



Cập nhật nhanh MCH – Không đánh giá

Ngày 08/05/2026



Phòng Phân tích & Chiến lược thị trường

(+84 8) 7300 7000

acbs_phantich@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

Không đánh giá

HOSE: MCH

Hàng tiêu dùng

Giá mục tiêu (VND)

N/a

Giá hiện tại (VND)

130.800

Tỷ lệ tăng giá

N/a

Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng

N/a

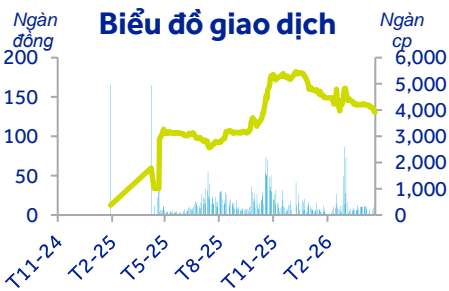
Tổng tỷ suất lợi nhuận

N/a

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	-26.9	-6.0	-13.5	41.4
Tương đối	-34.0	-19.8	-22.4	-13.9

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

CTTNHH MasanConsumer 69,49%

Thông kê

08-05-2026

Mã Bloomberg

MCH VN

Thấp/Cao 52 tuần (VND)

82,952 - 187,417

SL lưu hành (triệu cp)

1,294

Vốn hóa (tỷ đồng)

169,315

Vốn hóa (triệu USD)

6,413

Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)

29.4

KLGD TB 3 tháng (cp)

355,604

VND/USD

26,401

Index: VNIndex / HNX

1907.88/24

6.49

CTCP Hàng tiêu dùng Masan (MCH)

MCH tổ chức họp báo nhà đầu tư vào ngày 06/05/2026 với các nội dung chính như sau:

1. KQKD 2026:

Q1.2026, MCH ghi nhận doanh thu 8.472 tỷ đồng (+13,1% yoy), lợi nhuận sau thuế đạt 1.800 tỷ đồng (+11,5% yoy) với biên lợi nhuận gộp duy trì mức ổn định 46,7%. Q2.2026, công ty kỳ vọng mức tăng trưởng doanh thu 20–30% so với cùng kỳ.

2. Kế hoạch 2026:

Trong kịch bản cơ sở, MCH đặt mục tiêu doanh thu năm 2026 đạt 33.800 tỷ đồng (+11%), LNST đạt 7.450 tỷ đồng (+10% yoy) với biên lợi nhuận gộp khoảng 45%. Với triển vọng đến từ (1) mô hình retail supreme gia tăng số lượng điểm bán, (2) tăng trưởng thị phần, và (3) phát triển ngành hàng cao cấp (premium), chúng tôi kỳ vọng MCH sẽ đạt mức tăng trưởng Doanh thu/Lợi nhuận trên 15% trong năm 2026.

3. Thông tin các ngành hàng:

Mảng gia vị: Q1.2026 tiếp tục tăng trưởng đạt doanh thu 3.136 tỷ đồng (+17,1% yoy). Trong đó, Chín-su và Nam Ngư tăng trưởng lần lượt khoảng 30% và 75%. Masan Consumer đang đẩy mạnh chiến lược cao cấp hóa (premium), cụ thể là dòng nước mắm Nam Ngư Phú Quốc với mức giá khoảng 200.000 đồng/lit.

Mảng thực phẩm tiện lợi: Q1.2026 đạt tăng trưởng 13,9% so với cùng kỳ với doanh thu 2.526 tỷ đồng. MCH đặt mục tiêu tăng thêm 1–2% thị phần trong năm 2026 thông qua các dòng sản phẩm Omachi mới. Năm 2026, mảng thực phẩm tiện lợi dự kiến sẽ đạt tăng trưởng trên 20%.

Mảng đồ uống: Q1.2026 giảm 2,8% so với cùng kỳ với doanh thu 1.178 tỷ đồng, sụt giảm đến từ xu hướng tiêu dùng thay đổi và tác động từ chính sách thuế tiêu thụ đặc biệt sắp áp dụng. MCH đang phát triển các sản phẩm trà ít đường, không đường để đạt mục tiêu tăng trưởng 5% trong nửa đầu năm. Động lực tăng trưởng chính năm 2026 bao gồm việc mở rộng mô hình Retail Supreme sang kênh tiêu dùng tại chỗ và các sản phẩm đổi mới đáp ứng xu hướng sức khỏe.

Mảng hóa mỹ phẩm (HPC): Q1.2026 đạt doanh thu 619 tỷ đồng (+34,2% yoy). Ngành hàng tiếp tục phát huy đà tăng trưởng của các thương hiệu Chanté và Homey. Đồng thời, MCH sẽ đẩy mạnh ngành hàng này tại kênh Truyền thống (GT).

4. Kênh phân phối:

Kênh phân phối truyền thống GT (đóng góp 75% doanh số của Masan Consumer) đạt tăng trưởng 11% trong Q1.2026. Việc tích hợp công nghệ số Retail Supreme đã hỗ trợ cho sự phục hồi tăng trưởng trong kênh phân phối - kỳ vọng tốc độ bao phủ từ 430.000 điểm bán tại Q1.2026 lên 600.000 ở Q2.2026.

5. Ảnh hưởng chiến tranh Trung Đông lên giá nguyên vật liệu:

MCH đã hoàn tất việc điều chỉnh giá bán trung bình của các mặt hàng trong Q1.2026 từ 1-12% nhằm đảm bảo biên lợi nhuận gộp giữ mức ổn định.

6. Tăng trưởng thị phần / Mở rộng thị trường:

MCH đang đẩy mạnh chiến lược mở rộng thị phần ở hầu hết các ngành hàng chủ lực nhằm nâng mức trung bình từ 15% lên 20–40%. Ngoài ra, trong vòng 10 năm tới, doanh nghiệp dự kiến mở rộng ra 5–7 thị trường quốc tế - thiết lập hệ thống phân phối, chuỗi cung ứng và mô hình bán lẻ ở nước ngoài. Thị trường nội địa vẫn sẽ tiếp tục giữ vai trò cốt lõi đóng góp khoảng 70–80% vào tăng trưởng chung.

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu,
Phường Xuân Hòa, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn

KHOẢNG KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.