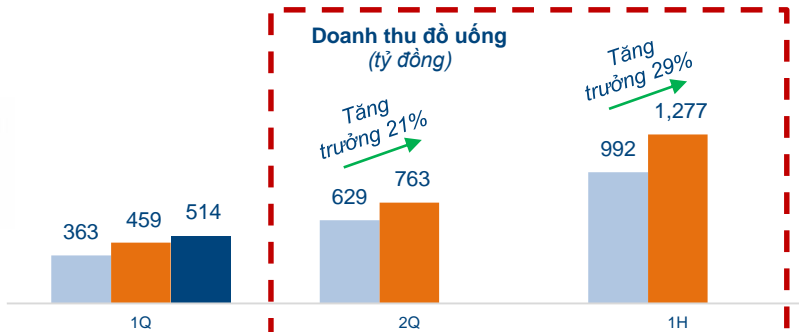
Thực tế 2017

Dự báo 2018 mới nhất (Quý 1: 6/2, Quý 2: 18/5)

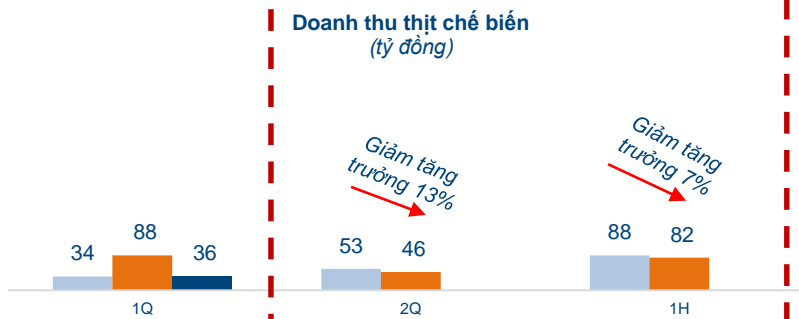
Thực tế 2018



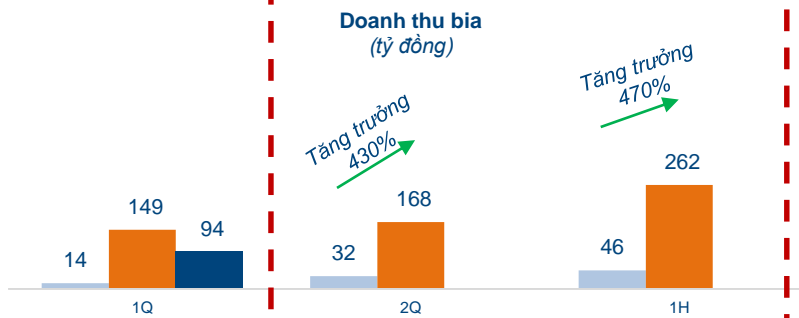
ĐỒ UỐNG



THỊT CHẾ BIẾN



BIA



Thảo luận về kết quả Quý 2/2018

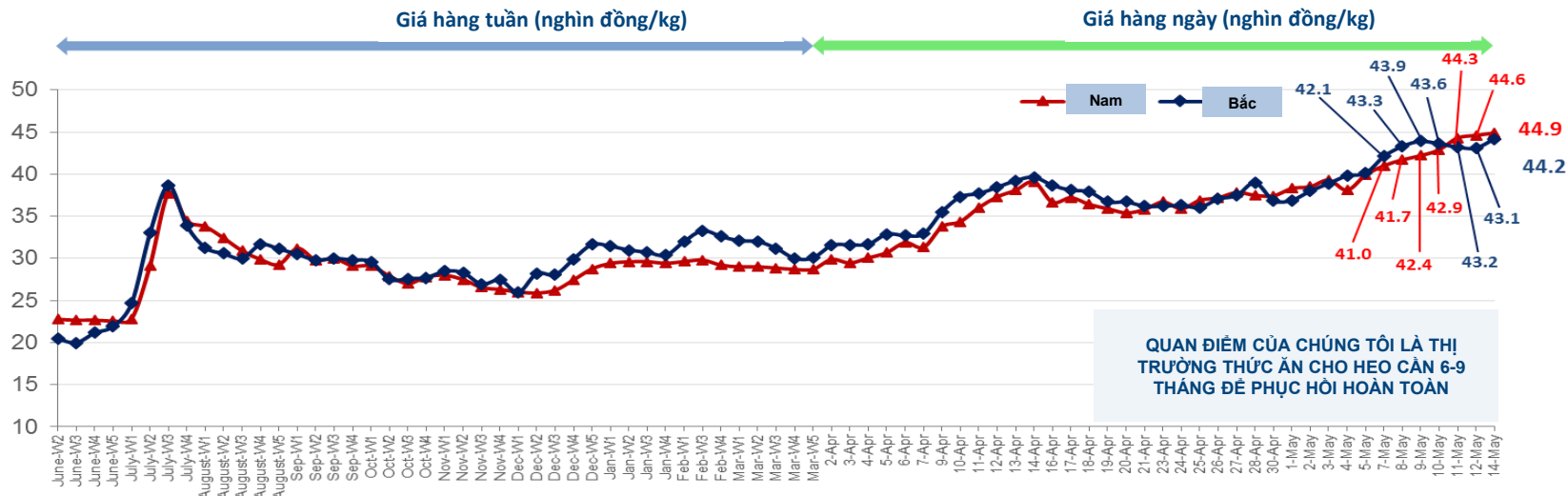
- Doanh thu tăng trưởng 21% trong đó tăng trưởng 31% từ nước tăng lực
