

Quy định mới về LNG & điện gió; cập nhật về Trung Nam

Nguyễn Hoàng Nam
 Giám Đốc, Ngành Năng Lượng
 nam.nhoang@hsc.com.vn
 +84 28 3823 3299 Ext. 190

Natalie Nguyễn
 Trưởng Phòng, Ngành Năng Lượng
 natalie.nguyen@hsc.com.vn
 +84 28 3823 3299 Ext. 110

- Các dự án LNG hiện được phép chuyển ngang chi phí nhiên liệu đầu vào vào hợp đồng mua bán điện (PPA), giúp cải thiện khả năng thu xếp tài chính cho dự án. Ngoài ra, quy định mới về điện gió ngoài khơi đã mở ra lộ trình phát triển cho dự án điện gió ngoài khơi đầu tiên của Việt Nam, dù thời điểm vận hành thương mại sớm nhất cho dự án đầu tiên dự kiến vào năm 2033. Quy định mới về cơ chế DPPA (hợp đồng mua bán điện trực tiếp) được kỳ vọng sẽ ban hành vào năm 2026.
- Theo buổi làm việc gần đây với Trung Nam, sự hỗ trợ từ phía ngân hàng và khung pháp lý mới sẽ giúp Công ty vượt qua các trở ngại hiện tại và có thể tham gia vào các dự án LNG mới.
- Các lựa chọn hàng đầu của HSC trong ngành điện gồm PC1 (Mua vào) và GEG (Tăng tỷ trọng). Trong ngành dầu khí, chúng tôi ưa thích PVS nhưng đang xem xét lại khuyến nghị và giá mục tiêu sau khi giá cổ phiếu tăng mạnh gần đây.

Các nội dung chính

Giảm thiểu rủi ro cho LNG: Các cơ chế mới (Nghị định 56, 100) được thiết kế nhằm cải thiện khả năng thu xếp tài chính cho các dự án LNG. Các cơ chế này bao gồm việc cho phép chuyển chi phí nhiên liệu LNG nhập khẩu vào giá điện bán lẻ và quy định sản lượng tiêu thụ tối thiểu được đảm bảo (cụ thể là cam kết tiêu thụ tối thiểu 65% sản lượng hợp đồng trong 10 năm đối với các nhà máy điện sử dụng LNG). Cơ chế này trực tiếp mang lại lợi ích cho các nhà phát triển như POW và PGV, những đơn vị có các nhà máy điện LNG trong quy hoạch. Ngoài ra, các doanh nghiệp trong chuỗi cung ứng LNG như GAS (phân phối khí qua đường ống) cũng được hưởng lợi từ các chính sách này.

Điện gió ngoài khơi: Lần đầu tiên, Việt Nam đang hình thành một khung pháp lý cho điện gió ngoài khơi quy mô lớn và các nguồn điện linh hoạt. Dù vẫn đang ở giai đoạn đầu, khung này bao gồm các chính sách như: bảo lãnh của Chính phủ, ưu đãi đầu tư và kế hoạch phát triển hạ tầng truyền tải riêng biệt (các tuyến truyền tải điện một chiều cao áp – HVDC), qua đó thiết lập lộ trình tăng trưởng dài hạn cho ngành. Quy định mới về điện gió ngoài khơi mang lại lợi thế cho PVS, khi đây sẽ là doanh nghiệp đầu tiên triển khai dự án điện gió ngoài khơi tại Việt Nam.

Trung Nam Group: Tập đoàn Trung Nam hiện vẫn đối mặt với một số vướng mắc, bao gồm: khoản phải thu quá hạn từ nhà máy điện mặt trời Trung Nam – Thuận Nam, khoản thanh toán quá hạn từ Chính phủ cho dự án ngăn triều tại TP.HCM và các thủ tục pháp lý còn tồn đọng liên quan đến dự án BĐS Golden Hill tại Đà Nẵng. Tuy nhiên, các điểm nghẽn này đang dần được tháo gỡ nhờ: (1) Chính phủ thể hiện quyết tâm xử lý 173 dự án năng lượng tái tạo chưa hoàn tất biên bản nghiệm thu hoàn công; (2) Nghị quyết 212/NQ-CP cho phép TP.HCM phê duyệt lại báo cáo nghiên cứu khả thi điều chỉnh cho dự án ngăn triều (đây là dự án xây dựng-chuyển giao); (3) Sự hỗ trợ từ các ngân hàng, thông qua việc giãn thời hạn thanh toán và tạm thời giảm lãi suất.

