

CTCP CONTAINER VIỆT NAM (VSC)

CÔNG NGHIỆP

KẾ HOẠCH HUY ĐỘNG VỐN QUY MÔ LỚN PHỤC VỤ MỞ RỘNG ĐẦU TƯ VÀ TÁI CẤU TRÚC TÀI CHÍNH CÔNG TY

- VSC đặt kế hoạch doanh thu đạt 3,250 tỷ đồng (+1.4% svck) và LNTT đạt 750 tỷ đồng (+10% svck) trong năm 2026
- Công ty dự kiến phát hành 18,7 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2025 theo tỷ lệ 20:1
- VSC dự kiến huy động 3,472 tỷ đồng trong năm 2026 thông qua việc chào bán cổ phiếu và bán trái phiếu kèm chứng quyền cho cổ đông hiện hữu

Tăng vốn mạnh để phục vụ mở rộng đầu tư và tái cấu trúc tài chính

VSC dự kiến phát hành 18,7 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2025 theo tỷ lệ 20:1. Đồng thời, công ty cũng có kế hoạch chào bán tối đa hơn 187 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 10.000 đ/cp, dự kiến huy động khoảng 1,872 tỷ đồng.

Nguồn vốn thu được chủ yếu dùng để góp vốn vào công ty con (công ty TNHH Hải An Green Shipping) để thực hiện dự án đóng mới tàu container phục vụ hoạt động kinh doanh và tái cấu trúc tài chính công ty.

Nếu hoàn tất cả hai đợt phát hành, vốn điều lệ của VSC sẽ tăng mạnh từ 3,743 tỷ đồng lên 5,802 tỷ đồng, tương đương tăng gần 55%.

Huy động thêm 1,500 tỷ đồng trái phiếu kèm chứng quyền

Bên cạnh kế hoạch tăng vốn cổ phần, VSC cũng trình cổ đông phương án phát hành tối đa 15 triệu trái phiếu kèm chứng quyền cho cổ đông hiện hữu, với tổng giá trị huy động khoảng 1,500 tỷ đồng. Trái phiếu có kỳ hạn 5 năm, lãi suất cố định 8%/năm và trả lãi định kỳ 6 tháng/lần.

Điểm đáng chú ý là mỗi trái phiếu đi kèm một chứng quyền, cho phép nhà đầu tư mua cổ phiếu VSC trong tương lai với giá thực hiện 10.000 đ/cp. Trong trường hợp toàn bộ chứng quyền được thực hiện, công ty có thể phát hành thêm tối đa 150 triệu cổ phiếu.

Nguồn vốn huy động từ trái phiếu dự kiến được sử dụng cho việc hợp tác đầu tư đóng mới hoặc mua tàu container, tái cấu trúc tài chính và M&A các doanh nghiệp bất động sản và BĐS KCN.

Lợi ích trong việc hợp tác với HAH

Hiện nay, VSC và các công ty thành viên đang sở hữu khoảng 22.3% cổ phần tại HAH. Theo chia sẻ của ban lãnh đạo tại ĐHCĐ, khoản đầu tư chiến lược này mang lại hai lợi ích chính cho VSC. Thứ nhất, việc hợp tác với HAH giúp gia tăng sản lượng thông qua việc đưa đội tàu của HAH về khai thác tại cảng Nam Hải Đình Vũ, qua đó cải thiện hiệu suất sử dụng công suất cảng. Thứ hai, thông qua kinh nghiệm vận hành cùng mạng lưới quan hệ của HAH trong lĩnh vực vận tải biển, VSC có thể đẩy nhanh quá trình tham gia thị trường vận tải biển thông qua liên doanh Công ty TNHH Hai An Green Shipping Lines, đồng thời thuận lợi hơn trong việc triển khai các hợp đồng đóng mới tàu container.

Ban lãnh đạo kỳ vọng đến năm 2030, đội tàu của liên doanh có thể đạt quy mô khoảng 30,000 TEU, qua đó đóng góp khoảng 3,500 tỷ đồng doanh thu và tối thiểu 500 tỷ đồng lợi nhuận, trở thành động lực tăng trưởng mới bên cạnh mảng khai thác cảng truyền thống của VSC.

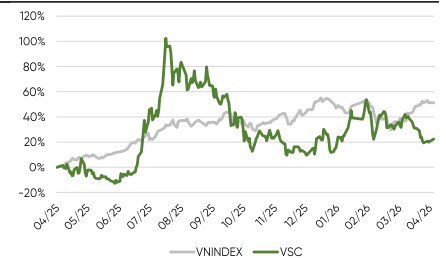
Giá hiện tại (đ/cp)	20,600
Cao nhất 52 tuần (đ/cp)	36,200
Thấp nhất 52 tuần (đ/cp)	15,600

Thị giá vốn (tỷ đồng)	7,731
KLGD TB 10 phiên	5,941,907
Sở hữu NN còn lại	47.8%
Số CP lưu hành (tr)	374.4
Số CP sau pha loãng (tr)	374.4

	VSC	VNI
P/E trượt 12T	28.0x	14.0x
P/B hiện tại	1.5x	2.2x
ROAA	2.3%	2.5%
ROAE	5.3%	16.2%

*Dữ liệu ngày 21/05/2026

Diễn biến giá cổ phiếu



Thay đổi giá (%)	1T	3T	12T
VSC	-11.9	-16.7	17.7
VN-INDEX	4.1	4.9	45.5

Cơ cấu sở hữu

CTCP Quản lý Quỹ Leadvisors	16.0%
Đầu tư Sao Á D.C	5.0%
Khác	79.0%

Tổng quan doanh nghiệp

Công ty Cổ phần Container Việt Nam (VSC) có tiền thân là Công ty Container Việt Nam, được thành lập vào năm 1985. Công ty được cổ phần hóa năm 2002. Công ty hoạt động chính trong lĩnh vực vận hành kinh doanh cảng, kho bãi. VSC hiện đang khai thác 03 cảng tại Hải Phòng là cảng Green Port, VIP Green và Nam Hải Đình Vũ. VSC được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2007.

Chuyên viên phân tích

Vũ Mạnh Tuấn

tuanvm@vpbanks.com.vn

TUYÊN BỐ 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 Ngành và Cổ phiếu chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân Tích Ngành và Cổ phiếu 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, định giá này nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích này và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân Tích Ngành và Cổ phiếu – CTCP Chứng Khoán VPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán VPBank. 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.

Công ty cổ phần Chứng khoán VPbank

Tầng 21 và 25, VPBANK Tower, 89 Láng Hạ, phường Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: 1900 636679

Email: cskh@vpbanks.com.vn

Website: www.vpbanks.com.vn

Phòng Phân tích Ngành và Cổ phiếu

Email: equityresearch@vpbanks.com.vn