- Sản phẩm Compact được tung vào cuối tháng 4 nhằm mở rộng danh mục sang sản phẩm tăng lực truyền thống

- Các phát kiến mới sẽ được tung ra trong nửa cuối năm khi liên doanh đi vào hoạt động
- Liên doanh với công ty thịt chế biến hàng đầu Hàn Quốc, nhằm sở hữu công nghệ nhằm phát triển phát kiến mới từ Quý 3/2018

- Theo dõi kết quả bia cao cấp mới tung ra toàn quốc vào ngày 18/4

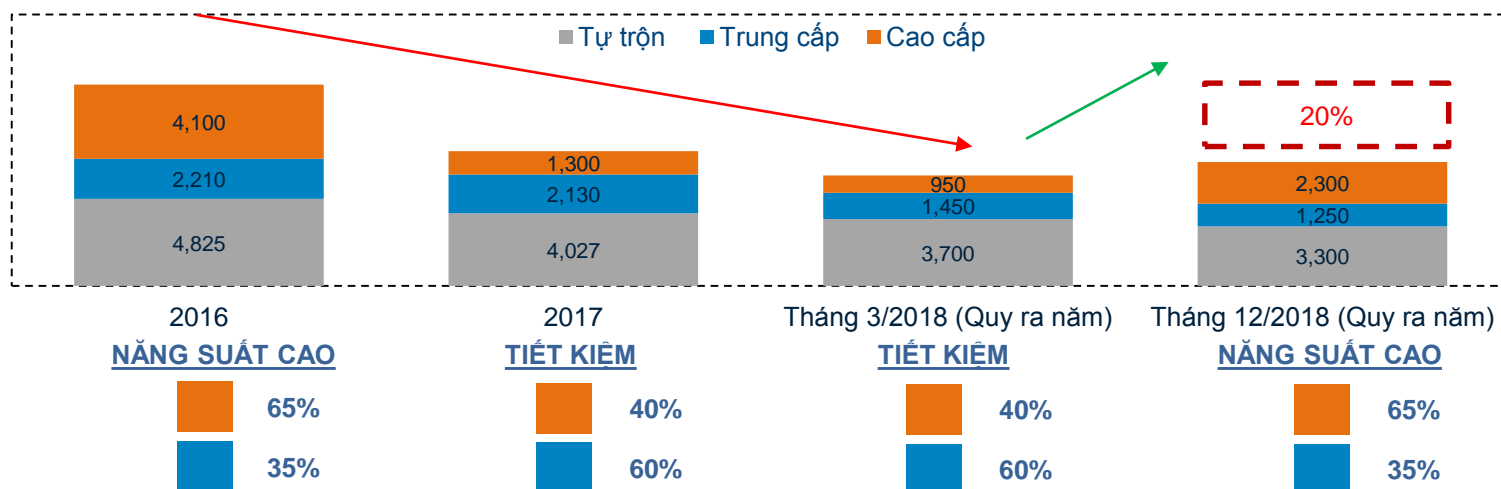
Dự báo Quý 2/2018 MNS: Dấu hiệu thị trường phục hồi

