



M&A Việt Nam 2024 - Chặng Đường Phía Trước

KPMG Việt Nam

—

Tháng 11, 2024



Nội Dung Chính

I. Tổng Quan Thị Trường M&A Khu Vực

II. Thị trường M&A Việt Nam 9T2024

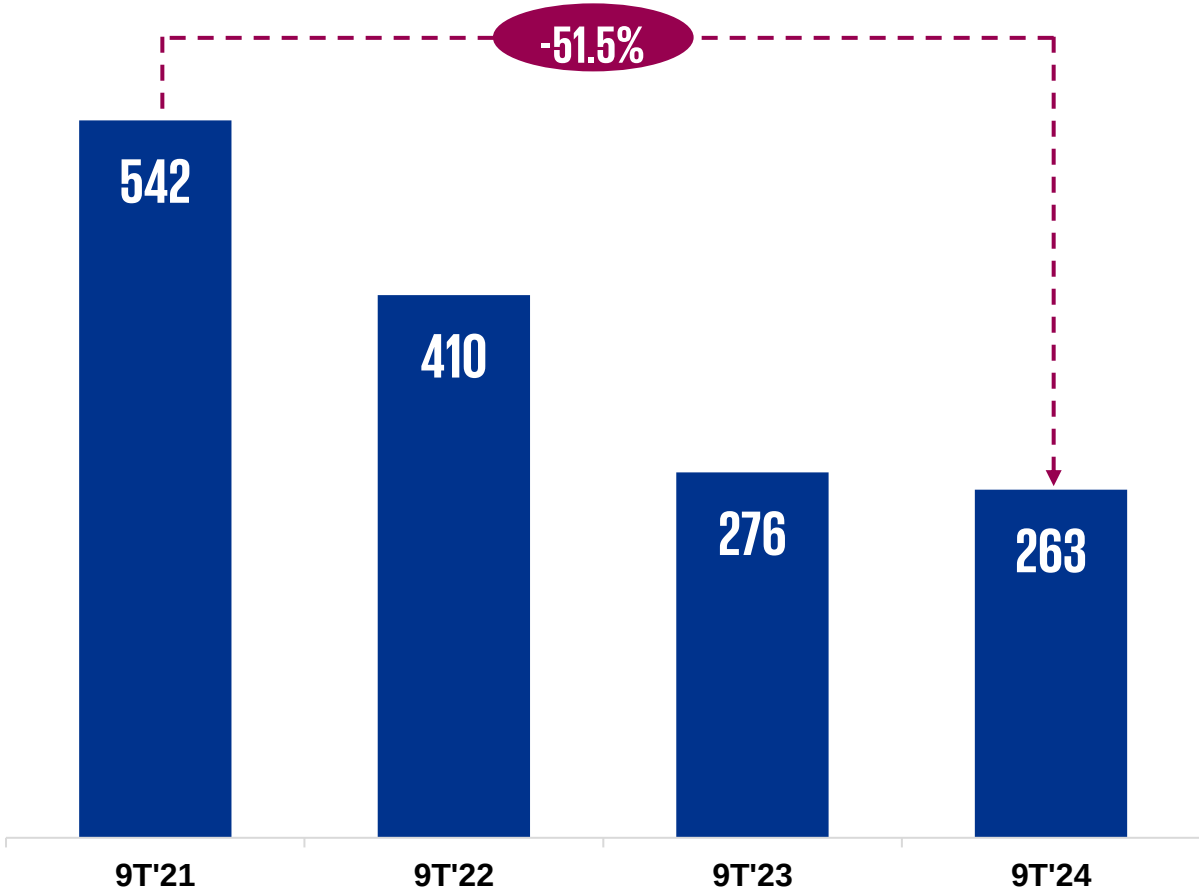
III. Triển Vọng Thị Trường M&A 2025

I.

Tổng Quan Thị Trường M&A Khu Vực

Thị trường M&A Châu Á – Thái Bình Dương giảm sâu, chạm đáy kỷ lục

Giá trị giao dịch M&A thị trường Châu Á – Thái Bình Dương
9T2021 – 9T2024, tỷ USD

