

CÔNG TY CỔ PHẦN CONTAINER VIỆT NAM

MỞ RỘNG CHUỖI GIÁ TRỊ, THEO DÕI ÁP LỰC CHI PHÍ VỐN.

NGÀY 07 THÁNG 10 NĂM 2026

Giá mua	12.700	
Giá mục tiêu	16.500	MUA
Kỳ vọng từ vùng mua	+29,9%	

Kế hoạch kinh doanh	H1/2026	KH 2026	
DT thuần (tỷ đ)	1.722	3.250	KHẢ QUAN
LNTT (tỷ đ)	381	750	

Thông tin giao dịch

Mã giao dịch	VSC
Ngày khuyến nghị	07/10/2026
CP niêm yết (triệu cp)	374,37
CP lưu hành (triệu cp)	374,37
KLGDBQ 10 phiên (triệu cp)	12,01
Cắt lỗ theo băng (đ/cp)	11.950
Vốn hóa (tỷ VND)	5.428
P/E tham chiếu*	15,8x
LNST 12T/CP* (đ)	917

Biến động cổ đông

Cập nhật	
Quý Leadvisors	Thoái 07/2026
Trương Anh Thư	~0% (24/09)
Nguyễn Đức Thành	0% (24/09)
Cơ cấu sở hữu	Phân tán

Tổng quan doanh nghiệp

Tên CTCP CONTAINER VIỆT NAM

Viconship khai thác cảng container, kho bãi và logistics tại Hải Phòng. Hệ thống gồm 4 cảng, công suất khoảng 2,15 triệu TEU/năm. Đầu tư vào Hải An và liên doanh Hải An Green Shipping Lines giúp mở rộng sang vận tải biển. Tăng trưởng phụ thuộc lượng hàng qua cảng và hiệu quả sử dụng vốn.

Biến động VNINDEX và VSC



CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH Q2 VÀ H1/2026

- Doanh thu và biên lợi nhuận:** Quý II/2026, VSC đạt doanh thu thuần khoảng 861 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp đạt 376 tỷ đồng, tăng 48%, đưa biên gộp lên khoảng 43,6% từ khoảng 31% cùng kỳ. Hoạt động khai thác cảng hưởng lợi từ sản lượng tăng, hiệu suất khai thác tốt hơn và đóng góp của Nam Hải Đình Vũ. Biên gộp cải thiện là điểm tích cực, nhưng cần theo dõi mức độ duy trì khi cạnh tranh tại Hải Phòng gia tăng.
- Lợi nhuận quý II:** LNST hợp nhất đạt gần 244 tỷ đồng, tăng khoảng 64%. Trong đó, phần thuộc cổ đông công ty mẹ đạt khoảng 186 tỷ đồng. Ngoài hoạt động cảng, kết quả được hỗ trợ bởi lợi nhuận công ty liên doanh, liên kết, chủ yếu từ Hải An. Vì vậy, đánh giá tăng trưởng cần đồng thời xem hiệu quả cảng, đóng góp từ khoản đầu tư và chi phí tài chính, thay vì chỉ nhìn mức tăng lợi nhuận hợp nhất.
- Lũy kế 6 tháng:** Doanh thu thuần đạt 1.721,8 tỷ đồng, tăng 15,6%. LNTT đạt 380,9 tỷ đồng, tăng 22,1%, tương ứng hoàn thành 50,8% kế hoạch năm 750 tỷ đồng. LNST hợp nhất đạt 313,6 tỷ đồng, tăng khoảng 20,6%, nhưng LNST thuộc cổ đông mẹ chỉ đạt 199,1 tỷ đồng, tăng khoảng 1,2%. Chênh lệch này cho thấy tăng trưởng lợi nhuận hợp nhất chưa chuyển đầy đủ thành lợi ích trên mỗi cổ phần VSC.
- Bảng cân đối và dòng tiền:** Tại 30/06/2026, tổng tài sản đạt khoảng 14.854 tỷ đồng. Vay và nợ thuê tài chính gần 6.504 tỷ đồng, trong khi tiền và tương đương tiền khoảng 762 tỷ đồng. Chi phí lãi vay 6 tháng đạt gần 265 tỷ đồng, so với khoảng 86 tỷ đồng cùng kỳ. Dòng tiền kinh doanh dương khoảng 364 tỷ đồng, nhưng dòng tiền đầu tư âm khoảng 1.726 tỷ đồng. Quy mô đầu tư lớn khiến khả năng huy động và sử dụng vốn trở thành yếu tố cần theo dõi.