Duy trì giá ở mức trên 35.000 đồng trong tháng vừa qua



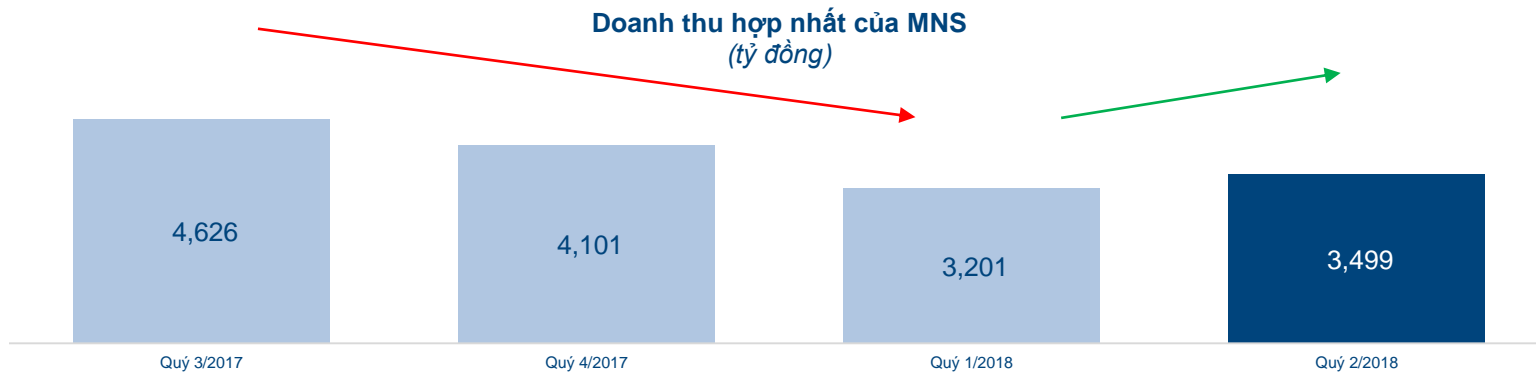
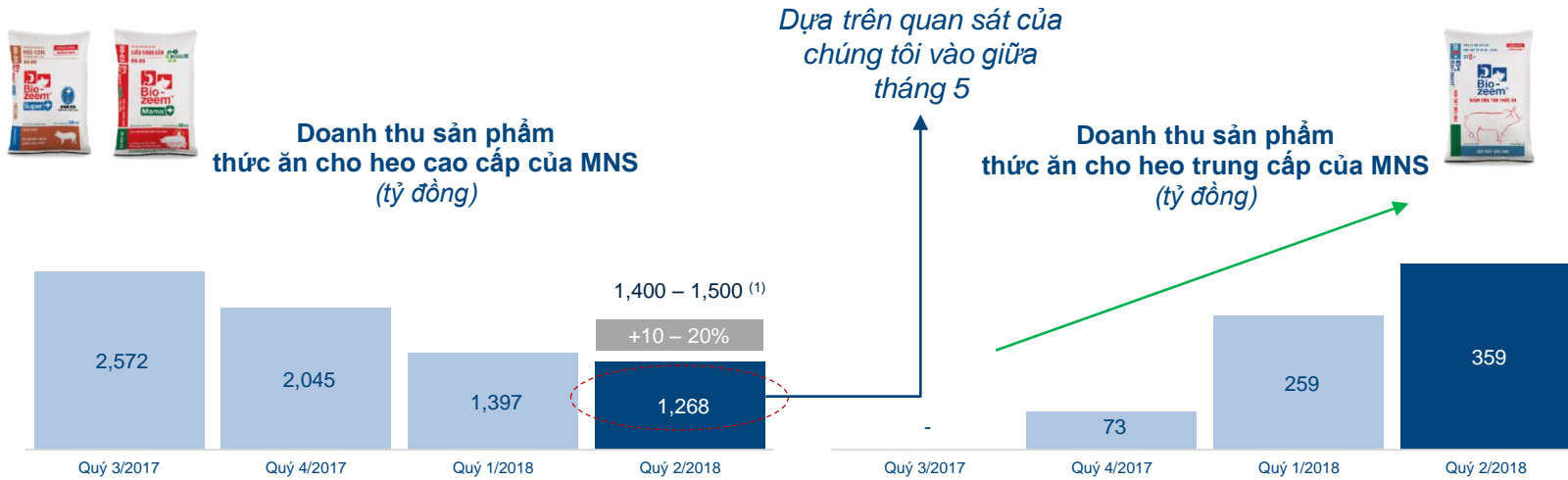
Nông dân quay trở lại chế độ chăn nuôi đề cao năng suất

