

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 04/04/2025



MỤC LỤC

Trang

VĨ MÔ	2
NGÀNH NGÂN HÀNG	3
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	7
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	8
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP	13
NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG	15
NGÀNH THÉP	18
NGÀNH HÓA CHẤT	20
NGÀNH ĐIỆN	21
NGÀNH DẦU KHÍ	23
NGÀNH BÁN LẺ VÀ HÀNG TIÊU DÙNG	25
NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM	26
NGÀNH THỦY SẢN	29
NGÀNH DƯỢC – Y TẾ	30
NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS	31
NGÀNH CAO SU	32
NGÀNH Ô TÔ	32
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	34

VĨ MÔ

✓ Mỹ công bố thuế quan đối ứng 46% áp dụng với Việt Nam.

Ngày 2/4/2025, Tổng thống Mỹ đã công bố chính sách thuế quan xuất khẩu đối ứng với các mức thuế cụ thể cho nhiều đối tác thương mại của Mỹ. Mức thuế áp dụng cho hàng hóa từ Việt Nam là 46%, nằm trong top cao nhất trong danh sách các nước.

PGS.TS. Nguyễn Hữu Huân - Giảng viên cấp cao Đại học kinh tế TP HCM (UEH) cho rằng chính sách thuế quan từ Mỹ chắc chắn sẽ có tác động đến tăng trưởng kinh tế Việt Nam.

- Đầu tiên, mức thuế 46% sẽ ảnh hưởng tương đối lớn với các doanh nghiệp Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ, bởi vì những đối thủ cạnh tranh ở các nước khác bị áp thuế ít hơn họ sẽ rộng đường xuất khẩu vào Mỹ hơn. Tuy nhiên, đây không phải là mức thuế cuối cùng mà Việt Nam phải chịu, vì sẽ còn thương lượng trên bàn đàm phán, có thể giảm xuống còn 20-25%. Mặc dù vậy, chắc chắn các doanh nghiệp Việt Nam vẫn sẽ chịu tác động tiêu cực vì Mỹ là đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam. Bên cạnh đó, Việt Nam đóng vai trò trung gian trong việc xuất khẩu sang Mỹ nên về giá trị tuyệt đối, xuất khẩu có thể giảm vài chục tỷ USD thặng dư thương mại, và nhập khẩu cũng sẽ có mức giảm tương ứng.
- Thứ hai, dòng vốn FDI sẽ bị ảnh hưởng vì các doanh nghiệp này sẽ tìm kiếm các thị trường khác có mức thuế rẻ hơn để xuất sang Mỹ. Do vậy, các doanh nghiệp FDI có thể cân nhắc, tìm kiếm cơ hội ở những quốc gia bị áp thuế hàng xuất sang Mỹ ít hơn vì Mỹ là thị trường chính của các tập đoàn FDI.

Theo PGS.TS. Nguyễn Hữu Huân, để giảm thiểu tác động từ chính sách thuế của Mỹ, Việt Nam cần có những bước đi chiến lược. Trước tiên, cần tìm cách giảm thâm hụt thương mại với Mỹ bằng việc đẩy mạnh nhập khẩu hàng hóa từ nước này. Các biện pháp như miễn thuế nhập khẩu hoặc tạo điều kiện thuận lợi hơn cho hàng Mỹ vào Việt Nam có thể giúp cải thiện cán cân thương mại.

Ở chiều ngược lại, các doanh nghiệp Việt Nam cũng cần điều chỉnh chiến lược xuất khẩu để tránh bị Mỹ coi là "trạm trung chuyển" cho hàng hóa từ các nước khác nhằm tránh thuế. Do vậy, cần có những quy định chặt chẽ hơn về xuất xứ hàng hóa và tỷ lệ nội địa hóa để đảm bảo tính minh bạch, đồng thời thúc đẩy phát triển sản xuất trong nước.

Bối cảnh hiện tại cũng là cơ hội để Việt Nam nâng cao tính tự chủ trong nền kinh tế. Để làm được điều này, Việt Nam cần phát triển mạnh các tập đoàn tư nhân, tạo ra những doanh nghiệp đầu tàu có khả năng dẫn dắt nền kinh tế và vươn tầm quốc tế.

Một trong những yếu tố then chốt chính là đẩy mạnh tỷ lệ nội địa hóa trong sản xuất và xuất khẩu, từ đó giảm sự phụ thuộc vào thị trường bên ngoài và tăng khả năng thích ứng với các biến động quốc tế.

✓ Tỷ giá USD tự do tăng mạnh, giá bán ra vượt mốc 26.000 VND/USD.

Ngày 4/4/2025, tỷ giá trung tâm giữa đồng Việt Nam (VND) so với Đô la Mỹ (USD) tăng mạnh 32 đồng so với sáng 3-4, được niêm yết ở mức 24.886 VND/USD, tăng 32 đồng so với sáng hôm qua. Với biên độ +/-5%, tỷ giá trần hôm nay là 26.130 VND/USD và tỷ giá sàn là 23.642 VND/USD.

Tỷ giá tham khảo tại Sở Giao dịch Ngân hàng Nhà nước theo đó cũng tăng lên mức 23.692 - 26.080 VND/USD (mua vào - bán ra). Đồng thời, Vietcombank tăng 30 đồng ở cả hai chiều, niêm yết tỷ giá USD ở mức 25.630 - 25.990 VND/USD (mua vào - bán ra).

Tỷ giá trong nước tăng chủ yếu do chịu tác động từ đà tăng của thị trường thế giới khi chiều 2/4 theo giờ ở Mỹ (tức là rạng sáng 3-4 theo giờ Việt Nam), Tổng thống Mỹ Donald Trump đã công bố áp mức thuế cơ bản 10% đối với hàng nhập khẩu từ tất cả các quốc gia và mức thuế quan cao hơn đối với hàng chục quốc gia có thặng dư thương mại với Mỹ. Ngoài mức thuế cơ bản 10%, Mỹ cũng sẽ áp dụng thuế đối ứng đối với các quốc gia khác mà Nhà Trắng coi là có sự mất cân bằng thương mại với Mỹ. Mức thuế này sẽ bằng một nửa mức thuế mà các quốc gia đó áp dụng cho hàng xuất khẩu của Mỹ. Đáng chú ý, Mỹ sẽ đánh thuế 46% đối với hàng nhập khẩu từ Việt Nam. Biểu thuế mới này có hiệu lực từ ngày 5/4, trong khi các mức thuế đối ứng dự kiến có hiệu lực từ ngày 9/4.

NGÀNH NGÂN HÀNG

Tin tức ngành:

- ✓ **Đến 20/03, lãi suất cho vay bình quân giảm 0.4% so với đầu năm.**

Chia sẻ tại Hội nghị về các giải pháp điều hành chính sách tiền tệ của NHNN, bà Nguyễn Linh Phương - Phó vụ trưởng Vụ Chính sách tiền tệ cho rằng ngay từ đầu năm, NHNN đã ban hành Chỉ thị số 01/CT-NHNN về tổ chức thực hiện các nhiệm vụ trọng tâm của ngành Ngân hàng trong năm 2025. Chỉ thị yêu cầu các tổ chức tín dụng ổn định lãi suất huy động để giữ vững ổn định lãi suất cho vay hỗ trợ doanh nghiệp. Theo đó, tính đến ngày 20/03/2025, lãi suất cho vay bình quân của các tổ chức tín dụng giảm 0.4% so với cuối năm 2024.

- ✓ **Tín dụng tăng trưởng mạnh ngay từ đầu năm 2025.**

Theo Phó Thống đốc NHNN Phạm Quang Dũng, tín dụng toàn hệ thống tính đến ngày 25/3/2025 đã tăng 2.5% so với cuối năm 2024, trong khi cùng kỳ năm 2024 chỉ tăng 0.26%. Đây là tín hiệu khởi sắc, phản ánh hiệu quả của các giải pháp điều hành từ NHNN. Đặc biệt, hệ số sử dụng vốn của các ngân hàng đạt 103%, cho thấy nguồn vốn đã được tối ưu hóa để hỗ trợ nền kinh tế.

Để đạt mục tiêu tăng trưởng tín dụng 16% trong năm 2025, NHNN đã đề ra các giải pháp trọng tâm như: Các ngân hàng thương mại được yêu cầu tiếp tục giảm một bằng lãi suất, hỗ trợ doanh nghiệp (DN) và người dân tiếp cận vốn dễ dàng hơn; ưu tiên tín dụng cho sản xuất kinh doanh: Tập trung vào các lĩnh vực ưu tiên như công nghiệp, nông nghiệp công nghệ cao, đồng thời kiểm soát chặt chẽ rủi ro trong các ngành nhạy cảm; đẩy mạnh ứng dụng công nghệ, chuyển đổi số, đơn giản hóa thủ tục hành chính để rút ngắn thời gian xử lý hồ sơ vay vốn. Bên cạnh đó, các ngân hàng cũng được khuyến khích mở rộng chương trình kết nối với DN, đặc biệt là DN vừa và nhỏ (SME), để tháo gỡ khó khăn về tài sản thế chấp và nợ xấu.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **TCB: Techcombank đặt mục tiêu lợi nhuận 31.500 tỷ đồng trong năm 2025, muốn trở thành ngân hàng đầu tiên ứng dụng AI toàn diện ở Việt Nam.**

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Techcombank – mã CK: TCB) vừa công bố tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.

Về kế hoạch kinh doanh, lãnh đạo ngân hàng sẽ trình đại hội mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 31.500 tỷ đồng, tăng 14,4% so với năm 2024. Theo phê duyệt của NHNN, hạn mức tín dụng của Techcombank được cấp thời điểm hiện tại là 745.738 tỷ đồng, tăng 16,4% so với năm 2024. Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát thấp hơn 1,5%.

Theo Techcombank, ngân hàng tiếp tục hướng tới trở thành ngân hàng đầu tiên ứng dụng AI toàn diện, thông qua nâng cao hơn nữa năng lực AI. Trong đó mở rộng hệ sinh thái với các dịch vụ ngân hàng phi truyền thống, đóng vai trò dẫn dắt trong hành trình cung cấp các sản phẩm và dịch vụ tài chính và phi tài chính cung cấp bởi ngân hàng cùng các đối tác trong hệ sinh thái.