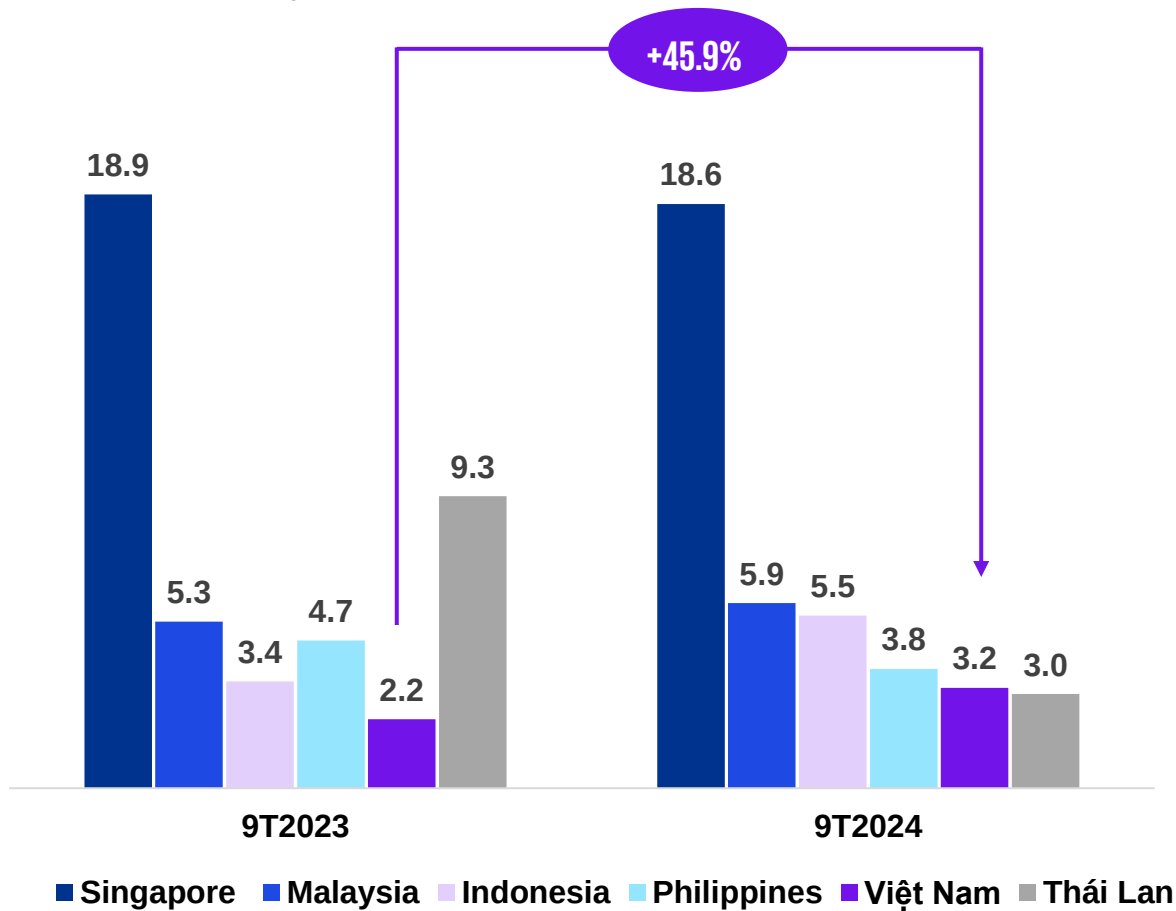


- Thị trường Châu Á – Thái Bình Dương ghi nhận mức giảm **5% svck**, đưa giá trị giao dịch M&A xuống **mức thấp nhất trong 10 năm qua**, còn 263 tỷ USD (**giảm 51.5% so với đỉnh 9T2021**)
- **Trung Quốc (-41% svck)** và **Úc (-7% svck)** cũng ghi nhận mức **sụt giảm lớn**, kéo giảm đáng kể tổng giá trị M&A khu vực
- **Ấn Độ** là một điểm sáng trong khu vực, với mức **tăng trưởng 66% svck**

Nguồn: Refinitiv (Số liệu ngày 4 tháng 10 năm 2024), BCG Phân Tích, KPMG Phân Tích

Diễn biến ẩm đạm từ thị trường M&A Đông Nam Á trong 9T2024

Tổng giá trị giao dịch M&A của các quốc gia Đông Nam Á 9T2023-24
9T2023 – 9T2024, tỷ USD



Giá trị giao dịch 6 nước ĐNÁ: **-8.4% svck**

- Thái Lan: **-67.7% svck**
- Philippines: **-18.6% svck**
- Singapore: **-1.8% svck**
- Malaysia: **+12.0% svck**
- Indonesia: **+63.7% svck**
- Việt Nam: **+45.9% svck**

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích



© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

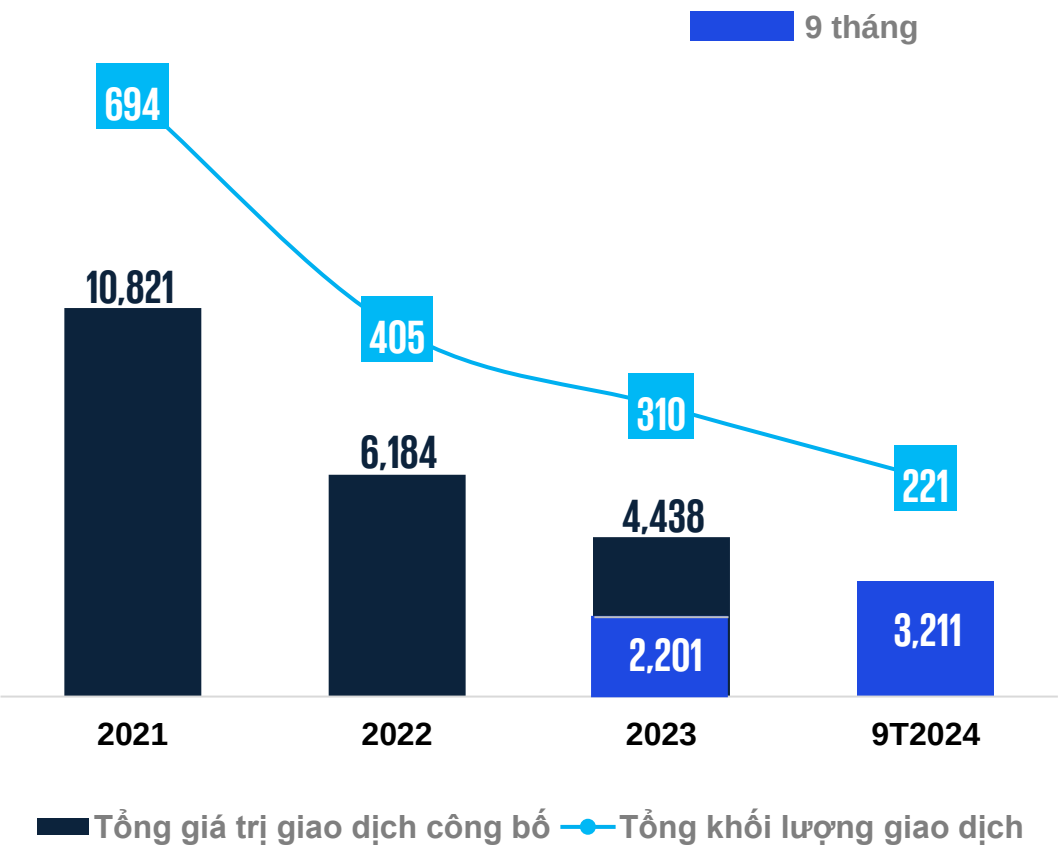
I.

