

**M A S A N**  
G R O U P



# Đại hội đồng cổ đông thường niên

Phần trình bày của Tổng Giám đốc

Ngày 25 tháng 4 năm 2011

**“Nếu tôi là một người  
nghiêm túc, lẽ ra tôi đã có  
một công việc thực sự.”**

**Harrison Ford**

# Tầm nhìn dẫn đầu trong 3 năm sắp tới

## 5%

GDP của  
Việt Nam  
và dòng  
tiền 500  
triệu USD

## #1

Vị thế  
dẫn đầu  
mỗi  
ngành

## 30%

Lợi nhuận  
hàng năm  
cho cổ  
đông

## #1

Sự lựa  
chọn  
hàng đầu  
Việt Nam  
dành cho  
các tài  
năng

**A: Việt Nam**

**Hôm Nay**

**Trong Tâm Vóc**

**Mai Sau**

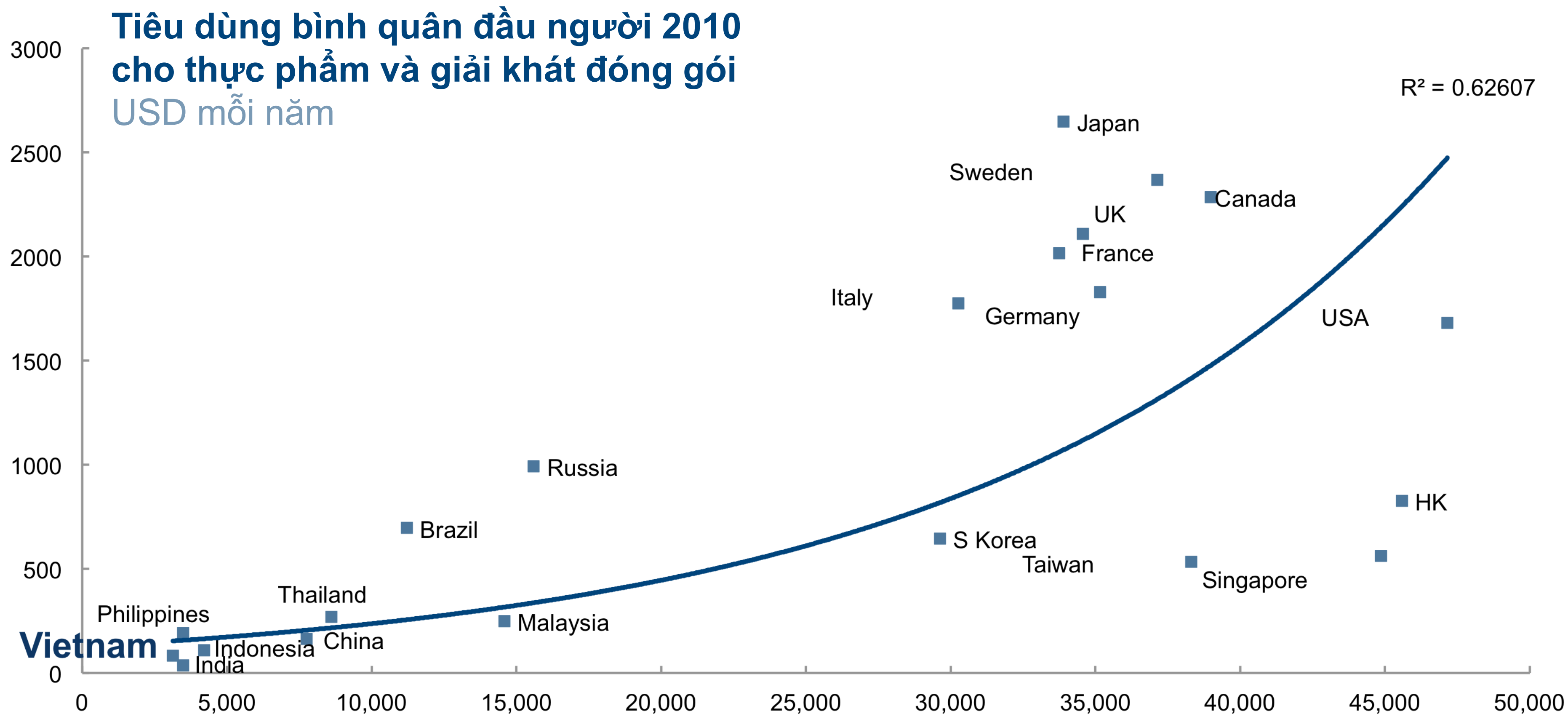
**Q: Chiến lược và tầm nhìn nào để đạt được điều này?**

“Vũ trụ này mang  
tính bất đối xứng.”