Năm nay, Techcombank tiếp tục trình ĐHĐCĐ kế hoạch phát hành cổ phiếu ESOP, dự kiến phát hành hơn 21,38 triệu cổ phiếu cho người lao động được lựa chọn. Giá phát hành là 10.000 đồng/cp. Thời gian phát hành dự kiến trong quý 3 hoặc quý 4/2025, sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước thông báo về việc nhận được đầy đủ tài liệu báo cáo phát hành cổ phiếu theo chương trình.

✓ **TPB: Năm 2025, TPBank đặt mục tiêu lợi nhuận 9.000 tỷ đồng.**

Năm 2025, TPBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 9.000 tỷ đồng, tăng 18,4% so với năm 2024. Tổng tài sản năm 2025 dự kiến đạt 450.000 tỉ đồng, tăng 7,6%. Huy động vốn dự kiến tăng 12,3% lên 420.000 tỷ đồng. Dư nợ cho vay và trái phiếu tổ chức kinh tế tăng khoảng 20% lên 313.750 tỷ đồng. TPBank cũng cho biết, chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng chính thức sẽ thực hiện theo thông báo của Ngân hàng Nhà nước (NHNN) theo từng thời kỳ.

✓ **SHB: Dự chia cổ tức 18%, đặt mục tiêu tăng 25% lợi nhuận năm 2025.**

Trong năm 2025, Ban điều hành SHB đề xuất kế hoạch lợi nhuận trước thuế đạt 14.500 tỷ đồng, tăng 25% so với kết quả thực hiện năm 2024. Tổng tài sản dự kiến sẽ lên 832.221 tỷ đồng, tăng 11%, trong đó tổng dư nợ cấp tín dụng đạt 617.624 tỷ đồng, tăng 16%. Tỷ lệ nợ xấu dự kiến được kiểm soát dưới 2%, so với kết quả 2,4% vào năm 2023.

Trước đó, tại ĐHĐCĐ thường niên năm 2024, SHB đã thông qua kế hoạch chia cổ tức với tổng tỷ lệ 16%, bao gồm 5% bằng tiền mặt và 11% bằng cổ phiếu. SHB đã hoàn thành đợt chia cổ tức tiền mặt trong tháng 8/2024 và việc chi trả cổ tức cp trong tháng 2/2025, đồng thời ghi nhận tăng vốn điều lệ lên 40.658 tỷ đồng. Nếu hoàn thành kế hoạch chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 13%, vốn điều lệ của SHB dự kiến sẽ lên gần 45.942 tỷ đồng, tăng thêm 5.285 tỷ đồng. Kế hoạch trên dự kiến sẽ được hoàn thành trong năm 2025.

✓ **NAB: Lãi quý 1/2025 tăng hơn 21%, quy mô tài sản vượt 10 tỷ USD.**

Ngân hàng TMCP Nam Á (Ngân hàng Nam Á, mã cổ phiếu NAB - sàn HoSE) vừa công bố một số kết quả kinh doanh chủ yếu của quý 1/2025. Theo đó, kết thúc quý đầu tiên, tổng tài sản của ngân hàng này tăng hơn 7% so với đầu năm, đạt gần 263.000 tỷ đồng (tương đương hơn 10 tỷ USD). Huy động vốn tăng trưởng gần 14% so với đầu năm 2024. Hoạt động tín dụng tăng trưởng 6% so với đầu năm, đạt gần 178.000 tỷ đồng. Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) giữ ở mức 11,6%, cao hơn khá nhiều so với quy định tối thiểu 8% của Ngân hàng Nhà nước.

Qua đó, lợi nhuận trước thuế của ngân hàng này đạt 1.214 tỷ đồng trong quý 1/2025, tăng 21,52% so với cùng kỳ năm 2024. Chỉ tiêu ROE duy trì mức trên 20% và chỉ tiêu ROA đạt 1,5% - thuộc nhóm cao nhất trong ngành. Trong khi đó, NIM xoay quanh mức 3,5%.

Về chất lượng tài sản, nợ nhóm 2 (trước CIC) của Ngân hàng Nam Á đã giảm đáng kể, từ mức 1,27% vào đầu năm 2025 xuống mức 0,61% vào cuối quý 1/2025. Đồng thời, tỷ lệ nợ xấu (từ nhóm 3 đến nhóm 5) ở mức 2,23%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu của ngân hàng này ở mức gần 54%. Chi phí hoạt động trên tổng thu nhập hoạt động (CIR) trong quý 1/2025 chỉ còn 36%, giảm 8,1 điểm phần trăm so với thời điểm cuối năm 2024, chạm mức thấp nhất trong nhiều năm qua.

✓ **VBB: Vietbank đặt mục tiêu lợi nhuận 1.750 tỷ đồng, tăng 55% trong năm 2025.**

Theo đó, Vietbank dự kiến tổng tài sản đến cuối năm 2025 đạt 180.000 tỷ đồng, tăng 11% so với cuối 2024. Tổng dư nợ cấp tín dụng đạt 112.000 tỷ đồng, tăng 12% so với năm rồi; tổng huy động vốn đạt 132.000 tỷ đồng, tăng 17%. Số lượng khách hàng tăng 85% so năm rồi. Lợi nhuận trước thuế năm 2025 dự kiến đạt 1.750 tỷ đồng, tăng 55% so với mức đạt được của năm 2024. Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 2,5%; ROE đạt 13,5%

Đáng chú ý, trong năm 2025 Vietbank lên kế hoạch tăng vốn điều lệ từ 7.139 tỷ đồng lên 10.919,7 tỷ đồng thông qua hai đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Cụ thể, trong lần 1 Vietbank dự kiến tăng thêm 1.071 tỷ đồng thông qua phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, bao gồm lợi nhuận để lại và Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ tính đến hết năm 2024. Số lượng cổ phần phát hành thêm là 107.091.199 cổ phần, tương ứng tỷ lệ 15% tổng số cổ phần phổ thông đang lưu hành. Sau đợt phát hành này, vốn điều lệ của ngân hàng sẽ tăng lên 8.210 tỷ đồng.

Đối với kế hoạch chuyển sang niêm yết tại Sở giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE), HĐQT VietBank cho biết, tại ĐHĐCĐ năm 2024, Ngân hàng đã trình cổ đông thông qua kế hoạch chuyển sàn khi thời điểm và điều kiện thị trường thuận lợi. Căn cứ vào kết quả hoạt động của Vietbank năm 2022, năm 2023 và phương tái cơ cấu lại hoạt động, xử lý nợ xấu giai đoạn năm 2021-2025, Vietbank đã đáp ứng đầy đủ các điều kiện để chuyển sàn niêm yết. Tuy nhiên, theo HĐQT VietBank năm 2024 trong bối cảnh thị trường và điều kiện thị trường chưa thuận lợi, TTCK đang chịu tác động áp lực lãi suất, chính sách lãi suất... làm gia tăng rủi ro khi niêm yết. Do đó, ngân hàng này cho biết, sẽ cân nhắc thời điểm phù hợp hơn để thực hiện kế hoạch niêm yết trong năm 2025 hoặc năm 2026 tới đây.

✓ **MSB: Mục tiêu lợi nhuận 2025 tăng 16%, MSB muốn thoái vốn tại TNEX Finance, mua công ty chứng khoán.**

MSB đặt mục tiêu tổng tài sản đến cuối năm 2025 đạt 350,000 tỷ đồng, tăng 9% so với đầu năm. Tổng huy động thị trường 1 và trái phiếu huy động vốn đạt 202,000 tỷ đồng, tăng 15%. Tổng dư nợ (bao gồm cho vay tổ chức kinh tế và cá nhân, đầu tư trái phiếu doanh nghiệp) đạt 212,000 tỷ đồng, tăng 20%. Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 3%. Ngân hàng dự kiến lợi nhuận trước thuế năm 2025 đạt 8,000 tỷ đồng, tăng 16% so với kết quả 2024.

MSB dự kiến phát hành thêm tối đa 520 triệu cp cho cổ đông hiện hữu để chia cổ tức. Tỷ lệ phát hành là 20% (100 cp nhận thêm 20 cp mới). Số cổ phiếu phát hành thêm để trả cổ tức không bị hạn chế chuyển nhượng. Nguồn vốn để phát hành cổ phiếu trả cổ tức tăng vốn điều lệ năm 2025 từ lợi nhuận có thể sử dụng để chia cổ tức sau khi trích lập quỹ và lợi nhuận còn lại các năm trước chưa chia tính đến 31/12/2024. Thời gian thực hiện trong năm 2025, do HĐQT quyết định sau khi được cơ quan Nhà nước chấp thuận. Nếu phát hành thành công, vốn điều lệ của MSB sẽ tăng từ mức 26,000 tỷ đồng lên 31,200 tỷ đồng.

✓ **OCB chia cổ tức bằng tiền mặt 7% và lên kế hoạch phát hành cổ phiếu tỷ lệ 8%.**

Ngân hàng TMCP Phương Đông (OCB - sàn HOSE) đã có thông báo chốt danh sách cổ đông tham dự Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 vào ngày 20/3/2025. Đại hội dự kiến tổ chức vào ngày 22/4/2025 thông qua các tờ trình, trong đó có kế hoạch chia cổ tức 33%.

Trong năm nay, OCB tiếp tục có kế hoạch tăng vốn điều lệ bằng phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu (cổ phiếu thưởng). Cụ thể, Ngân hàng dự kiến phát hành 197,2 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tương đương tỷ lệ 8%. Theo đó, vốn điều lệ OCB sẽ tăng từ 24.657 tỷ đồng lên 26.630 tỷ đồng.

Trước đó, OCB thường sử dụng lợi nhuận để phát hành cổ phiếu nhằm tăng vốn điều lệ. Trong năm 2024, Ngân hàng đã tăng vốn từ 20.548 tỷ đồng lên gần 24.658 tỷ đồng thông qua việc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức. Tuy nhiên, phương án

phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP) và phát hành cổ phiếu riêng lẻ chưa được triển khai do tình hình thị trường chưa phù hợp.