**Thị Trường
M&A Việt Nam
9T2024**

Tổng quan thị trường M&A Việt Nam giai đoạn 2021 – 9M2024

Tổng giá trị và khối lượng giao dịch M&A

2021 – 9T2024, triệu USD



- Tổng giá trị giao dịch M&A Việt Nam tăng 45.9% svck 9T2024, trái ngược với mức giảm 11.3% ở các thị trường lớn khác của ĐNÁ
- Mức tăng trưởng được thúc đẩy bởi các thương vụ M&A nội địa lớn, đặc biệt là 4 giao dịch của Vingroup và Masan Group với tổng giá trị 1.9 tỷ USD, tương đương 58% tổng giá trị giao dịch M&A
- Giá trị giao dịch trung bình của các thương vụ được công bố tăng đáng kể, đạt 56.3 triệu USD khi thương vụ lớn chiếm lĩnh thị trường

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích

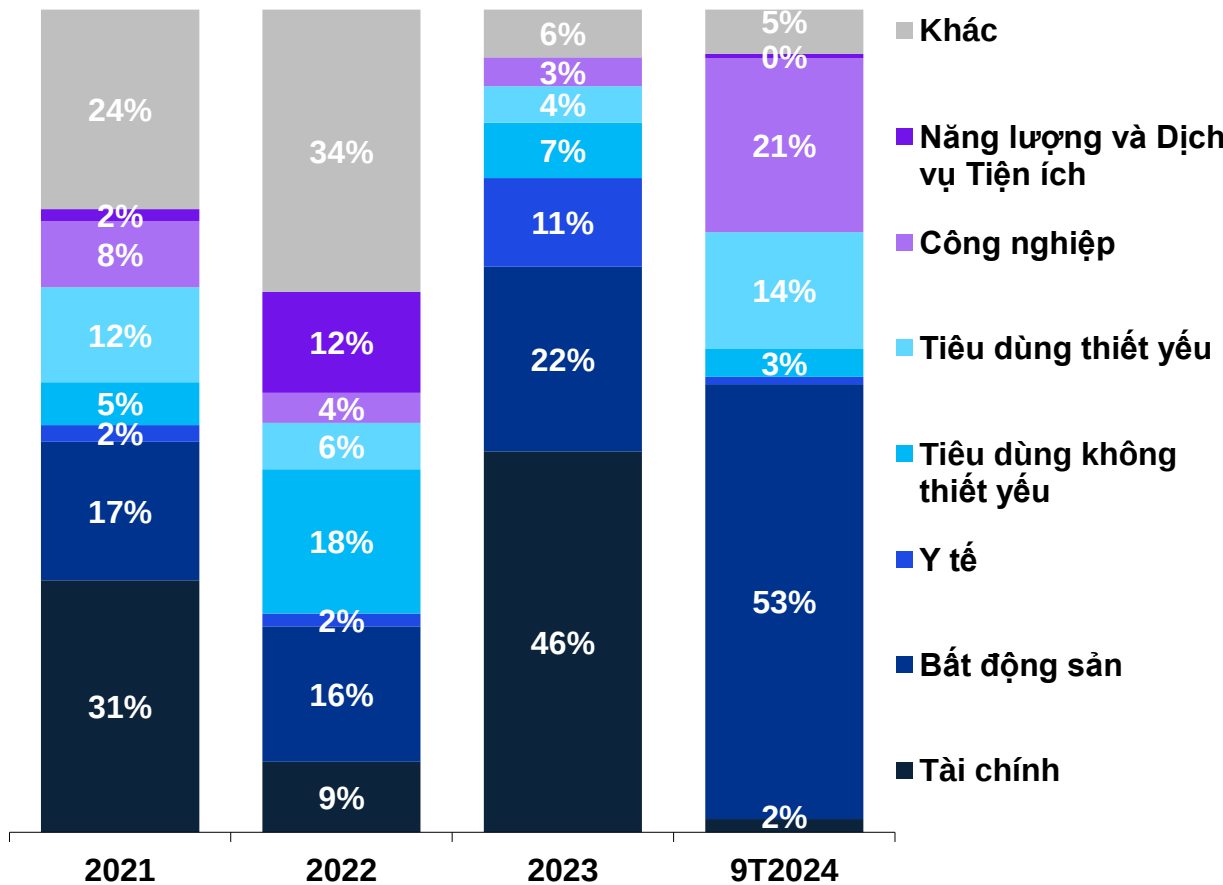


© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

Thị trường M&A Việt Nam theo ngành

Tỷ trọng giá trị giao dịch M&A được công bố theo ngành

2021 – 9M2024



- **Bất động sản (53%), Tiêu dùng thiết yếu (14%) và Công nghiệp (21%)** tổng cộng chiếm 88% giá trị giao dịch 9T2024 và nằm trong 5 giao dịch lớn nhất.
- **Hàng tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp** là hai ngành thay thế ngành **Tài chính** và **Y tế** đóng góp nhiều nhất về giá trị giao dịch, trong khi **Bất động sản** vẫn duy trì thị phần giao dịch M&A đáng kể và dẫn đầu tỷ trọng.
- **Năng lượng + Dịch vụ Tiện ích** đã có nhiều thương vụ M&A sôi nổi trong năm 2022 với tổng giá trị giao dịch 758 triệu USD, nhưng gần như vắng bóng trong năm 2023 và 9T2024