Louis Pasteur



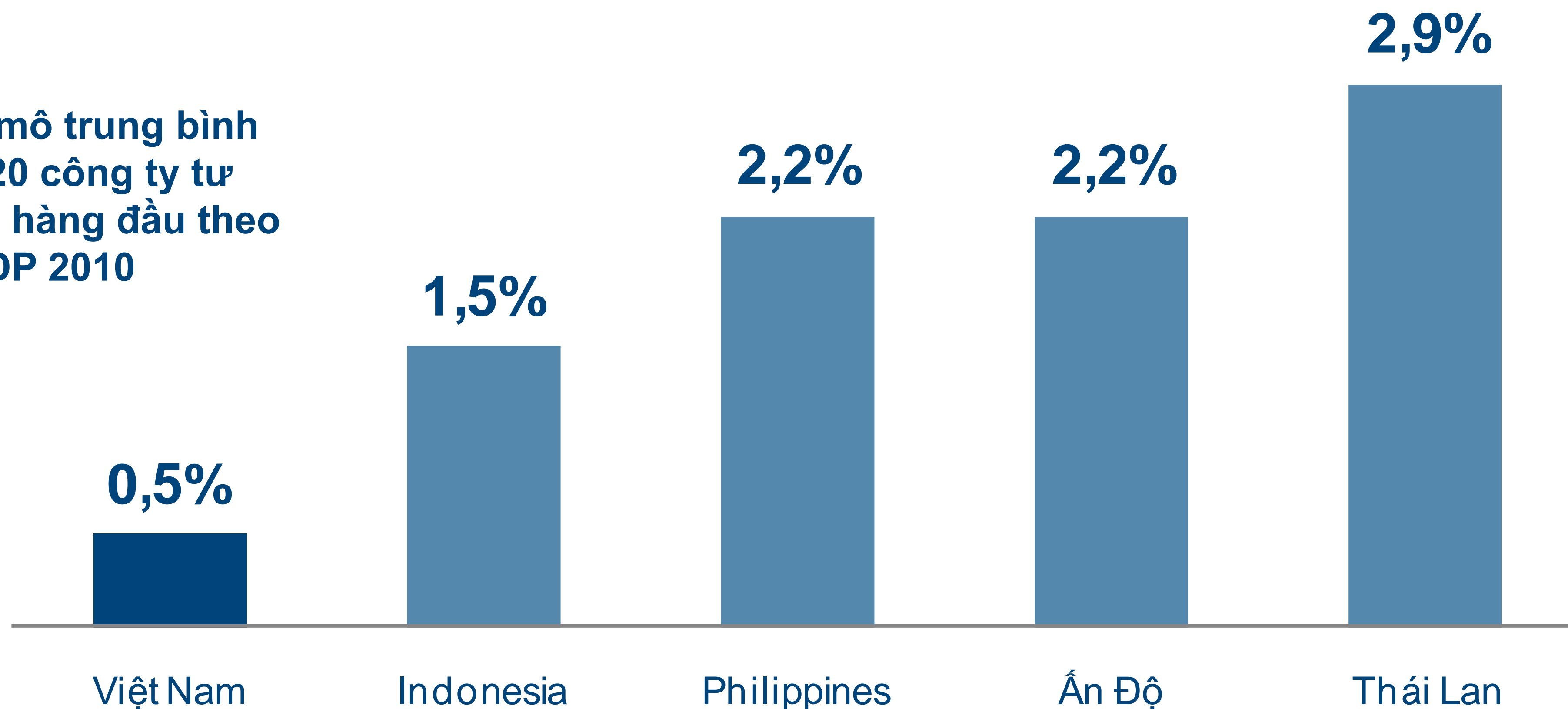
# Mọi người đều nhận ra câu chuyện tiêu dùng quá rõ ràng của Việt Nam