OCB công bố nghị quyết về kế hoạch kinh doanh trong năm 2025, với lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt mức 5.338 tỷ đồng, tăng 33% so với kế hoạch năm 2024; tổng tài sản tăng 13% so với mức thực hiện 2024, ước đạt 316.779 tỷ đồng trong năm 2025. Tổng huy động và tổng dư nợ thị trường một tăng lần lượt 14% và 16% lên 218.842 tỷ đồng và 208.472 tỷ đồng; tỷ lệ nợ xấu dưới 3%.

✓ **BVB: BVBank chào bán gần 69 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, giá 10.000 đồng/CP.**

Ngân hàng TMCP Bản Việt (BVBank, mã BVB - UPCoM) vừa có thông báo đến cổ đông về việc triển khai chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương án đã được phê duyệt.

Theo đó, BVBank sẽ chào bán 68,98 triệu cổ phiếu cho các cổ đông hiện hữu với mức giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Giá chào bán này thấp hơn giá trị sổ sách của BVBank tại thời điểm 31/12/2024 là 11.153 đồng/cổ phiếu.

BVBank cho biết, mục đích của đợt chào bán là nhằm huy động vốn, dự kiến khoảng gần 700 tỷ đồng, để bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay. Ngân hàng cho biết, thời gian sử dụng vốn sẽ phụ thuộc vào tình hình thực tế giải ngân và hạn mức tăng trưởng tín dụng được NHNN cấp trong năm 2025. BVBank ghi nhận tăng trưởng tín dụng 14% trong năm 2023 và 18% trong năm 2024, đồng thời có kế hoạch duy trì đà tăng trưởng này.

Quyền mua cổ phiếu được phân bổ cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 8:1, nghĩa là cổ đông sở hữu 8 cổ phiếu sẽ được quyền mua thêm 1 cổ phiếu mới. Sau khi hoàn tất đợt phát hành, vốn điều lệ của BVBank dự kiến sẽ tăng lên hơn 6.200 tỷ đồng.

✓ **HDB: HDBank hoàn tất phát hành 5.000 tỷ đồng trái phiếu.**

Ngân hàng TMCP Phát triển Tp.HCM (HDBank - HoSE: HDB) vừa có báo cáo về kết quả chào bán trái phiếu ra công chúng đợt 1.

Theo đó, ngân hàng đã phát hành xong 50 triệu trái phiếu với mệnh giá 100.000 đồng/trái phiếu, tương ứng giá trị 5.000 tỷ đồng. Trong đó, mã trái phiếu HDBC7Y253201 có giá trị 2.500 tỷ đồng, kỳ hạn 7 năm và mã HDBC8Y253301 cũng trị giá 2.500 tỷ đồng, kỳ hạn 8 năm. Đây là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có bảo đảm, là nợ thứ cấp và thỏa mãn các điều kiện để được tính vào vốn cấp 2 của HDBank theo quy định của pháp luật hiện hành. Mục đích phát hành trái phiếu của HDBank là nhằm bổ sung nguồn vốn cấp 2, cải thiện các tỉ lệ an toàn trong hoạt động và phục vụ nhu cầu cho vay của ngân hàng.

✓ **Agribank 'ôm' 3,2 triệu tỷ đồng tài sản thế chấp, bất động sản chiếm gần 92%: Đứng top 3 hệ thống.**

Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam (Agribank) vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất kiểm toán năm 2024, ghi nhận nhiều số liệu đáng chú ý.

Cụ thể, Agribank ghi nhận lợi nhuận trước thuế năm 2024 đạt 27.575 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 22.067 tỷ đồng. Cả 2 chỉ tiêu này đều tăng 7,5% so với năm 2023. Thành tích này đưa Agribank trở thành ngân hàng có lợi nhuận cao thứ năm toàn ngành, sau Vietcombank (VCB), VietinBank (CTG), BIDV (BID) và MB (MBB).

Về chất lượng tài sản, Agribank là một trong số ít ngân hàng giảm được quy mô nợ xấu trong năm qua, khi số dư nợ xấu giảm 1,4% xuống khoảng 29.000 tỷ đồng. Nhờ đó, tỷ lệ nợ xấu giảm từ 1,9% hồi đầu năm xuống còn 1,68% cuối năm 2024.

Đáng chú ý, tính đến ngày 31/12/2024, Agribank đang nắm giữ khối tài sản thế chấp gần 3,19 triệu tỷ đồng, tăng 253.000 tỷ đồng so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, bất động sản chiếm tỷ trọng lớn nhất với 2,92 triệu tỷ đồng, tương đương gần 92% tổng tài sản bảo đảm. Ngoài ra, ngân hàng còn nhận thế chấp hơn 190.000 tỷ đồng tài sản là động sản và gần 55.000 tỷ đồng giấy tờ có giá. Với quy mô này, tính đến thời điểm hiện tại, Agribank là ngân hàng có lượng tài sản thế chấp lớn thứ ba hệ thống, chỉ đứng sau BIDV và VietinBank, đồng thời là nhà băng dẫn đầu về quy mô bất động sản thế chấp.

✓ **ABB: ABBank đặt mục tiêu lợi nhuận tăng 131% trong năm 2025.**

ABBank đặt mục tiêu đến cuối năm 2025, tổng tài sản đạt 200,000 tỷ đồng, tăng 13% so với đầu năm. Huy động từ khách hàng và phát hành giấy tờ có giá đạt 115,458 tỷ đồng (+5%), dư nợ tín dụng đạt 127,810 tỷ đồng (+16%). Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 3%.

Đáng chú ý, ABBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 2025 đạt 1,800 tỷ đồng, gấp 2.3 lần năm 2024.

NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Tin tức ngành:

✓ **HoSE vận hành hệ thống công nghệ thông tin mới vào ngày 5/5 tới.**

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa thông báo, theo kế hoạch triển khai đã được phê duyệt, hệ thống công nghệ thông tin mới cho Thị trường chứng khoán Việt Nam dự kiến vận hành chính thức vào ngày 05/05/2025, trùng với ngày hiệu lực áp dụng của kỳ tái cơ cấu chỉ số kỳ tháng 4/2025.

Do đó, để đảm bảo công tác chuyển đổi và vận hành hệ thống được an toàn, thông suốt; căn cứ khoản 2.3 mục 2 các Quy tắc chỉ số, HoSE quyết định thay đổi ngày hiệu lực áp dụng của Bộ chỉ số VNX-Index, VNDIAMOND, VNFINSELECT kỳ tháng 4/2025 từ ngày 5/5/2025 sang ngày 28/4/2025.

Bên cạnh đó, HoSE cũng thay đổi ngày hiệu lực áp dụng của việc cập nhật tỷ lệ free-float, khối lượng lưu hành và giới hạn tỷ trọng vốn hóa của Bộ chỉ số HOSE-Index, chỉ số VN50, chỉ số VNFINLEAD kỳ tháng 4/2025 từ ngày 5/5/2025 sang ngày 28/4/2025.

Trước đó vào giữa tháng 3, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cho biết, hệ thống KRX sẽ cho phép giữ room đến thời điểm tới T+3. Triển khai hệ thống KRX sau khi các thành viên kiểm thử, dự kiến thời gian vận hành tháng 5 hoặc tháng 6/2025.

✓ **Thị phần môi giới HoSE quý 1/2025: SSI lên cao nhất 6 quý.**

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa công bố danh sách 10 công ty chứng khoán có thị phần giao dịch môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ và chứng quyền có đảm bảo lớn nhất trong quý 4/2024 bao gồm: VPS, SSI, TCBS, Vietcap, HSC, VNDirect, MBS, Mirae Asset, KIS VN và FPT5 với tổng thị phần 68,4%.

Bảng xếp hạng thị phần môi giới chứng khoán trên HoSE trong quý 1/2025 không có nhiều xáo trộn so với quý 4/2024. Sự thay đổi đáng kể nhất là việc FPT5 thế chân VCBS để lọt top 10 và Vietcap vượt qua HSC để leo lên vị trí thứ 4 với thị phần 6,77%.

Đáng chú ý, SSI có quý thứ 2 liên tiếp mở rộng thị phần lên 9,93% - mức cao nhất trong vòng 6 quý. Chiều ngược lại, thị phần của VPS dù vẫn dẫn đầu nhưng đã thu hẹp đáng kể về mức 16,94% trong quý đầu năm. Đây là mức thị phần thấp nhất của VPS trong 8 quý trở lại đây.

Tin tức doanh nghiệp:

✓ VCI: ĐHĐCĐ 2025 - Lãi trước thuế quý 1 ước đạt 400 tỷ đồng.

Năm 2025, VCI đặt kế hoạch tổng doanh thu dự kiến đạt 4,325 tỷ đồng, tăng 15% so với thực hiện năm 2024. Lãi trước thuế đạt 1,420 tỷ đồng, tăng 30%. Nếu hoàn thành kế hoạch đề ra, Vietcap sẽ có năm ghi nhận tổng doanh thu cao nhất lịch sử hoạt động. Đồng thời, lãi trước thuế cũng đạt mức cao nhất 4 năm và cao thứ nhì lịch sử hoạt động của VCI, chỉ thấp hơn con số 1,851 tỷ đồng của năm 2021.

Ở mảng môi giới, Vietcap đặt kế hoạch duy trì vị thế số 1 về thị phần môi giới tổ chức nước ngoài (30%), tiếp tục giữ vững vị trí thứ 5 trong về thị phần môi giới tại HOSE trong năm 2025. Trong giai đoạn tới, Công ty sẽ tập trung nhiều hơn vào phân khúc khách hàng cá nhân, thực hiện những sự chuyển biến đột phá xoay quanh hai trụ cột.

Với mảng kinh doanh nguồn vốn, VCI định hướng tận dụng nguồn vốn rẻ thông qua các khoản vay hợp vốn nước ngoài để phục vụ cho hoạt động cho vay margin. Vietcap xem hoạt động cho vay ký quỹ là một dịch vụ bổ trợ nhằm đáp ứng nhu cầu khách hàng, thay vì là trọng tâm trong mô hình kinh doanh. Quyết định đầu tư thêm vốn vào hoạt động này xuất phát từ nhu cầu thực tế của khách hàng.

