

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam

[VNM | HOSE | Ngành: Thực phẩm]

Báo cáo cập nhật

21/03/2025

Giá hiện tại

61,300 VND

Giá mục tiêu

891,513 VND

Suất sinh lời

+1354.34%

Thị trường

VNINDEX	1,321.88
HNXINDEX	245.82

Vốn hóa (tỷ VND) 204.22

SLCP lưu hành (tr CP) 2,090.00

52-tuần cao/thấp 73.07 / 60.0

KLGD 90 ngày (tr CP) 2.67

GTGD 90 ngày (tỷ) 166.81

Cổ đông lớn (%)

Tổng Công ty Đầu T...	36.00%
F&N Dairy Investme...	17.69%
Platinum Victory P...	10.62%

Định giá cập nhật với khuyến nghị MUA

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH HIỆN NAY

Cập nhật kết quả kinh doanh 2024 và dự phóng 2025

Khoản mục	2024		2025F		Chú thích
	(Tỷ đồng)	%YoY	(Tỷ đồng)	%YoY	
Doanh thu thuần	61,823.89	+2.2%	N/A	N/A	N/A
Lợi nhuận gộp	25,590.18	+4.3%	N/A	N/A	N/A
Biên lợi nhuận gộp	41.42%	N/A	N/A	N/A	
Chi phí tài chính	428.24	-14.9%	N/A	N/A	
Chi phí bán hàng	13,357.71	+2.6%	N/A	N/A	
Chi phí quản lý	1,827.92	+4.1%	N/A	N/A	
Lợi nhuận từ HĐKD	11,593.98	+6.3%	N/A	N/A	N/A
LNTT	11,599.65	+5.8%	N/A	N/A	
LNST	9,392.31	+5.8%	N/A	N/A	

Chúng tôi sử dụng phương pháp so sánh P/E để định giá cổ phiếu. P/E mục tiêu được xác định dựa trên P/E trung bình ngành, có điều chỉnh theo đặc thù hoạt động và vị thế của công ty trong ngành. EPS mục tiêu được dự phóng dựa trên kết quả kinh doanh quá khứ và triển vọng tăng trưởng.

Công ty	Quốc gia	P/E	Vốn hóa (tỷ USD)	Tăng trưởng doanh thu (%)	Tăng trưởng EPS TTM (%)	ROA (%)	ROE (%)
Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (Hiện tại)	Việt Nam	13.75	5.38	2.22%	5.84%	17.44%	29.36%
Công ty Cổ phần Tập đoàn Masan	Việt Nam	51.77	4.31	6.29%	351.55%	1.36%	7.04%
Công ty Cổ phần Hàng Tiêu Dùng MaSan	Việt Nam	13.11	4.26	9.72%	8.92%	22.80%	42.78%
Công ty Cổ phần Tập đoàn KIDO	Việt Nam	446.16	0.67	None%	-74.69%	0.28%	0.54%
Công ty Cổ phần Sữa Quốc tế LOF	Việt Nam	15.14	0.55	15.23%	-6.00%	14.36%	26.98%

P/E mục tiêu:	14.45
EPS mục tiêu (VND):	4494.02
Giá mục tiêu (VND):	64,939
Giá hiện tại (VND):	61,300
Tiềm năng tăng/giảm (%):	1354.34%