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích



© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

Các thương vụ M&A quy mô hơn 100 triệu USD trong 9T2024

Top 5 thương vụ M&A công bố giá trị trong 9T2024

Tên Công ty Mục tiêu	Ngành	Bên Mua	Bên Bán	Giá trị (triệu USD)
SDI Investment and Trade Development Company	Bất động sản	Thien Phuc Business Investment and Development, Falcon Business Investment and Development, Emerald Business Investment and Development, NP Business Investment Company	Vingroup JSC	982.0
Dự án nhà ở tại Bình Dương	Bất động sản	Sycamore Limited	Becamex Infrastructure Development JSC	553.0
VinES Energy Solutions JSC	Công nghiệp	VinFast Auto Ltd	Phạm Nhật Vượng	440.2
Masan Group	Tiêu dùng thiết yếu	Bain Capital Private Equity, LP	Masan Group	254.7
VinCommerce General Commercial Services JSC	Tiêu dùng thiết yếu	Masan Group	SK South-East Asia Investment	200.0

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích

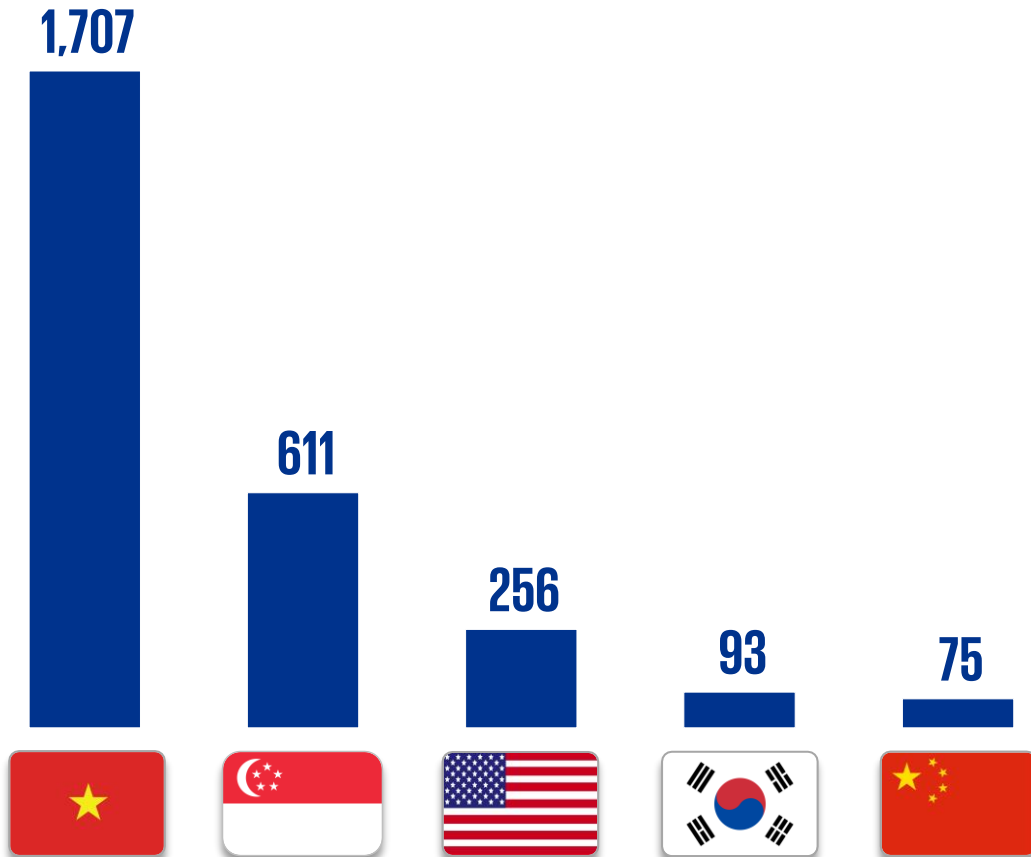


© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

Nhà đầu tư trong nước dẫn đầu thị trường M&A trong 9T2024

Top 5 nhà đầu tư dựa trên quốc gia theo tổng giá trị giao dịch 9T2024

9T2024, triệu USD



- Các nhà đầu tư trong nước dẫn đầu thị trường, chiếm **53%** tổng giá trị thương vụ M&A
- Top 4 nhà đầu tư nước ngoài tiếp theo chỉ đóng góp **32%** giá trị giao dịch thị trường
- **Nhật Bản** không còn trong Top 5, trong khi **Trung Quốc** lần đầu tiên lọt vào danh sách kể từ năm 2021