**GDP quân đầu người 2010**  
Ngàn USD (Ngang giá sức mua)

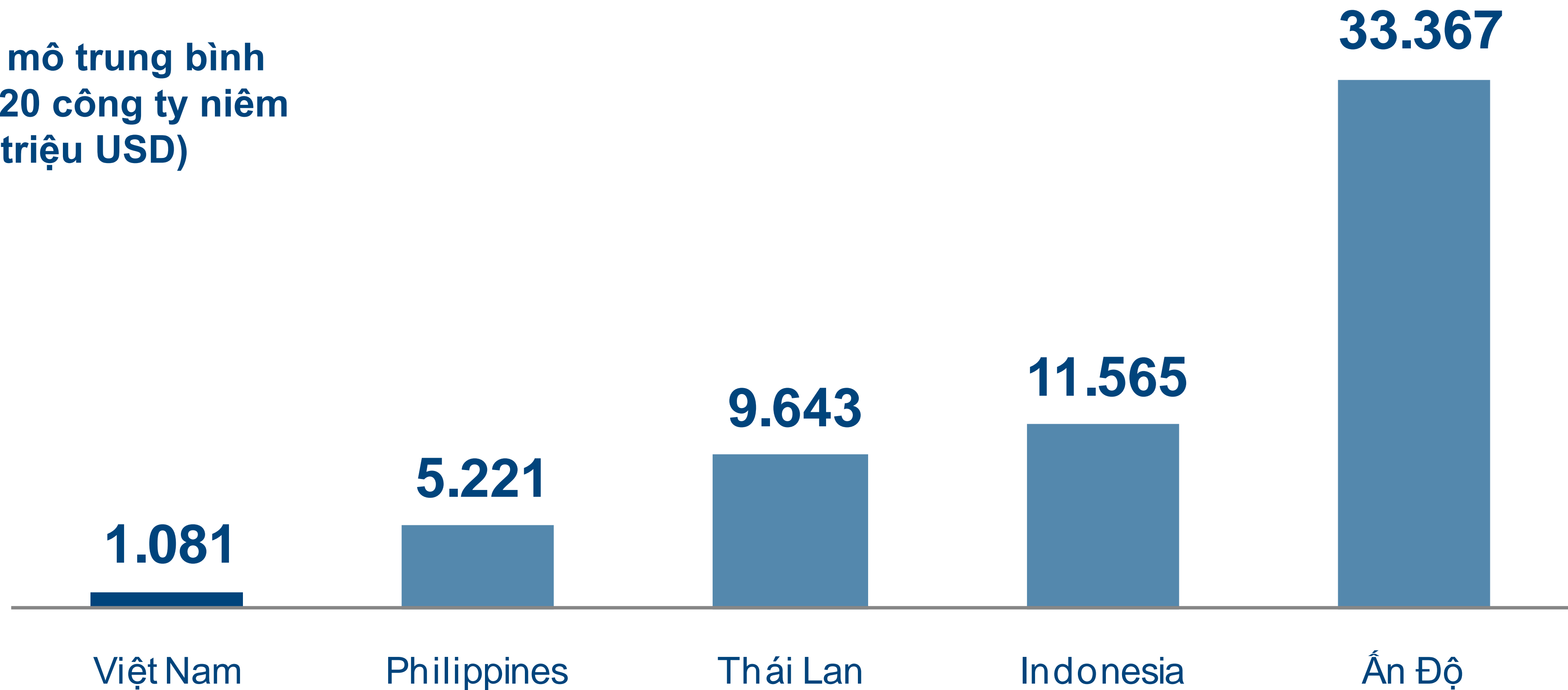
# Những khu vực kinh tế tư nhân quá phần mạnh