Với mảng IB, từ năm 2024, Vietcap đang thực hiện cung cấp các dịch vụ tư vấn gồm IPO, các giao dịch M&A, tái cấu trúc và thoái vốn cho danh mục các thương vụ, bao gồm đa dạng các ngành nghề như bản lẻ & tiêu dùng, giáo dục, công nghiệp, vận chuyển hàng hóa. Công ty cho biết đang nỗ lực để hoàn tất một số thương vụ lớn và ghi nhận doanh thu trong năm 2025.

HĐQT Vietcap cũng được cổ đông thông qua phương án phát hành hơn 4.5 triệu cp theo chương trình lựa chọn người lao động (ESOP) năm 2025, tương đương 0.627% vốn điều lệ hiện tại, dự kiến thực hiện trong năm 2025. Một thông tin đáng chú ý khác là Công ty có kế hoạch chia cổ tức theo tỷ lệ 5 - 10%, ủy quyền cho HĐQT quyết định mức chi trả và hình thức chi trả tùy theo tình hình thực tế. Cho năm 2024, Công ty được thông qua phân phối lợi nhuận với tỷ lệ cổ tức 6.5%.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Tin tức ngành:

✓ Quy định chi tiết việc thí điểm thực hiện dự án nhà ở thương mại thông qua thỏa thuận. Chính phủ vừa ban hành Nghị định số 75/2025/NĐ-CP quy định chi tiết thi hành Nghị quyết số 171/2024/QH15 ngày 30/11/2024 của Quốc hội về thí điểm thực hiện dự án nhà ở thương mại thông qua thỏa thuận về nhận quyền sử dụng đất hoặc đang có quyền sử dụng đất. Về cơ bản, các nội dung trong nghị định này có các nội dung chính không thay đổi so với Nghị quyết trước đây. Cụ thể (i) Các dự án thí điểm phải tuân thủ quy hoạch đô thị và tổng diện tích đất ở của các dự án thí điểm (bao gồm đất ở hiện hữu và đất dự kiến chuyển đổi theo kế hoạch) không vượt quá 30% của phần diện tích đất ở tăng thêm trong kỳ quy hoạch (so với hiện trạng sử dụng đất ở) theo phương án phân bố và khoanh vùng đất đai trong quy hoạch tỉnh thời kỳ 2021 - 2030 đã được phê duyệt. (ii) Thời gian thí điểm: chương trình thí điểm kéo dài 5 năm, có hiệu lực từ ngày 1/4/2025 đến ngày 31/3/2030.

Về quy trình thực hiện sẽ được thông qua các bước: (1) Thông báo đăng ký nhu cầu: trên cổng thông tin điện tử về việc đăng ký nhu cầu thực hiện dự án thí điểm. (2) Nộp hồ sơ đăng ký: Tổ chức có nhu cầu gửi hồ sơ đến cơ quan quản lý đất đai cấp tỉnh. (3) Rà soát và lập danh mục khu đất. (4) Trình và thông qua danh mục. (5) Công bố danh mục. Nghị định này nhằm tạo cơ chế minh bạch và hiệu quả trong việc triển khai các dự án nhà ở thương mại thông qua thỏa thuận về quyền sử dụng đất.

- ✓ **TP. HCM phấn đấu năm 2025 giải quyết 100% các công trình, dự án vướng mắc.** TP. HCM đang đẩy mạnh rà soát, tháo gỡ khó khăn cho 571 công trình, dự án chậm tiến độ, vướng mắc. Phấn đấu trong năm 2025 giải quyết 100% các công trình, dự án có vướng mắc thuộc thẩm quyền của Thành phố. Theo Ủy ban nhân dân TP.HCM, trong quý 1/2025, Tổ Công tác đặc biệt rà soát, tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cho các công trình, dự án, khu đất trên địa bàn Thành phố đã ban hành Kế hoạch số 7307/KH-UBND, trong đó xác định cụ thể tiêu chí rà soát, phân công trách nhiệm rà soát, lộ trình, kế hoạch rà soát và xử lý các công trình, dự án tồn đọng đến hết năm 2025. Đồng thời, thành lập Tổ Công tác 5324 giải quyết các dự án, công trình tồn đọng, dùng thi công, thi công chậm tiến độ; công trình, trụ sở, công sở không sử dụng hoặc sử dụng chưa hiệu quả để tập trung triển khai chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ. Qua rà soát, Thành phố tổng hợp được danh mục 571 công trình, dự án còn gặp khó khăn vướng mắc, cụ thể: nhóm 1 có 265 dự án đầu tư chậm triển khai; nhóm 2 gồm 18 tài sản công tồn đọng; nhóm 3 gồm 31 công trình, dự án vướng mắc, tồn đọng của doanh nghiệp Nhà nước; nhóm 4 gồm 108 công trình, dự án dừng, tạm dừng; nhóm 5 gồm 149 khu đất không sử dụng hoặc chậm sử dụng. Về cấp giấy phép xây dựng, trong quý 1/2025, Thành phố đã cấp 4.990 Giấy phép xây dựng (giảm 3% so với cùng kỳ), với tổng diện tích sàn xây dựng là 1.240.492,61 m²; cấp 138 Giấy chứng nhận lần đầu (31 Giấy chứng nhận cho tổ chức và 107 Giấy chứng nhận cho cá nhân). Bên cạnh đó, về quy hoạch xây dựng, Thành phố cũng phối hợp với đơn vị tư vấn bổ sung, hoàn thiện các nội dung điều chỉnh quy hoạch chung TP.HCM đến năm 2040, tầm nhìn đến năm 2060 theo yêu cầu tại của Bộ Xây dựng.

- ✓ **Thanh tra Chính phủ kết luận vi phạm về Condotel, Officetel.** Thanh tra Chính phủ vừa ký ban hành Kết luận thanh tra trách nhiệm quản lý nhà nước về quy hoạch và thực hiện quy hoạch xây dựng của Bộ Xây dựng (giai đoạn 2015-2022). Theo kết luận thanh tra, giai đoạn từ năm 2015-2022, quy định của pháp luật liên quan đến đầu tư xây dựng, kinh doanh, quản lý sử dụng các công trình xây dựng (Luật Đầu tư năm 2014, Luật Đất đai 2013, Luật Xây dựng 2014, Luật Nhà ở năm 2014) không có quy định riêng về loại hình Condotel (căn hộ khách sạn), Officetel (kết hợp văn phòng cho thuê với khách sạn). Tuy nhiên, Cục Quản lý hoạt động xây dựng, Bộ Xây dựng, đã tổ chức thẩm định thiết kế cơ sở và báo cáo nghiên cứu khả thi của 111 dự án kinh doanh bất động sản có liên quan đến hai loại hình này. Trong đó, từ năm 2015 đến trước ngày 1-7-2022, Cục Quản lý hoạt động xây dựng thẩm định thiết kế cơ sở và báo cáo nghiên cứu khả thi của 98 dự án kinh doanh bất động sản về loại hình Condotel, Officetel. Việc đó chưa phù hợp với điểm đ Khoản 2 Điều 58 Luật Xây dựng.

Thanh tra Chính phủ xác định giai đoạn 2011-2020 thiếu cơ chế giám sát đồng bộ hoạt động xây dựng, hoàn thiện thể chế chính sách liên quan phát triển nhà ở, thủ tục phức tạp, chồng chéo giữa các quy định của pháp luật. Trong khi đó, giá nhà ở cao, diễn biến phức tạp tại các đô thị lớn. Bên cạnh đó, quy định đối với các sản phẩm bất động sản có chức năng lưu trú mới trên thị trường như Shop house, Condotel, officetel... còn thiếu. Hệ thống thông tin về nhà ở và thị trường bất động sản chậm cập nhật, chưa đầy đủ, chưa dễ dàng tiếp cận, sử dụng và thiếu liên kết với cơ sở dữ liệu. Cục Quản lý hoạt động xây dựng cũng không cung cấp được hồ sơ, tài liệu chứng minh đã nhận đủ hồ sơ khi thẩm định thiết kế cơ sở, thẩm định chậm hoặc không xin ý kiến các cơ quan liên quan về sử dụng đất đai tại nhiều dự án lớn mà Thanh tra Chính phủ kiểm tra. Bộ Xây dựng chưa ban hành các tiêu chí đánh giá trong công tác thẩm định, dẫn đến công tác thẩm định thiết kế cơ sở của Cục Quản lý hoạt động xây dựng không định lượng được số liệu, tiêu chí cụ thể để thẩm định. Từ đó, dẫn đến kết quả thẩm định còn chung chung, không đủ điều kiện, cơ sở đánh giá đúng sự phù hợp về quy hoạch.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VHM: Công bố tài liệu hợp ĐHCĐ với kế hoạch lợi nhuận tăng.** CTCP Vinhomes (VHM) đã công bố các tờ trình sẽ được đề trình để cổ đông thông qua tại ĐHCĐ của công ty vào ngày 23/04.

Về kế hoạch kinh doanh: VHM đề ra mục tiêu cho năm 2025 với doanh thu cốt lõi (bao gồm các hợp đồng hợp tác kinh doanh (BCC) và giao dịch bán lẻ lớn được ghi nhận trong thu nhập tài chính) đạt 180 nghìn tỷ đồng (+27% svck) và LNST đạt 42 nghìn tỷ đồng (+20% svck). LNST của VHM trong giai đoạn 2022, 2023, 2024 lần lượt hoàn thành 97%, 112%, 100% kế hoạch được đề ra vào đầu mỗi năm.

Về kế hoạch phân phối lợi nhuận: Ban lãnh đạo đề xuất lợi nhuận chưa phân phối tích lũy cho đến cuối năm 2024 (sau khi giữ lại 5 tỷ đồng vào quỹ dự trữ theo Điều lệ công ty) sẽ được sử dụng để đầu tư vào hoạt động kinh doanh của công ty.

