

Monthly Newsletter

Thien Long Group Corporation (HOSE: TLG)



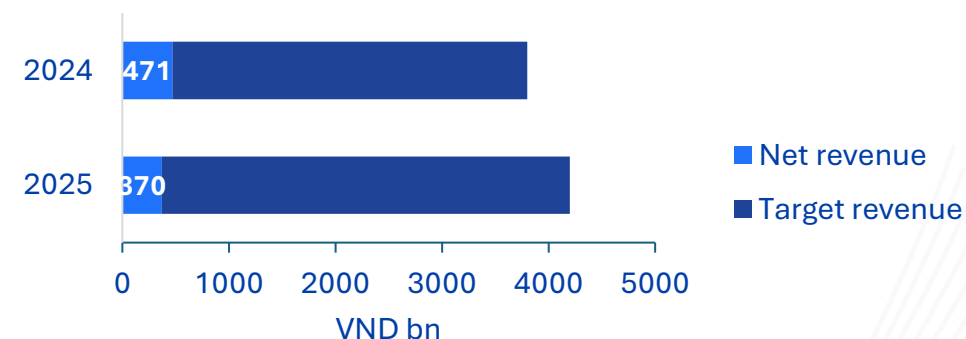
Business Results: Maintains Solid Margin Amid Weak Seasonal Sales in Feb



Results Summary (February 2025)

VND bn	2M 2025	2M 2024	YoY
Net revenue	370	471	-21%
• Domestic	212	279	-24%
• Export	158	192	-18%
Gross profit	152	203	-25%
Gross margin	41.1%	43.1%	

Target tracker*



In 2M 2025, Thien Long recorded **VND 370 billion** in net revenue, down **21% YoY**, as the company navigated a typically low-sales season compounded by high inventory levels at distributors. This temporary slowdown is expected to ease starting March, with sales anticipated to gradually recover and peak in the second quarter in line with historical trends.

Both **domestic** (-24% YoY) and **export** (-18% YoY) revenues declined to VND 212 billion and VND 158 billion, respectively. **Gross profit** reached **VND 152 billion**, resulting in a **gross margin of 41.1%**, reflecting continued cost discipline and a stable product mix despite softer topline performance.

On the international front, the **OEM/private label business delivered standout growth of 41% YoY**, underscoring strong global demand and validating Thien Long's strategy to expand its manufacturing partnerships.

While February remained challenging due to seasonal patterns and temporary inventory overhangs, Thien Long remains confident in its full-year outlook. Strategic initiatives across Southeast Asia and momentum in OEM exports position the company well for a strong rebound in the months ahead.

Note: Starting in 2025, Thien Long Group will report only net revenue on a monthly basis to ensure consistent and clear updates for investors. Given our seasonal business nature, this approach reduces short-term fluctuations and provides a more stable view of operational performance while maintaining transparency.

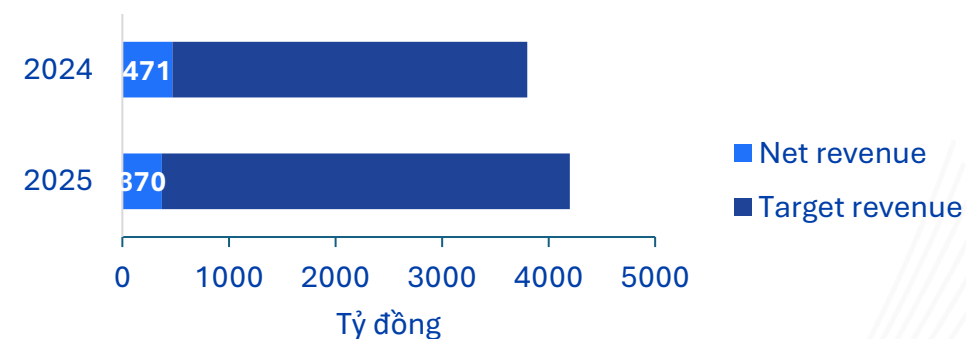
Kết quả Kinh doanh: Duy Trì Biên Lãi Gộp Ổn Định Trong Mùa Thấp Điểm Tháng 2



Tóm tắt kết quả (2T 2025)

Tỷ VNĐ	2T 2025	2T 2024	SVCK
Doanh thu thuần	370	471	-21%
• Nội địa	212	279	-24%
• Quốc tế	158	192	-18%
Lãi gộp	152	203	-25%
Biên lãi gộp	41,1%	43,1%	

Doanh thu theo kế hoạch*



Trong 2 tháng năm 2025, Thiên Long ghi nhận **370 tỷ đồng** doanh thu thuần, giảm **21% so với cùng kỳ**, do ảnh hưởng từ mùa bán hàng thấp điểm theo chu kỳ và lượng hàng tồn kho cao tại các nhà phân phối. Tuy nhiên, tình hình này chỉ mang tính tạm thời và dự kiến sẽ cải thiện dần từ tháng 3, với đà phục hồi rõ rệt trong quý 2 – vốn là mùa cao điểm truyền thống trong năm.

