



BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 29 tháng 04 năm 2026

QUÝ 1/2026

Công ty phát hành Bản tin nhà đầu tư, cùng ngày công bố thông tin báo cáo tài chính quý sau khi đã được soát xét bởi Công ty kiểm toán KPMG, nhằm cung cấp cho cổ đông, nhà đầu tư và các bên có liên quan về kết quả kinh doanh, tình hình tài chính và các sự kiện nổi bật của Tập đoàn Vinamilk trong quý 1/2026 một cách đầy đủ, minh bạch và kịp thời.

Ngày 22/04/2026, Công ty đã tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên thành công. Theo đó, HĐQT đã chia sẻ nhiều thông tin quan trọng liên quan đến tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty năm 2025, chi trả cổ tức năm 2025, kế hoạch kinh doanh 2026 (bao gồm kế hoạch chi trả cổ tức 2026),... Do đó, Bản tin kỳ này của Công ty sẽ bao gồm những nội dung sau đây:

TÓM TẮT KẾT QUẢ KINH DOANH HỢP NHẤT Q1/2026 ĐÃ KIỂM TOÁN:

| (Tỷ đồng) | Q1/2026 | Q1/2025 | % tăng/ (giảm) |
|----------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Doanh thu thuần | 16.149 | 12.958 | ↑ 24,6% |
| - Trong nước | 12.080 | 10.032 | ↑ 20,4% |
| - Nước ngoài | 4.069 | 2.926 | ↑ 39,1% |
| Lợi nhuận gộp | 6,896 | 5,194 | ↑ 32,8% |
| <i>% Biên LNG</i> | <i>42.7%</i> | <i>40.1%</i> | <i>↑ 260 đcb</i> |
| Lợi nhuận sau thuế | 2,458 | 1,587 | ↑ 54,9% |
| <i>% Biên LNST</i> | <i>15.2%</i> | <i>12.2%</i> | <i>↑ 300 đcb</i> |
| EBITDA | 3,670 | 2,538 | ↑ 44.6% |
| <i>% Biên EBITDA</i> | <i>22.7%</i> | <i>19.6%</i> | <i>↑ 310 đcb</i> |
| EPS (đồng/cổ phiếu) | 1.051 | 674 | ↑ 55,9% |

Kết quả kinh doanh quý 1/2026 tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ nhờ các yếu tố chính như sau:

- **Doanh thu nội địa** là động lực chính cho sự tăng trưởng sau khi việc tái cấu trúc hệ thống phân phối, bao gồm đánh giá lại nhà phân phối ("NPP") và đội ngũ kinh doanh kênh truyền thống thực hiện trong quý 1/2025 cơ bản đã hoàn thành. Các điểm nổi bật đáng chú ý trong hoạt động kinh doanh nội địa :
 - Nội lực vững chắc từ các ngành hàng cốt lõi: Sự khởi sắc trong quý này ghi nhận đóng góp quan trọng từ các ngành hàng trọng tâm, đóng vai trò là nền tảng tăng trưởng bền vững cho Công ty. Trong đó, ngành sữa nước cho thấy sự phục hồi tích cực, đặc biệt là dòng sữa tươi 100% nhờ nỗ lực không ngừng cải thiện chất lượng.

Tổng Quan

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Mã chứng khoán | VNM |
| Niêm yết tại | HOSE |
| Ngành | Sữa |
| Ngày niêm yết | 19/01/2006 |
| SLCP lưu hành | 2.089.955.445 |
| Thông kê thị trường ngày 29/04/2026: | |
| - Giá CP VNM tham chiếu | 61.200 VND/CP |
| - P/E | 13,64 |
| - Vốn hóa Công ty | 127.905 tỷ VND |
| - Giới hạn % sở hữu nước ngoài | 100% |
| - Sở hữu nước ngoài hiện tại | 48,92% |

Về Vinamilk

Vinamilk là công ty dinh dưỡng hàng đầu tại Việt Nam và hiện xếp thứ 36 trong danh sách các công ty sữa lớn nhất thế giới về quy mô doanh thu. Sứ mệnh của chúng tôi là trở thành thương hiệu quốc tế trong lĩnh vực thực phẩm và là biểu tượng niềm tin cho người tiêu dùng về sản phẩm dinh dưỡng và sức khỏe. Truy cập website để biết thêm về chúng tôi <https://www.vinamilk.com.vn/>

Liên hệ:

Cổ đông và Quan hệ nhà đầu tư

Ông Trần Chí Sơn, Trưởng BP Tài chính/Thư ký Công ty

tcson@vinamilk.com.vn

Ông Phạm Anh Tuấn, Chuyên viên IR

patuan2@vinamilk.com.vn

Báo chí & Truyền thông

Ông Đỗ Thanh Tuấn, Giám đốc Đối ngoại

dothanhtuan@vinamilk.com.vn

Chuyên viên phân tích độc lập

Vinh Bui vinh.bui@vietcap.com.vn

Nhan Tran nhan.tran@maybank.com

Minh Dang minhdt1@ssi.com.vn

My Tran my.th@hsc.com.vn

Mcrld Wang mcrld.wang@bofa.com

Trang Nguyen trang-za.nguyen@ubs.com

Selviana Aripin selviana.aripin@hsbc.com.sg

Di Luu di.luu@yuanta.com.vn

Hung Nguyen hung.nb@vdsc.com.vn

Ly Nguyen Ly.NguyenQuynh@mbs.com.vn

Hoàng Dương hoaduong@phs.vn

- ii. Tiên phong chuẩn hóa xu hướng dinh dưỡng và sức khỏe: Vinamilk tiếp tục khẳng định vai trò dẫn dắt thị trường bằng việc đáp ứng tốt xu hướng “ít đường, cao đạm” và tối ưu hóa hàm lượng dinh dưỡng toàn danh mục.
- iii. Khai phá không gian tiêu dùng và nâng tầm dịch vụ: Công ty tích cực đa dạng hóa dư địa tiêu dùng thông qua dòng sản phẩm như Whipping Cream, nhằm phục vụ nhu cầu ẩm thực và pha chế chuyên nghiệp. Bên cạnh đó, việc triển khai Vinamilk Care – dịch vụ chăm sóc và cung ứng chuyên biệt các sản phẩm dinh dưỡng cho người lớn tuổi như Sure CanxiPro, SureGold & Sure Diacerni (chi tiết tại: [Vinamilk Care | Vinamilk](#)) được xem là bước đi chiến lược nhằm cá nhân hóa trải nghiệm và tối ưu hóa hành trình mua sắm, từ đó củng cố sự gắn kết và niềm tin của người tiêu dùng với thương hiệu Vinamilk.
- iv. Tăng trưởng mạnh mẽ ở các kênh bán hàng: Toàn bộ các kênh bán hàng chính đều ghi nhận tăng trưởng 2 chữ số so với cùng kỳ 2025, với sự phục hồi rõ nét của kênh truyền thống cùng đà tăng bút phá bền bỉ của các kênh hiện đại, hệ thống cửa hàng Vinamilk và Thương mại điện tử. Đặc biệt, ngày 30/03/2026, Vinamilk đã chính thức khai trương cửa hàng Flagship tại Phnom Penh, Campuchia.

Kinh doanh quốc tế: Doanh thu thuần hợp nhất từ thị trường nước ngoài đạt 4.069 tỷ đồng, tăng 39,1% so với cùng kỳ. Các hoạt động nổi bật về hoạt động xuất khẩu như sau:

- i. Hoạt động kinh doanh tại thị trường trọng điểm và tiềm năng đều ghi nhận những dấu hiệu tích cực: Tại thị trường khu vực Trung Đông vẫn ghi nhận tăng trưởng ổn định bất chấp những biến động của bối cảnh chung. Điều này cho thấy nhu cầu đối với các sản phẩm dinh dưỡng thiết yếu của Vinamilk vẫn hiện hữu mạnh mẽ, khẳng định sự tin tưởng của khách hàng vào chất lượng và uy tín thương hiệu đã xây dựng lâu năm. Bên cạnh đó, các khu vực thị trường tiềm năng khác cũng đóng góp tích cực vào kết quả xuất khẩu chung, giúp công ty đa dạng hóa nguồn thu và củng cố vị thế trên thị trường quốc tế. Thị trường Trung Quốc cũng đang dần trở thành động lực tăng trưởng quan trọng khi các dòng sản phẩm chủ lực như sữa đặc và sữa chua đạt được độ phủ cao và sự đón nhận tích cực từ người tiêu dùng.
- ii. Linh hoạt ứng phó với tình hình địa chính trị: Trước những diễn biến của tình hình địa chính trị gây áp lực lên chi phí và thời gian vận chuyển quốc tế, Vinamilk đã chủ động triển khai các kịch bản ứng phó để đảm bảo tính liên tục của chuỗi cung ứng. Cụ thể, Công ty đã thiết lập các tuyến đường vận chuyển thay thế thông qua Jordan thay vì đi qua eo biển Hormuz nhằm đưa hàng hóa tới tay đối tác kịp thời. Dù giá cước vận tải tăng cao và ảnh hưởng tới biên lợi nhuận, Vinamilk vẫn kiên trì với mục tiêu sát cánh cùng khách hàng trong giai đoạn khó khăn nhất. Đây là nỗ lực nhằm duy trì sự hiện diện bền vững của thương hiệu, đảm bảo nguồn cung sản phẩm không bị gián đoạn và củng cố mối quan hệ hợp tác dài hạn với các đối tác quốc tế. Về dài hạn, Công ty tiếp tục chiến lược đa dạng hóa thị trường quốc tế và mở rộng nguồn cung nguyên liệu nhằm giảm phụ thuộc và hạn chế tối đa tác động đến hoạt động kinh doanh.
- iii. Tiếp tục tối ưu hóa danh mục sản phẩm nâng cao năng lực cạnh tranh: Năng lực nghiên cứu và phát triển (R&D) tiếp tục được phát huy để tạo ra các dòng sản phẩm phù hợp.

Biên lợi nhuận: Bao gồm lợi nhuận gộp (biên LNG), biên lợi nhuận sau thuế (biên LNST) và biên lợi nhuận trước thuế và khấu hao (biên EBITDA) đều tăng trưởng tốt vì 02 yếu tố chính:

- i. Doanh thu tăng trưởng.
- ii. Chi phí hoạt động được kiểm soát phù hợp và tăng ít hơn doanh thu.

Kết quả hoạt động của các công ty thành viên:

- i. **Sữa Mộc Châu (HOSE: MCM)** đã tạo cú hích mạnh mẽ trong Q1/2026, cụ thể doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 742 tỷ đồng và 80 tỷ đồng, tăng trưởng 25,2% và 67,8% so với cùng kỳ. Sự bứt phá này là kết quả của một chiến lược quản trị chi phí tối ưu và tinh gọn chuỗi cung ứng. Đặc biệt, năm 2026 đánh dấu bước ngoặt lớn khi Mộc Châu Milk quyết tâm đẩy mạnh mở rộng mạng lưới phân phối vào thị trường miền Nam đầy tiềm năng và hướng tầm nhìn ra thị trường quốc tế.

MCM đã giới thiệu thương hiệu mới là Mộc Châu Creamery nhằm hướng tới cao cấp hóa sản phẩm của mình và đã nhận được phản hồi tích cực của người tiêu dùng.

MCM đã tổ chức thành công Đại Hội Đồng Cổ Đông Thường Niên năm 2026 vào ngày 20/4/2026, thông qua kế hoạch doanh thu 3.126,4 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 241 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 10,3% và 11,7% so với cùng kỳ.

- ii. **Angkor Milk** tiếp tục tăng trưởng vượt bậc khi doanh thu tăng gần gấp 3 lần và lợi nhuận tăng gấp hơn 2,5 lần so với cùng kỳ. Thành quả này đến từ sự tăng trưởng mạnh mẽ về sản lượng, cho thấy được nhu cầu thị trường ở Campuchia đối với các sản phẩm từ Vinamilk đang ở mức cao.
- iii. **Driftwood** với doanh thu giảm ~ 5% do điều chỉnh theo cơ chế giá thỏa thuận với khách hàng khi giá sữa tươi nguyên liệu giảm, trong khi sản lượng tiêu thụ vẫn được duy trì ổn định. Tuy nhiên, LNST tăng gần ~25%.

Với các kết quả trên, Công ty đã hoàn thành kế hoạch tổng doanh thu và lợi nhuận sau thuế năm 2026 lần lượt là 24,3% và 25,0%.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH:

Tính đến ngày 31/03/2026, tổng tài sản của công ty đạt 55.429 tỷ đồng, trong đó tiền mặt và các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn chiếm 45,2%, đảm bảo khả năng thanh khoản ổn định.

Trong thời gian qua, mặt bằng giá nguyên vật liệu đầu vào có xu hướng tăng, đặc biệt ở các nhóm nguyên liệu sữa, năng lượng và bao bì nhựa, chủ yếu do ảnh hưởng từ nguồn cung toàn cầu và các yếu tố địa chính trị. Trước bối cảnh đó, Công ty đã chủ động triển khai các biện pháp quản trị rủi ro, bao gồm xây dựng mức tồn kho an toàn và lập kế hoạch thu mua phù hợp nhằm đảm bảo nguồn cung ổn định cho hoạt động sản xuất trong năm 2026 và giai đoạn tiếp theo.

TÓM TẮT BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN:

| <i>(tỷ đồng)</i> | 31/03/2026 | 31/03/2025 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tiền và các khoản tương đương tiền | 25.080 | 25.709 |
| Tổng tài sản | 55.429 | 55.020 |
| Nợ vay | 10.366 | 10.214 |
| Tiền và các khoản tương đương tiền trên tổng tài sản | 45,2% | 46,7% |
| Tỷ lệ nợ vay trên tổng tài sản | 18,7% | 18,6% |

CÁC CHỈ SỐ LỢI NHUẬN VÀ THANH KHOẢN:

| | 12T gần nhất đến 31/03/2026 | 12T gần nhất đến 31/03/2025 |
|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| ROE | 27,7% | 24,0% |
| ROA | 18,6% | 16,6% |
| ROIC | 27,8% | 23,2% |
| Số ngày hàng tồn kho | 66 | 69 |
| Số ngày phải thu | 26 | 29 |
| Số ngày phải trả | 39 | 40 |

Nhìn chung, tình hình tài chính của Công ty luôn được duy trì trong trạng thái kiểm soát tốt và lành mạnh.

KẾT QUẢ CUỘC HỌP ĐHĐCĐ THƯỜNG NIÊN NGÀY 22/04/2026

Đại Hội Đồng Cổ Đông thường niên năm 2026 đã thông qua kế hoạch doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt là 66.477 tỷ đồng và 9.828 tỷ đồng, tăng trưởng 4,3% và 4,4% so với cùng kỳ. Đại hội đã thông qua mức cổ tức bằng tiền đợt cuối năm 2025 là 1.850 đồng/cổ phiếu, tương đương tổng mức cổ tức năm 2025 là 4.350 đồng/cổ phiếu, ngang so với cùng kỳ. Đại hội cũng phê duyệt kế hoạch cổ tức bằng tiền năm 2026 tối thiểu bằng 50% kế hoạch lợi nhuận sau thuế. Kết quả cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên 2026 đã được Công ty công bố đầy đủ và chi tiết như sau:

- Biên bản đại hội : <https://www.vinamilk.com.vn/investor/reports/agm>
- Nghị quyết đại hội: <https://www.vinamilk.com.vn/investor/reports/agm>

SỰ KIỆN SẮP DIỄN RA

Vào 8:00 ngày 06/05/2026 (giờ Việt Nam), Công ty sẽ tổ chức cuộc họp để trao đổi về kết quả kinh doanh Q1/2026 với sự tham gia của ban Quan hệ Nhà đầu tư. Đăng ký tham gia tại [ĐÂY](#).

Tài liệu liên quan đến cuộc họp là **Báo cáo tài chính** đã được công bố trên trang Quan hệ Nhà đầu tư của Công ty tại [ĐÂY](#).

Lưu ý miễn trừ trách nhiệm:

Một số báo cáo trong Bản tin Nhà đầu tư này có thể bao gồm “các nhận định trong tương lai”, bao gồm cả thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này chứa đựng các rủi ro đã biết và chưa biết, các yếu tố không chắc chắn và các yếu tố khác có thể khiến kết quả thực tế, hiệu suất hoặc thành tích của Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (“VNM” hoặc “Công ty”), hoặc các kết quả ngành, có sự khác biệt trọng yếu so với bất kỳ kết quả, hiệu suất hoặc thành tích nào trong tương lai được thể hiện hoặc ngụ ý bởi các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng dựa trên nhiều giả định liên quan đến chiến lược kinh doanh hiện tại và tương lai của VNM và môi trường mà VNM sẽ hoạt động trong tương lai. Vì những báo cáo và thông tin tài chính này phản ánh quan điểm hiện tại của VNM về các sự kiện trong tương lai, những báo cáo và thông tin tài chính này có chứa đựng rủi ro, sự không chắc chắn và các giả định. Kết quả thực tế trong tương lai có thể khác biệt trọng yếu với các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này.

VNM từ chối mọi nghĩa vụ hoặc cam kết phát hành công khai bất kỳ cập nhật hoặc sửa đổi nào đối với bất kỳ tuyên bố hoặc thông tin tài chính dự phóng được đề cập trong Bản tin Nhà đầu tư này để phản ánh bất kỳ thay đổi nào trong các kỳ vọng của VNM đến bất kỳ thay đổi nào trong các sự kiện, điều kiện hoặc hoàn cảnh mà các tuyên bố hoặc thông tin được dựa trên.

Bản tin Nhà đầu tư này bao gồm dữ liệu thị trường và ngành và dự báo thu được từ khảo sát nội bộ, báo cáo và các nghiên cứu phù hợp, cũng như nghiên cứu thị trường, thông tin có sẵn công khai và các ấn phẩm ngành. Các ấn phẩm ngành, khảo sát và dự báo nhìn chung nói rằng thông tin họ cung cấp được lấy từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng không thể đảm bảo tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin được sử dụng. Mặc dù VNM đã thực hiện các bước hợp lý để đảm bảo rằng thông tin được trích xuất chính xác và trong bối cảnh phù hợp, nhưng VNM chưa xác minh độc lập bất kỳ dữ liệu nào từ các nguồn của bên thứ ba hoặc xác định các giả định kinh tế cơ bản liên quan.