Khuyến nghị

GAS đang ở vị thế thuận lợi để phát triển hạ tầng kho cảng LNG trọng yếu (tại Thanh Hóa và Quảng Ninh), với cơ chế chuyển chi phí đầu vào thuận lợi. Tuy nhiên, các dự án này mang tính trung hạn hơn là ngắn hạn. Các nhà thầu EPC lưới điện như PC1 có thể được hưởng lợi từ việc đẩy nhanh đầu tư vào hệ thống truyền tải, đặc biệt là các tuyến điện áp cao (500kV, HVDC). Đối với các doanh nghiệp phát triển năng lượng tái tạo có năng lực triển khai mạnh, tiềm năng tăng trưởng lớn sẽ đến từ khả năng thích ứng với cơ chế đấu thầu mới và bảo đảm được danh mục dự án đầu tư dài hạn. HSC hiện đang xem xét lại giá mục tiêu và dự báo đối với PVS sau khi giá cổ phiếu này tăng mạnh trong thời gian gần đây.

Bản gốc bằng tiếng Anh của báo cáo này được phát hành vào ngày 28/7.

Mã CK	Giá (đồng)	Khuyến nghị		Giá mục tiêu (đồng)		Tiềm năng tăng/giảm (%)	P/E (lần)		EV/EBITDA (lần)		L.suất cổ tức (%)	
		Mới	Cũ	Mới	Th.đổi (%)		2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
GAS	69,100	Tăng tỷ trọng	-	74,000	-	7.09	15.4	12.9	10.8	9.19	8.57	5.79
GEG	16,400	Tăng tỷ trọng	-	18,800	-	14.6	51.2	8.87	8.56	6.03	0	0
PC1	21,700	Mua vào	-	30,000	-	38.2	16.6	9.94	6.74	6.33	0	0
PGV	18,800	Nắm giữ	-	19,500	-	3.72	N/a	18.9	7.69	5.84	3.54	0
POW	13,100	Tăng tỷ trọng	-	14,900	-	13.7	27.6	24.2	16.7	7.25	0	0
PVS	33,000	Mua vào	-	38,000	-	15.2	14.7	14.7	17.9	10.7	2.40	2.40
REE	66,300	Nắm giữ	-	69,130	-	4.27	14.6	13.5	9.66	9.48	1.51	1.97

*Giá cổ phiếu tại ngày 24/6/2025.
 Nguồn: Công ty, FactSet, HSC*

Ngành điện đang phục hồi: Giai đoạn khó khăn nhất đã qua

Việt Nam đang tiến hành cải cách toàn diện khung pháp lý ngành điện thông qua Luật Điện sửa đổi và các nghị định liên quan (như Nghị định 57), thay đổi căn bản cách thức lập quy hoạch, phê duyệt và cơ chế thu hồi vốn cho các dự án điện. Khung pháp lý mới hướng tới cơ chế đấu thầu cạnh tranh để lựa chọn dự án, đồng thời hỗ trợ đáng kể cho phát triển điện khí LNG, thúc đẩy năng lượng tái tạo thông qua các quy định mới cho điện mặt trời và điện gió ngoài khơi, và phân cấp thẩm quyền mạnh mẽ cho cấp tỉnh, từ đó tạo ra cả cơ hội và rủi ro mới cho các doanh nghiệp niêm yết. Những khó khăn trước đây của Trung Nam Group cũng đã phần nào được tháo gỡ trong vòng một năm qua. Các lựa chọn hàng đầu của HSC trong ngành điện gồm PC1 (Mua vào) và GEG (Tăng tỷ trọng).

Cập nhật quy định đối với ngành điện

Nhằm đẩy nhanh tiến độ triển khai Luật Điện lực sửa đổi cho các dự án điện mới, các quy định mới về hợp đồng mua bán điện (PPA) và cơ chế thị trường đã được ban hành nhằm cụ thể hóa các quy định hiện hành.

Cơ chế giá LNG: Nghị định 56 và 100 đã hợp thức hóa việc cho phép chuyển chi phí nhiên liệu LNG vào giá bán điện. Giá LNG trong hồ sơ mời thầu có thể được tính theo các chỉ số tham chiếu quốc tế như giá Brent hoặc Henry Hub. Theo HSC tìm hiểu, hiện vẫn chưa có một mức giá chuẩn cụ thể dành riêng cho thị trường Việt Nam, trong khi Chính phủ sẽ công bố giá trần LNG đầu vào hằng năm, như đã thực hiện cho năm 2025.

