



BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Tổng kết năm 2025



01. Hoạt động nổi bật của Ngành

02. Diễn biến cổ phiếu

03. Điểm nhấn doanh nghiệp



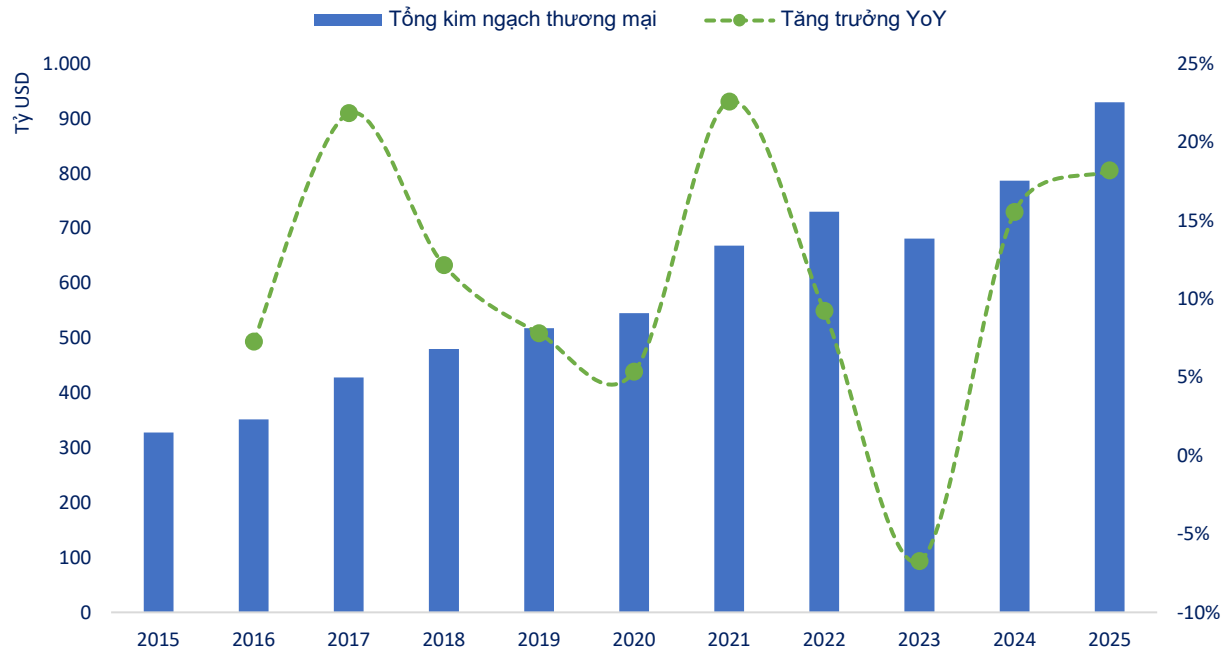
01.

HOẠT ĐỘNG NỔI BẬT CỦA NGÀNH

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ – NGÀNH

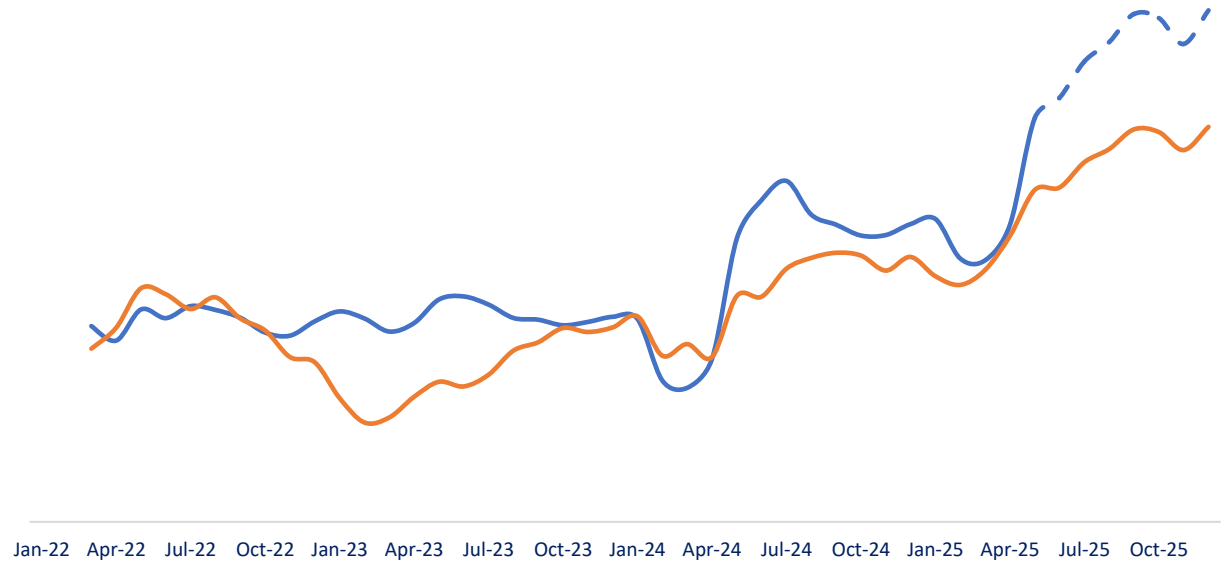
Hoạt động thương mại Việt Nam vững vàng trước thách thức từ chính sách Thuế đối ứng

Bất chấp những bất ổn về vĩ mô thế giới, **tình hình xuất nhập khẩu (XNK) hàng hóa tại Việt Nam trong tháng 12 và cả năm 2025 vẫn diễn biến tích cực** nhờ hiệu ứng “frontloading” từ Mỹ cũng như vị thế thương mại của Việt Nam trên trường quốc tế. Cụ thể, theo báo cáo của Tổng cục Thống kê Việt Nam (GSO), **tổng kim ngạch XNK cả năm đạt quy mô kỉ lục hơn 930 tỷ USD, tăng trưởng 18,2% so với cùng kỳ (svck) năm trước, mức tăng trưởng cao thứ 3 trong 10 năm trở lại đây** chỉ sau năm 2017 và 2021. Kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu hàng hóa cả năm 2025 lần lượt đạt 475,04 tỷ USD, (+17,0% so với năm trước) và 455,01 tỷ USD (+19,4% so với năm trước), duy trì trạng thái xuất siêu.



