

CTCP VÀNG BẠC ĐÁ QUÝ PHÚ NHUẬN (PNJ)**Các điểm chính từ cuộc họp Đối thoại Nhà đầu tư của PNJ - 6/7/2026**

- PNJ đã tổ chức cuộc họp đối thoại với nhà đầu tư vào ngày 6/7 sau khi ông Đặng Ngọc Thảo - Giám đốc Công ty TNHH Một Thành Viên Giám định PNJ (P-Lab), công ty con do PNJ sở hữu 100% - bị khởi tố.
- Ban lãnh đạo nhấn mạnh đây là vụ việc mang tính cá nhân đang trong quá trình điều tra theo quy định pháp luật, đồng thời khẳng định sự việc không ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh cốt lõi cũng như chất lượng sản phẩm của PNJ.
- Các nội dung chính của cuộc họp như sau.

Ban lãnh đạo phản hồi về sự việc

Chủ tịch Cao Thị Ngọc Dung gửi lời xin lỗi tới cổ đông và khách hàng về sự cố, đồng thời khẳng định các sản phẩm kim cương của PNJ vẫn đáp ứng đầy đủ tiêu chuẩn chất lượng của công ty. Ban lãnh đạo cũng nhấn mạnh các chính sách bán hàng, thu mua lại và thu đổi vẫn được duy trì như cũ. PNJ đã triển khai rà soát toàn diện hệ thống quản trị và quy trình vận hành của P-Lab. Bên cạnh tổ công tác thuộc Ban Kiểm toán nội bộ, công ty sẽ mời các chuyên gia độc lập và tăng cường cơ chế giám sát nhằm củng cố hệ thống kiểm soát tại P-Lab. Liên quan đến mối quan hệ giữa bà Đặng Thị Lại (Thành viên HĐQT PNJ kiêm Chủ tịch P-Lab) và ông Đặng Ngọc Thảo, ban lãnh đạo cho biết dù có mối quan hệ gia đình, việc bổ nhiệm nhân sự được thực hiện dựa trên các tiêu chí khách quan; các chức năng quản trị, kiểm toán nội bộ và vận hành vẫn được thực hiện độc lập.

Hoạt động của khách hàng dần trở lại bình thường

Ban lãnh đạo cho biết lượng khách hàng bán lại kim cương tăng mạnh ngay sau khi thông tin khởi tố được công bố vào ngày 2/7. Tuy nhiên, lượng giao dịch này đã giảm nhanh trong những ngày tiếp theo và hiện gần như đã trở về mức bình thường. Đáng chú ý, PNJ vẫn ghi nhận doanh số bán các sản phẩm trang sức mới trong suốt giai đoạn này, cho thấy niềm tin của khách hàng đang dần phục hồi. Ban lãnh đạo cho rằng việc duy trì niềm tin của khách hàng và thực hiện đầy đủ các chính sách hậu mãi là cách hiệu quả nhất để bảo vệ thương hiệu và lợi ích của cổ đông.

Kết quả kinh doanh 2026 vẫn bám sát kế hoạch

Ban lãnh đạo khẳng định kết quả kinh doanh vẫn diễn biến phù hợp với kế hoạch. Cụ thể, LNST 6T26 tăng trưởng hai chữ số svck, doanh thu bán lẻ duy trì tăng trưởng dương, và biên lợi nhuận gộp phù hợp với mục tiêu cả năm. PNJ giữ nguyên kế hoạch kinh doanh 2026 đã được ĐHCĐ thông qua, đồng thời nhấn mạnh sự việc không ảnh hưởng đến nền tảng kinh doanh cốt lõi của doanh nghiệp. Ban lãnh đạo kỳ vọng nửa cuối 2026 sẽ tiếp tục là giai đoạn đóng góp phần lớn lợi nhuận cả năm, nhờ được hỗ trợ bởi mùa cưới và mùa lễ hội cuối năm.

Tác động đến hàng tồn kho vẫn trong tầm kiểm soát

Ban lãnh đạo cho biết lượng hàng tồn kho kim cương tăng tạm thời do nhu cầu bán lại của khách hàng gia tăng sau sự cố, tuy nhiên vẫn nằm trong tầm kiểm soát của công ty. PNJ đã đưa lượng hàng này vào kế hoạch sản xuất cho nửa cuối 2026, đặc biệt phục vụ các bộ sưu tập dịp cuối năm.

PNJ cân nhắc triển khai chương trình mua cổ phiếu quỹ

Công ty xác nhận ĐHCĐ đã thông qua phương án mua cổ phiếu quỹ. HĐQT sẽ xem xét thời điểm triển khai phù hợp dựa trên điều kiện thị trường và quy định pháp luật. Chủ tịch Cao Thị Ngọc Dung cũng cho biết bà cùng một số cán bộ nhân viên (thông qua người thân) có kế hoạch mua tích lũy cổ phiếu PNJ, với mọi giao dịch của người nội bộ đều tuân thủ quy định công bố thông tin.

P-Lab vẫn hoạt động bình thường

Ban lãnh đạo khẳng định P-Lab vẫn hoạt động bình thường với vai trò là đơn vị kiểm định kim cương độc lập. P-Lab thực hiện kiểm định theo các phương pháp được quốc tế công nhận tương tự GIA và IGI, đồng thời đạt chứng nhận ISO 17025. Báo cáo kiểm định chỉ phản ánh chất lượng viên kim cương tại thời điểm đánh giá; tình trạng vật lý của viên đá có thể thay đổi trong quá trình sử dụng sau đó. PNJ cũng nhấn mạnh P-Lab chỉ cung cấp dịch vụ kiểm định và không tham gia hoạt động kinh doanh kim cương.

PNJ bác bỏ liên quan đến vụ 28.000 viên kim cương nhập lậu

Ban lãnh đạo khẳng định PNJ không có bất kỳ liên quan đến 28.000 viên kim cương nhập lậu. PNJ chỉ nhập khẩu kim cương qua đường chính ngạch từ các nhà cung cấp nước ngoài, chủ yếu tại Thái Lan và Hồng Kông, với đầy đủ chứng từ nhập khẩu. Ban lãnh đạo khẳng định P-Lab không có chức năng kinh doanh kim cương, PNJ không có giao dịch mua bán kim cương với P-Lab, và số kim cương nhập lậu nêu trên không đi vào hệ thống phân phối của PNJ.

KHUYẾN CÁO

Biên bản cuộc họp này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích và Tư vấn Đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong biên bản dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong biên bản này chỉ thể hiện ý kiến của chuyên viên phân tích, dựa trên các nội dung được trao đổi tại cuộc họp. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Biên bản cuộc họp này được lập chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và tóm tắt các nội dung đã được trao đổi trong cuộc họp. Thông tin và ý kiến trong tài liệu này không được xem là đề nghị, khuyến nghị hoặc lời mời chào mua, bán chứng khoán, các khoản đầu tư liên quan hoặc bất kỳ công cụ tài chính nào khác. VNDIRECT không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hay hậu quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của biên bản này dưới bất kỳ hình thức nào.

Biên bản cuộc họp này cùng toàn bộ nội dung trong tài liệu là tài sản của VNDIRECT. Không cá nhân hoặc tổ chức nào được sao chép, tái bản, trích dẫn hoặc phân phối toàn bộ hoặc một phần tài liệu dưới bất kỳ hình thức nào hoặc vì bất kỳ mục đích nào khi chưa có sự chấp thuận bằng văn bản của VNDIRECT.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

Khuyến nghị cổ phiếu

Định nghĩa:

KHẢ QUAN Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên trong vòng 12 tháng tới.

TRUNG LẬP Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15% trong vòng 12 tháng tới

KÉM KHẢ QUAN Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10% trong vòng 12 tháng tới.

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch % giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Khuyến nghị ngành

Định nghĩa:

TÍCH CỰC Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

TRUNG TÍNH Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

TIÊU CỰC Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

Hoàng Việt Phương – Giám đốc Khối Phân tích và Tư vấn Đầu tư

Email: phuong.hoangviet@vndirect.com.vn

Phạm Thị Bích Ngọc – Trưởng phòng Tiêu dùng và Hàng không

Email: ngoc.phambich@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: +84 2439724568

Email: research@vndirect.com.vn

Website: <https://vndirect.com.vn>