Quy mô trung bình của 20 công ty tư nhân hàng đầu theo % GDP 2010



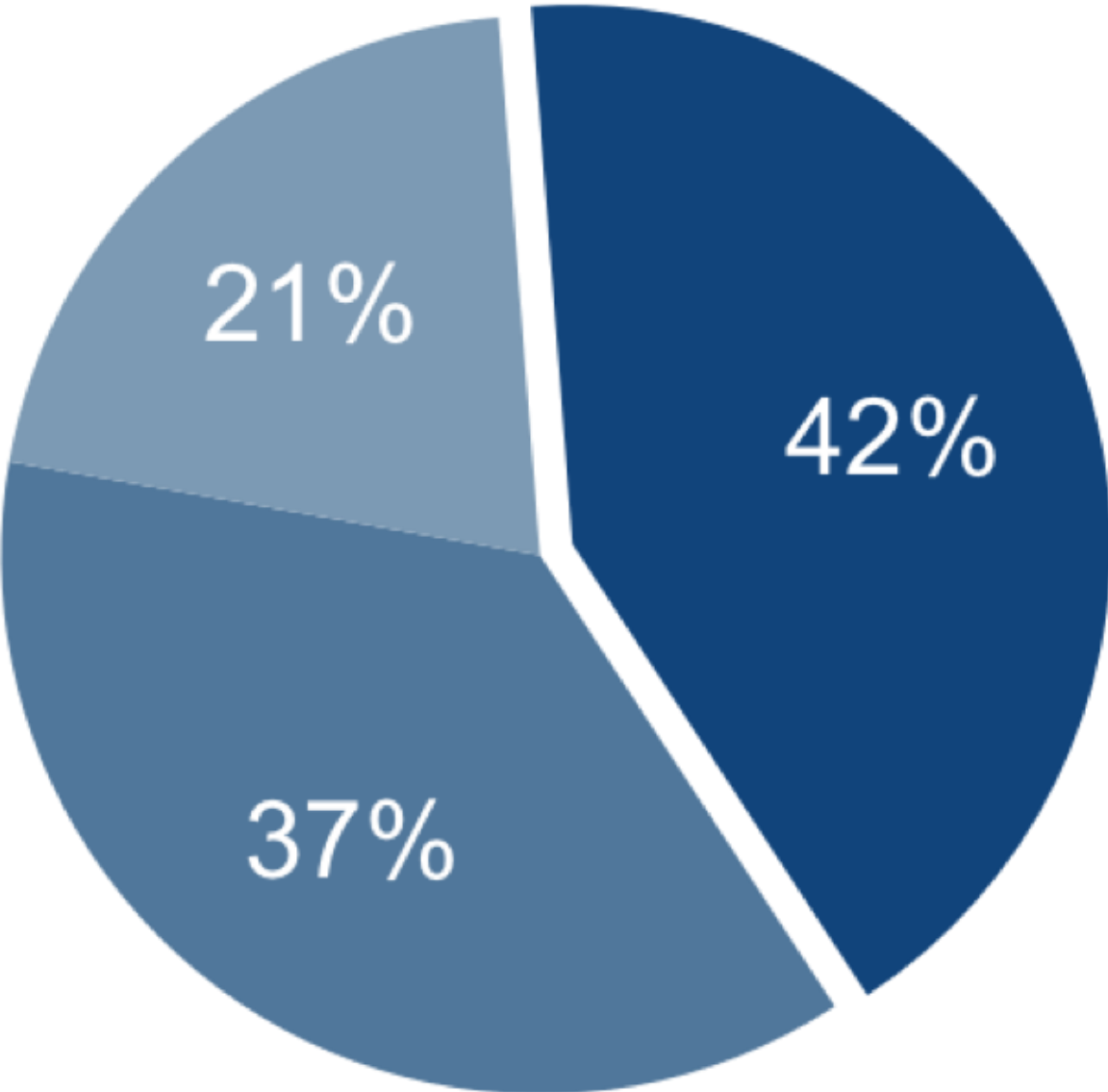
# Thị trường vốn chưa phát triển

Quy mô trung bình của 20 công ty niêm yết (triệu USD)