Điện gió ngoài khơi: Luật Điện lực sửa đổi có một chương riêng dành cho điện gió ngoài khơi, đưa ra các ưu đãi như giảm phí sử dụng biển và đặt mục tiêu phát triển 6 GW vào năm 2035. So với các loại nhà máy điện khác, dự án điện gió ngoài khơi cần trải qua quy trình phê duyệt riêng của Chính phủ. Hiện tại, quy định về quy hoạch không gian biển vẫn chưa hoàn thiện, do chưa ban hành các tiêu chuẩn khảo sát, gây chậm trễ trong việc lựa chọn vị trí và thiết kế dự án. HSC nhận định đây là điểm nghẽn chính đối với các nhà phát triển điện gió ngoài khơi tại Việt Nam.

Cơ chế DPPA: Theo phản hồi từ ngành, quy định hiện tại về sử dụng cơ chế “DPPA ảo” vẫn chưa hoàn thiện. Cụ thể, biểu giá truyền tải do EVN ban hành vẫn chưa được xác định cho giai đoạn 10–20 năm tới, gây khó khăn cho các khách hàng tiêu thụ điện lớn và bên bán trong việc thống nhất giá bán điện. Ngoài ra, Nghị định 57 chưa quy định rõ sản lượng điện mua hằng tháng mà các khách hàng tiêu thụ điện lớn phải cam kết. Các quy định DPPA mới dự kiến sẽ được ban hành trong năm 2026 nhằm giải quyết các vướng mắc còn tồn tại. Đến thời điểm hiện tại, đã có 7 dự án nộp hồ sơ tham gia chương trình DPPA.

Cập nhật về Trung Nam

Hiện tại, Trung Nam đang gặp ba điểm nghẽn chính; nếu được tháo gỡ, các vướng mắc này sẽ tạo điều kiện thuận lợi cho sự phát triển của doanh nghiệp:

Dự án ngăn triều: Dự án xây dựng – chuyển giao này hiện đang chờ được làm rõ cơ sở pháp lý, do đó Nhà nước chưa thực hiện thanh toán cho Trung Nam. Tổng vốn đầu tư của dự án là 10 nghìn tỷ đồng. Một hợp đồng bổ sung dự kiến sẽ được ký trong Q3/2025, giúp Công ty nhận được thanh toán từ phía Nhà nước, sau khi Chính phủ ban hành Nghị quyết [212/NQ-CP](#) cho phép TP.HCM điều chỉnh, thẩm định và phê duyệt lại báo cáo nghiên cứu khả thi của dự án.

Dự án Golden Hill – Đà Nẵng và hai dự án BĐS khác tại Đà Nẵng (Trung Nam Tower và dự án Công viên CNTT): Cả ba dự án này hiện vẫn chưa được phê duyệt chủ trương đầu tư do tồn tại các vấn đề pháp lý và thủ tục từ trước. Trung Nam đang tích cực phối hợp với chính quyền địa phương để tháo gỡ, trong bối cảnh Chính phủ đang ban hành các nghị định hướng dẫn cụ thể nhằm hỗ trợ công tác triển khai ở cấp địa phương.

EVN còn nợ Trung Nam 2 nghìn tỷ đồng tiền điện từ dự án Trung Nam – Thuận Nam. Mặc dù dự án này đã phát điện thương mại cho EVN nhưng một phần khối lượng chưa được thanh toán. Việc chậm trễ thanh toán khiến các đối tác gặp khó

khẩn trong việc đánh giá tình hình tài chính của Trung Nam một cách rõ ràng. Tuy nhiên, vào ngày 22/7/2025, dự án Trung Nam – Thuận Nam đã được cấp giấy phép hoạt động điện lực mới, cập nhật phạm vi hoạt động, tạo cơ sở pháp lý để EVN tiến hành chi trả cho Trung Nam.

Bên cạnh đó, các ngân hàng đánh giá điều kiện kinh doanh của Trung Nam đang cải thiện, nên sẵn sàng hỗ trợ tài chính thông qua giảm lãi suất ngắn hạn để hỗ trợ dòng tiền và gia hạn thời gian trả nợ. Gần đây, Trung Nam là nhà đầu tư duy nhất nộp hồ sơ tham gia đấu thầu [dự án nhiệt điện LNG Cà Ná công suất 1,5 GW](#), kèm theo bảo lãnh ngân hàng trị giá 574 tỷ đồng.

Định giá và khuyến nghị

Những thay đổi gần đây trong khung pháp lý ngành điện đang tạo nền tảng quan trọng cho việc phát triển các dự án điện trong vài năm tới. Tuy nhiên, vẫn còn một số vấn đề tồn đọng cần được giải quyết trước khi các chủ đầu tư có thể triển khai các dự án điện mới tại Việt Nam.

