



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 10 tháng 03 năm 2026

CẬP NHẬT: Tổng CTCP Bưu chính Viettel (HSX: VTP) Động lực tăng trưởng mới từ mảng logistics biên giới

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 105.000 đồng
Upside : 14,7%

Giá hiện tại (10/03/2026) 91.500 đ/cp

Khoảng giá 52w 90.800-150.000

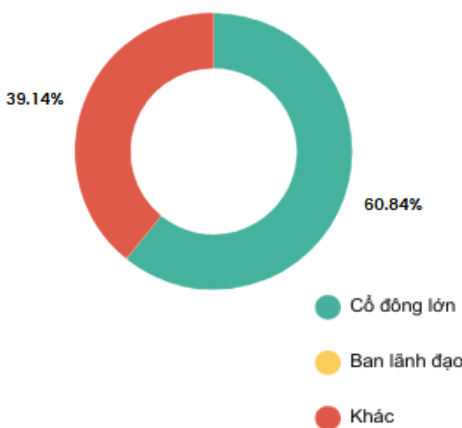
P/E 27,5x

P/B 6,3x

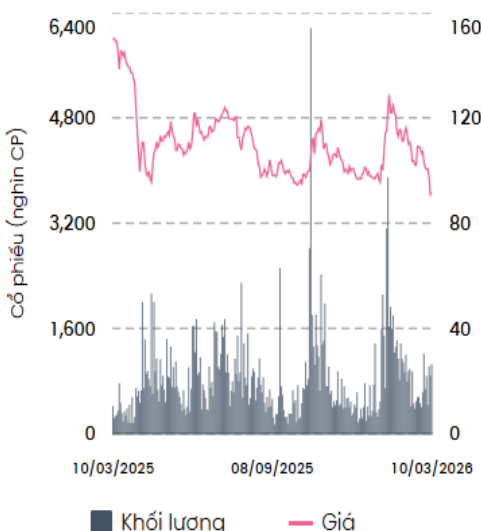
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Logistics
Vốn hóa	11 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	1,2 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	920 nghìn cp
Tổng tài sản	7,5 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	1,7 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	5.596	+3%	20.847	+0,5%
Lợi nhuận sau thuế	150	+15%	405	+5,7%

Tổng CTCP Bưu chính Viettel (HSX: VTP) mới đây đã công bố kế hoạch chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư sau:

❖ **Cập nhật KQKD: Quý 4/2025**, VTP ghi nhận doanh thu thuần đạt 5.896 tỷ đồng (+3% yoy) và LNST đạt 150 tỷ đồng (+15% yoy). **Cả năm 2025**, doanh thu thuần của công ty đạt 20.847 tỷ đồng (+0,5% yoy) và LNST đạt 405 tỷ đồng (+5,7% yoy). Biên lợi nhuận gộp năm 2025 đạt 5,4%, tăng 1,3 điểm phần trăm so với năm 2024, nhờ (1) tăng tỷ trọng mảng dịch vụ, vốn có biên gộp cao, trong khi thu hẹp mảng kinh doanh thẻ cào; (2) sản lượng bưu gửi tăng theo đà phát triển của thương mại điện tử và (3) giá nhiên liệu hạ nhiệt hỗ trợ chi phí vận chuyển.

❖ **Tăng vốn hỗ trợ mở rộng đầu tư hạ tầng:** VTP dự kiến chào bán 51 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 100:42. Giá chào bán dự kiến là 10.000 đồng/cp, tổng giá trị huy động ước tính 511,5 tỷ đồng. Nguồn vốn mới dự kiến sẽ được công ty đầu tư phương tiện vận tải và máy chủ vật lý, qua đó nâng cao năng lực xử lý đơn hàng và mở rộng thị phần trong thời gian tới.

❖ **Mảng chuyển phát duy trì đà tăng trưởng trong trung và dài hạn nhờ đà mở rộng của thương mại điện tử:** Theo Cục Thương mại điện tử và Kinh tế số, thương mại điện tử (TMĐT) duy trì mức tăng trưởng bình quân khoảng 25%/năm trong 5 năm gần đây. Trong năm 2025, quy mô bán lẻ trong TMĐT ước đạt 31 tỷ USD, chiếm khoảng 11% tổng mức bán lẻ hàng hóa tiêu dùng và dịch vụ trong cả nước, với khoảng 60% dân số tham gia mua sắm trực tuyến. Trong bối cảnh đó, sản lượng bưu phẩm của VTP được kỳ vọng duy trì tốc độ tăng trưởng kép CAGR từ 10-14%/năm trong 5 năm tới. Khi sản lượng tăng và giá cước vận chuyển cải thiện nhờ cạnh tranh về giá có xu hướng hạ nhiệt, doanh thu chuyển phát của VTP sẽ được củng cố trong dài hạn.