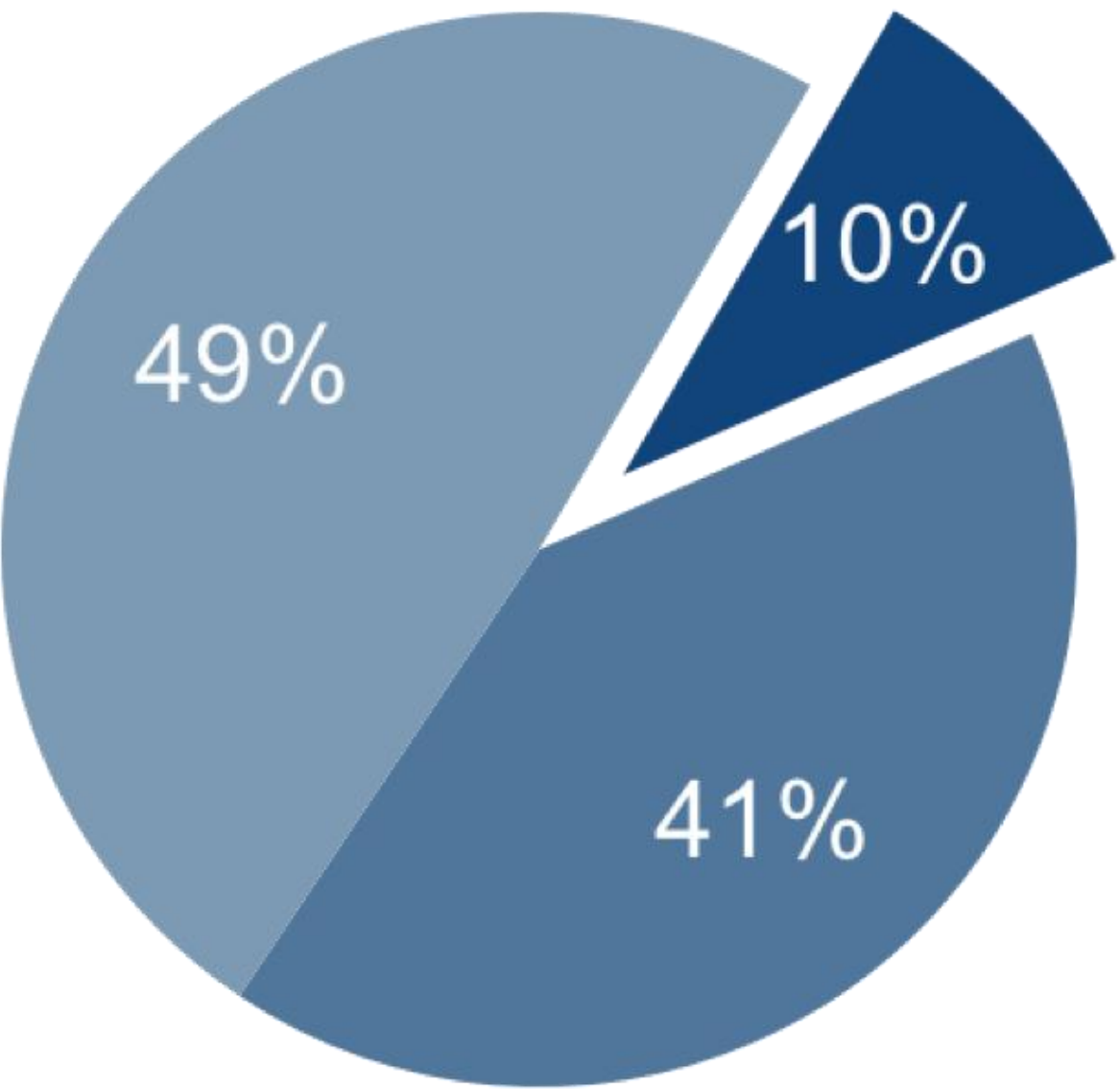


# Và mức cạnh tranh quá cao...

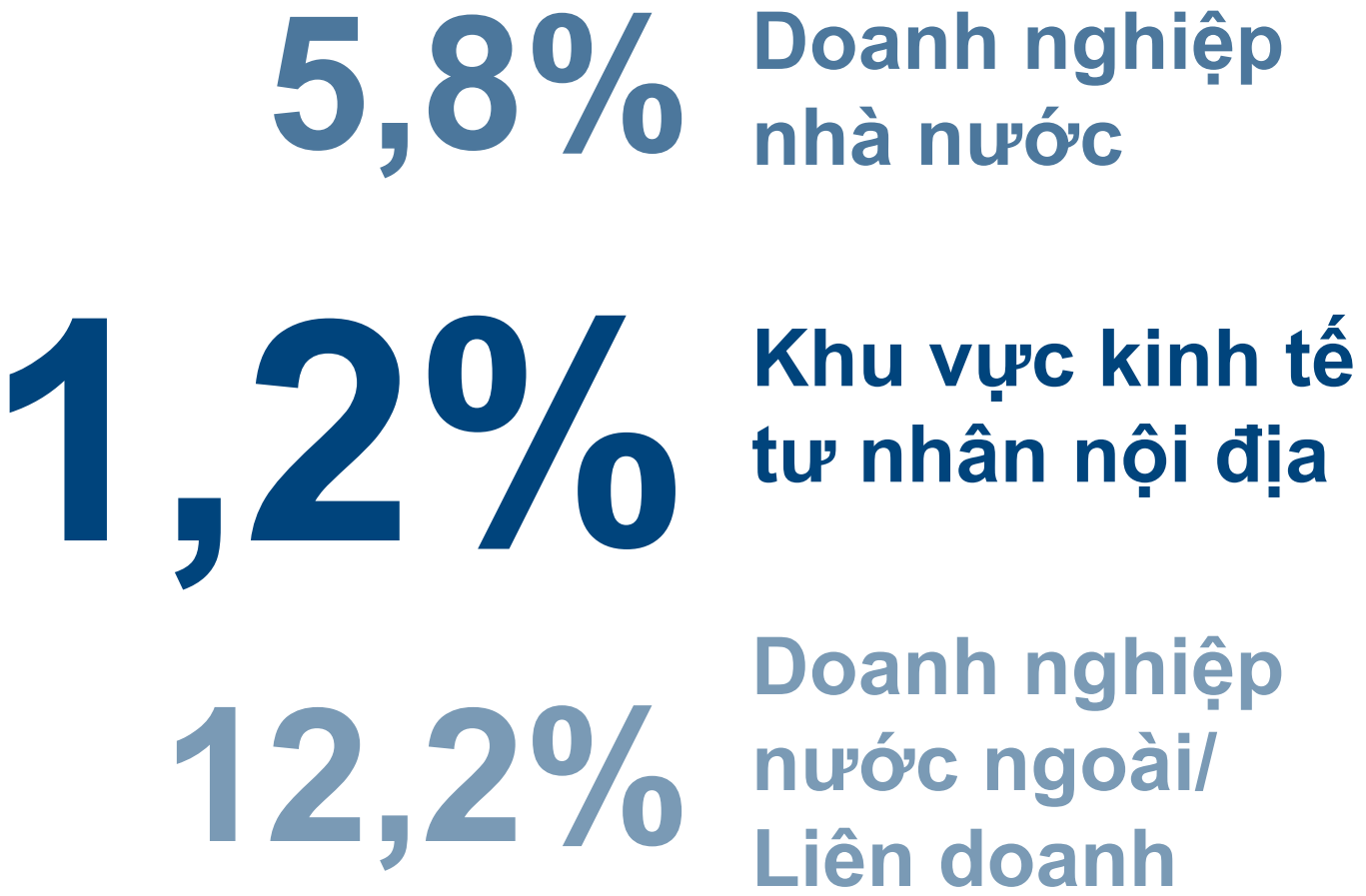
Doanh thu thuần



Lợi nhuận trước thuế



Tỷ suất lợi nhuận trước thuế trung bình = 5,2%



Nguồn: EIU; Euromonitor; Global Insight; MGI; WDI; Bloomberg; CSDL Triển vọng Kinh tế Thế giới IMF; Phân tích nội bộ

**A: Khu vực Kinh tế tự nhân cần một người hợp nhất.**

**Q: Masan có thể xây dựng một người hợp nhất bằng cách nào?**

“Hãy thay đổi  
trước khi bạn bị  
ép buộc.”

Jack Welch



# Chỉ lựa chọn những ngành có quy mô lớn mà một công ty tư nhân nội địa có thể duy trì sự dẫn đầu

Những công ty tư nhân nội địa lớn nhất ở những nền kinh tế phát triển ở châu Á là những công ty có mức vốn hóa thị trường hàng tỷ đô-la

	Hàng tiêu dùng	Dịch vụ Tài chính	Tài nguyên
	3,0 tỷ USD	28,3 tỷ USD	9,0 tỷ USD
	14,5 tỷ USD	56,1 tỷ USD	16,2 tỷ USD
	5,5 tỷ USD	21,0 tỷ USD	8,2 tỷ USD