Trong thời gian chờ đợi, HSC ghi nhận rằng áp lực lên ngành điện đang giảm dần nhờ một số vướng mắc từng bước được tháo gỡ, từ đó góp phần cải thiện tâm lý thị trường đối với toàn ngành. Các vấn đề liên quan đến khả năng giảm giá FIT dự kiến sẽ được làm rõ trước cuối năm nay, khi Thủ tướng đã yêu cầu các bộ ngành, địa phương và EVN báo cáo giải pháp xử lý trước [tháng 7/2025](#). Khi các điểm nghẽn pháp lý đang được tháo gỡ cho các dự án điện tái tạo chuyển tiếp và 173 dự án năng lượng tái tạo, áp lực tài chính đối với các chủ đầu tư, ngân hàng và các công ty tài chính liên quan cũng sẽ giảm bớt.

GAS: Hưởng lợi từ sản lượng LNG nhập khẩu vào Việt Nam gia tăng GAS đang được hưởng lợi từ các quy định mới hỗ trợ phát triển các trung tâm nhập khẩu LNG, có thể được dùng chung cho nhiều nhà máy điện và các khách hàng công nghiệp. Sau khi các nhà máy điện khí LNG Nhơn Trạch 3 và 4 (NT3, NT4) đi vào vận hành thương mại trong nửa cuối năm 2025, HSC kỳ vọng nhiều dự án nhà máy điện khí LNG mới tại Việt Nam sẽ được đưa vào vận hành mạnh mẽ vào cuối thập kỷ này. GAS đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 13,6 lần, thấp hơn 0,7 độ lệch chuẩn so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 14,9 lần.

PVS: Hưởng lợi từ các dự án điện gió ngoài khơi tại Việt Nam Theo các quy định hiện hành, PVS được phép nắm cổ phần chi phối trong các dự án điện gió ngoài khơi. Đồng thời, Công ty cũng là đơn vị duy nhất được cấp phép thực hiện khảo sát biển cho tất cả các dự án điện gió ngoài khơi tại Việt Nam. Cập nhật gần nhất của HSC cho thấy dự án điện gió ngoài khơi của PVS dự kiến sẽ vận hành thương mại vào năm 2033, chậm hơn một vài năm so với mục tiêu năm 2030 (nêu trong Quy hoạch điện VIII sửa đổi) cho dự án điện gió ngoài khơi đầu tiên. Ngoài ra, dự án nhiệt điện Long Phú 1 – một trong những dự án bị đình trệ dài hạn – hiện đã được tái khởi động, với kế hoạch đưa vào vận hành thương mại vào [tháng 9/2027](#). Điều này có thể giúp PVS ghi nhận doanh thu trong ngắn hạn. Tuy nhiên, HSC hiện chưa đưa giá trị của dự án Long Phú 1 và tiềm năng xuất khẩu điện gió ngoài khơi vào mô hình dự báo. PVS đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 18,2 lần, thấp hơn 0,3 độ lệch chuẩn so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 19,2 lần.

POW: Là một doanh nghiệp nhà nước, POW có tốc độ phát triển các dự án năng lượng tái tạo chậm hơn so với các doanh nghiệp tư nhân. Tuy nhiên, thế mạnh chính của POW vẫn nằm ở năng lực triển khai các dự án điện truyền thống (than, khí), nhằm đáp ứng yêu cầu của Chính phủ trong phục vụ tăng trưởng kinh tế. Hai dự án Nhơn Trạch 3 và 4 đang được triển khai là những dự án thí điểm điển hình cho việc phát triển các nhà máy điện khí LNG tại Việt Nam, đóng vai trò dẫn đường cho các nhà đầu tư tư nhân. Các dự án này đang nhận được sự hỗ trợ kịp thời từ hệ thống pháp lý mới liên quan đến LNG. POW đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 23,9 lần, thấp hơn 0,5 độ lệch chuẩn so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 26,2 lần.

REE: Công ty đang tích cực nghiên cứu tham gia cơ chế DPPA cho các dự án năng lượng tái tạo, với tầm nhìn nâng tổng công suất lắp đặt lên 5.000 MW, so với mức hiện tại là 1.080 MW. REE đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 12,6 lần, thấp hơn 2 độ lệch chuẩn so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 10,2 lần.