Doanh thu **nội địa** và **xuất khẩu** lần lượt đạt 212 tỷ đồng (-24% svck) và 158 tỷ đồng (-18% svck). **Lợi nhuận gộp** đạt **152 tỷ đồng**, tương ứng với **biên lợi nhuận gộp 41,1%**, cho thấy công ty tiếp tục duy trì kiểm soát chi phí hiệu quả và tối ưu cơ cấu sản phẩm trong bối cảnh doanh thu suy giảm.

Ở thị trường quốc tế, mảng **OEM/nhãn hàng riêng** ghi nhận **mức tăng trưởng ấn tượng 41%**, phản ánh nhu cầu toàn cầu mạnh mẽ và cho thấy chiến lược mở rộng năng lực sản xuất của Thiên Long đang đi đúng hướng.

Dù 2 tháng đầu năm còn nhiều thách thức, Thiên Long vẫn tự tin vào triển vọng cả năm. Các chiến lược tại Đông Nam Á cùng với đà tăng trưởng xuất khẩu OEM là nền tảng quan trọng cho sự phục hồi mạnh mẽ trong thời gian tới.

Xin lưu ý: Từ năm 2025, Thiên Long sẽ chỉ công bố doanh thu hàng tháng nhằm đảm bảo thông tin nhất quán và rõ ràng cho nhà đầu tư. Do tính chất mùa vụ của ngành, cách tiếp cận này sẽ giảm biến động ngắn hạn và cung cấp cái nhìn ổn định hơn về hiệu suất hoạt động, đồng thời duy trì sự minh bạch.

Appendix



Thien Long Group: A Market Leader for 45 Years



Company name	Thien Long Group Corporation
Establishment	1981
Industry	Manufacturing, Trading Stationery
Ticker	TLG
Exchange	Ho Chi Minh Stock Exchange
Share outstanding	86,453,570 shares
Foreign ownership limit	100%
Market capitalization*	VND5.7tn (USD224mn)
EPS*	VND4,806
Payout ratio	~50% NPAT
Number of employees*	2,977 (including factory workers)

Major Shareholders*

Mr. Co Gia Tho (Chairman)	6.3%
Kim Vietnam Fund Mgnt. Co.,Ltd.	5.1%

*Data as of January 2025



Thien Long at a Glance: Why We Stand Out



ONE OF THE LARGEST, FASTEST GROWING AND MOST PROFITABLE STATIONERY PRODUCTION HOUSES IN VIETNAM

#1

Largest producer and distributor of stationery

2

Factories with a total of 44,200 sqm production area

74

Countries where we are exporting to

12%

2014-2024 PAT CAGR

21%

ROAE*

18

Ranking of the profitability in the world industry**

OFFERING A WIDE RANGE OF PRODUCTS AND SOLUTIONS TO CUSTOMERS OF ALL AGES FOR A LEARNING HAPPY LIFE

Writing Instruments

Ball-point pens, gel pens ranging from mass to premium.

Office Supplies

Markers, file folders and other office tools and solutions for corporates and individual customers.

Art Supplies

Colour markers, crayons, and other art tools and solutions for hobbyist and professional users.

School Supplies

Pencils, pens, scientific calculators, backpacks and all solutions for school students.

MOST LOVED STATIONERY BRAND AMONG VIETNAMESE CONSUMERS***

Brand Awareness

99%

Top Of Mind

60%

vs. 6% for our closest competitor Deli

Brand Used Most Often

61%

Conversion Rate

72%

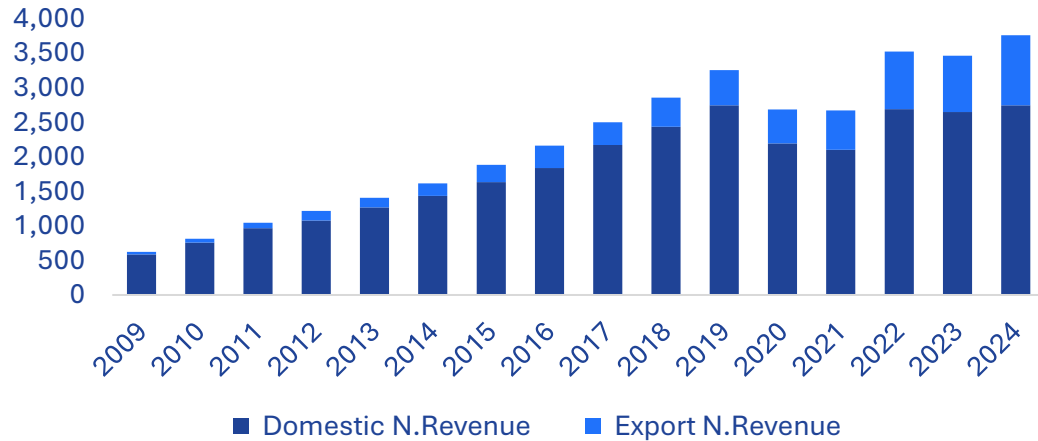
vs. 30% for our closest competitor Deli

(*) FY2024; (**) Plimsoll data on 133 stationery companies worldwide; (***) Ipsos's survey on 1200 parents, secondary and high school students in Vietnam
Source: TLG, Plimsoll, Ipsos.

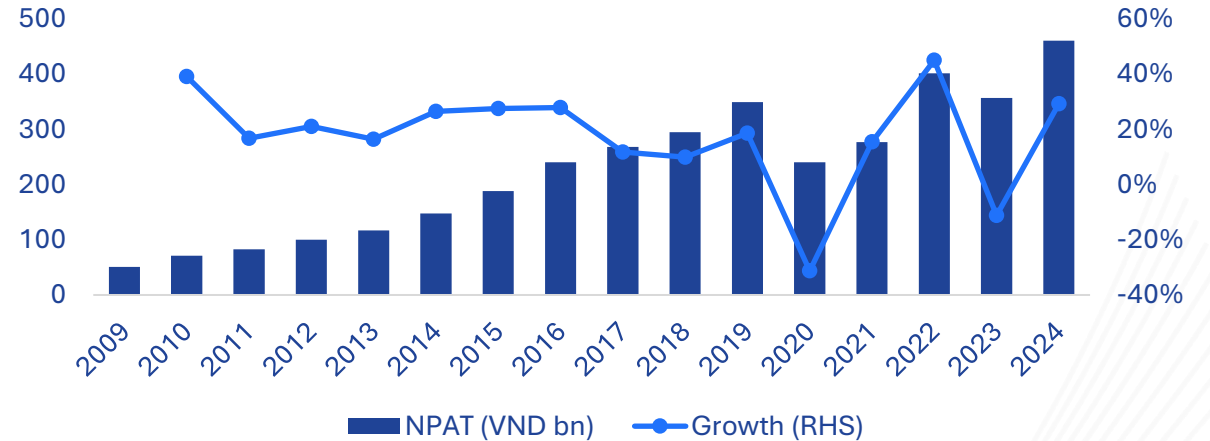
Thien Long Group: Solid Financial Position



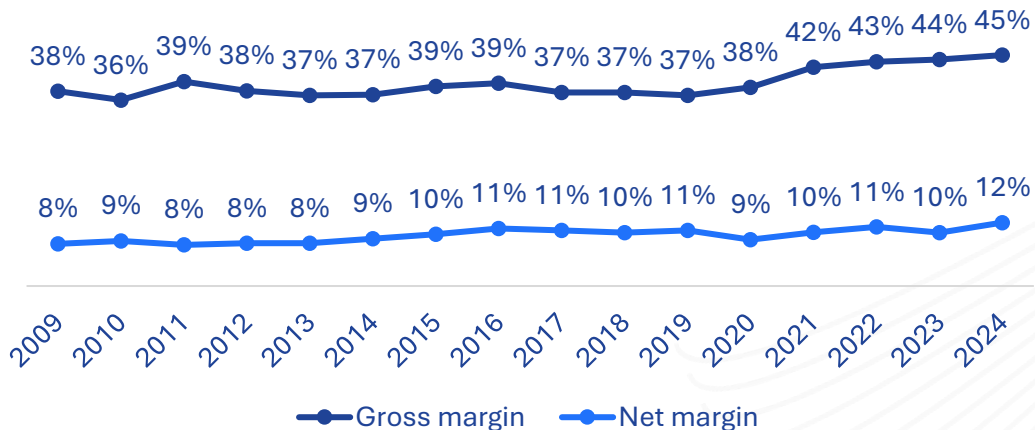
Resilient revenue amid macro challenges (VND bn)