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích

Nhà đầu tư trong nước dẫn đầu hoạt động giao dịch trên nhiều lĩnh vực

Top 10 thương vụ M&A nội địa đáng chú ý trong 9T2024

Tên Công ty Mục tiêu	Ngành	Bên Mua	Bên Bán	Giá trị (triệu USD)
SDI Investment and Trade Development Company	Bất động sản	Thien Phuc Business Investment and Development, Falcon Business Investment and Development, Emerald Business Investment and Development, NP Business Investment Company	Vingroup JSC	982.0
Dự án nhà ở tại Bình Dương	Bất động sản	Sycamore Limited	Becamex Infrastructure Development JSC	553.0
VinES Energy Solutions JSC	Công nghiệp	VinFast Auto Ltd	Phạm Nhật Vượng	440.2
Masan Group	Tiêu dùng thiết yếu	Bain Capital Private Equity, LP	Masan Group	254.7
VinCommerce General Commercial Services JSC	Tiêu dùng thiết yếu	Masan Group	SK South-East Asia Investment	200.0
Khang Dien House	Bất động sản	Không công bố	Khang Dien House	117.3
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	Công nghiệp	Không công bố	Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	111.7
Hung Vuong Plaza	Bất động sản	KIDO Group Corporation	Hung Vuong JSC	Không công bố
Sweden Auto	Công nghiệp	Tasco Auto JSC	Sweden Auto	Không công bố
KIDO Foods	Thực phẩm	Nutifood	KIDO Foods	Không công bố

Nguồn: Capital IQ, KPMG Phân Tích



© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

III.

Triển Vọng Thị Trường M&A Năm 2025

Triển vọng trung và dài hạn tốt, được thúc đẩy bởi các yếu tố chính



Nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc

- GDP dự báo tăng trưởng **trên 6%** trong cả năm 2024 và 2025
- **Xuất khẩu tăng 15.4%** 9T2024 svck; **lạm phát** dự kiến ổn định ở mức **3.5%** năm 2024 & 2025
- **FDI dự báo tăng trưởng 8-9%** trong 2025
- Tín dụng xanh **tăng trung bình 22%/năm** giai đoạn 2017-2023, chiếm 4.5% tổng tín dụng 3T2024

Chính sách tập trung vào công nghệ/AI và thể hệ người tiêu dùng am hiểu công nghệ

- Chương trình Chuyển đổi Số Quốc gia đặt mục tiêu **30% GDP từ kinh tế số** vào năm 2030
- Người tiêu dùng **bắt kịp nhanh với công nghệ** với **thu nhập ngày càng tăng**
- **Thương mại điện tử tăng trưởng 30.4% CAGR ('18-'23)**, với **triển vọng tốt 20.6% CAGR ('24-'28)**

Phát triển cơ sở hạ tầng

- Sân bay Long Thành trị giá 16 tỷ USD tại TP. Hồ Chí Minh
- Đường sắt Bắc-Nam trị giá 67 tỷ USD kết nối Hà Nội – TP. Hồ Chí Minh
- Kế hoạch xây dựng 3000 km đường cao tốc trị giá 8 tỷ USD đến năm 2025

Nguồn: GSO, S&P, HSBC, IMF, VNDIRECT, World Bank, Cục Đầu Tư Nước Ngoài, MOIT, SVB, KPMG Phân Tích

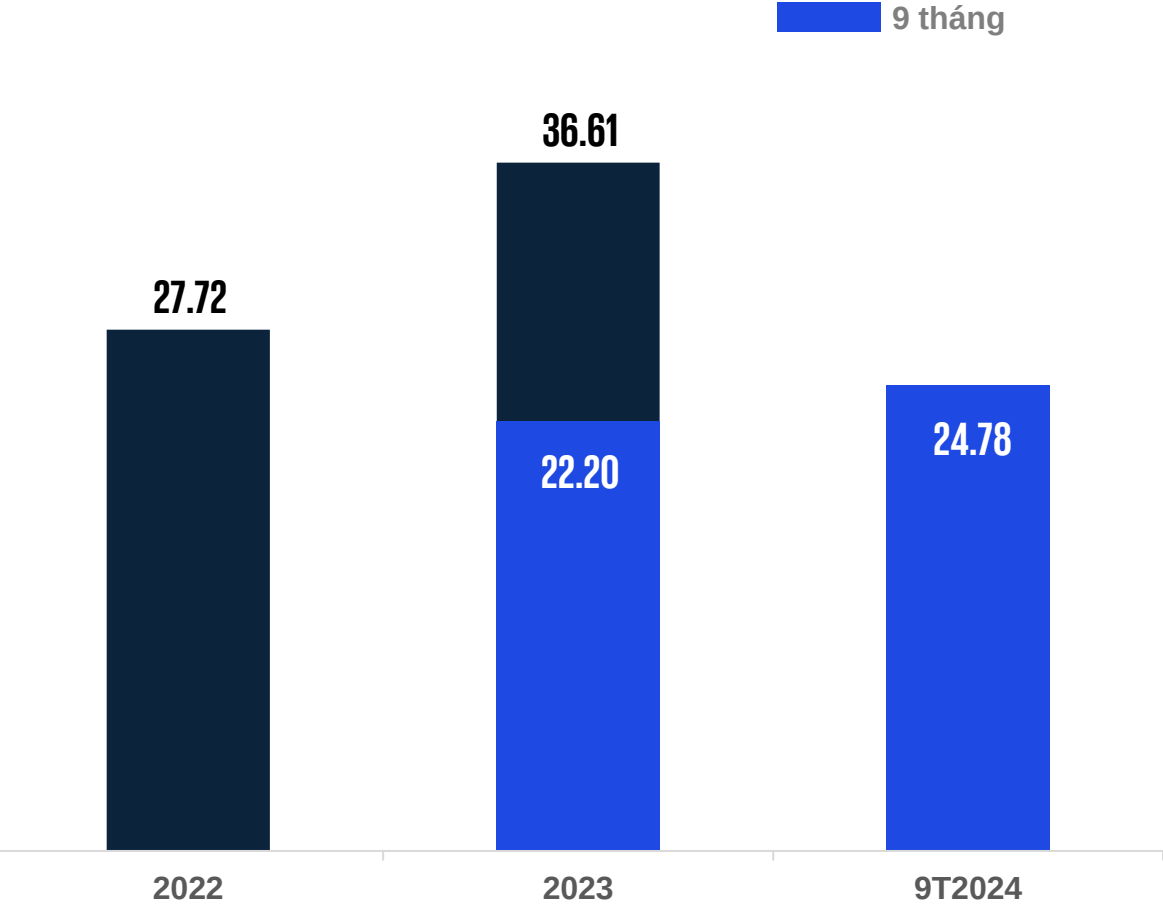


© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

FDI chảy mạnh vào Việt Nam là động lực thúc đẩy thị trường M&A

FDI vào Việt Nam 2022 - 9T2024

2022 – 9T2024, tỷ USD



- Năm 2023, FDI đạt 36.6 tỷ USD, tăng 32.1% svck
- Trong 9T2024, FDI tăng 11.6% svck, đạt tổng cộng 24.8 tỷ USD
- Năm 2025, FDI vào Việt Nam dự báo sẽ tăng trưởng 8-9% svck

Nguồn: MPI, VNDIRECT, KPMG Phân Tích

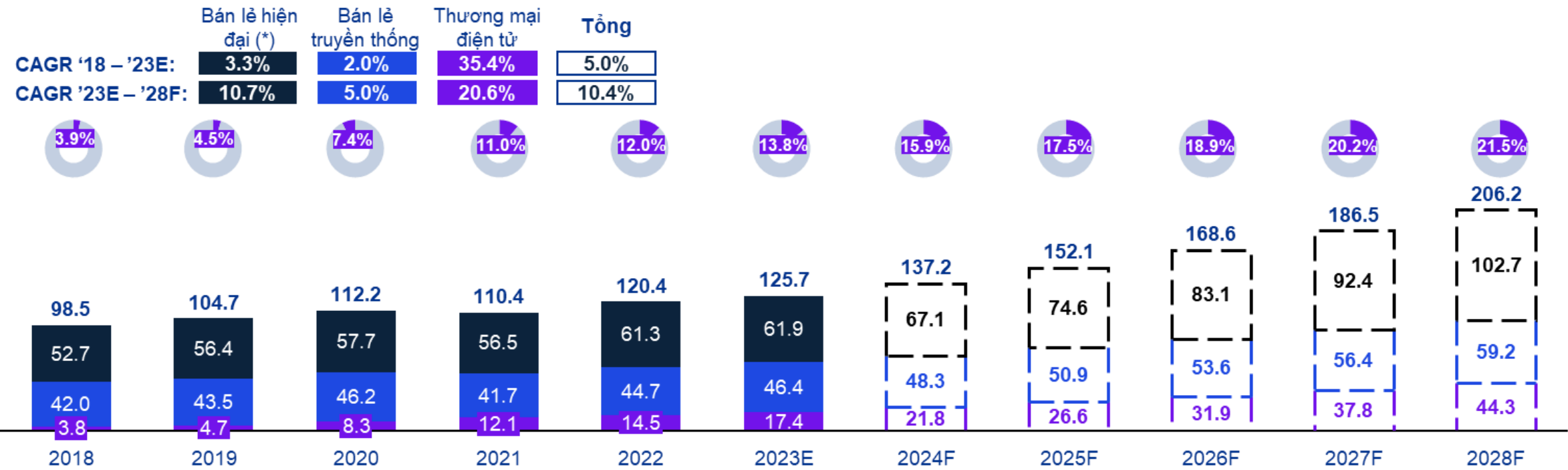


© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

Tăng trưởng bán lẻ cùng với sự bùng nổ thương mại điện tử cho thấy người tiêu dùng am hiểu công nghệ và có sức mua ngày càng tăng

Tổng giá trị bán lẻ tại Việt Nam

2018-2028F, tỷ USD



xx% Tỷ lệ thương mại điện tử so với tổng giá trị doanh số bán lẻ

Ghi chú (*): bao gồm các nhà bán lẻ tiện lợi, siêu thị, đại siêu thị và các nhà bán lẻ chuyên biệt khác (**): (chuyên về thực phẩm/đồ uống/thuốc lá, cửa hàng hàng hóa tổng hợp, cửa hàng chuyên về quần áo & giày dép, cửa hàng chuyên về thiết bị & điện tử, cửa hàng chuyên về sản phẩm gia dụng, cửa hàng chuyên về hàng giải trí & cá nhân, và các nhà bán lẻ phi thực phẩm khác)
(**): trong phần này, các nhà bán lẻ chuyên biệt được phân loại là bán lẻ hiện đại để thuận tiện cho việc phân tích.