# Hoạt động hẹp hơn nhưng sâu hơn



**Các sản phẩm chủ chốt  
chiếm hơn 70% thị phần**



**Tốc độ tăng trưởng ATM  
và mạng lưới chi nhánh  
nhANH NHẤT, SỐ 1 về ROAE**



**Một trong những mỏ  
vonfram lớn nhất thế giới  
nằm ngoài Trung Quốc**

**“Trên tầm Việt Nam” là chưa đủ ...,  
...chúng ta phải đạt “Tiêu chuẩn quốc tế”**

**Quản lý  
Chuyên nghiệp**

**Quản lý  
Rủi ro**

**Chiến lược**

**Đối tác  
Uy tín**

**Nền tảng  
Vận hành**

**Quản trị  
Doanh nghiệp**

# Củng cố

**Củng cố tỷ  
lệ sở hữu  
trong các  
doanh  
nghiệp hiện  
hữu**

**Củng cố  
lĩnh vực  
hoạt động  
trong các  
doanh  
nghiệp hiện  
hữu**

**Củng cố  
khu vực  
kinh tế tư  
nhân Việt  
Nam bằng  
những  
ngành mới**

# “Phương cách Masan”

Tìm kiếm tài năng giỏi nhất cho mỗi công việc và hợp tác để thực thi

Quản lý rủi ro & Phân bổ nguồn vốn

Tiếp cận & Thực thi Địa phương

Những nhà vận hành chuyên nghiệp

**A: Xây dựng những nền tảng vận hành tốt nhất.**

**Q: Nhưng làm cách nào để chúng ta tồn tại được trong môi trường vĩ mô bất ổn?**



“Bạn vẫn phải ăn  
khi đang mơ ước.”

Jack Welch

# Các doanh nghiệp phải phát triển và tạo ra lợi nhuận

## 77%

Tăng trưởng doanh thu 2006-2010, Số 1 VN



## 43%

Tỷ suất lợi nhuận gộp 2010, Số 1 VN



## 69%

Tốc độ tăng trưởng lợi nhuận thuần 2006-2010, Hàng đầu khu vực



## 25%

Thu nhập trên vốn chủ sở hữu trung bình, Số 1 VN



# Quan hệ đối tác với những nguồn vốn khổng lồ – khả năng tiếp cận vốn



# Phân bổ nguồn vốn chặt chẽ

Kể từ 2009

## Tiền mặt đã huy động (triệu USD)

Tổng lượng tiền huy động ~555

Lượng tiền do nội bộ tạo ra ~138

~693

## Tiền mặt đã chi (triệu USD)

Tăng tỷ lệ sở hữu trong các công ty hiện hữu và giảm nợ vay ~212

Các cam kết tài trợ cho dự án Núi Pháo ~130

Chi phí tài sản cố định của Masan Consumer ~57

Khoản trả nợ theo kế hoạch của Masan Consumer ~49

~448

Lượng tiền mặt cho hoạt động mua bán và sáp nhập công ty và hoạt động đầu tư: 245 triệu USD