Nguồn: GSO

— BQ KL HH qua cảng (nghìn tấn) — BQ GT kim ngạch XNK (tỷ USD)



Nguồn: Tổng cục Hàng Hải Việt Nam, Tổng hợp

Khối lượng hàng hóa qua cảng cả năm duy trì đà gia tốc so với mức nền cao 2024

Theo ông Lê Minh Đạo, Phó cục trưởng Cục Hàng hải và Đường thủy Việt Nam, **tổng khối lượng hàng hóa thông qua cảng biển và cảng thủy nội địa năm 2025 tiếp tục duy trì tốc độ tăng trưởng 2 chữ số, ước tính có thể đạt khoảng 1,17 tỷ tấn, tăng 12% so với cùng kỳ năm 2024**. Mức tăng trưởng có phần chậm lại so với giải đoạn đầu năm do mức nền cao vào cuối năm 2024.

Riêng các cảng biển tại Hải Phòng, khối lượng hàng hóa qua cảng ước tính cả năm 2025 đạt 115,6 tỷ tấn, tăng trưởng khoảng 9,1% so với cùng kỳ năm 2024, duy trì vai trò là trung tâm trung chuyển hàng hóa xuất nhập khẩu của khu vực phía Bắc.

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

Ngành cảng biển Việt Nam ghi dấu ấn trường quốc tế

Gần đây, theo bảng xếp hạng Chỉ số Hiệu suất cảng container (CPPI) giai đoạn 2020 – 2024 công bố bởi Ngân hàng Thế giới (WB) và S&P Global Market Intelligence, **Việt Nam hiện diện 2 cảng nằm trong top 50 có hiệu suất tốt nhất**. Cụ thể, cụm cảng biển Cái Mép tiến 1 bậc lên vị trí thứ 7, trong khi cảng Hải Phòng liên tục cải thiện thứ hạng để lọt vào top 40 trong năm 2024.

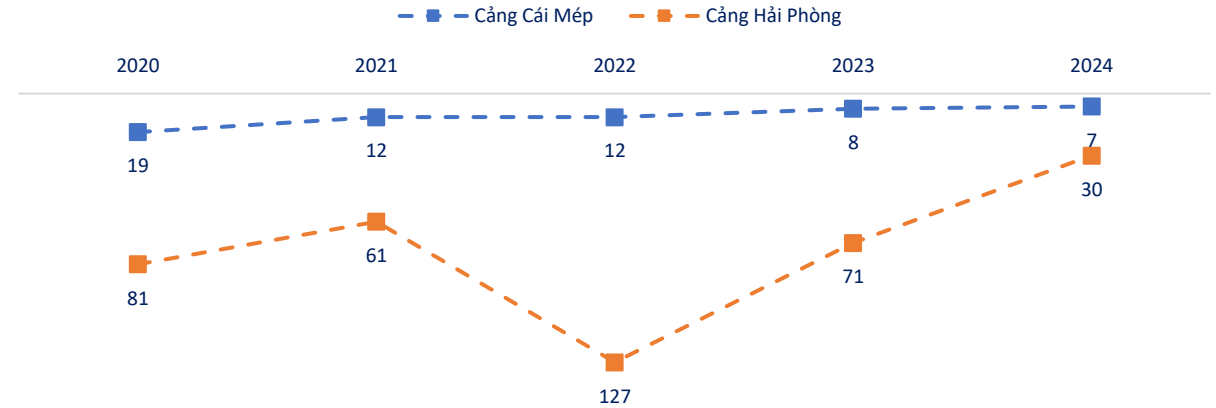
Ngoài ra, **xét theo quy mô cảng container có sản lượng thông qua, Việt Nam hiện có 3 cảng (TP Hồ Chí Minh, Hải Phòng và Cái Mép – Thị Vải) nằm trong danh sách 50 cảng lớn nhất thế giới**. Theo bảng xếp hạng này, cảng Cái Lân (Quảng Ninh) đứng ở vị trí thứ 46, cảng Hải Phòng đứng ở vị trí số 47 và cảng Cái Mép (cảng Tân Cảng Cái Mép - PV) đứng vị trí thứ 49.

Điều chỉnh tăng giá dịch vụ xếp dỡ trong năm 2026

Theo Quyết định 2506/QĐ-BXD của Bộ Xây dựng, kể từ ngày 1/2/2026, giá dịch vụ bốc dỡ tại bến cảng Lạch Huyện và khu vực Cái Mép - Thị Vải sẽ tăng khoảng 10%, điều chỉnh thứ hai, sau lần tăng trước đó theo Quyết định 810/QĐ-BGTVT. Đây là một chính sách hỗ trợ mạnh mẽ các doanh nghiệp khi mức tăng trước đây chỉ đủ bù trượt giá, không tạo ra phần tích lũy nào để hỗ trợ doanh nghiệp đầu tư vào chuyển đổi xanh, chuyển đổi số, khó tạo ra yếu tố cạnh tranh trên thị trường.

