



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 06 năm 2026

CẬP NHẬT: CTCP Đường Quảng Ngãi (UPCOM: QNS)

Kỳ vọng giá đường đảo chiều cuối năm

Theo dõi



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **[TẠI ĐÂY](#)** hoặc quét mã QR

Giá mục tiêu: 50.000 đồng
Upside: 5,5%

Giá hiện tại (29/05/2026) 47.400đ/cp

Khoảng giá 52w 38.050 – 49.200

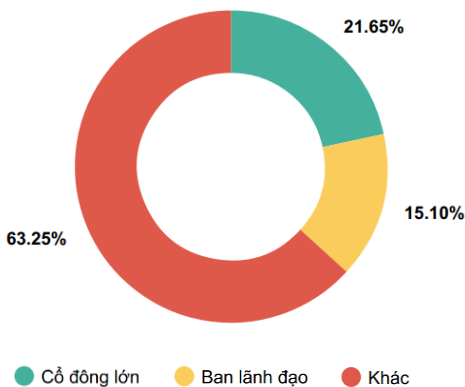
P/E 9,13x

P/B 1,64x

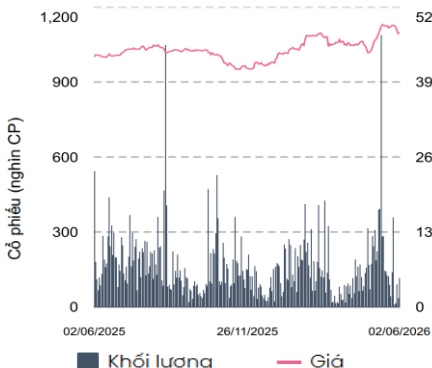
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Sản xuất sữa, Mía đường
Vốn hóa	17,6 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	3,7 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	218 nghìn cp/phiên
Tổng tài sản	14,4 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	10,6 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q1.2026	%svck	KH2026	%svck
Doanh thu thuần	2.764	+21,8%	10.500	-5,2%
Lợi nhuận sau thuế	392	-0,0%	1.512	-21,1%

CTCP Đường Quảng Ngãi (QNS) là công ty chuyên chế biến đường, mật và đồ uống. QNS là doanh nghiệp dẫn đầu trong phân khúc sữa đậu nành với thị phần nhiều năm duy trì trên mức 80% nhờ công suất 390 triệu lít/năm. Công ty đã công bố KQKD Quý 1.2026 và một số thông tin đáng chú ý tại ĐHCĐ. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q1/2026:** QNS ghi nhận doanh thu 2.764 tỷ đồng, tăng 21,8% svck, hoàn thành 26,3% kế hoạch năm. Trong đó doanh thu các mảng chính như sữa đậu nành, đường, Thành Phát đều tăng hai chữ số. Lợi nhuận gộp đạt 888 tỷ đồng, tăng 20,2% svck, chủ yếu nhờ sữa đậu nành (+39,8% svck). Tuy nhiên, lãi sau thuế chỉ đi ngang, đạt 392 tỷ đồng do chi phí quảng cáo và khuyến mãi tăng cao.

❖ **Mảng sữa đậu nành đảm bảo nguồn đầu vào tới 2027:** Mảng sữa đậu nành tiếp tục là động lực duy trì doanh số chính cho QNS nhờ cả sản lượng và giá bán đều tăng tốt, cơ cấu sản phẩm cũng được cao cấp hóa nhờ dòng sản phẩm Veyo. Ngoài ra doanh nghiệp cũng gia tăng ngân sách cho hoạt động khuyến mãi để tạo động lực cho mảng sữa hạt trong bối cảnh mảng đường suy yếu. QNS cũng thông tin nguồn đậu nành đầu vào đã được đảm bảo đến 2027, kỳ vọng duy trì nền tảng ổn định cho Vinasoy.

❖ **Mảng đường kỳ vọng giá bán dần tạo đáy:** Sản lượng tăng tích cực, nhưng giá bán thấp nhất 3 năm và giá nội địa thấp nhất khu vực khiến lợi nhuận gộp mảng đường -15,4% dù doanh thu +27,2% svck. Tuy nhiên, khả năng El Nino trở lại từ T6/2026, Ấn Độ hạn chế xuất khẩu đường từ T4-T9/2026 có thể sẽ khiến giá đường đảo chiều hồi phục trong nửa cuối năm 2026. Thực tế, Sugar Price Index đã tiệm cận vùng đáy xu hướng dài hạn kể từ năm 1990, cho thấy kỳ vọng về khả năng đảo chiều trong nửa cuối 2026.