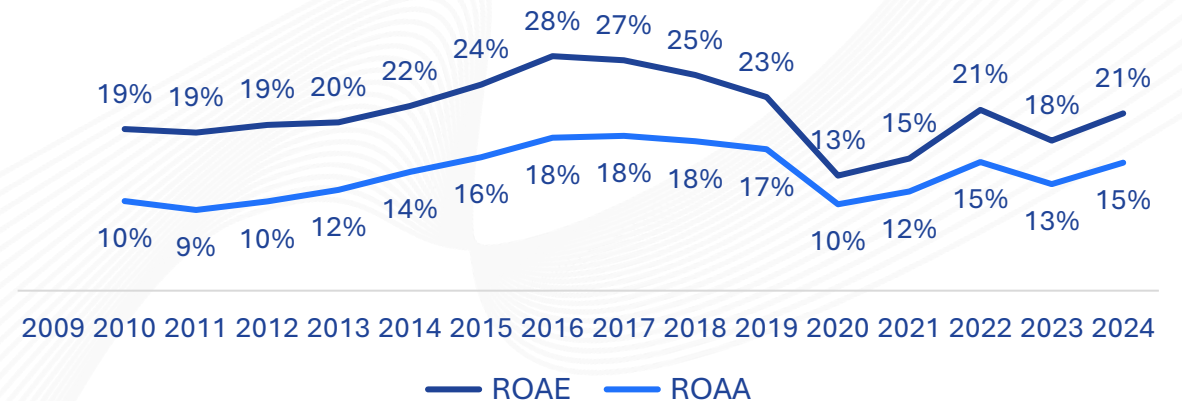
Proven profitability since listed 14% CAGR 2010-24



Gross margin has consistently increased while net margin has remained solid above peers' level

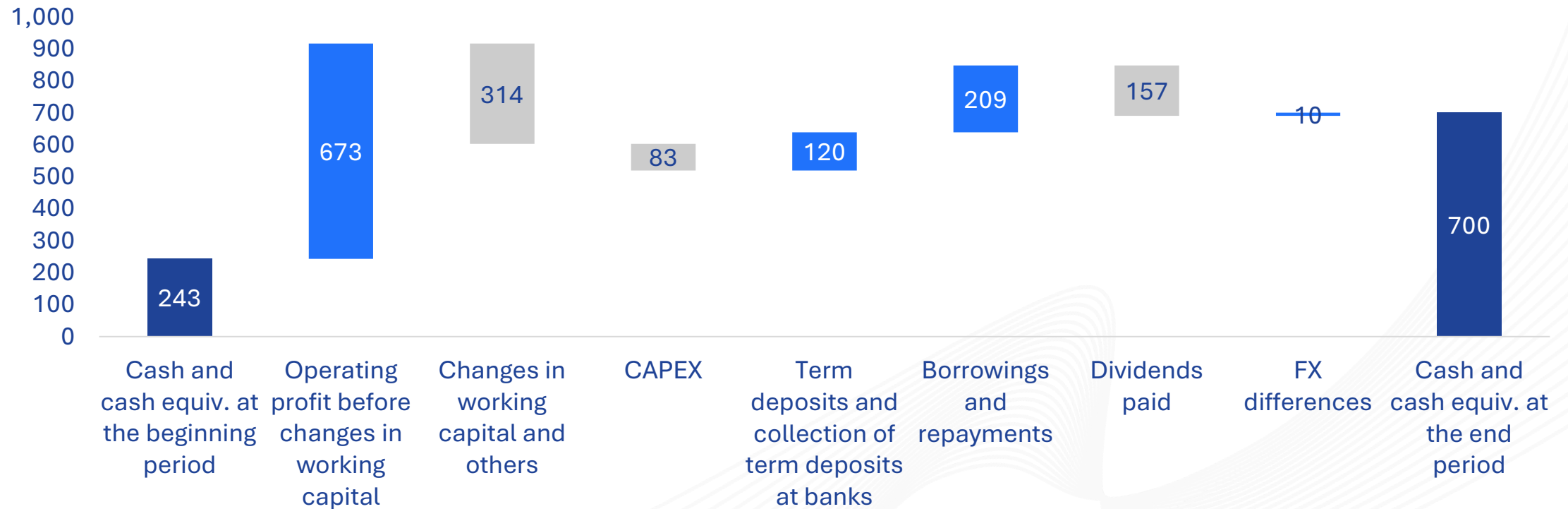


Delivers great results for investors





Net cash position (VND bn)





Subscribe our newsletter!



Investor Relations – Thien Long Group Corporation

- **Email:** IR@thienlongvn.com
- **Website:** <https://thienlonggroup.com/quan-he-co-dong>
- **Address:** Floor 10, Sofic Tower, No. 10 Mai Chi Tho Street, Thu Thiem Ward, Thu Duc City, HCMC
- **Phone:** (028) 3750.5555 (Ext: 203)

THANK YOU!

THANK YOU!



Disclaimer

This report is prepared by Thien Long Group Corporation (TLG) to provide updates on TLG for shareholders and investors. TLG always tries to provide accurate, transparent, timely, and complete information when issuing reports. However, there is no warranty on the accuracy or completion of the information in this report. Information in this report is not audited. TLG will not bear any liabilities whatsoever for any direct or consequential losses arising from any use of this report. Individuals and organizations using this report take full responsibility for any of their own decisions.