Quy mô thị trường thức ăn cho heo trước và sau khủng hoảng (nghìn tấn)





Dự báo Quý 2/2018 MNS: Bắt đầu có dấu hiệu phục hồi hậu khủng hoảng



Dự báo Quý 2/2018 MNS: Đi đúng hướng nhằm tung thị mát có thương hiệu vào Quý 4



Dự báo Quý 2/2018 MSR: Giá vonfram cao được duy trì

Vonfram = động lực thay đổi nền công nghiệp toàn cầu...

Máy móc và kỹ thuật in 3D
% Tăng trưởng hàng năm

15,1%
(15-17) CAGR

Năng lượng tái tạo
% Tăng trưởng hàng năm

8,6%
(15-17) CAGR

Xe điện
% Tăng trưởng hàng năm

49,4%
(15-17) CAGR

Công nghệ robot
% Tăng trưởng hàng năm

16,8%
(15-17) CAGR

...và nguồn cung hạn chế...

Nhu cầu tiêu thụ vonfram hàng năm tính theo % của GDP trong sản xuất

Thực tế
2017
3,5%

Ước tính
2018
4,4%

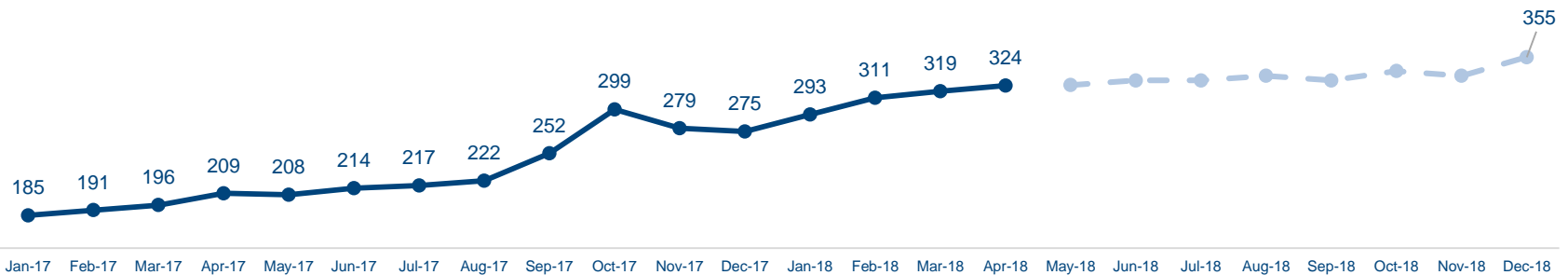
so với

Trung Quốc kiểm soát hơn 80% nguồn cung

...giúp giá vonfram được duy trì.