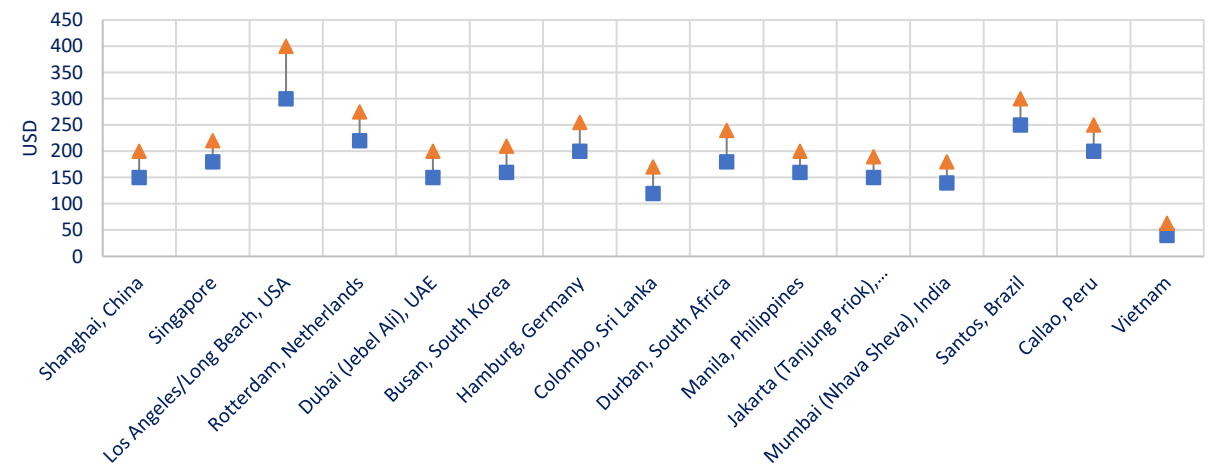
Với định hướng này, các cảng nước sâu trọng điểm khác trong ngành được kỳ vọng sẽ sớm được nâng mức giá dịch vụ khi mức giá bốc dỡ hiện nay vẫn còn tương đối thấp so với mặt bằng quốc tế, đơn cử tại 2 cụm cảng nước sâu tốt nhất Việt Nam lại thấp hơn đáng kể so với mặt bằng chung, chỉ tương đương 60 - 65% giá bình quân khu vực.

XẾP HẠNG TRONG TOP CẢNG HIỆU SUẤT TỐT NHẤT



Nguồn: Worldbank

GIÁ DỊCH VỤ XẾP DỠ CHO CONTAINER 20FT



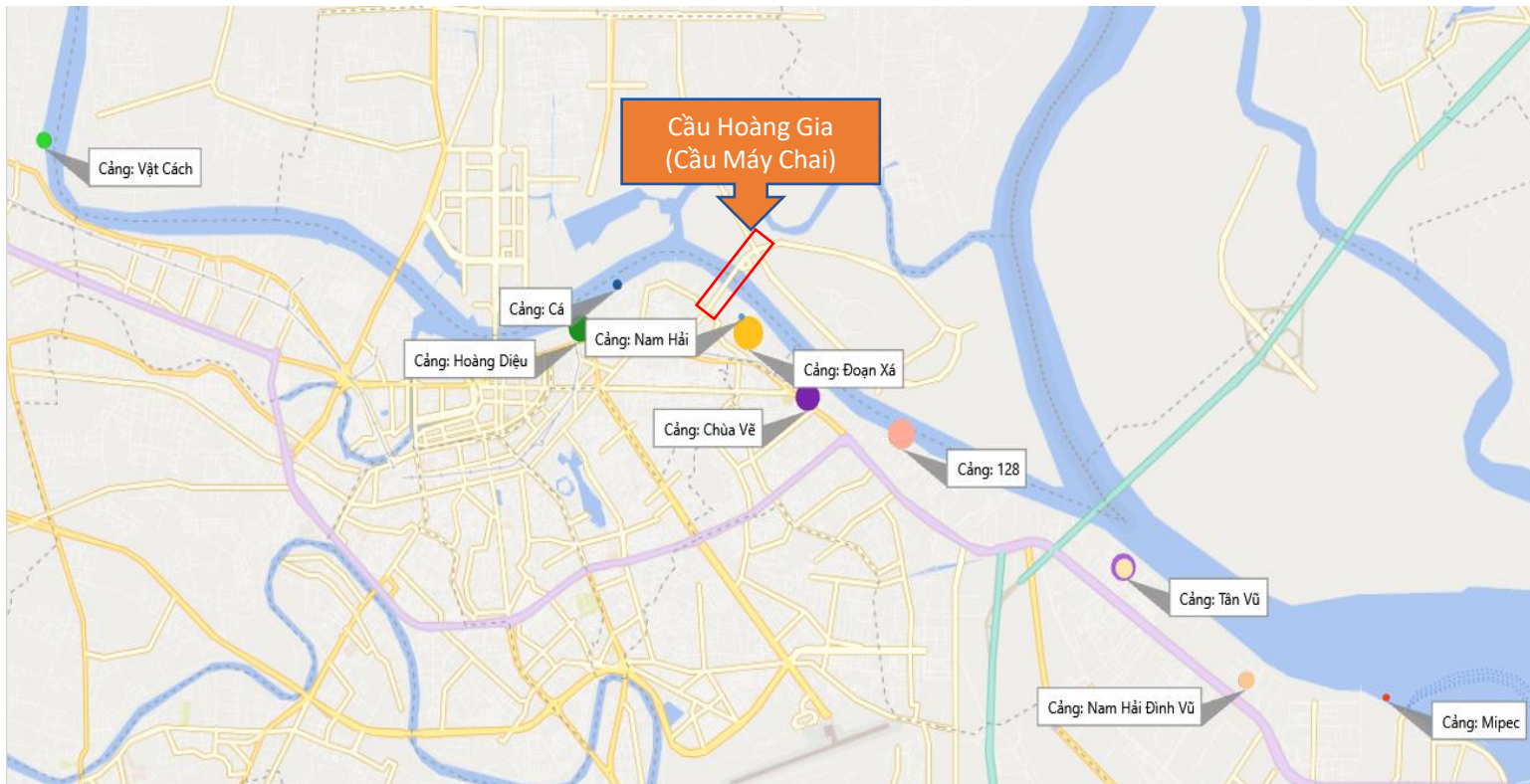
Nguồn: YQN, Tổng hợp

ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ - NGÀNH

Tái cơ cấu cơ sở hạ tầng khu vực Hải Phòng tạo ra sự dịch chuyển về thị phần cảng biển tại khu vực này