THÔNG TIN HỖ TRỢ CỔ PHIẾU

- Nền tảng khai thác cảng:** Hệ thống cảng tại Hải Phòng tạo nguồn doanh thu gắn với hoạt động xuất nhập khẩu và các doanh nghiệp sản xuất ở miền Bắc. Các cảng nằm gần nhau có thể hỗ trợ điều phối cầu bến và kết nối kho bãi. Khi lượng hàng tăng, doanh nghiệp có cơ hội cải thiện hiệu suất khai thác. Khả năng giữ khách hàng và kiểm soát chi phí sẽ quyết định phần lợi nhuận thực tế thu được từ tăng trưởng sản lượng.
- Mở rộng sang vận tải biển:** VSC nắm 60% liên doanh Hải An Green Shipping Lines, còn Hải An nắm 40%. Liên doanh hướng tới đội tàu khoảng 22.000 TEU trong giai đoạn 2025–2028, gồm hai tàu đóng mới khoảng 7.100 TEU/tàu, dự kiến bàn giao năm 2028. Ngày 16/10/2026, VSC thông qua hạn mức cho liên doanh vay tối đa 120 tỷ đồng. Đây là bước triển khai nguồn vốn cho hoạt động đầu tư, chưa đồng nghĩa lợi nhuận đội tàu mới đã được ghi nhận.
- Tái cấu trúc tài chính:** Phương án chào bán gần 187,2 triệu cổ phiếu với giá 10.000 đồng/cp dự kiến huy động khoảng 1.872 tỷ đồng. Nguồn vốn dùng để tái cấu trúc tài chính và đầu tư đội tàu. Hồ sơ đăng ký chào bán tiếp tục được HĐQT thông qua trong tháng 10. Nếu thực hiện thuận lợi và giảm nợ đúng kế hoạch, áp lực lãi vay có thể dịu lại. Tuy nhiên, việc tăng vốn và hiệu quả sử dụng tiền vẫn là điều kiện cần kiểm chứng.

RỦI RO ĐỐI VỚI DOANH NGHIỆP

- Chi phí vốn và thanh khoản:** Nợ vay lớn và đầu tư đồng thời vào nhiều hạng mục có thể khiến chi phí lãi vay tiếp tục ăn vào lợi nhuận. Nếu huy động vốn chậm hoặc dòng tiền khai thác thấp hơn kế hoạch, doanh nghiệp chịu áp lực tái cấp vốn và phải điều chỉnh tiến độ đầu tư. Cần theo dõi dư nợ, dòng tiền kinh doanh và mức lãi vay thực trả trong các kỳ tới.
- Pha loãng và hiệu quả đầu tư:** Kế hoạch trả cổ tức bằng cổ phiếu 5% và chào bán quyền mua 50% làm tăng lượng cổ phiếu nếu hoàn tất. Cổ đông cần bổ sung vốn khi thực hiện quyền mua. EPS và giá tham chiếu có thể thay đổi sau phát hành, nên vùng mua, mục tiêu và cắt lỗ cần được điều chỉnh tương ứng khi phát sinh ngày giao dịch không hưởng quyền.
- Cạnh tranh và chu kỳ vận tải:** Nguồn cung cảng mới tại Hải Phòng có thể gây áp lực lên giá dịch vụ và thị phần. Thương mại quốc tế chậm lại ảnh hưởng lượng hàng qua cảng, trong khi dư cung tàu hoặc cước vận tải giảm có thể làm giảm hiệu quả của khoản đầu tư vào Hải An và đội tàu liên doanh.
- Chất lượng lợi nhuận và biến động cổ đông:** Lợi nhuận từ công ty liên kết và danh mục chứng khoán có thể biến động mạnh giữa các quý. Việc các tổ chức hoặc lãnh đạo thay đổi sở hữu cũng có thể tác động cung cầu ngắn hạn. Cần ưu tiên kiểm tra tăng trưởng LNST cổ đông mẹ và dòng tiền, tránh đồng nhất mọi khoản lợi nhuận kế toán với tiền có thể phân phối cho cổ đông.