❖ **Mảng logistics biên giới đóng góp tích cực vào kết quả kinh doanh dài hạn**, nhờ sự hoàn thiện của Công viên Logistics Lạng Sơn (LSLP). LSLP kỳ vọng tiếp tục mở rộng thị phần tại khu vực cửa khẩu Hữu Nghị, nhờ (1) kho ngoại quan vận hành đầu năm 2026 giúp thu hút thêm khách hàng tuyến nhập khẩu và (2) lợi thế hạ tầng bến bãi quy mô lớn (143 ha) cùng hệ thống công nghệ hỗ trợ thông quan tốt hơn so với các đối thủ nhỏ. Bên cạnh đó, Trung tâm Logistics Đà Nẵng dự kiến vận hành trong nửa cuối năm 2026 sẽ góp phần nâng cao năng lực phân phối, xử lý đơn hàng và củng cố vị thế của VTP trong mảng lĩnh vực cung cấp dịch vụ logistics trọn gói cho các doanh nghiệp lớn.

KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng tích cực nhờ (1) Mảng chuyển phát duy trì tăng trưởng dài hạn nhờ sự phát triển của TMĐT; (2) Mảng logistics biên giới kỳ vọng mở rộng thị phần và (3) Câu chuyện tăng vốn giúp nâng cao năng lực cạnh tranh, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu VTP với **giá mục tiêu 105.000 đồng/cp**, tương ứng mức upside 14,7%.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

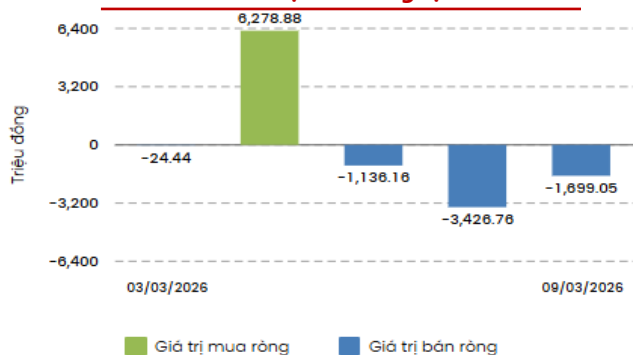
Ngày 10 tháng 03 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

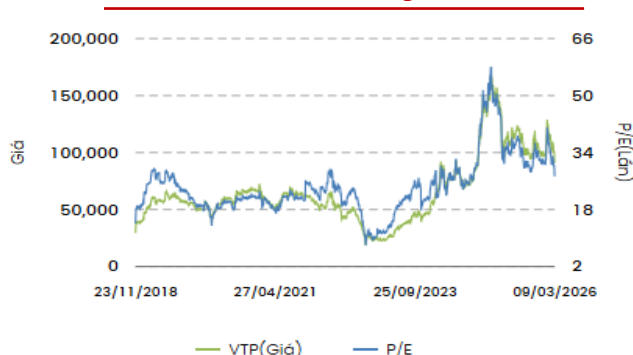
Cổ phiếu VTP đang trải qua nhịp điều chỉnh và lùi về vùng hỗ trợ quan trọng quanh 90.000-92.000 đồng/cp, tương ứng khu vực đáy ngắn được thiết lập hồi tháng 4/2025. Sau giai đoạn giảm nhanh, các chỉ báo động lượng như RSI và Stochastic đã tiến vào vùng quá bán, cho thấy áp lực bán có dấu hiệu suy yếu và khả năng xuất hiện nhịp hồi phục ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể cân nhắc giải ngân từng phần tại vùng giá 90.000-92.000 đồng/cp, với kháng cự gần được đặt tại mốc 105.000 đồng/cp, tương ứng MA20 ngày.



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 10 tháng 03 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



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

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, 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**

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