**A: Kiếm tiền là điều quan trọng, nhưng tiết kiệm còn quan trọng hơn.**

**Q: Nhưng liệu “Trên tầm Việt Nam” đã đủ?**



**“Chúng ta đã sẵn sàng ở nơi đối thủ muốn.”**

Thuyền trưởng James T Kirk  
Starship Enterprise

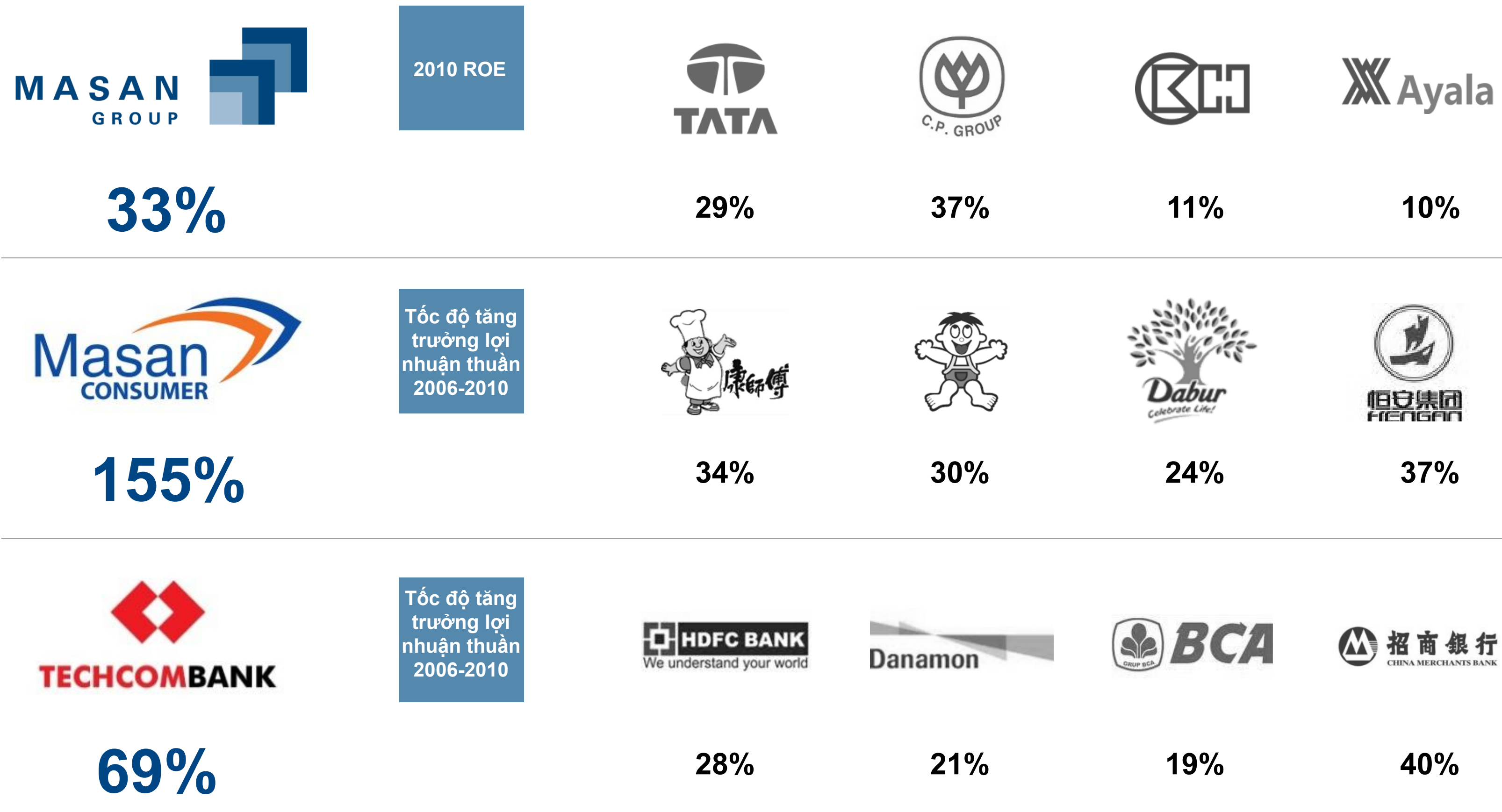
# Thế giới phẳng – những công ty hàng đầu khu vực đang tiến đến

	Hàng tiêu dùng	Dịch vụ Tài chính	Tài nguyên
	<b>8,1 tỷ USD</b> Nestle India	<b>39,1 tỷ USD</b> State Bank	<b>25,1 tỷ USD</b> NMDC
	<b>14,5 tỷ USD</b> Tingyi	<b>260,1 tỷ USD</b> ICBC	<b>93,2 tỷ USD</b> China Shenhua
	<b>5,5 tỷ USD</b> Indofood	<b>21,0 tỷ USD</b> BCA	<b>8,2 tỷ USD</b> Adaro Energy
	<b>4,9 tỷ USD</b> Asia Pacific Breweries	<b>26,9 tỷ USD</b> DBS Group	<b>26,6 tỷ USD</b> Wilmar
	<b>6,9 tỷ USD</b> CP Group	<b>13,0 tỷ USD</b> Siam Comm	<b>7,0 tỷ USD</b> Banpu Pub
	<b>11,2 tỷ USD</b> IOI Corp Bhd	<b>21,9 tỷ USD</b> Maybank	<b>7,5 tỷ USD</b> Petronas Gas

# Chúng ta phải so sánh với những công ty tốt nhất





















# Chúng ta đã tạo ra lợi nhuận và tốc độ tăng trưởng cao



Nguồn : Bloomberg; báo cáo kiểm toán

# Nhưng chúng ta chưa đạt được quy mô tương đương

 <p>MASAN GROUP</p>	 <p>EV / GDP</p>	 <p>TATA</p>	 <p>C.P. GROUP</p>	 <p>KCH</p>	 <p>Ayala</p>
<b>2.2%</b>		7.8%	3.7%	23.3%	6.3%
 <p>Masan CONSUMER</p>	 <p>Vốn hóa thị trường tỷ USD</p>	 <p>康師傅</p>	 <p>MAMA</p>	 <p>Dabur Celebrate Life!</p>	 <p>恒安集团 HENGAN</p>
<b>1.6</b>		14.5	11.9	4.1	10.2
 <p>TECHCOMBANK</p>	 <p>Giá trị sổ sách tỷ USD</p>	 <p>HDFC BANK We understand your world</p>	 <p>Danamon</p>	 <p>BCA GROUP BCA</p>	 <p>招商銀行 CHINA MERCHANTS BANK</p>
<b>0.5</b>		4.8	2.1	3.8	20.3