Về kế hoạch phát hành trái phiếu: công ty đề xuất chào bán trái phiếu ra công chúng. Chi tiết về đợt phát hành vẫn chưa được tiết lộ. Từ năm 2024, VHM đã tích cực tận dụng kênh trái phiếu doanh nghiệp để huy động vốn. Trong năm 2024, VHM đã phát hành tổng cộng 27 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp trong nước thông qua phát hành riêng lẻ. VHM hiện đang triển khai kế hoạch phát hành trái phiếu quốc tế (tối đa 500 triệu đô la Mỹ; tối đa 5 năm; trái phiếu không chuyển đổi và không có tài sản bảo đảm; đã được cổ đông thông qua vào tháng 11/2024). Tỷ lệ nợ vay /vốn CSH của VHM là 0,23 lần vào cuối năm 2024 so với 0,21 lần vào cuối năm 2023. Cho đến cuối năm 2024, tổng dư nợ vay của VHM là 81,3 nghìn tỷ đồng (+43% svck), trong đó, các khoản nợ vay bằng đồng USD chiếm 10% tổng nợ vay. Khoản nợ vay dài hạn sẽ đáo hạn trong vòng 12 tháng hiện tại bao gồm (i) 3,7 nghìn tỷ đồng nợ vay ngân hàng và (ii) 8,9 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp. VHM không có dư nợ trái phiếu quốc tế cho đến cuối năm 2024.

- ✓ **VIC: Công bố tài liệu hợp ĐHCĐ với kế hoạch lợi nhuận tăng.** VIC đã công bố các tờ trình sẽ được đệ trình để cổ đông tại ĐHCĐ tổ chức vào ngày 24/04. Về kế hoạch kinh doanh năm 2025:

Về kế hoạch kinh doanh: VIC đề xuất kế hoạch năm 2025 với doanh thu thuần đạt 300 nghìn tỷ đồng (+59% svck) và LNST đạt 10 nghìn tỷ đồng (+90% svck). Kết quả LNST của VIC trong các năm 2022, 2023, 2024 hoàn thành lần lượt 34%, 103%, 117% kế hoạch đề ra vào đầu mỗi năm.

Về kế hoạch phân phối lợi nhuận giữ lại năm 2024: Ban lãnh đạo đề xuất rằng phần lợi nhuận chưa phân phối lũy kế tính đến cuối năm 2024 (sau khi trích 5 tỷ đồng vào quỹ dự trữ theo quy định trong Điều lệ công ty) sẽ được sử dụng để đầu tư vào hoạt động kinh doanh của công ty.

Về kế hoạch phát hành trái phiếu: Ban lãnh đạo đề xuất niêm yết trái phiếu phát hành ra công chúng. Chi tiết về kế hoạch phát hành chưa được công bố.

- ✓ **HDC: Kế hoạch tăng trưởng lợi nhuận cao trong năm 2025.** CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu (HDC) công bố các đề xuất sẽ được trình để cổ đông thông qua tại ĐHCĐ của công ty vào ngày 21/4.

Về kế hoạch kinh doanh: HDC đề xuất kế hoạch năm 2025 với doanh thu 1,46 nghìn tỷ đồng (gấp 2,6 lần svck) và LNST là 424 tỷ đồng (gấp 6,3 lần svck). Kết quả LNST của HDC vào các năm 2022/23/24 tương đương 98%/27%/16% so với kế hoạch được đặt ra vào đầu năm.

Về kế hoạch các dự án năm 2025: The Light City giai đoạn 1: Xin giấy phép bán hàng cho giai đoạn mới, tiếp tục nhận chuyển nhượng thêm đất, thi công và tiến hành bàn giao. Ngọc Tước 2: Tiếp tục thi công xây dựng. Khu nhà ở Tây 3/2: Hoàn thiện điều chỉnh quy hoạch 1/500, hoàn tất tiền sử dụng đất, nhận chuyển nhượng thêm đất và tiếp tục thi công xây dựng. Đại Dương: Hoàn thành chuyển nhượng dự án cho đối tác đủ năng lực để thực hiện dự án. Tùy vào tình hình chuyển nhượng dự án, HDC sẽ xem xét tiếp tục thi công hạ tầng và các khối nhà.

Kế hoạch chi trả cổ tức năm 2024: cổ tức bằng cổ phiếu 12% (tương đương 21,4 triệu cổ phiếu). Thời gian thực hiện cùng thời điểm công ty phát hành trái phiếu chuyển đổi cho cổ đông hiện hữu, sau khi có chấp thuận của các cơ quan có thẩm quyền. Năm 2025 dự kiến cổ tức bằng cổ phiếu ở mức 15%, thời gian chưa được công bố. Ngoài ra, HDC đề xuất kế hoạch phát hành trái phiếu chuyển đổi cho các cổ đông hiện hữu và phát hành riêng lẻ với tổng giá trị lên đến 1 nghìn tỷ đồng.

- ✓ **NVL: đưa ra 2 phương án cho kế hoạch kinh doanh 2025.** Công ty CP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc Nova (Novaland) vừa công bố tờ trình trước đại hội cổ đông 2025.

Về kế hoạch kinh doanh: Novaland đưa ra 2 phương án kinh doanh. Kế hoạch doanh thu thuần 2025 theo phương án 1 là 13.411 tỉ đồng, phương án 2 là 10.453 tỉ đồng. Còn lợi nhuận sau thuế 2025 theo phương án 1 là lỗ 12 tỉ đồng, phương án 2 là lỗ 688 tỉ đồng. Lý giải về các phương án này, Novaland cho rằng yếu tố ảnh hưởng nhất đến kết quả kinh doanh của Novaland vẫn là tiến độ tháo gỡ vướng mắc pháp lý dự án. Do vậy, 2 phương án về kế hoạch năm 2025 được Novaland đề xuất hết sức thận trọng, căn cứ vào 2 kịch bản tháo gỡ pháp lý, một phương án trong tình huống nhiều thuận lợi và một phương án trong tình huống ít thuận lợi hơn. Với việc đặt ra 2 phương án là do Novaland luôn bám sát vào chiến lược kinh doanh, đồng thời nhìn thẳng vào thực tế, dự phòng các yếu tố bất lợi, đặc biệt trong bối cảnh thị trường bất động sản vẫn còn rất nhiều khó khăn và áp lực như hiện tại.

Về kế hoạch nhân sự: Novaland cũng trình Đại hội cổ đông về việc thay đổi thành viên HĐQT. Theo đó, trình đơn từ nhiệm vị trí thành viên HĐQT của ông Ng Tech Yow và vị trí thành viên HĐQT độc lập của bà Nguyễn Thị Mỹ Hạnh vì lý do tái cấu trúc cũng như nguyện vọng cá nhân.

Về kế hoạch huy động vốn Novaland cũng sẽ trình cổ đông hủy phương án chào bán thêm 1,17 tỉ cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và báo cáo việc triển khai các phương án phát hành cổ phiếu khác. Lý do hủy là do tình hình thị trường chứng khoán và tài chính chưa phù hợp, cần đảm bảo lợi ích cho cổ đông. Công ty cũng trình cổ đông ngưng triển khai phương án phát hành tối đa 200 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho tối đa 5 nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Đồng thời ngưng triển khai phương án phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động năm 2023 (ESOP 2023).

Một diễn biến khác, Novaland vừa được Sở Giao dịch chứng khoán TP HCM đưa ra khỏi diện bị cảnh báo từ ngày 3-4. Lý do là Novaland đã khắc phục được nguyên nhân dẫn đến tình trạng chứng khoán bị cảnh báo căn cứ theo quy định của Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam. Trước đó, do chậm công bố báo cáo tài chính bán niên năm 2024 đã được soát xét quá 5 ngày làm việc so với thời hạn quy định nên Novaland bị đưa vào diện cảnh báo.

- ✓ **HHS đặt mục tiêu lãi kỷ lục.** CTCP Đầu tư Dịch vụ Hoàng Huy (Hoàng Huy HHS – HOSE: HHS) vừa công bố tài liệu ĐHCĐ thường niên năm 2025, dự kiến tổ chức ngày 24/4 tại trụ sở công ty ở số 116 Nguyễn Đức Cảnh, phường An Biên, quận Lê Chân, TP Hải Phòng.

Về kế hoạch kinh doanh: HHS đặt mục tiêu doanh thu thuần đạt 1.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 500 tỷ đồng, tăng lần lượt 75% và 35,6% so với năm 2024. Trong trường hợp hoàn thành kế hoạch kinh doanh, đây sẽ là mức doanh thu cao nhất của HHS kể từ năm 2018, đồng thời là khoản lãi kỷ lục trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp. Năm 2025, công ty tiếp tục duy trì ổn định lĩnh vực kinh doanh xe tải, bên cạnh đó các dự án bất động sản được công ty gián tiếp đầu tư sẽ tiếp tục được bàn giao và hạch toán, đem lại khoản lợi nhuận lớn hơn.

Kế hoạch chi trả cổ tức năm 2024: chưa chủ trương thực hiện chia cổ tức. Giám đốc Nguyễn Thế Hùng cho biết lợi nhuận của công ty tích lũy tới thời điểm 31/12/2024 còn khiêm tốn, đồng thời trong năm 2025, công ty có kế hoạch thực hiện phương án tái cấu trúc khoản đầu tư tại công ty liên kết - CTCP Tập đoàn Bất động sản CRV, khi đó Bất động sản CRV dự kiến sẽ

trở thành công ty con của HHS. “Vì vậy, để có thể xem xét mức tỷ lệ cổ tức cao xứng đáng với quy mô và hiệu quả giai đoạn phát triển mới của công ty, HĐQT chưa trình chủ trương thực hiện chia cổ tức trong kỳ ĐHCĐ thường niên lần này,” báo cáo trình đại hội của HHS nêu rõ. Tính đến thời điểm hiện tại, Hoàng Huy HHS đang sở hữu 236,47 triệu cổ phiếu của CRV, tương đương tỷ lệ 35,17%; công ty con do HHS sở hữu 99,794% là CTCP Phát triển Dịch vụ Hoàng Giang nắm giữ 56,57 triệu cổ phiếu, tương đương tỷ lệ sở hữu 8,41%. Tổng tỷ lệ sở hữu của cả HHS và Hoàng Giang tại CRV là 43,58%.