Giá vonfram
(USD/mtu của APT)

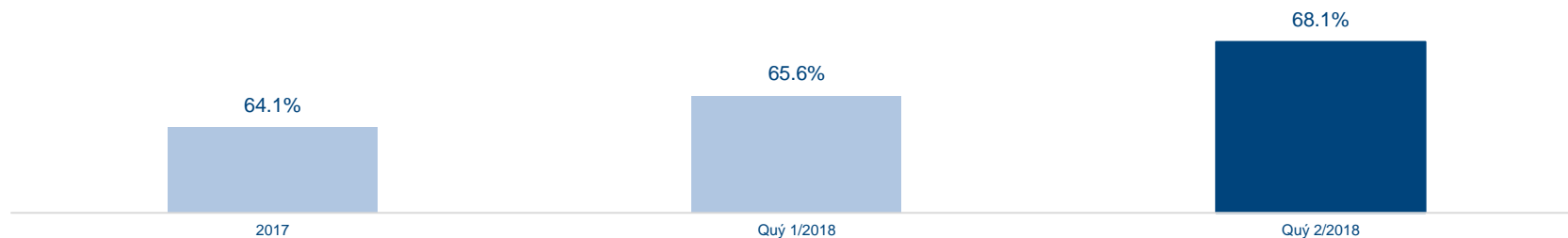
—●— Thực tế —○— Dự báo



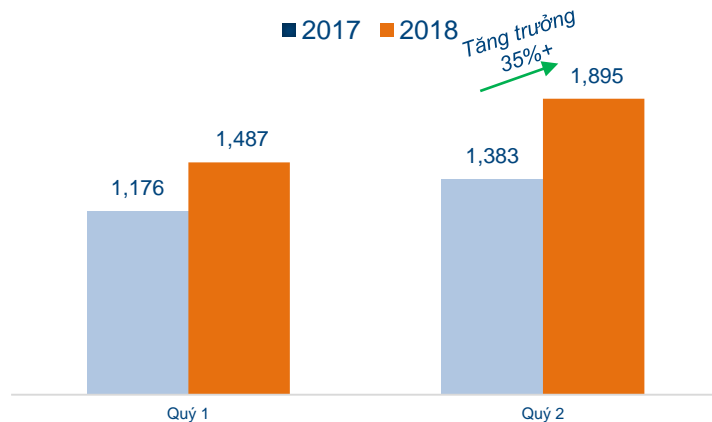
Dự báo Quý 2/2018 MSR: Kỳ vọng tăng trưởng hai chữ số

Cải thiện hiệu quả vận hành

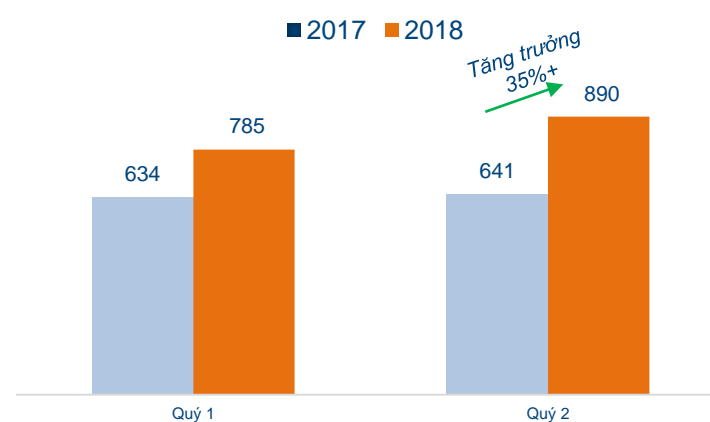
Tỷ lệ thu hồi vonfram (%)



