



CẬP NHẬT: CTCP Masan High-Tech Materials (UPCOM: MSR)

Động lực tăng trưởng từ diễn biến tích cực của giá hàng hóa

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 56.000 đồng
Upside: 16%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q4/2025

%yoy

2025

%yoy

Giá đóng cửa (03/04/2026) 48.300đ/cp

Khoảng giá 52w 13.781 – 51.075

P/E 4.974

EPS 10 đ

Doanh thu (gồm HCS) 2.395

-38%

7.442

-48%

Lợi nhuận sau thuế 222

N/A

11

N/A

CTCP Masan High-Tech Materials (UPCOM: MSR) mới đây đã công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách cập nhật những thông tin mới nhất và đánh giá cơ hội đầu tư cổ MSR tại vùng giá hiện tại:

❖ **Cập nhật kế hoạch kinh doanh 2026:** Theo tài liệu họp ĐHCĐ 2026, MSR đặt kế hoạch kinh doanh với 2 kịch bản. Trong kịch bản thấp, doanh thu thuần dự kiến đạt 16.000 tỷ đồng, LNST đạt 1.700 tỷ đồng. Trong kịch bản cao, doanh thu thuần dự kiến đạt 20.300 tỷ đồng và LNST đạt 2.500 tỷ đồng. Các kịch bản đề ra đều tăng trưởng mạnh so với kết quả thực hiện 2025. Công ty giữ nguyên LNST cổ đông công ty mẹ không chia cổ tức và dự kiến phát hành gần 11 triệu cổ phiếu ESOP với mức giá 15.000 đồng/cp.

❖ **Triển vọng các mảng kinh doanh của MSR:**

➢ **Mảng vonfram:** Đây hiện là mảng kinh doanh chủ lực của MSR, đóng góp khoảng 60% tổng doanh thu. Triển vọng thị trường duy trì tích cực khi nhu cầu toàn cầu gia tăng, đặc biệt từ các ngành công nghệ cao, trong khi nguồn cung bị thắt chặt do Trung Quốc – quốc gia chi phối phần lớn sản lượng – siết chặt kiểm soát xuất khẩu. Giá vonfram hiện tại đã tăng hơn gấp đôi so với đầu năm, dao động quanh ngưỡng 2.000 USD/MTU và dự kiến duy trì ở mức cao trong thời gian tới. Với vị thế là một trong những nhà cung cấp lớn ngoài Trung Quốc, MSR được kỳ vọng hưởng lợi từ xu hướng giá và sự thiếu hụt nguồn cung.

➢ **Mảng đồng:** Giá bán đồng hiện tại tăng khoảng 20% svck. Đà tăng này đến từ nguồn cung gián đoạn kéo dài và hoạt động đầu cơ tại thị trường Mỹ. Theo dự báo của Goldman Sachs, giá đồng vẫn duy trì cao trong nửa đầu năm 2026, trước khi có thể hạ nhiệt khi Mỹ làm rõ chính sách nhập khẩu đồng. Chúng tôi kỳ vọng lãi gộp mảng đồng năm 2026 tăng khoảng 25% so với năm trước nhờ giá cao và sản lượng phục hồi.

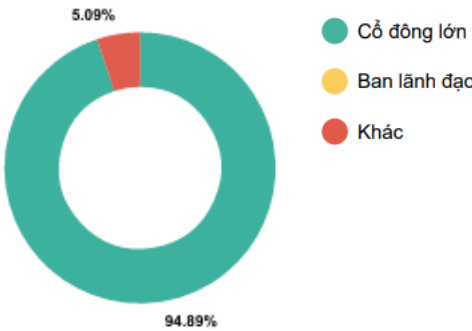
➢ **Mảng florit:** Giá florit bình quân năm 2025 duy trì xu hướng đi ngang, trong khi mặt bằng giá hiện tại đã tăng khoảng 4% so với cuối năm. Trong ngắn hạn, giá được kỳ vọng vận động theo xu hướng tăng nhẹ nhờ nguồn cung tiếp tục bị kiểm soát chặt từ Trung Quốc, trong khi nhu cầu duy trì ổn định, đặc biệt từ các ngành hóa chất và sản xuất vật liệu phục vụ chuỗi giá trị xe điện.

➢ **Kế hoạch chuyển sàn từ UPCOM lên HOSE:** Năm 2026, MSR cũng lên kế hoạch hủy đăng ký giao dịch cổ phiếu trên sàn UPCOM để niêm yết trên sàn HOSE. Tập đoàn Masan cũng đã công bố nghị quyết về việc thoái tối đa 5% vốn tại MSR nhằm tăng tỷ lệ cổ phiếu tự do chuyển nhượng, giúp MSR đủ điều kiện trở thành công ty đại chúng và chuẩn bị cho quá trình chuyển sàn. Điều này sẽ giúp MSR cải thiện tính minh bạch, gia tăng thanh khoản và mở rộng tệp nhà đầu tư, đặc biệt là dòng vốn tổ chức và nhà đầu tư nước ngoài.