- ✓ **PDR: Bị nhắc nhở do chậm công bố BCTC kiểm toán 2024.** Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh (HoSE) vừa có văn bản nhắc nhở CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HoSE: PDR) về vấn đề chậm công bố thông tin Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024. HoSE cho biết thời hạn công bố Báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán với công ty niêm yết, công ty đại chúng quy mô lớn trong vòng 10 ngày kể từ ngày tổ chức kiểm toán ký báo cáo kiểm toán nhưng không vượt quá 90 ngày, kể từ ngày kết thúc năm tài chính. Đồng thời tổ chức niêm yết, công ty đại chúng quy mô lớn công bố thông tin định kỳ đồng thời bằng tiếng Anh kể từ ngày 01 tháng 01 năm 2025. Tuy nhiên, hết thời hạn công bố thông tin báo cáo, HoSE vẫn chưa nhận được Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024 của Bất động sản Phát Đạt. HoSE nhắc nhở và đề nghị công ty nghiêm túc thực hiện nghĩa vụ báo cáo và công bố thông tin theo đúng quy định về chứng khoán và thị trường chứng khoán để đảm bảo quyền lợi cổ đông. Theo BCTC tự lập công bố ngày 24/1/2025, lũy kế năm 2024, Phát Đạt ghi nhận doanh thu thuần đạt 2.017 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh so với 618 tỷ đồng đạt được trong năm 2023. Dù vậy, doanh thu tài chính của công ty lại giảm 58% về còn 401 tỷ đồng. Kết quả, công ty lãi sau thuế 522,8 tỷ đồng, giảm 23,4% so với năm 2023. Tuy nhiên đến ngày 11/3 vừa qua, HĐQT Phát Đạt đã thông qua nghị quyết điều chỉnh doanh thu, lợi nhuận sau thuế năm 2024. Theo đó, Phát Đạt điều chỉnh doanh thu năm 2024 về còn 1.223 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 155 tỷ đồng, giảm lần lượt 49,5% và 70,3% so với trước khi điều chỉnh. Xét theo số doanh thu và lợi nhuận sau thuế vừa điều chỉnh, so với kế hoạch năm đã đề ra, PDR chỉ hoàn thành được lần lượt 41% mục tiêu doanh thu và 18% lợi nhuận sau thuế.
- ✓ **HDG giảm lãi ròng 228 tỷ đồng sau kiểm toán.** CTCP Tập đoàn Hà Đô (mã chứng khoán HDG – sàn HOSE) công bố Báo cáo tài chính hợp nhất kiểm toán năm 2024 với doanh thu thay đổi không đáng kể nhưng lãi trước thuế giảm 307 tỷ đồng, tương đương giảm 35% so với báo cáo tự lập. Cụ thể, Hà Đô ghi nhận 572,8 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế trong năm 2024, thay vì 880 tỷ như báo cáo trước đó; lợi nhuận ròng đạt 348 tỷ đồng, thay vì 576 tỷ đồng như báo cáo tự lập. Khoản mục tác động tới lợi nhuận là chi phí quản lý doanh nghiệp tăng thêm 93 tỷ đồng và đặc biệt là khoản mục chi phí khác tăng thêm 223 tỷ đồng (trong đó có 209 tỷ đồng chi phí dự phòng ngắn hạn phải trả). Ý kiến của Kiểm toán viên về vấn đề cần nhấn mạnh, Hà Đô có một số dự án điện mặt trời đang được Tập đoàn Điện lực Việt Nam rà soát lại các điều kiện hưởng giá bán điện theo cơ chế giá khuyến khích. Theo đó, giá bán điện mà Hà Đô đang được áp dụng có thể bị ảnh hưởng. Tại ngày lập báo cáo tài chính hợp nhất, HDG chưa nhận được bất kỳ kết luận chính thức nào của các cấp có thẩm quyền liên quan đến vấn đề nêu trên. Theo giải trình của Hà Đô, do căn cứ trên tình trạng pháp lý của Dự án Điện mặt trời Hồng Phong 4 và thực tế thu hồi công nợ, Công ty đã đánh giá và tạm ước tính ảnh hưởng có thể đến tiền bán điện để ghi nhận dự phòng trên báo cáo tài chính hợp nhất.

Theo thuyết minh báo cáo tài chính về nghĩa vụ tiềm tàng khác, cụ thể liên quan đến dự án Điện mặt trời Hồng Phong 4. Dự án Điện mặt trời Hồng Phong 4 (nằm tại huyện Bắc Bình, tỉnh Bình Thuận) thuộc sở hữu của Công ty Hà Đô Bình Thuận – công ty con của Tập đoàn. Dự án đã được cấp Quyết định Chủ trương Đầu tư số 1665/QĐ-UBND bởi Ủy Ban Nhân Dân tỉnh Bình Thuận ngày 29/6/2018. Đây là một trong số các dự án được đề cập trong Thông báo kết luận thanh tra số 3116/TB-TTCTP ngày 25/12/2023 của Thanh tra Chính phủ về việc chấp hành chính sách, pháp luật trong quản lý, thực hiện quy hoạch và đầu tư xây dựng các công trình điện theo Quy hoạch điện VII và Quy hoạch điện VII điều chỉnh. Để giải quyết các nội dung được nêu trong thông báo này, Bộ Công thương đã có Báo cáo số 321/BC-BCT ngày 12/12/2024 về triển khai Nghị quyết

của Chính phủ về chủ trương, phương hướng tháo gỡ vướng mắc, khó khăn cho các dự án điện năng lượng tái tạo. Trong đó, đối với các dự án đang được hưởng giá khuyến khích (FIT) có vi phạm do không đáp ứng đầy đủ điều kiện hưởng giá FIT thì không được hưởng giá FIT mà phải xác định lại giá mua bán điện theo quy định, thu hồi lại các khoản giá FIT ưu đãi đã được hưởng thông qua bù trừ thanh toán tiền mua điện. Đồng thời, Tập đoàn Điện lực Việt Nam đang thực hiện rà soát lại các điều kiện hưởng cơ chế giá FIT với các chủ đầu tư dự án nhà máy điện mặt trời. Theo đó, giá bán điện mà Hà Đô đang được áp dụng có thể bị ảnh hưởng.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

Tin tức ngành:

- ✓ **Áp lực với bất động sản KCN sau mức thuế đối ứng 46% của Mỹ với Việt Nam.** Trong nhiều năm qua, Việt Nam đã khẳng định vị thế là điểm đến hấp dẫn của các nhà đầu tư nước ngoài, đặc biệt trong lĩnh vực công nghiệp và sản xuất. Bất động sản khu công nghiệp (KCN) đã chứng kiến sự tăng trưởng mạnh mẽ, với giá thuê đất không ngừng gia tăng và tỉ lệ lấp đầy cao tại nhiều địa phương. Tuy nhiên, việc Mỹ công bố áp thuế quan 46% lên hàng hóa xuất khẩu từ Việt Nam đã khiến các chuyên gia trong ngành lo ngại sẽ tạo ra những biến động đối với thị trường bất động sản này. Mỹ hiện đang được ước tính là điểm đến xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam, chiếm gần 30% tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam năm 2024. Trong những năm qua, Việt Nam đã hưởng lợi từ dòng vốn đầu tư nước ngoài và sự chuyển dịch trong chuỗi cung ứng toàn cầu để trở thành trung tâm sản xuất quan trọng cho nhiều tập đoàn đa quốc gia. Vì vậy, việc bị đánh thuế quan 46% chắc chắn sẽ ảnh hưởng đến các doanh nghiệp FDI đang hoạt động tại Việt Nam. Tuy nhiên, mức độ tác động có thể sẽ khác nhau tùy thuộc vào định hướng kinh doanh của từng doanh nghiệp. Những công ty đầu tư vào Việt Nam để xuất khẩu sang Mỹ sẽ chịu ảnh hưởng nhiều hơn, có thể phải xem xét lại kế hoạch mở rộng hoặc thậm chí thu hẹp sản xuất. Việc các doanh nghiệp FDI điều chỉnh chiến lược đầu tư không chỉ tác động đến chính họ mà còn ảnh hưởng dây chuyền đến nhiều lĩnh vực liên quan, trong đó có bất động sản khu công nghiệp.

Trong ngắn hạn, tác động đầu tiên có thể thấy rõ là sự suy giảm nhu cầu thuê đất KCN. Mỹ hiện là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam, đặc biệt trong các ngành như điện tử, dệt may, thủy sản và đồ gỗ. Với mức thuế 46%, chi phí xuất khẩu tăng lên đáng kể, ảnh hưởng trực tiếp đến sức cạnh tranh của hàng hóa Việt Nam. Điều này có thể khiến các doanh nghiệp sản xuất phải cắt giảm công suất, dẫn đến nhu cầu thuê đất KCN giảm. Bên cạnh đó, với áp lực từ thuế quan, các doanh nghiệp FDI có thể xem xét lại chiến lược mở rộng, thậm chí dịch chuyển sản xuất sang các quốc gia khác có lợi thế cạnh tranh hơn. Không chỉ tác động đến đất KCN, thuế quan của Mỹ còn ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng và các ngành phụ trợ như logistics, kho bãi và sản xuất nguyên vật liệu. Khi hoạt động sản xuất giảm sút, nhu cầu thuê đất phục vụ các dịch vụ này cũng giảm theo. Trong kịch bản xấu nhất, nếu Mỹ tiếp tục duy trì mức thuế cao và có thêm các biện pháp hạn chế thương mại khác, thị trường đất KCN tại Việt Nam có thể đối mặt với tình trạng đình trệ. Các dự án mở rộng KCN mới sẽ bị hoãn, nguồn cung dư thừa có thể đẩy giá thuê xuống mức thấp, ảnh hưởng đến nền kinh tế của các địa phương như Bắc Ninh, Hải Phòng hay Bình Dương - những "thủ phủ" KCN của cả nước.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **KBC: Lợi nhuận bất ngờ sụt giảm sau kiểm toán.** Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc – CTCP (mã: KBC) vừa công bố báo cáo tài chính kiểm toán 2024, trong đó lợi nhuận sau thuế đạt 423 tỷ đồng. Đáng chú ý, khoản lãi này giảm 37 tỷ đồng so với báo cáo tài chính tự lập. Theo văn bản giải trình, Kinh Bắc cho biết nguyên nhân chính đến từ việc lợi nhuận của công ty liên kết giảm, do đó làm giảm chỉ tiêu Phần lãi/(lỗ) từ công ty liên kết trong năm. So với năm 2023, khoản lợi nhuận sau