Doanh thu MSR (tỷ đồng)



EBITDA MSR (tỷ đồng)



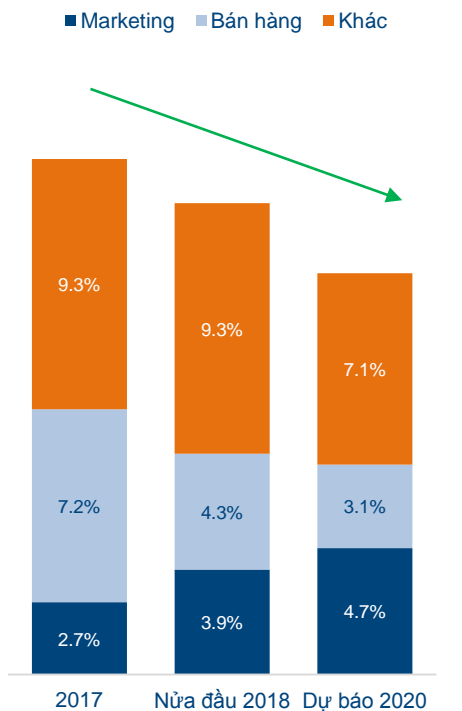
Kết quả nửa đầu năm 2018 đi đúng với mục tiêu doanh thu năm 2020...

	Năm 2020	Nửa đầu năm 2018
	<p>Tăng trưởng trên 20%</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Đẩy mạnh chuyển đổi sang các sản phẩm cao cấp cho danh mục chủ chốt (30-50% doanh thu) ✓ Thực phẩm / Đồ uống theo tỷ lệ 50 / 50 	<p>Tăng trưởng 40%</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Các dòng sản phẩm gia vị cao cấp chiếm 15% danh mục. Omachi chiếm trên 40% danh mục ✓ Thực phẩm / Đồ uống theo tỷ lệ 65 / 35
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 50% thị phần thức ăn cho heo ✓ Thịt tươi có thương hiệu chiếm khoảng 30% doanh thu hợp nhất 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Đạt trên 35% thị phần thức ăn cho heo <ul style="list-style-type: none"> ✓ Phát sóng TVC cho dòng sản phẩm cao cấp ✓ Tung thịt mát có thương hiệu vào Quý 4/2018 <ul style="list-style-type: none"> ✓ Nhân sự cấp cao nhằm xây dựng mảng Thịt
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Tìm kiếm đối tác chiến lược để sở hữu công nghệ chế biến sâu ✓ Duy trì khả năng tạo ra dòng tiền bền vững qua các chu kỳ kinh doanh 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Nửa đầu năm 2018: dòng tiền hoạt động kỳ vọng đạt 70 triệu USD
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 50% Thu nhập từ ngoài lãi / 50% Thu nhập từ lãi 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ROE trên 20% do bảng cân đối kế toán vững mạnh, nền tảng từ phí hàng đầu và hiệu quả vận hành tốt nhất toàn ngành

...và mục tiêu lợi nhuận.

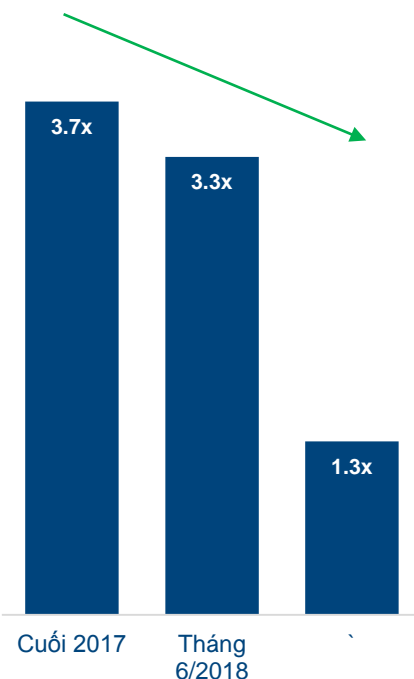
Tối ưu chi phí quản lý và bán hàng (SG&A)...