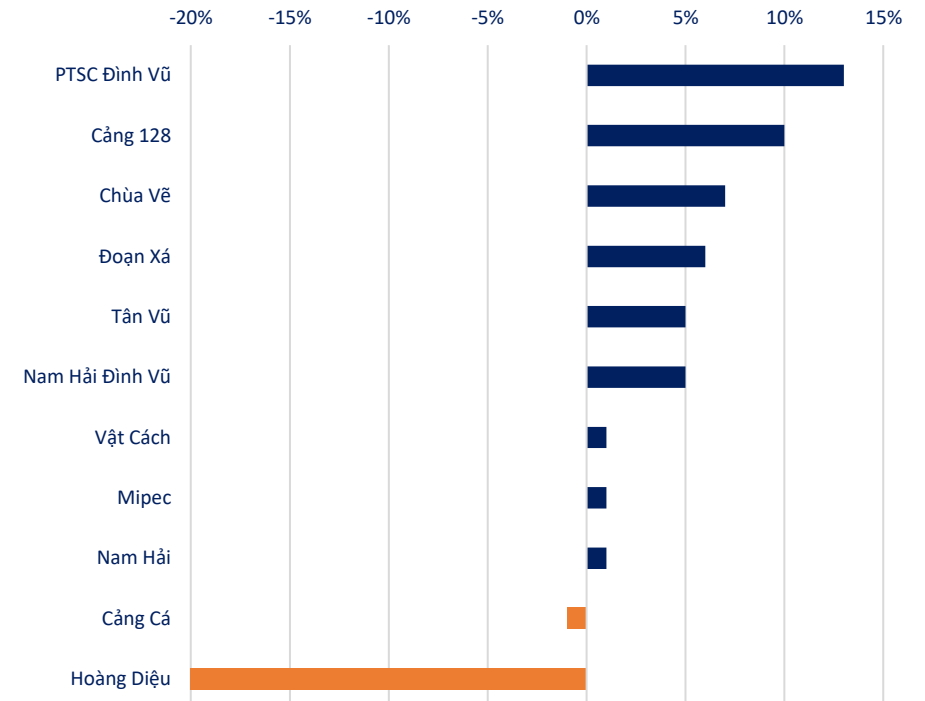
Theo Quy hoạch chi tiết phát triển vùng đất, vùng nước cảng biển Hải Phòng thời kỳ 2021-2030 của Bộ Xây dựng, **Cảng Hoàng Diệu, một trong những cảng lâu đời và có thị phần lớn tại Hải Phòng được UBND thành phố Hải Phòng quyết định di dời để triển khai dự án đầu tư xây dựng cầu Nguyễn Trãi**. Ngoài ra, Cầu Hoàng Gia hay còn gọi là cầu Máy Chai dài 2,2km kết nối trung tâm đô thị lõi Hải Phòng với đảo Vũ Yên (TP Thủy Nguyên), bắc qua sông Cấm – trục xương sống của hệ thống logistic tại Hải Phòng, được triển khai xây dựng khiến việc lưu thông của các tàu container vào sâu khu vực phía thượng lưu sông Cấm gặp nhiều khó khăn hơn. Do đó, các tàu container lớn chuyển hướng sang các cảng phía trước cầu Máy Chai.

Do đó, **những cảng nằm ở phía hạ lưu sông Cấm chưa qua cầu Máy Chai, ghi nhận sự gia tăng rõ rệt về thị phần trong 11 tháng đầu năm 2025**, trong đó, Cảng PTSC Đình Vũ Cảng 128, Cảng Chùa Vẽ, Cảng Đoạn Xá, Cảng Tân Vũ, Cảng Nam Hải Đình Vũ đều ghi nhận sự mở rộng rõ rệt về thị phần.