PC1: Công ty tập trung vào đấu thầu các dự án mới thay vì tham gia cơ chế DPPA trong ngắn hạn – đây là chiến lược khác biệt so với các doanh nghiệp như REE hay

GEG. Trong trung và dài hạn, PC1 được hưởng lợi từ việc đẩy nhanh tiến độ đầu tư lưới điện truyền tải, cũng như gia tăng đầu tư vào các dự án điện gió trong đất liền và gần bờ – những phân khúc mà Công ty có thế mạnh. PC1 đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 12,1 lần, thấp hơn so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 22,1 lần.

GEG: Công ty cũng đang nghiên cứu tham gia cơ chế DPPA cho các dự án năng lượng tái tạo của mình. HSC đánh giá GEG là một trong những doanh nghiệp đầu tiên có thể hưởng lợi từ cơ chế này, sau khi đã ký được hợp đồng mua bán điện (PPA) cho dự án điện gió Tân Phú Đông 1 vào tháng 3 vừa qua. GEG đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 11,9 lần, thấp hơn đáng kể so với bình quân từ tháng 1/2023 ở mức 23,8 lần.

PGV: Công ty đang phát triển nhà máy điện LNG linh hoạt công suất 1,2 GW tại tỉnh Ninh Bình. Tuy nhiên, khung pháp lý hiện tại chưa sẵn sàng cho các nhà máy điện chỉ sản xuất trong giai đoạn cao điểm dẫn đến vẫn còn nhiều bất định về khả năng triển khai dự án. Dù vậy, theo HSC, các nhà máy điện chỉ sản xuất trong giai đoạn cao điểm sẽ là cần thiết trong tương lai khi tỷ trọng năng lượng tái tạo trong hệ thống điện biến động ngày càng lớn. PGV đang giao dịch với P/E trượt dự phóng 1 năm là 12,1 lần, thấp hơn so với bình quân quá khứ ở mức 21,6 lần..

Tuyên bố miễn trách

Bản quyền thuộc về CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HSC) 2021.

Báo cáo này được HSC hoặc một trong các chi nhánh viết và phát hành để phân phối tại Việt Nam và nước ngoài; phục vụ cho các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp là khách hàng của HSC và đồng ý nhận các sản phẩm nghiên cứu phân tích dành cho khách hàng tổ chức của HSC. Nếu quý độc giả không thuộc đối tượng nhà đầu tư nói trên, báo cáo này sẽ không nhằm phục vụ quý độc giả và quý độc giả không nên đọc hoặc dựa vào nội dung báo cáo này.

Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu duy nhất là cung cấp những thông tin khái quát đến nhà đầu tư tổ chức. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào tại bất kỳ lãnh thổ có quyền tài phán nào. Đồng thời, các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo cũng không nhằm mục đích quảng cáo cho bất cứ công cụ tài chính nào.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của HSC và có thể thay đổi mà không cần thông báo. HSC có thể đưa ra khuyến nghị hoặc nhận định khác đối với các đối tượng nhà đầu tư không đồng ý với nội dung của báo cáo này. HSC không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

HSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà HSC đang quản lý. HSC có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Nhân viên của HSC có thể có lợi ích tài chính ở những chứng khoán được đề cập trong báo cáo này hoặc các công cụ có liên quan. HSC có thể có nghiệp vụ ngân hàng đầu tư hoặc tìm kiếm mối quan hệ hợp tác kinh doanh với những công ty được đề cập đến trong báo cáo này.

Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá và khối lượng giao dịch của các công cụ tài chính luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Báo cáo này là tài sản của HSC và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo hay toàn bộ báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của HSC. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với HSC về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà HSC hoặc khách hàng của HSC phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Tuyên bố miễn trách này và theo quy định của pháp luật.

Giải thích các mức đánh giá cổ phiếu dành cho khách hàng tổ chức

Mua vào: Kỳ vọng tăng giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Tăng tỷ trọng: Kỳ vọng tăng giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Nắm giữ: Kỳ vọng tăng giá hoặc giảm giá dưới 5% trong khoảng thời gian 12 tháng
Giảm tỷ trọng: Kỳ vọng giảm giá từ 5% đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng
Bán ra: Kỳ vọng giảm giá trên 20% trong khoảng thời gian 12 tháng



CÔNG TY CHỨNG KHOÁN TỐT NHẤT VÀ ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH HÀNG ĐẦU VIỆT NAM
Được trao bởi Finance Asia, Asiamoney, Institutional Investor & Thomson Reuters

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 & 6, Tòa nhà AB
76 Lê Lai, Quận 1, TPHCM
T: (+84 28) 3823 3299
F: (+84 28) 3823 3301

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 2, Tòa nhà Cornerstone
16 Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm
T: (+84 24) 3933 4693
F: (+84 24) 3933 4822

E: info@hsc.com.vn W: www.hsc.com.vn