Nguồn: Euromonitor, KPMG Phân Tích



© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ

Mở rộng hạ tầng phía Bắc tạo nền tảng cho tăng trưởng kinh tế



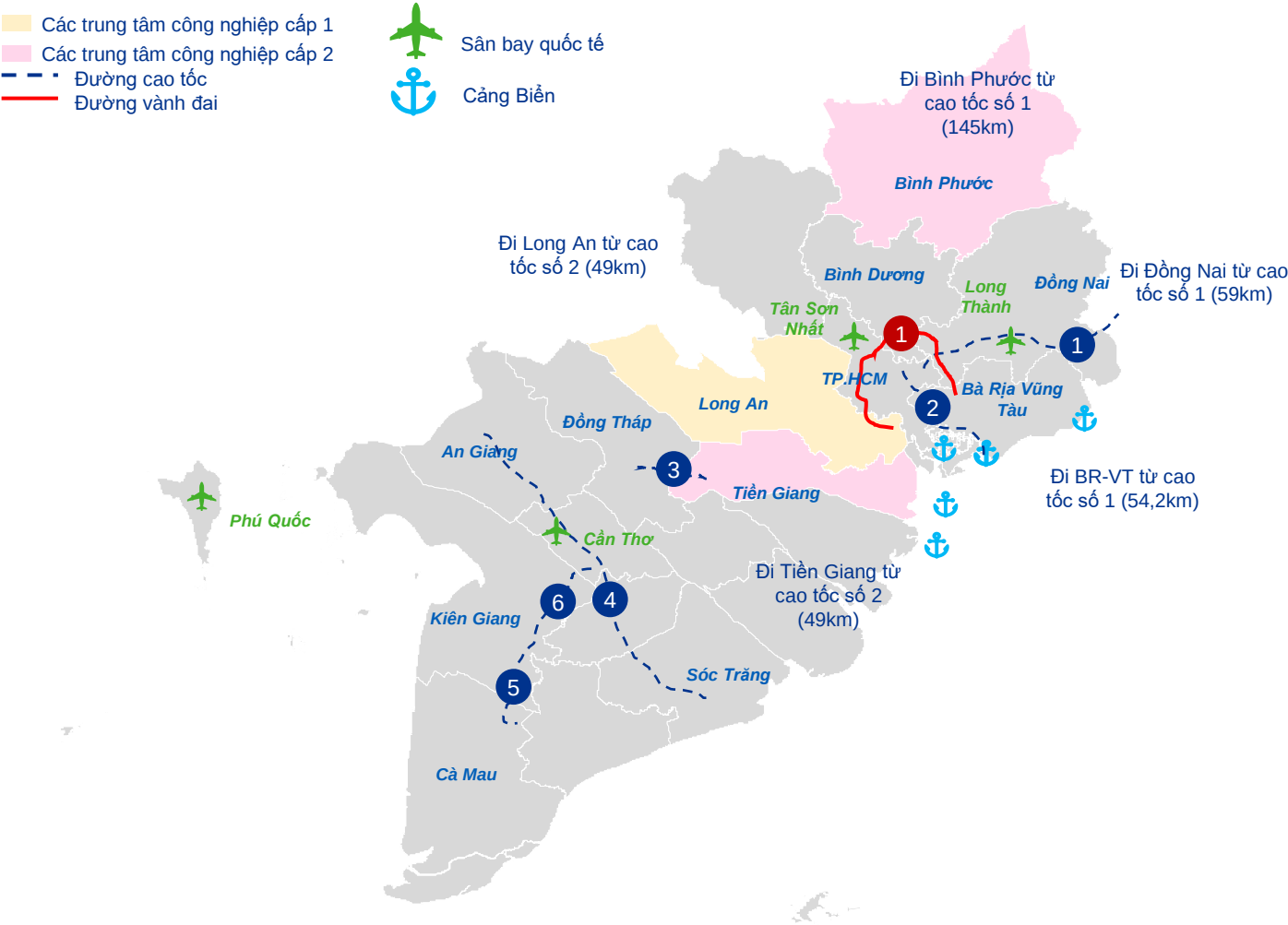
Các tuyến cao tốc trọng điểm			
STT	Đường	Tình trạng	Năm hoạt động
1	Cao tốc Nội Bài – Lào Cai	Đang hoạt động	2014
2	Cao tốc Hà Nội – Hải Phòng	Đang hoạt động	2015
3	Cao tốc Cầu Giẽ - Ninh Bình	Đang hoạt động	2015
4	Cao tốc Quảng Ninh – Hải Phòng	Đang hoạt động	2019
5	Cao tốc Hà Nội – Thái Nguyên	Đang hoạt động	2014 (Giai đoạn 1)
6	Cao tốc TP. Sơn La – Điện Biên	Khởi công trong năm 2023	2026
7	Cao tốc Hòa Bình – Mộc Châu	Đã được khởi công vào tháng 2/2023	2025
8	Cao tốc Đông Đăng (Lạng Sơn) – Trà Lĩnh (Cao Bằng)	Khởi công trong quý 4/2023	2025

Đường vành đai			
STT	Đường	Tình trạng	Năm hoạt động
1	Vành đai 4 – Hà Nội	Đã được khởi công vào ngày 25/6/2023	2027

Đường hàng không			
Sân bay quốc tế		Tình trạng	Năm hoạt động
Nội Bài		Đang hoạt động	1978
Cát Bi		Đang hoạt động	1985
Vân Đồn		Đang hoạt động	2018

Đường thủy		
Cảng biển	Tình trạng	Năm hoạt động
Hải Phòng	Đang hoạt động	1874
Quảng Ninh	Đang hoạt động	1977

Phát triển hạ tầng nhằm tối ưu hóa và tăng cường kết nối tại phía Nam



Các tuyến cao tốc trọng điểm

STT	Đường	Tình trạng	Năm hoạt động
1	Cao tốc Dầu Giây – Phan Thiết	Đang hoạt động	2023
2	Biên Hòa – Vũng Tàu	Đã được khởi công vào tháng 6/2023	2026
3	Cao tốc Cao Lãnh – An Hữu	Khởi công vào tháng 6/2023	2027
4	Cao tốc Châu Đốc – Cần Thơ – Sóc Trăng	Khởi công vào tháng 6/2023	2026
5	Cao tốc Hậu Giang – Cà Mau	Đã được khởi công vào tháng 1/2023	2027
6	Cao tốc Cần Thơ – Hậu Giang	Đã được khởi công vào tháng 1/2023	2027