thuế năm 2024 của KBC giảm 81%, từ 2.245 tỷ đồng xuống còn 423 tỷ đồng. Công ty lý giải do trong năm chưa ghi nhận được hết doanh thu từ các hợp đồng cho thuê đất đã ký kết. Riêng công ty mẹ, lợi nhuận chỉ đạt 14,4 tỷ đồng, "bốc hơi" tới 98%, chủ yếu do doanh thu từ khu công nghiệp sụt giảm. Trong một diễn biến liên quan, vào ngày 6/3/2025, KBC đã tổ chức ĐHĐCĐ bất thường 2025 lần 1, nhằm thông qua kế hoạch kinh doanh 2025 với tổng doanh thu hợp nhất 10.000 tỷ - gấp 3 lần và lợi nhuận sau thuế 3.200 tỷ - cao gấp 7 lần so với thực hiện năm 2024.

- ✓ **VGC: Động thổ dự án khu công nghiệp 1.800 tỷ đồng.** Ngày 2/4/2025, tại xã Vạn Hưng, huyện Vạn Ninh, UBND tỉnh Khánh Hòa và CTCP Phát triển Khu công nghiệp (KCN) Viglacera Yên Mỹ đã phối hợp tổ chức lễ động thổ dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng KCN Dốc Đá Trắng. Dự án KCN Dốc Đá Trắng được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt chủ trương đầu tư tại Quyết định số 234/QĐ-TTg ngày 18/3/2024 và được Ban Quản lý Khu kinh tế Vân Phong cấp giấy chứng nhận đăng ký đầu tư. Chủ đầu tư là CTCP Phát triển KCN Viglacera Yên Mỹ - công ty con của Tổng Công ty Viglacera. Dự án có tổng vốn đầu tư hơn 1.807 tỷ đồng, thời hạn hoạt động 50 năm. Dự án có diện tích khoảng 288ha, thuộc địa bàn xã Vạn Hưng (huyện Vạn Ninh) và xã Ninh Thọ (thị xã Ninh Hòa). Trong đó, gần 204ha là diện tích đất sản xuất công nghiệp, kho bãi, với mật độ xây dựng tối đa 70%, cao tối đa 5 tầng; khu dịch vụ hơn 4,2ha, gồm: công trình thương mại, y tế, thể thao, nhà lưu trú công nhân, khu trưng bày sản phẩm, công viên...; dự kiến thu hút khoảng 16.000 lao động.

Các ngành nghề định hướng thu hút vào KCN gồm: Công nghiệp sạch, công nghiệp chế biến, chế tạo công nghệ cao, cơ khí chính xác, điện tử, công nghiệp phụ trợ, kho bãi... Kể từ đầu năm 2024, khi dự án được Thủ tướng Chính phủ chấp thuận chủ trương đầu tư, UBND huyện Vạn Ninh và UBND thị xã Ninh Hòa đã xây dựng phương án thu hồi đất, bồi thường, giải phóng mặt bằng và đang tập trung nguồn lực để thực hiện. Dự kiến đến quý 2/2025, nhà đầu tư sẽ hoàn thành các thủ tục cấp phép xây dựng để khởi công đối với khu vực 1 (100ha); các khu vực còn lại sẽ được triển khai theo tiến độ tại giấy chứng nhận đăng ký đầu tư đã được phê duyệt. Dự án KCN Dốc Đá Trắng là KCN tiên phong đầu tiên trên địa bàn tỉnh Khánh Hòa được triển khai sau khi Quy hoạch tỉnh Khánh Hòa thời kỳ 2021–2030, tầm nhìn đến năm 2050 và Điều chỉnh Quy hoạch chung xây dựng Khu kinh tế Vân Phong, tỉnh Khánh Hòa đến năm 2040, tầm nhìn đến năm 2050 được phê duyệt.

- ✓ **TAL đặt mục tiêu doanh thu tăng 157%, nhưng lợi nhuận đi lùi.** Công ty cổ phần Đầu tư Bất động sản Taseco (TAL) vừa công bố tài liệu chuẩn bị cho Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên năm 2025, dự kiến sẽ được tổ chức vào ngày 21/4 tại khách sạn Pan Pacific (Hà Nội). Trong kế hoạch kinh doanh cho năm 2025, Taseco Land đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất đạt 4.332 tỷ đồng, tăng 157% so với năm 2024. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế hợp nhất dự kiến giảm 22%, xuống còn 536 tỷ đồng. Nguyên nhân là công ty sẽ tập trung phần lớn nguồn lực vào việc triển khai các dự án mới, thay vì tối ưu hóa lợi nhuận ngắn hạn. Điều này phản ánh chiến lược tái đầu tư dài hạn của Taseco Land. Trong năm 2024, Taseco Land đã gặp khó khăn lớn trong việc đạt được các chỉ tiêu kinh doanh, khi doanh thu đạt 1.684,5 tỷ đồng, giảm mạnh 48% so với năm trước và chỉ hoàn thành 55,4% kế hoạch đề ra.

Trong năm 2025, Công ty sẽ triển khai sáu dự án lớn, bao gồm các dự án tại Hà Nội như Dự án Trung Văn (Hà Đông), dự án nhà ở cao tầng tại Long Biên, cùng với các dự án tại Đà Nẵng, Quảng Bình, Mê Linh và Hà Nam. Các dự án này có quy mô đầu tư lớn, tổng vốn đầu tư lên đến hàng nghìn tỷ đồng và sẽ ảnh hưởng lớn đến kết quả tài chính của Taseco Land trong năm 2025.

Một điểm đáng chú ý trong Đại hội đồng cổ đông năm 2025 là kế hoạch chuyển niêm yết cổ phiếu TAL từ hệ thống UPCoM lên Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE). Công ty dự kiến nộp hồ sơ xin chuyển niêm yết trong năm nay và sẽ ủy quyền cho HĐQT quyết định thời điểm thích hợp theo quy định pháp luật. Thêm vào đó, HĐQT Taseco Land cũng đã phê duyệt chủ

tương thành lập Công ty cổ phần Khu công nghiệp Taseco Hải Phòng với vốn điều lệ 300 tỷ đồng, trong đó Taseco Land góp 210 tỷ đồng, chiếm 70% cổ phần.

NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

Tin tức ngành:

- ✓ **Tăng tốc để đạt mục tiêu 3.000km đường bộ cao tốc trong năm 2025.** Ngày 1/4, Bộ Xây dựng tổ chức cuộc họp giao ban xây dựng cơ bản tháng 3/2025. Báo cáo tại phiên họp, Vụ Kế hoạch – Tài chính cho biết năm 2025, Bộ Xây dựng được Chính phủ giao khoảng 83.746 tỷ đồng nguồn vốn đầu tư công gồm hơn 81.300 tỷ đồng vốn giao và gần 2.400 tỷ đồng được kéo dài thời gian giải ngân. Tính tới ngày 31/3, Bộ Xây dựng ước giải ngân hơn 8.300 tỷ đồng, đạt gần 10% kế hoạch, tương đương mức giải ngân bình quân chung cả nước. Trong thời gian tới, Bộ Xây dựng sẽ được bổ sung hơn 6.000 tỷ đồng vốn tăng thu năm 2022, 2023 để đầu tư vào các dự án mở rộng cao tốc Cam Lộ - La Sơn, Mỹ Thuận - Cần Thơ. Đồng thời, khoảng hơn 4.000 tỷ đồng trong kế hoạch năm 2024 sẽ được kéo dài sang năm 2025. Như vậy, tổng kế hoạch vốn đầu tư công năm 2025 của Bộ Xây dựng dự kiến đạt khoảng 93.843 tỷ đồng.

Theo ông Lê Quyết Tiến, Cục trưởng Cục Kinh tế - Quản lý đầu tư xây dựng, hiện có 47 dự án đang triển khai thi công, bao gồm 31 dự án đường bộ, 4 dự án đường thủy và hàng hải, 11 dự án đường sắt, cùng 1 dự án cải tạo trụ sở Bộ Giao thông Vận tải tại 80 Trần Hưng Đạo. Trong số này, 40 dự án cơ bản đáp ứng tiến độ thi công, trong khi 8 dự án còn chậm do vướng mắc trong công tác giải phóng mặt bằng và di dời hạ tầng kỹ thuật. Để hoàn thành mục tiêu 3.000km đường bộ cao tốc theo chỉ đạo của Chính phủ, năm 2025 dự kiến đưa vào khai thác khoảng 1.188km đường cao tốc, tương ứng với 28 dự án hoặc dự án thành phần, chia thành hai nhóm chính. Bên cạnh vướng mắc về giải tỏa mặt bằng tại các dự án chậm tại một số dự án như cao tốc Biên Hòa - Vũng Tàu, Vành đai 3 TP.HCM qua địa bàn tỉnh Đồng Nai, cao tốc Khánh Hòa - Buôn Ma Thuột qua tỉnh Khánh Hòa và Đắk Lắk, cũng như cao tốc Tuyên Quang - Hà Giang qua tỉnh Tuyên Quang, tại cao tốc Bắc - Nam đoạn Cần Thơ - Hậu Giang và Hậu Giang - Cà Mau, công suất khai thác vật liệu còn hạn chế, ảnh hưởng đến tiến độ gia tải và xử lý đất yếu. Hiện nhu cầu vật liệu xây dựng lên tới 58.000m³/ngày nhưng công suất khai thác thực tế mới chỉ đạt 35.000m³/ngày.