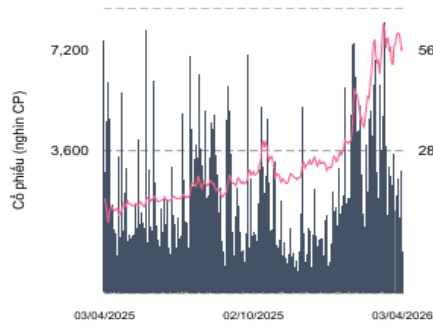
Thông tin cơ bản

| | |
|----------------|--------------|
| Ngành nghề | Khai khoáng |
| Vốn hóa | 56.174 tỷ đ |
| Vốn điều lệ | 10.998 tỷ đ |
| Thanh khoản TB | 2.589.000 cp |
| Tổng tài sản | 26.460 tỷ đ |
| Vốn CSH | 12.182 tỷ đ |

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

Kết quả kinh doanh của MSR ghi nhận sự cải thiện rõ rệt trong năm 2025. Bước sang năm 2026, doanh nghiệp đặt kế hoạch tăng trưởng tích cực cùng kỳ vọng chuyển niêm yết từ UPCOM sang HOSE. Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu với giá mục tiêu là **56.000 đồng/cp** (upside 16% so với giá hiện tại)



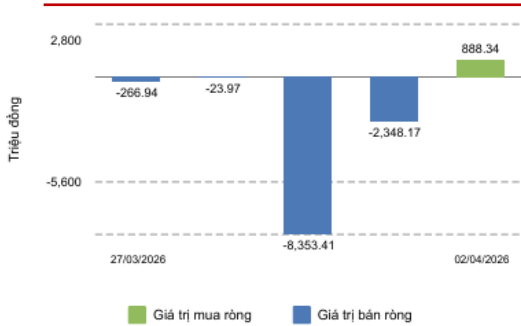


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

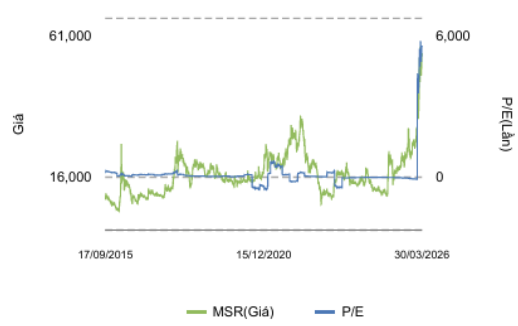
MSR duy trì xu hướng tăng trung hạn khi giá vẫn vận động trên các đường MA chủ đạo. Sau nhịp tăng mạnh lên vùng đỉnh, cổ phiếu đang bước vào pha tích lũy ngắn hạn quanh 47-50 với thanh khoản hạ nhiệt, cho thấy áp lực bán không quá lớn. Các chỉ báo động lượng như RSI duy trì trung tính, trong khi MACD điều chỉnh nhẹ nhưng chưa đảo chiều xu hướng. Chúng tôi đánh giá vùng 47.000 – 48.000 đồng/cp là nền hỗ trợ gần đáng chú ý, tạo điều kiện cho quá trình tích lũy.



Giao dịch khối ngoại

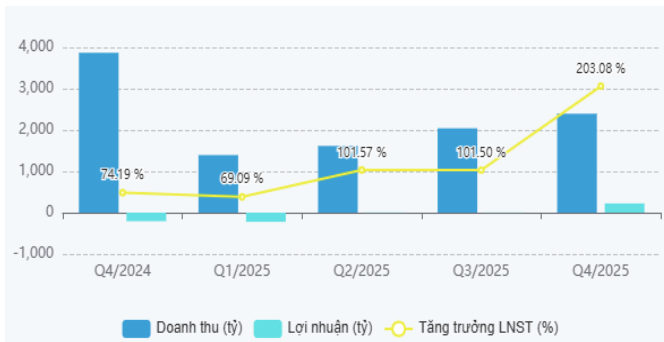


Lịch sử định giá

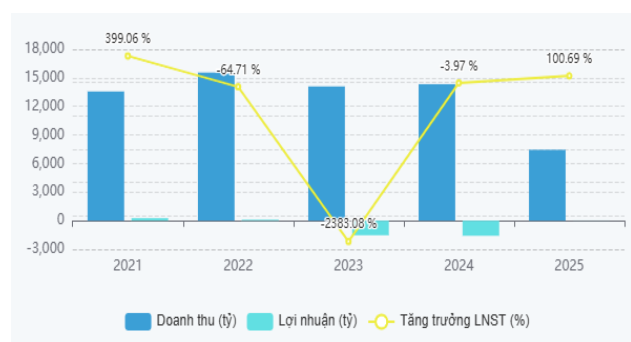


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**
- ✓ Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

Web: <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý [TẠI ĐÂY](#)

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