❖ **Dự án Ethanol mở ra triển vọng tăng trưởng dài hạn:** QNS đã thông qua kế hoạch xây dựng dự án Ethanol với công suất khoảng 6.000 m3/tháng, trong đó tỷ lệ ethanol nhiên liệu là 70%. Nhà máy dự kiến hoàn thiện trong năm 2028, đáp ứng chính sách dùng xăng E10 của cả nước. Công suất trên phù hợp với tình hình Ethanol trong nước thiếu hụt và cần phải nhập khẩu từ 55-75.000 m3/tháng, so với nhu cầu cả nước ước tính 90-100.000 m3/tháng.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research cho rằng KQKD của QNS sẽ có xu hướng cải thiện trong các quý cuối năm 2026 nhờ: (1) Mảng sữa tăng trưởng ổn định với đầu vào được đảm bảo và (2) Kỳ vọng giá đường có thể đảo chiều hồi phục. Trong dài hạn, dự án Ethanol sẽ là động lực cho QNS nhờ hoàn thiện chuỗi giá trị. Tuy nhiên trong bối cảnh tồn kho đường trong nước cao và tình trạng nhập lậu tiềm ẩn nhiều rủi ro, chúng tôi khuyến nghị **Theo dõi** cho cổ phiếu QNS. Giá mục tiêu được xác định là **50.000 đ/cp**, tương ứng mức sinh lời kỳ vọng 5,5%.





AGRISECO SNAPSHOT

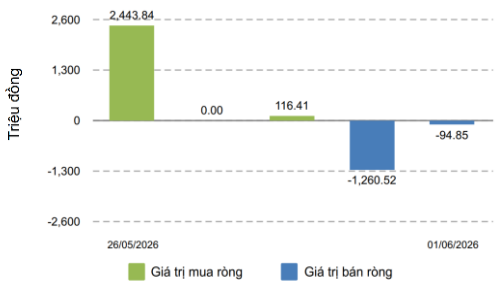
Ngày 02 tháng 06 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Sau nhịp giảm chung cùng thị trường trong tháng 3-4/2026, QNS có nhịp hồi phục tích cực và trở lại với xu hướng tăng giá dài hạn, đẩy thị giá thiết lập đỉnh lịch sử mới. Thanh khoản lên vùng đỉnh có xu hướng co hẹp, tạo ra giai đoạn giằng co ngắn hạn để xác định xu hướng tiếp theo. Diễn biến phiên gần nhất giá giảm về dưới đường MA20 ngày, lực bán chủ động chiếm ưu thế trong phiên cho thấy hoạt động kiểm định ngắn hạn vẫn tiếp tục diễn ra. Điểm sáng là cổ phiếu di chuyển bám sát các nền giá, tạo cơ hội giao dịch theo xu hướng. Tham khảo chiến lược trading với vị thế chờ mua quanh vùng trợ lực MA50 ngày, tương ứng 46.500 đồng/cp, gia tăng thêm khi giá giảm về vùng MA200 ngày, tương ứng 44.500 đồng/cp; giá mục tiêu trading theo kênh giá ngắn hạn là 50.000 đồng/cp, cắt lỗ khi tổng vị thế sau trung bình giá -5%.



Giao dịch khối ngoại

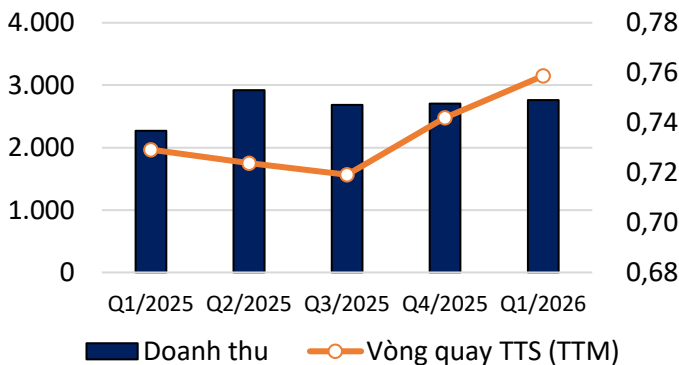


Lịch sử định giá

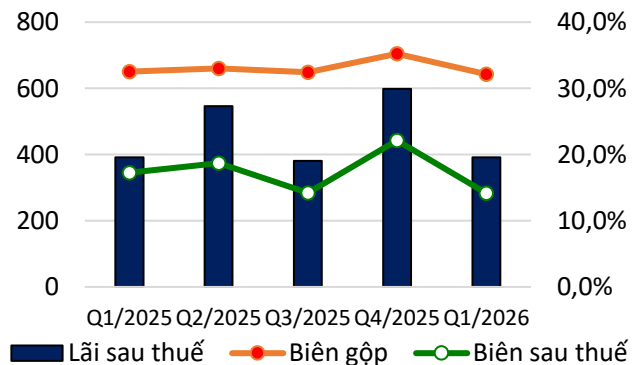


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 06 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày mở tài khoản mới

Mở tài khoản



ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
Hạn mức 03 tỷ đồng/tài khoản

Hạn ưu đãi: 03 tháng kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ

Giao dịch ngay



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố 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 Đường 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

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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** hoặc quét mã QR bên dưới



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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn