

## CTCP HÀNG TIÊU DÙNG MASAN (HOSE: MCH)

### Cao cấp hóa và đổi mới

**Cập nhật KQKD Q3/2024:** Doanh thu thuần của MCH đạt 7.987 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ (“svck”) năm trước, và Lợi nhuận sau thuế (“LNST”) ghi nhận 2.094 tỷ đồng, tăng 14% svck. Biên lợi nhuận gộp tăng 54 pbs lên 46,78% cùng với Biên lợi nhuận ròng tăng 201 pbs đạt 26,22%, đây là mức BLNG và BLNR cao nhất từ đầu năm mà MCH ghi nhận nhờ vào việc kiểm soát hiệu quả chi phí sản xuất và tăng trưởng của các ngành hàng:

- Thực phẩm tiện lợi: ghi nhận mức tăng trưởng 2 chữ số với 11,0% trong Quý 3/2024 và 13,4% trong 9T2024. Trong đó đóng góp lớn đến từ thương hiệu Omachi mức tăng trưởng lợi nhuận 24,0% trong Quý 3/2024 và 17,5% trong 9T2024, đồng thời đóng góp trên 45% vào doanh thu mảng thực phẩm tiện lợi trong 2 giai đoạn tương ứng.
- Đồ uống: Mảng đồ uống ghi nhận tăng trưởng 18% – 19% trong giai đoạn Quý 3/2024 và 9T2024 nhờ vào việc mở rộng phân khúc khách hàng sang đối tượng người trẻ và nhân viên văn phòng cho sản phẩm Wake UP 247. Tuy nhiên, việc mở rộng phân khúc cũng ảnh hưởng đến chi phí nguyên liệu đầu vào, dẫn đến BLNG giảm 4,7% trong 9T2024.
- Gia vị: Duy trì được đà tăng trưởng nhưng ghi nhận chậm lại với tăng trưởng Quý 3/2024 tăng 6,7% svck và 9T2024 tăng 7,2% svck, ảnh hưởng chủ yếu bởi tăng trưởng chậm của sản phẩm nước mắm và tương ớt với nguyên nhân đến từ tác động trung hạn của việc giảm khuyến mại tại các kênh phân phối. Hiện tại, các chương trình triển khai ở (1) kênh tiêu thụ tại chỗ, (2) bán lẻ quy mô nhỏ và (3) thương mại điện tử. BLNG cải thiện 160 pbs trong Quý 3/2024 svck nhờ chiến lược cao cấp hóa cải thiện giá bán thành phẩm.
- Chăm sóc gia đình & cá nhân: Nước giặt Chanté đóng góp 79% doanh số của mảng này và ghi nhận mức tăng trưởng 46% cho giai đoạn Q3/2024 và 58% cho giai đoạn 9T2024 svck.

**KQKD 9T2024:** Doanh thu thuần 9T2024 đạt 21.955 tỷ đồng, tăng 11,2% svck, và lợi nhuận sau thuế đạt 5.553 tỷ đồng, tăng 13,6% svck. Với chỉ tiêu doanh thu 2024 là 31.500 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế là 7.300 tỷ đồng, MCH đạt 69,7% chỉ tiêu doanh thu và hoàn thành 76% chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế cho năm 2024.

**Doanh thu ở thị trường quốc tế:** Ghi nhận mức tăng trưởng 19,0% trong giai đoạn 9T2024. Trong đó, thị trường Trung Quốc vẫn chiếm thị phần lớn trong hoạt động xuất khẩu của MCH.

### Các vấn đề liên quan

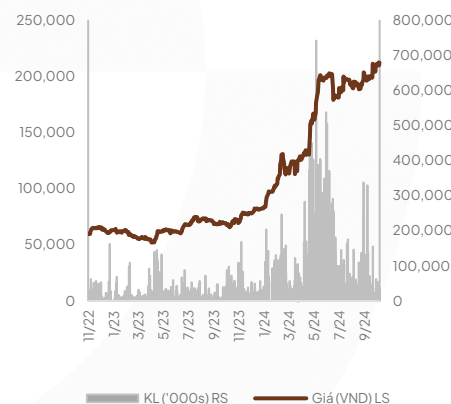
**Chiến lược kinh doanh:** MCH chia sẻ rằng sẽ tập trung chiến lược cao cấp hóa thương hiệu MCH đồng thời đẩy mạnh nhu cầu tiêu dùng phân khúc sản phẩm cao cấp của MCH.

**Phát triển kênh phân phối:** Các chương trình khuyến mãi sẽ không còn là chiến lược trọng tâm để thúc đẩy doanh số bán hàng, thay vào đó, MCH sẽ đẩy mạnh phát triển kênh bán hàng ở các cửa hàng quy mô nhỏ, thương mại điện tử cùng với mở rộng thị trường sang các khu vực ngoài thành thị.

### THÔNG TIN GIAO DỊCH

Mã giao dịch	HOSE: MCH
KLGD TB 52 tuần	101.282 CP
Khối lượng lưu hành	724.637.791 CP
Biên độ 52 tuần	65.575 – 212.000 VND
Vốn hóa doanh nghiệp	154.565 tỷ VND
Beta	0,90
Sở hữu NĐTNN	2,30%

### Diễn biến giá cổ phiếu MCH



## MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Phòng Phân tích chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân tích không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân tích - CTCP Chứng Khoán LPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán LPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán LPBank

#### Tòa nhà Thaisquare The Merit

43-45-47 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 730 98198

### Phòng Phân tích

Email: [research@lpbs.com.vn](mailto:research@lpbs.com.vn)