SG&A hợp nhất (% của doanh thu)⁽¹⁾



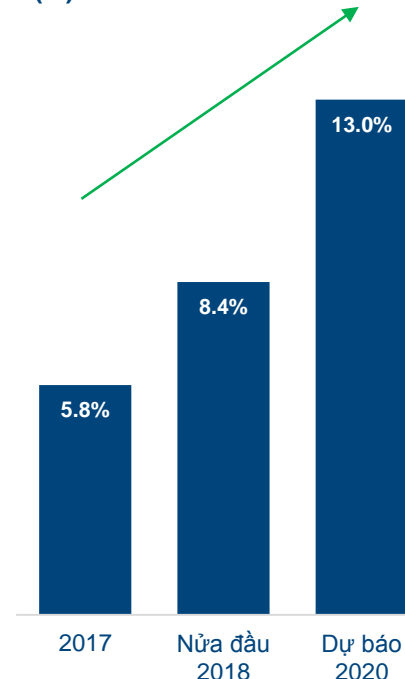
...và tiếp tục giảm nợ vay...

Nợ/EBITDA (lần)

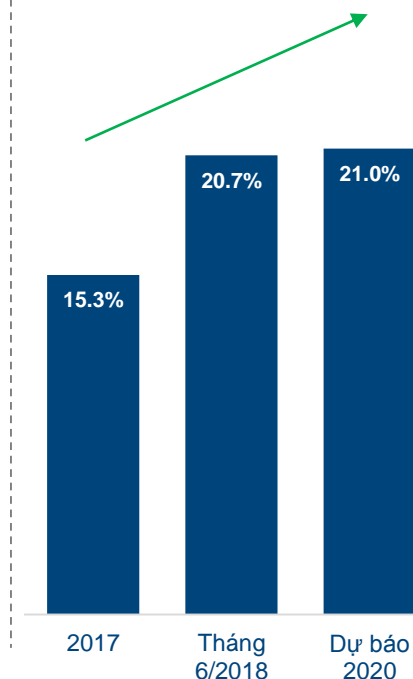


...nhằm cải thiện lợi nhuận...

Biên lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông công ty (sau khi giảm trừ các khoản thu nhập/chi phí một lần) (%)⁽²⁾



Lợi nhuận thuần trên vốn chủ sở hữu (%)



Ghi chú:

1. Các chi phí SG&A khác bao gồm chi phí vận chuyển, chi phí gián tiếp và phân bổ lợi thế thương mại. Trong nửa đầu 2018, 9,3% chi phí khác bao gồm 2% chi phí vận chuyển, 5,5% chi phí gián tiếp và 1,8% phân bổ lợi thế thương mại.
2. Không bao gồm việc bán trái phiếu chuyển đổi trị giá 933 tỷ đồng của TCB trong năm 2017

Dự báo năm 2018 cho MSN

(Tỷ đồng)	2017	2018 Thấp	2018 Cao	Thực tế nửa đầu 2017	Dự báo nửa đầu 2018	Thực tế nửa cuối 2017	Nửa cuối 2018 (Thấp)	Nửa cuối 2018 (Cao)	Tăng trưởng nửa cuối 2018
Doanh thu	37.621	45.150	47.000	18.019	17.775	19.602	27.375	29.225	40%-50%
MCH	13.526	17.900	19.500	5.496	7.646	8.029	10.254	11.854	28%-45%
MNS	18.690	19.950	19.500	9.964	6.774	8.726	13.176	12.726	45%-50%
MSR	5.405	7.300	8.000	2.559	3.355	2.846	3.945	4.645	38%-60%
EBITDA	9.396	11.150	11.900	3.718	5.074	5.678	6.076	6.826	7%-20%
Lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông công ty	3.103	3.400	4.000	455	1.506	2.648	1.894	2.494	
Lợi nhuận thuần phân bổ cho Cổ đông công ty (sau khi đã loại trừ các khoản thu nhập/chi phí bất thường)	2.170 ⁽¹⁾	3.400	4.000	455	1.506	1.715	1.894	2.494	10%-45%

