

19/02/2025

KHUYẾN NGHỊ	KHÔNG XẾP HẠNG
Giá hiện tại	152,000
Tiềm năng tăng/giảm	N/A

#### THÔNG TIN CỔ PHIẾU

CP đang lưu hành (triệu)	1,051
Free float (%)	7.4%
Vốn hóa (tỷ VND)	159,820
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	113,747
Sở hữu nước ngoài (%)	0%
Ngày niêm yết đầu tiên	05/01/2017

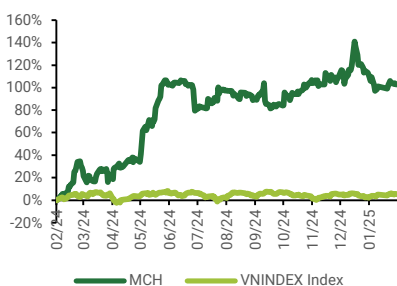
#### CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Công ty TNHH Masan Consumer Holding	92.65%
Nguyễn Hoàng Yến	0.15%
Khác	7.2%

#### CHỈ SỐ TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	10,609
BVPS (VND)	15,632
Nợ/VCSH	150%
ROA (%)	23%
ROE (%)	42%
P/E	22.1x
P/B	9.8
Dividend yield (%)	6.2%

#### BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



#### HỒ SƠ DOANH NGHIỆP

CTCP Hàng tiêu dùng Masan (UPCOM: MCH), công ty con của Masan Consumer Holdings (trừ Masan Brewery), đã mở rộng danh mục lên 8 nhóm FMCG và trở thành doanh nghiệp hàng tiêu dùng hàng đầu Việt Nam.

#### CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

**Tô Đình Hiền Viên**  
viento@phs.vn

## CẬP NHẬT BUỔI GẶP GỠ DOANH NGHIỆP

- **MCH tiếp tục ghi nhận kết quả kinh doanh trong 2024 cải thiện so với cùng kỳ** với doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 30.9 ngàn tỷ đồng (+9%YoY) và 7.9 ngàn tỷ đồng (+10%YoY). Lần lượt hoàn thành 98% và 109% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận thuế tối thiểu trong năm 2024.
- **Triển vọng kinh doanh 2025:** Doanh nghiệp kỳ vọng tiếp tục giữ được sự tăng trưởng bền vững trong 2025 nhờ (1) tiếp tục tập trung vào các phát kiến giúp cải thiện chất lượng sản phẩm, (2) tối ưu hóa ngành hàng và (3) tập trung vào quản lý chi phí hiệu quả.
- Cổ phiếu MCH đang được giao dịch ở mức định giá tương đối cao, với P/E TTM là 22.1x lần – cao hơn so với P/E TTM trung vị các doanh nghiệp cùng ngành trong cùng khu vực là 18.7x lần. MCH đang có kế hoạch chuyển sàn từ UPCOM sang HOSE trong 2025. Với mức vốn hóa hơn 6 tỷ USD hiện tại, việc chuyển sàn có thể giúp MCH tăng được tính thanh khoản cũng như có khả năng được cơ cấu vào các chỉ số của các quỹ ETF.

### Cập nhật kết quả kinh doanh 2024

MCH tiếp tục ghi nhận kết quả kinh doanh trong 2024 cải thiện so với cùng kỳ. Theo đó, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 30.9 ngàn tỷ đồng (+9.4%YoY) và 7.9 ngàn tỷ đồng (+10.1%YoY). Lần lượt hoàn thành 98% và 109% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận thuế tối thiểu trong năm 2024. Trong đó:

1. MCH ghi nhận doanh thu thuần tăng trưởng +9.4%YoY – cao hơn so với doanh thu bán lẻ hàng hóa với mức tăng +8.3%YoY và cao hơn với CAGR giai đoạn 2018 – 2024 = 8.9%YoY. Điều này được dẫn dắt bởi MCH tiếp tục chiến lược cao cấp hóa sản phẩm của nhóm ngành hàng gia vị, thực phẩm tiện lợi và đồ uống. Cụ thể:
  - Ngành hàng gia vị: Doanh thu thuần ghi nhận 11.9 ngàn tỷ đồng (+7%YoY), chủ yếu được đóng góp bởi nhóm hàng tương ớt và các loại nước chấm.
  - Ngành hàng thực phẩm tiện lợi: Doanh thu thuần đạt 9.1 ngàn tỷ đồng (+8%YoY) phần lớn đến từ phân khúc cao cấp nhóm mì ăn liền Omachi.
  - Ngành hàng đồ uống: Doanh thu thuần đạt 5.2 ngàn tỷ đồng (+14%YoY) nhờ đóng góp từ nhóm sản phẩm nước tăng lực 247 và trà Bupnon tea 365.
2. Biên lợi nhuận hồi phục nhẹ +0.7 bsp YoY, đến từ cải thiện của nhóm ngành hàng gia vị, thực phẩm tiện lợi có biên lợi nhuận cao thông qua cải thiện giá bán, chi tiết như sau:
  - Ngành hàng gia vị ghi nhận biên gộp đạt 54.3% (+1.3 bsp YoY) nhờ chiến lược giá hợp lý cho các sản phẩm tăng trưởng tốt như tương ớt và hạt nêm.
  - Ngành hàng thực phẩm tiện lợi có biên gộp 41% (+1.9 bsp YoY) chủ yếu nhờ duy trì chiến lược cao cấp hóa sản phẩm cho nhóm mì ăn liền.
3. 3. LNST-CĐTS tăng trưởng +10%YoY chủ yếu được dẫn dắt bởi hoạt động kinh doanh cốt lõi cải thiện thông qua biên gộp hồi phục so với cùng kỳ.