Đường vành đai

STT	Đường	Tình trạng	Năm hoạt động
1	Vành đai 3 – TP.HCM	Đã được khởi công vào ngày 18/6/2023	2026



Đường hàng không

Sân bay quốc tế	Tình trạng	Năm hoạt động
Tân Sơn Nhất	Đang hoạt động	1933
Cần Thơ	Đang hoạt động	2010
Phú Quốc	Đang hoạt động	2012
Long Thành	Đã được khởi công vào tháng 1/2021	2026



Đường thủy

Cảng biển	Tình trạng	Năm hoạt động
Đồng Nai	Đang hoạt động	1998
Vũng Tàu	Đang hoạt động	1991
TP. Hồ Chí Minh	Đang hoạt động	1866
Long An	Đang hoạt động	2017
Tiền Giang	Đang hoạt động	2008

Nguồn: KPMG Phân Tích



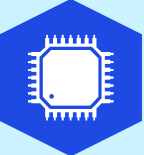
© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ.

Các ngành trọng điểm hưởng lợi, và các nhà đầu tư tiềm năng

Ngành tiềm năng



Bất Động Sản



Công Nghệ Thông Tin



Tiêu Dùng



Công Nghiệp & Sản Xuất



Tài Chính

Nhà đầu tư nước ngoài tiềm năng



Nhật Bản



Hàn Quốc



Singapore



Hoa Kỳ



Trung Quốc

Các rủi ro chính thách thức tăng trưởng của thị trường

Chính Sách Tiền Tệ Thắt Chặt

Chi tiêu lớn dự kiến tại Hoa Kỳ dưới chính quyền mới có thể duy trì áp lực lạm phát và giữ lãi suất ở mức cao, làm tăng chi phí vốn



Rủi Ro Địa Chính Trị

Xung đột Ukraina và Trung Đông có thể làm gián đoạn thương mại, nguồn cung năng lượng, và bất ổn kinh tế, gây áp lực buộc nhà đầu tư duy trì tư thế phòng thủ



Chủ Nghĩa Bảo Hộ Gia Tăng

Các chính sách bảo hộ tại Hoa Kỳ có thể làm ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam



Bất Động Sản Phục Hồi Chậm

Sự phục hồi chậm chạp của thị trường bất động sản có thể hạn chế chi tiêu và đầu tư, làm giảm tốc độ tăng trưởng kinh tế



Các cân nhắc chính cho thị trường năm 2025



Mở Rộng Thẩm Định Doanh Nghiệp

Tích hợp thẩm định các yếu tố thương mại và ESG với thẩm định tài chính và pháp lý truyền thống để giảm thiểu rủi ro và tìm kiếm cơ hội, giúp nâng cao niềm tin của các bên liên quan và đảm bảo phù hợp chiến lược cho các thương vụ



Áp Dụng Định Giá Toàn Diện

Ưu tiên kiến tạo giá trị dài hạn và bền vững bằng cách tập trung vào **khả năng duy trì dòng tiền, tích hợp ESG và tiềm năng tăng trưởng** khi xây dựng các khung định giá, phù hợp với kỳ vọng thay đổi của các nhà đầu tư toàn cầu



Tận Dụng Công Nghệ Kiến Tạo Giá Trị

Sử dụng công nghệ phân tích dữ liệu tiên tiến để có được các thông tin chi tiết về hoạt động, tối ưu hóa hiệu quả và khai thác các cơ hội tăng trưởng tiềm năng trong các doanh nghiệp mục tiêu



Liên hệ



TS. Nguyễn Công Ái

Thành viên Điều hành

Bộ phận Tư vấn Thương vụ

KPMG Việt Nam

T: +84 (903) 097819

E: acnguyen@kpmg.com.vn

Hà Nội

Tầng 46, Keangnam Landmark 72,
E6 Phạm Hùng, Mễ Trì, Nam Từ Liêm,
Hà Nội, Việt Nam

T +84 (24) 3946 1600

Thành phố Hồ Chí Minh

Tầng 10, Sun Wah Tower,
115 Nguyễn Huệ, Phường Bến Nghé, Quận 1 Thành
phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

T +84 (28) 3821 9266

Đà Nẵng

Lô D3, Tầng 5, Indochina Riverside Towers,
74 Bạch Đằng, Phường Hải Châu I, Hải Châu
Đà Nẵng, Việt Nam

T +84 (236) 351 9051

Tài liệu này được chuẩn bị riêng cho khách hàng được nêu tên. Tài liệu chứa thông tin bí mật hoặc độc quyền của KPMG, việc tiết lộ thông tin này có thể mang lại lợi thế cạnh tranh cho bên khác. Tài liệu này không được sử dụng hoặc sao chép dưới bất kỳ mục đích nào khác ngoài việc đánh giá KPMG và không được tiết lộ hoặc tham chiếu, một phần hoặc toàn bộ, mà không có sự đồng ý bằng văn bản từ chúng tôi trước đó. Hạn chế này áp dụng cho tất cả dữ liệu trong toàn bộ tài liệu.

© 2024 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ.

Tên và biểu tượng KPMG là nhãn hiệu thương mại được cấp phép sử dụng cho các công ty thành viên độc lập của tổ chức các công ty KPMG toàn cầu.



Quét mã QR để truy cập website:
kpmg.com.vn

Email: kpmghcmc@kpmg.com.vn