Nguồn: Tổng hợp

CHÊNH LỆCH THỊ PHẦN CẢNG BIỂN TẠI HẢI PHÒNG SVCK
LŨY KẾ 11 THÁNG NĂM 2025



Nguồn: Tổng hợp

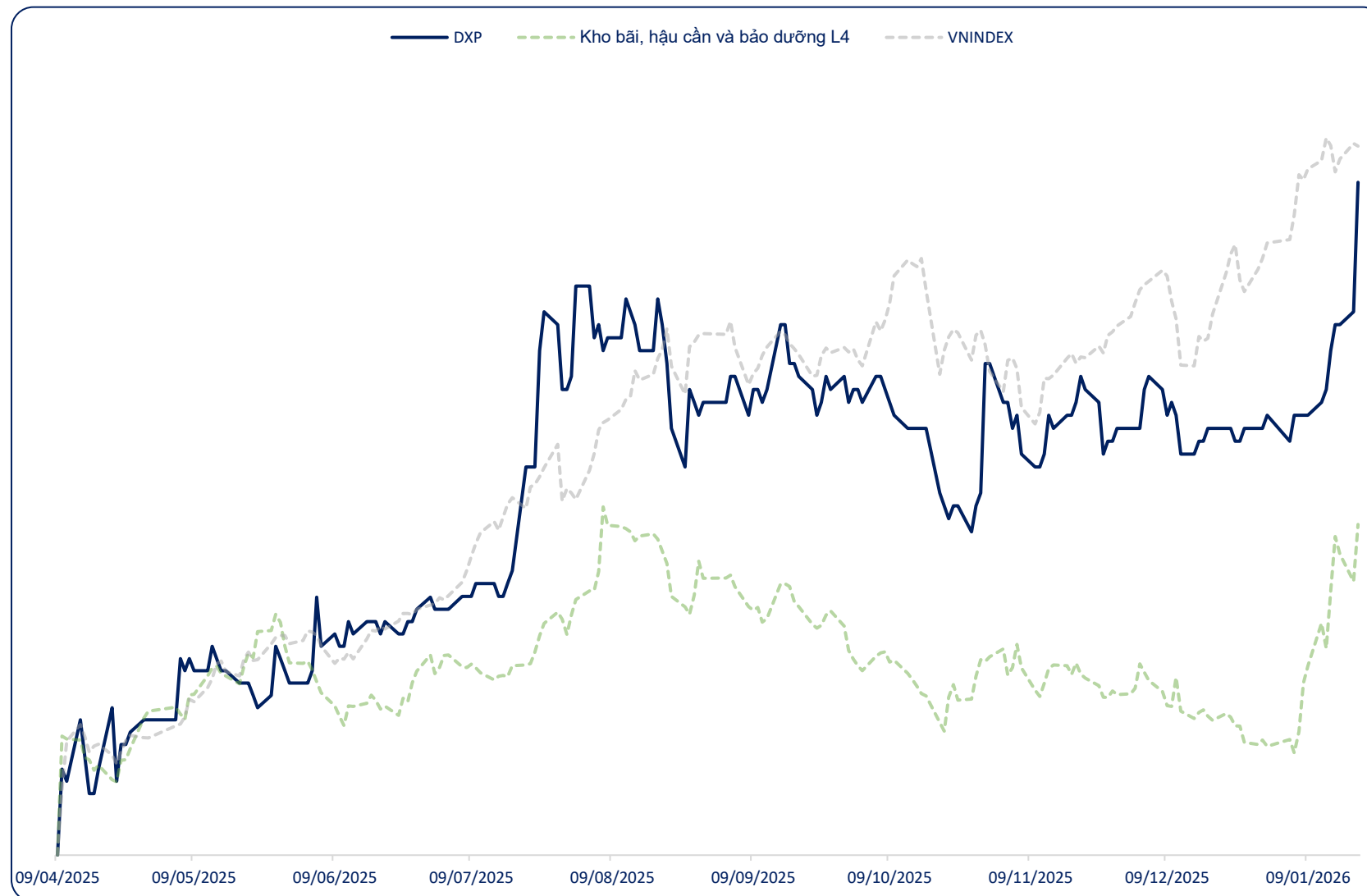


02.

DIỄN BIẾN CỔ PHIẾU DXP

THÔNG SỐ KỸ THUẬT CỔ PHIẾU DXP - HSX

	DXP	Kho bãi, hậu cần & bảo dưỡng
Giá đóng cửa	12.700	415,75
Biến động 1 tuần	14,41%	8,20%
Biến động 1 tháng	17,59%	17,71%
Biến động từ đầu năm	16,51%	20,54%
Thanh khoản BQ tháng	203.366	18.065.947
Thanh khoản BQ tháng/(KLCPĐLH* free-float)	0,62%	1,13%
P/E	7,58	17,34
P/B	0,77	2,62
Vốn hóa	700.948.556.100	
KLCPĐLH	59.910.133	
Tỷ lệ free-float	55%	





03.

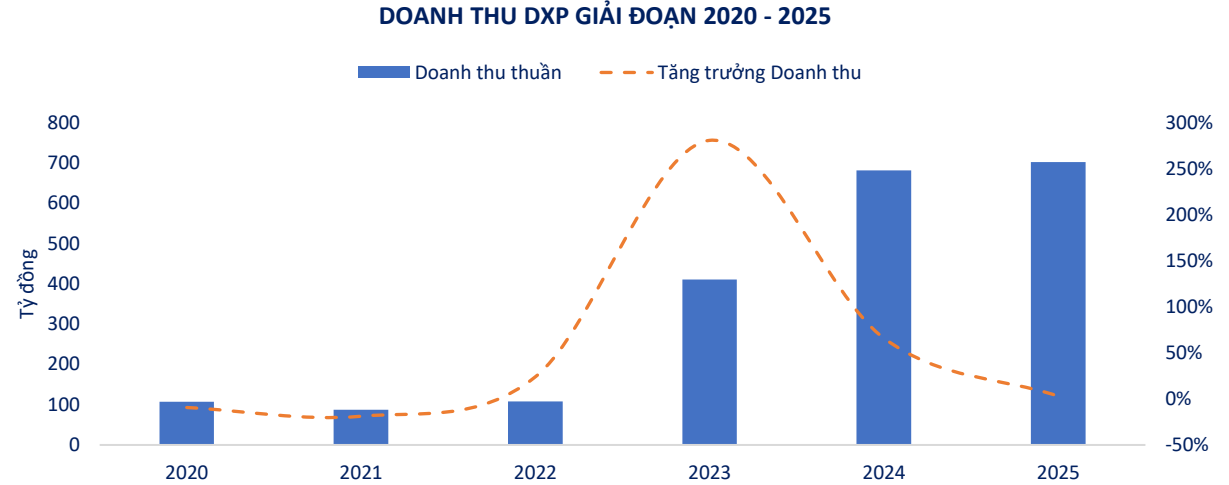
ĐIỂM NHẤN DOANH NGHIỆP

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

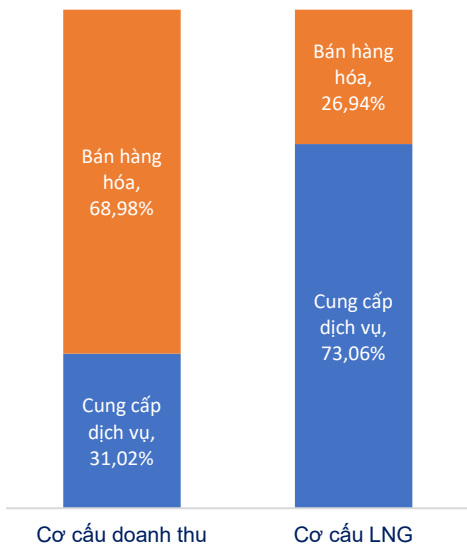
Doanh thu mảng kinh doanh cốt lõi tăng trưởng mạnh

Năm 2025, DXP ghi nhận 702,24 tỷ đồng doanh thu thuần (+3,01% so với cùng kỳ). Trong đó:

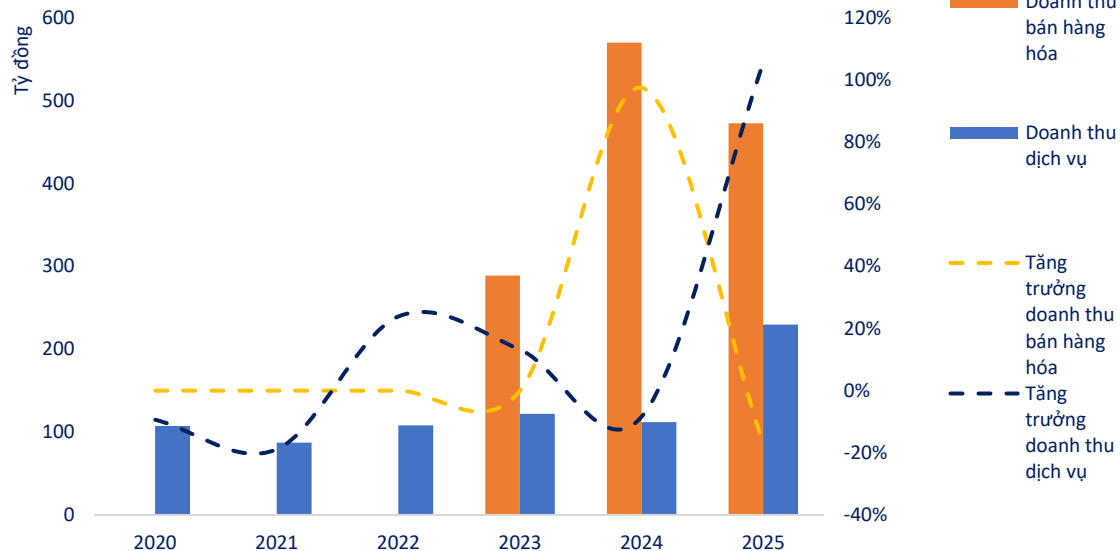
- **Doanh thu cung cấp dịch vụ (chủ yếu là dịch vụ cảng biển) – mảng kinh doanh truyền thống đạt 212,49 tỷ đồng (+90,14% svck)**, chiếm 31,02% tổng doanh thu. Doanh thu mảng dịch vụ cảng biển tăng trưởng mạnh khi tăng trưởng sản lượng hàng hóa thông cảng đạt 46% svck, chủ yếu đến từ hàng rời, nhờ mở rộng đc thị phần khi cảng Hoàng Diệu di dời và cầu Máy Chai hoàn thiện xây dựng, tương ứng.
- Doanh thu bán hàng hóa (nhựa đường) đạt 472,56 tỷ đồng (-17,09% svck), chiếm 68,98% tổng doanh thu.



