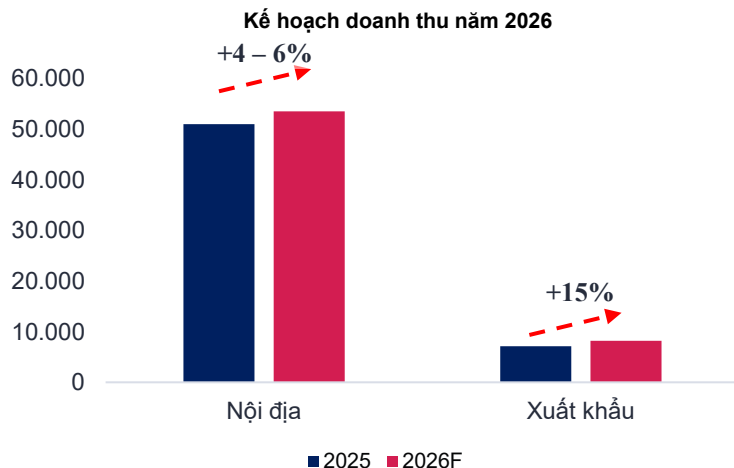


GẶP GỠ NHÀ ĐẦU TƯ VINAMILK - Mã CK: VNM



❖ Kế hoạch & triển vọng năm 2026

- ✓ Doanh thu dự kiến tăng 4–6% tại thị trường nội địa và khoảng 15% ở mảng xuất khẩu; LNST ước tăng 2–4% YoY
- ✓ Chi phí SG&A dự kiến gia tăng, chủ yếu do triển khai chiến dịch marketing quy mô lớn nhân dịp kỷ niệm 50 năm thành lập.
- ✓ Các mục tiêu hiện đều mang tính định hướng sơ bộ, chưa được HĐQT chính thức phê duyệt.
- ✓ Doanh thu tháng 1/2026 ghi nhận mức tăng hai chữ số, trong khi tháng 2 chậm lại do yếu tố mùa vụ (Tết). Vinamilk chưa có kế hoạch tăng giá bán trong năm 2026



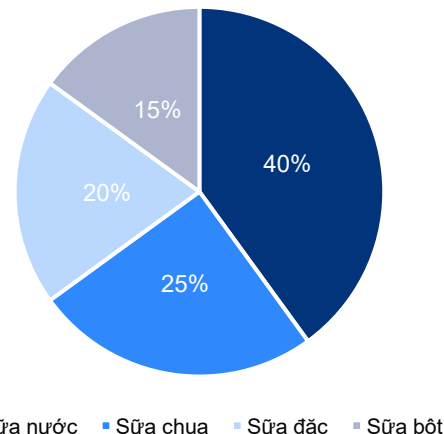
❖ Cơ cấu & tăng trưởng sản phẩm

- ✓ Cơ cấu doanh thu 2025: hầu hết nhóm sản phẩm tăng trưởng, sữa chua giảm do nền cao
- ✓ Sữa chua cao cấp Green Farm dự kiến tăng trưởng 2 chữ số năm 2026
- ✓ Mảng ngoài sữa (kombucha...) còn nhỏ nhưng triển vọng tích cực

❖ Chiến lược dài hạn

- ✓ Tiếp tục chiến lược cao cấp hóa danh mục sản phẩm, tập trung vào giá trị gia tăng và dinh dưỡng chức năng.
- ✓ Đẩy mạnh tái định vị thương hiệu, đồng thời ứng dụng AI nhằm nâng cao hiệu quả vận hành và tối ưu chi phí.

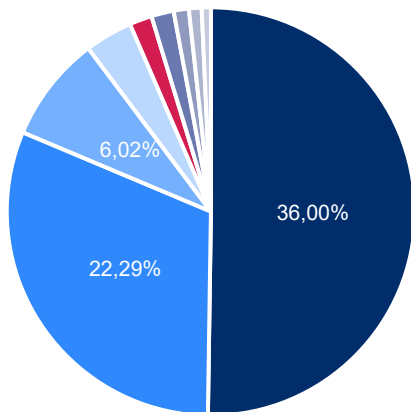
Cơ cấu doanh thu năm 2025



❖ Cổ đông & hợp tác

- ✓ Liên quan đến cổ đông lớn Fraser & Neave (F&N), ban lãnh đạo Vinamilk cho biết dù đang thảo luận về các khả năng cộng hưởng cho kế hoạch chiến lược 5 năm bắt đầu từ 2026, doanh nghiệp vẫn tự tin vào khả năng vận hành độc lập dựa trên các nguồn lực hiện có.

Cơ cấu sở hữu của Vinamilk tính đến 31/12/2025



- Tổng Công ty Đầu Tư Và Kinh Doanh Vốn Nhà Nước - Công ty TNHH
- F&N Dairy Investments Private Limited
- Platinum Victory Private Limited
- F&n Bev Manufacturing Pte. Ltd.
- Fubon FTSE Vietnam ETF
- Employees Provident Fund Board
- Matthews Pacific Tiger Fund
- VanEck Vietnam ETF

❖ Vận hành & thị phần

- ✓ Đã ra mắt và tái ra mắt khoảng 100 SKU trong năm 2025 nhằm làm mới danh mục sản phẩm.
- ✓ Ưu tiên chiến lược giành lại thị phần, trọng tâm là phân khúc sữa nước => Đạt mục tiêu mở rộng hệ thống cửa hàng Vinamilk từ khoảng 800 lên 1.000 điểm bán vào năm 2026.
- ✓ Dòng kem cao cấp Mộc Châu đã triển khai phủ sóng toàn quốc, với phản hồi thị trường ban đầu khả quan.
- ✓ Kênh GT: tăng cường hỗ trợ nhà phân phối trong quá trình thích ứng với các quy định thuế mới.



- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán VietinBank (VBSE) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng VBSE không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán VietinBank (VBSE).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của VBSE.

TRÂN TRỌNG CẢM ƠN!