* P/E tham chiếu = thị giá / (LNST cổ đông mẹ 12 tháng / CP hiện hành), chưa điều chỉnh lợi nhuận bất thường hoặc pha loãng tương lai. Số liệu kinh doanh đến H1/2026, tin cập nhật đến 27/10/2026.

CÔNG TY CỔ PHẦN CONTAINER VIỆT NAM

MỞ RỘNG CHUỖI GIÁ TRỊ, THEO DÕI ÁP LỰC CHI PHÍ VỐN.

NGÀY 07 THÁNG 10 NĂM 2026

Hình 1. Biểu đồ kỹ thuật VSC (HOSE), nền ngày 1D, BB (20,2), SAR và MACD, tại ngày 06/10/2026



Nhận định kỹ thuật cổ phiếu VSC (HOSE), phiên 06/10/2026

Trạng thái kỹ thuật của cổ phiếu VSC tại ngày 6 tháng 10 năm 2026 đang cho thấy xu hướng tích lũy ngắn hạn trong một biên độ hẹp. Đường giá hiện đang vận động quanh mức 13.69 VND, nằm sát dưới đường trung vị (màu cam, 13.43 VND) và dải dưới (12.03 VND) của dải Bollinger Bands đang có xu hướng bó hẹp lại (co thắt nút cổ chai), báo hiệu một giai đoạn tích lũy chặt chẽ trước khi xác định xu hướng lớn tiếp theo. Chỉ báo MACD đang vận động chậm bên dưới đường Zero với histogram chuyển sang màu xanh nhạt, trong khi đường tín hiệu (Signal line) đang có dấu hiệu đi ngang và chuẩn bị cất lên đường MACD từ vùng quá bán, cho thấy áp lực giảm giá đã suy yếu rõ rệt và lực cầu đang dần trở lại. Khối lượng giao dịch (Volume) duy trì ổn định ở mức trung bình (khoảng 6.318M), minh chứng cho thấy tâm lý lưỡng lự của thị trường nhưng không xuất hiện áp lực bán tháo gay gắt.

Nhà đầu tư được khuyến nghị **MUA** tích lũy cổ phiếu VSC tại vùng hỗ trợ mạnh quanh mức giá **12.750 VND**, đây là vùng giá an toàn được củng cố bởi dải dưới của Bollinger Bands và các vùng nền giá lịch sử ổn định, với **giá mục tiêu ngắn hạn nằm tại 16.500 VND**, tương đương kỳ vọng lợi nhuận khoảng 29% khi cổ phiếu kiểm định lại vùng đỉnh cũ của giai đoạn tháng 7-8 trước khi bước vào nhịp điều chỉnh. Hoạt động cắt lỗ được tiến hành khi cổ phiếu VSC đánh mất hỗ trợ ngắn hạn tại 11.950 đồng.

CÔNG TY CỔ PHẦN CONTAINER VIỆT NAM

MỞ RỘNG CHUỖI GIÁ TRỊ, THEO DÕI ÁP LỰC CHI PHÍ VỐN.

NGÀY 07 THÁNG 10 NĂM 2026

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETINBANK SECURITIES

Hệ thống khuyến nghị của VietinBank Securities được xây dựng dựa trên cơ sở mức tăng/giảm tuyệt đối của giá cổ phiếu tại thời điểm đánh giá với giá mục tiêu.

KHUYẾN NGHỊ	DIỄN GIẢI
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NẮM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2026 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán VietinBank (VBSE). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VBSE không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VBSE. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VBSE.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 1 đến Tầng 4, Tòa nhà N02-T2
Khu Đoàn Ngoại Giao, phường Xuân
Đỉnh, TP. Hà Nội.

Fax: 024 39741760

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1, số 306 Bà Triệu, phường
Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

Fax: 024 39741760

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Cao ốc Central Garden, số 328 Võ
Văn Kiệt, phường Cầu Ông Lãnh,
TP. Hồ Chí Minh

Fax: 028 38200899

Chi nhánh Đà Nẵng

36 Trần Quốc Toàn, phường Hải
Châu, Đà Nẵng.

Fax: 023 63584788