**A: Chúng ta phải đạt được quy mô lớn mà không hy sinh thu nhập**

**Q: Tất cả đều là trung hạn – tại sao tôi nên mua cổ phiếu này từ hôm nay?**

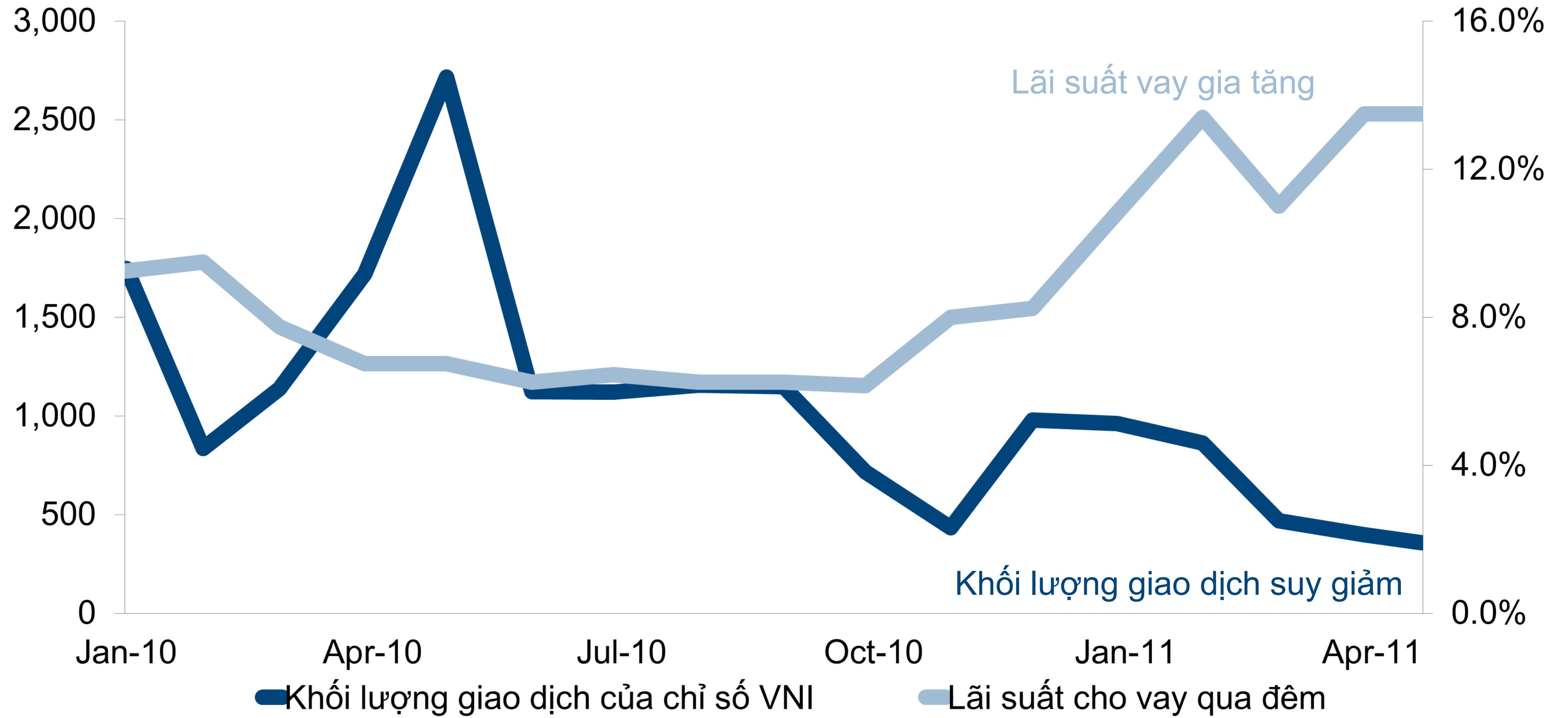


“Hãy sợ hãi khi mọi người tham lam, và tham lam khi mọi người sợ hãi.”

Warren Buffet



# Thanh khoản đang cạn kiệt



# Chúng ta sẵn sàng đối phó với bất ổn

<p><b>3 doanh nghiệp nền tảng đang dẫn đầu thị trường</b></p>	<p><b>Nền tảng quản lý rủi ro đã được kiểm nghiệm</b></p>
<p><b>Ngân quỹ 250-500 triệu USD cho đầu tư, mua bán &amp; sáp nhập doanh nghiệp</b></p>	

**A: Công ty cơ bản vững  
chắc + nguồn vốn**

**Q: Nhưng cũng cần đến  
nhiều điều kiện khác  
ngoài chiến lược để  
Masan thành công chứ?**



“Tài năng có thể  
giành chiến thắng  
trong các trận đấu,  
nhưng tinh thần  
đồng đội và sự  
thông minh sẽ giành  
chức vô địch.”

Michael Jordan

# Một vị Chủ tịch có tầm nhìn

Tiến sĩ Nguyễn Đăng Quang



# Đội ngũ lãnh đạo



**Ông Hồ Hùng Anh**  
Phó Chủ tịch Masan Group



**Ông Nguyễn Đức Vinh**  
Tổng Giám đốc Techcombank



**Ông Trương Công Thắng**  
Tổng Giám đốc Masan Consumer



**Ông Dominic Heaton**  
Tổng Giám đốc Masan Resources



**Ông Nguyễn Thiệu Nam**  
Phó Tổng Giám đốc Masan Group

# Đội ngũ của chúng tôi



**“Tôi nghĩ đây là sự khởi đầu của một điều rất lớn lao. Đôi khi, bước đi đầu tiên là khó nhất, nhưng chúng ta đã thực hiện được.”**

**Steve Jobs**