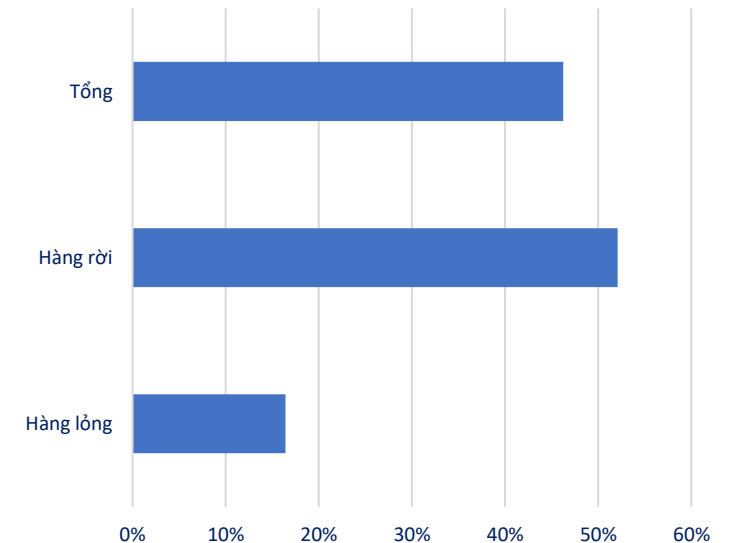
CƠ CẤU CÁC MẢNG KINH DOANH



Doanh thu từng mảng kinh doanh



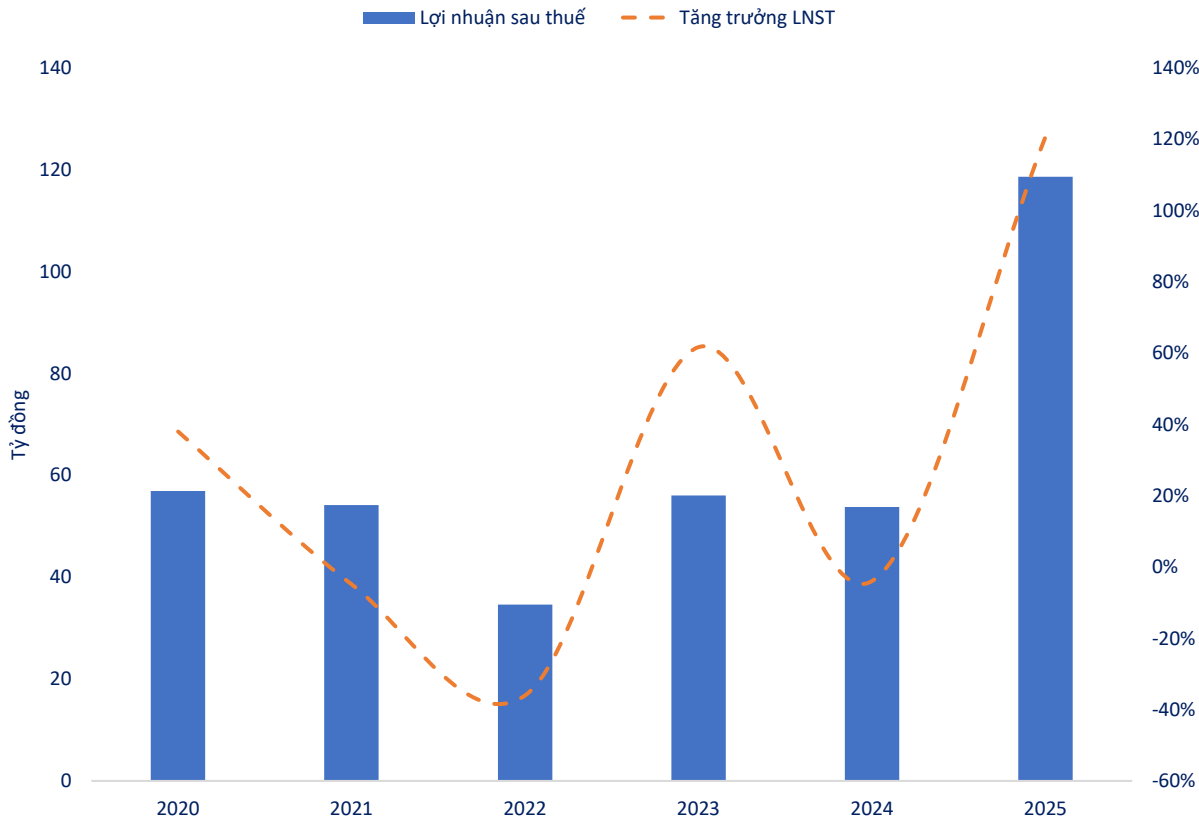
TĂNG TRƯỞNG SẢN LƯỢNG HÀNG HÓA QUA CẢNG



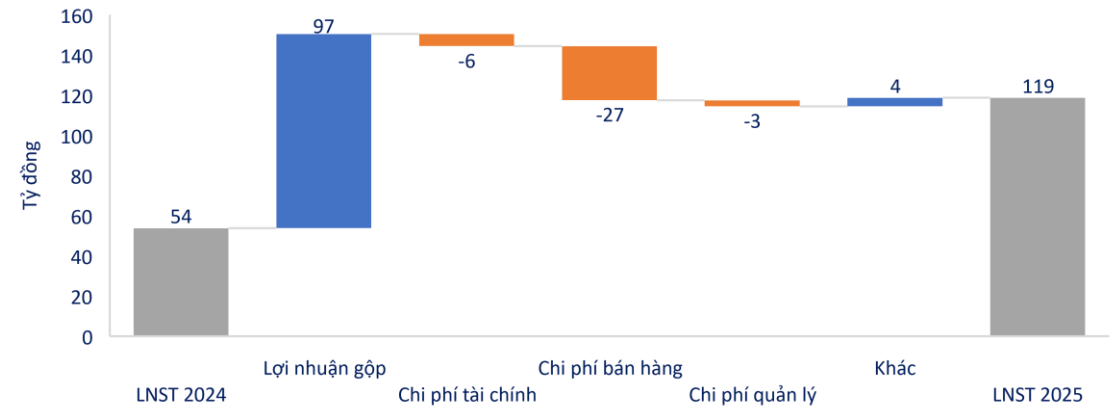
Lợi nhuận sau thuế đột phá nhờ cải thiện biến lãi gộp

Mặc dù doanh thu không thay đổi quá nhiều, DXP ghi nhận 118,62 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng trưởng +120,55% svck chủ yếu nhờ biên lợi nhuận gộp mở rộng rõ rệt. Trong đó, biên lợi nhuận gộp cả 2 mảng kinh doanh chính đều được cải thiện. Cụ thể, Biên lợi nhuận gộp mảng cung cấp dịch vụ đạt 58% tăng 11 điểm phần trăm, thể hiện sự hiệu quả trong việc vận hành cảng biển. Trong khi đó, biên lợi nhuận gộp mảng bán hàng hóa cũng mở rộng 5 điểm phần trăm lên 10% nhờ giá nhựa đường hồi phục.