1

Duy trì đà tăng trưởng
(doanh thu tăng trưởng 39% trong nửa đầu năm)

Tính thời vụ (nửa cuối năm đóng góp khoảng 60% của cả năm)

2

Thị trường heo phục hồi trong nửa cuối năm 2018

3

Giá vonfram tiếp tục tăng

DISCLAIMER

Tất cả các nhận định hoặc phát biểu trong phần trình bày này không phải là những dữ liệu ghi lại các sự kiện đã xảy ra, mà trong đó có bao hàm những “nhận định về tương lai”. Những nhận định này có thể có những từ ngữ như “dự đoán”, “tin tưởng”, “có thể”, “ước tính”, “dự kiến”, “dự phóng”, “kỳ vọng”, “dự định”, “kế hoạch”, “nhằm đến”, “sẽ” hoặc những từ ngữ tương tự. Tuy nhiên, đây không phải là những dấu hiệu duy nhất để xác định và nhận biết chúng. Toàn bộ các bài viết dự đoán về tình hình tài chính và kết quả hoạt động kinh doanh, kế hoạch và triển vọng đều được xem là những nhận định về tương lai. Ngoài ra, chúng còn bao gồm cả những bài viết về chiến lược kinh doanh, triển vọng doanh thu và lợi nhuận (bao gồm, nhưng không giới hạn những dự phóng hoặc dự báo về tài chính hoặc hoạt động kinh doanh), dự án đã lên kế hoạch và các vấn đề khác trong tài liệu này mà không phải là những dữ kiện đã xảy ra. Những nhận định về tương lai và dự báo được trình bày trong báo cáo cũng tùy thuộc vào những rủi ro xác định và không xác định, những bất trắc nhất định và các yếu tố khác vốn có thể khiến kết quả tài chính, hiệu quả kinh doanh hoặc thành tích thực tế hoàn toàn khác biệt so với những nhận định về tương lai hoặc dự báo đó.

Những nhận định về tương lai này dựa trên niềm tin và giả định được chúng tôi xây dựng từ những thông tin có sẵn. Chúng tôi hoạt động tích cực trong lĩnh vực xây dựng, mua lại và quản lý các doanh nghiệp hàng đầu trong một số lĩnh vực tăng trưởng nhanh nhất của nền kinh tế Việt Nam. Triển vọng của Masan Group chủ yếu dựa trên diễn giải của chúng tôi về các yếu tố kinh tế quan trọng có ảnh hưởng đến nền kinh tế Việt Nam, đến lĩnh vực hoạt động kinh doanh và các doanh nghiệp của chúng tôi. Mặc dù chúng tôi tin rằng các giả định nền tảng của những nhận định về tương lai là hợp lý trong thời điểm hiện tại, nhưng bất kỳ giả định nào cũng đều có thể sai lệch trong thực tế khiến cho những nhận định về tương lai dựa trên giả định đó trở nên thiếu chính xác. Kết quả thực tế có thể sai biệt đáng kể so với những thông tin trong nhận định về tương lai do nhiều yếu tố, đa phần nằm ngoài tầm kiểm soát của chúng tôi. Do đó, các nhà đầu tư cần lưu ý không phụ thuộc quá nhiều vào những nhận định về tương lai được trình bày trong báo cáo này. Chúng chỉ có hiệu lực vào ngày lập báo cáo hoặc ngày tương ứng được nêu trong báo cáo, và Masan Group không có nghĩa vụ cập nhật hoặc sửa đổi công khai đối với bất kỳ nhận định nào, cho dù có xuất hiện những thông tin mới hoặc những sự kiện tương lai.