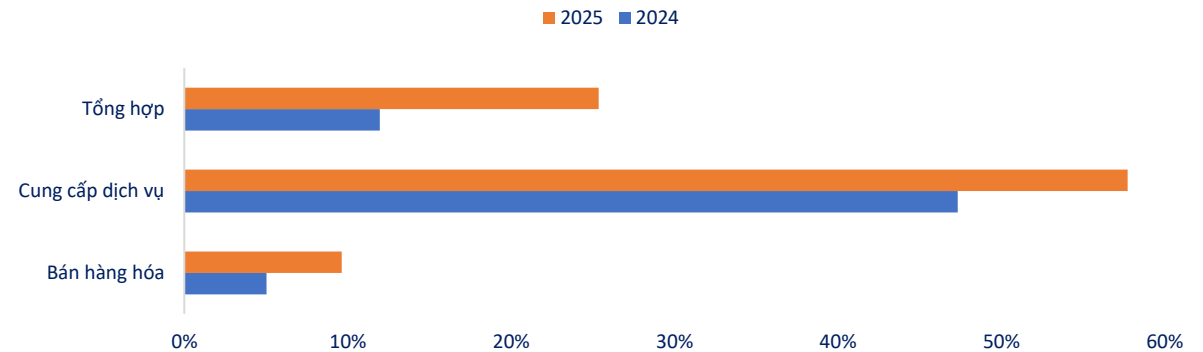
LỢI NHUẬN SAU THUẾ DXP 2020 - 2025



MỨC ĐÓNG GÓP VÀO SỰ TĂNG TRƯỞNG CỦA LỢI NHUẬN



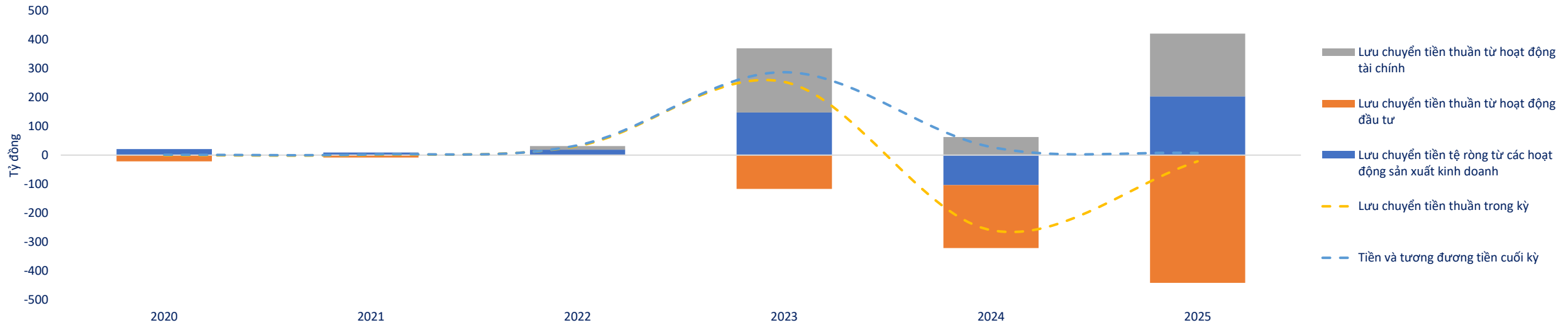
BIÊN LỢI NHUẬN GỘP TỪNG MẢNG KINH DOANH



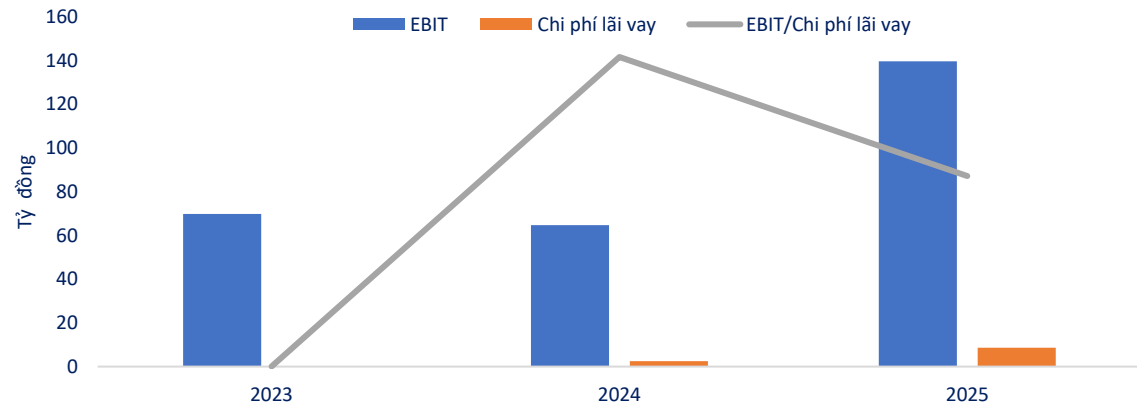
TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Sức khỏe tài chính lành mạnh mặc dù đang trong giai đoạn đầu tư lớn

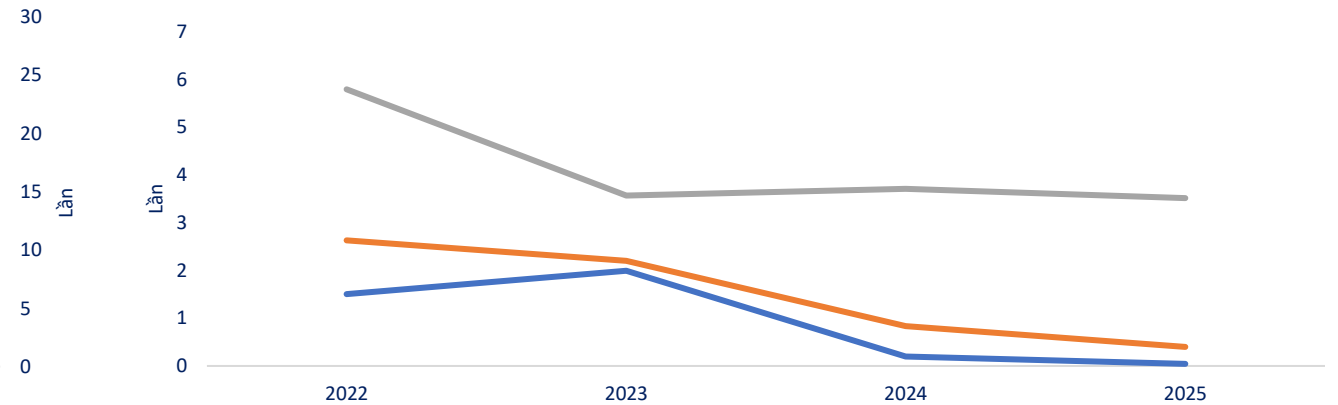
DXP BẮT ĐẦU BƯỚC VÀO GIAI ĐOẠN ĐẦU TƯ MỚI TỪ NĂM 2023 VÀ MỞ RỘNG MẠNH MẼ TRONG NĂM 2025 NHƯNG DÒNG TIỀN VẪN ĐƯỢC DUY TRÌ NHỜ HỖ TRỢ ỔN ĐỊNH



KHẢ NĂNG CHI TRẢ LÃI VAY ĐƯỢC ĐẢM BẢO VỚI EBIT DUY TRÌ Ở MỨC CAO SO VỚI CHI PHÍ LÃI VAY



KHẢ NĂNG THANH TOÁN BỊ ẢNH HƯỞNG BỞI GIAI ĐOẠN ĐẦU TƯ LỚN NHƯNG VẪN ĐƯỢC ĐẢM BẢO





CÔNG TY CỔ PHẦN CẢNG ĐOẠN XÁ

📍 Số 15 đường Ngô Quyền, phường Ngô Quyền, thành phố Hải Phòng

✉️ 0983.981.182

🌐 contact@doanxaport.com.vn