Phát biểu tại cuộc họp, Bộ trưởng Bộ Xây dựng Trần Hồng Minh đánh giá cao nỗ lực của các chủ đầu tư và nhà thầu trong việc triển khai, đẩy nhanh tiến độ các dự án trọng điểm. Bộ trưởng nhấn mạnh hoàn thành 3.000km đường bộ cao tốc trong năm 2025 là một trong những nhiệm vụ quan trọng mà ngành xây dựng phải quyết tâm thực hiện. Người đứng đầu ngành Xây dựng yêu cầu các chủ đầu tư tập trung hoàn thành mục tiêu đề ra, trong đó đến dịp 30/4 phải thông xe tuyến chính của 4 dự án thành phần cao tốc Bắc - Nam gồm Bãi Vọt - Hàm Nghi, Hàm Nghi - Vũng Áng, Bùng - Vạn Ninh và Vân Phong - Nha Trang. Cùng với đó, cần đưa vào khai thác 20km cao tốc Bến Lức - Long Thành (từ Quốc lộ 1A đến nút giao Nguyễn Văn Tạo) và hoàn thành hợp long cầu Rạch Miễu 2. Để thực hiện mục tiêu thông xe tuyến cao tốc từ Cao Bằng đến Cà Mau trong năm 2025 theo chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ, các dự án Đồng Đăng - Trà Lĩnh và Hữu Nghị - Chi Lăng đang được đẩy nhanh tiến độ, phấn đấu hoàn thành thông xe tuyến chính vào cuối năm nay. Về công tác giải ngân, Bộ trưởng cho biết ngoài kế hoạch vốn đã được giao hơn 83.746 tỷ đồng, trong thời gian tới, Bộ Xây dựng dự kiến tiếp tục được bổ sung thêm nguồn vốn đầu tư. Không chỉ các dự án đường bộ, tất cả các lĩnh vực khác cũng phải tập trung đẩy nhanh tiến độ và giải ngân hết số vốn được phân bổ.

- ✓ **Chủ tịch TP.HCM giao nhiệm vụ làm 4 dự án BOT gần 58.000 tỷ đồng.** Chủ tịch UBND TPHCM vừa giao nhiệm vụ chuẩn bị dự án, chủ đầu tư cho các dự án thành phần mở rộng quốc lộ 1, 22,13 và trục Bắc - Nam theo hình thức BOT, kinh phí gần

58.000 tỷ đồng. 4 dự án này được HĐND TPHCM khóa X, nhiệm kỳ 2021 – 2026 thông qua nghị quyết về chủ trương đầu tư vào hồi tháng 2 theo phương thức đối tác công tư (PPP) với hình thức hợp đồng BOT (Xây dựng - Kinh doanh - Chuyển giao), tổng vốn gần 58.000 tỷ đồng.

Các dự án bao gồm: Dự án nâng cấp, mở rộng quốc lộ 1 (đoạn từ đường Kinh Dương Vương đến ranh tỉnh Long An): Tổng mức đầu tư khoảng 16.285 tỷ đồng, trong đó ngân sách thành phố dự kiến chi 9.611 tỷ đồng. Dự án dự kiến khởi công năm 2026, hoàn thành năm 2028. Quy mô mở rộng đạt 60m, với mặt cắt ngang đáp ứng từ 10 đến 12 làn xe. Trong đó, tuyến chính có vận tốc thiết kế 80km/h (6 - 8 làn), còn 4 làn đường song hành hai bên có vận tốc thiết kế 60km/h. Dự án cải tạo, nâng cấp quốc lộ 22 (đoạn từ nút giao An Sương đến đường Vành đai 3): Tổng mức đầu tư dự kiến khoảng 10.424 tỷ đồng, trong đó ngân sách thành phố đóng góp khoảng 6.234 tỷ đồng. Dự án dự kiến khởi công năm 2026, hoàn thành năm 2028. Tuyến đường có tổng chiều dài hơn 8km, thiết kế 10 làn xe với tốc độ tối đa 80km/h cho 4 làn tốc độ cao, 60km/h cho 2 làn chức năng đường đô thị và 40km/h cho 4 làn chức năng đường nội bộ và nút giao. Dự án nâng cấp, mở rộng Quốc lộ 13 (từ cầu Bình Triệu đến ranh tỉnh Bình Dương): Dự án có chiều dài tuyến khoảng 5,9km; vận tốc thiết kế: tuyến chính 80km/h, 60km/h đối với đường song hành hai bên; tổng mức đầu tư dự án: khoảng 20.900,85 tỷ đồng (vốn ngân sách thành phố khoảng 14.619,33 tỷ đồng). Dự án Nâng cấp đường trục Bắc – Nam (từ đường Nguyễn Văn Linh đến cao tốc Bến Lức Long Thành): Dự án có chiều dài tuyến khoảng 8,6km; đầu tư hoàn chỉnh mặt cắt ngang rộng 60m, quy mô 10 làn xe, xây dựng các công trình hạ tầng kỹ thuật phù hợp quy định. Tổng mức đầu tư dự án khoảng 9.894 tỷ đồng (vốn ngân sách Thành phố khoảng 4.680 tỷ đồng).

- ✓ **Phê duyệt đầu tư hơn 20.000 tỷ đồng xây dựng cầu Tứ Liên và đường Vành đai 3 qua huyện Đông Anh.** UBND TP. Hà Nội vừa ban hành Quyết định số 1850/QĐ-UBND về việc phê duyệt Dự án thành phần 2: Đầu tư xây dựng cầu Tứ Liên và đường dẫn hai đầu cầu từ nút giao với đường Nghi Tàm đến nút giao với đường Trường Sa thuộc Dự án đầu tư xây dựng cầu Tứ Liên và đường hai đầu cầu từ nút giao với đường Nghi Tàm đến nút giao với đường Trường Sa. Đồng thời, UBND TP. Hà Nội cũng đã ban hành Quyết định số 1880/QĐ-UBND về việc phê duyệt Dự án thành phần 2: Đầu tư xây dựng tuyến đường Vành đai 3 đoạn qua địa bàn huyện Đông Anh thuộc Dự án đầu tư xây dựng tuyến đường Vành đai 3 đoạn qua địa bàn huyện Đông Anh.

Theo nội dung Quyết định số 1850/QĐ-UBND, dự án cầu Tứ Liên được triển khai trên địa bàn quận Tây Hồ, quận Long Biên và huyện Đông Anh, với tổng diện tích sử dụng đất khoảng 62,71 ha. Hướng tuyến và vị trí công trình từ nút giao với đường Nghi Tàm đến nút giao với đường Trường Sa đã được UBND TP. Hà Nội phê duyệt. Ban Quản lý dự án đầu tư xây dựng công trình giao thông Hà Nội được giao làm chủ đầu tư, với tổng mức đầu tư hơn 15.000 tỷ đồng. Dự án thuộc nhóm A và công trình giao thông cầu đường bộ, đường trong đô thị, cấp công trình là cấp đặc biệt., dự kiến triển khai trong giai đoạn 2025 - 2027. Theo Quyết định số 1880/QĐ-UBND, dự án đường Vành đai 3 đoạn qua huyện Đông Anh được triển khai theo phương án tuyến đã được UBND TP. Hà Nội phê duyệt tại Quyết định số 4530/QĐ-UBND ngày 29/8/2024. Tuyến đường này sẽ kéo dài từ nút giao với Quốc lộ 3 mới đến nút giao với đường Võ Văn Kiệt, tiếp tục kết nối đến đường Vành đai 4, theo quy hoạch tỷ lệ 1/500. Dự án có tổng mức đầu tư 5.413 tỷ đồng, do UBND huyện Đông Anh làm chủ đầu tư và dự kiến sẽ được thực hiện trong giai đoạn 2025 - 2028. Dự án đầu tư thuộc nhóm A và công trình giao thông cầu đường bộ, cấp công trình là cấp I. Dự án được đánh giá là sẽ góp phần từng bước hoàn thiện hệ thống hạ tầng giao thông của huyện Đông Anh theo quy hoạch, đồng thời khép kín tuyến đường Vành đai 3 phía Bắc sông Hồng.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VCG: Vinaconex lên kế hoạch lãi sau thuế 1,2 nghìn tỷ trong năm 2025, tăng 8%.** VCG đã công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 của Tổng CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (Vinaconex – HOSE: VCG). Đại hội dự kiến tổ chức ngày 21/4 tại trụ sở công ty ở tòa nhà Vinaconex số 34 Láng Hạ, phường Láng Hạ, quận Đống Đa, TP Hà Nội. Năm 2025, Vinaconex đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất đạt 15.000 tỷ đồng và lợi nhuận hợp nhất 1.200 tỷ đồng, tương ứng mức tăng lần lượt 18% và 8% so với con số thực hiện năm 2024. Song song đó, doanh nghiệp cũng trình ĐHĐCĐ kế hoạch chia cổ tức với tỷ lệ 16%, bao gồm 8% tiền mặt và 8% cổ phiếu. Theo đó, Vinaconex sẽ tập trung phát triển đồng bộ trên 3 lĩnh vực cốt lõi: xây lắp, bất động sản và đầu tư tài chính. Đối với mảng xây lắp, doanh nghiệp đặt trọng tâm vào việc mở rộng thị trường, đặc biệt là các dự án hạ tầng, công nghiệp quy mô lớn. Bên cạnh đó, Vinaconex sẽ tích cực tham gia các công trình do chủ đầu tư nước ngoài triển khai, ưu tiên những dự án có năng lực tài chính đảm bảo. Trong lĩnh vực bất động sản, công ty sẽ đẩy mạnh triển khai các dự án trọng điểm như Cát Bà Amatina (VINACONEX ITC), hạ tầng khu công nghiệp (VINACONEX INVEST) và tòa nhà văn phòng VINACONEX Diamond Tower. Ngoài ra, nếu điều kiện thị trường thuận lợi, doanh nghiệp cũng sẽ mở rộng sang các dự án nghỉ dưỡng khác. Đáng chú ý, VCG sẽ tiếp tục chuẩn bị nguồn lực để tham gia vào các dự án quy mô lớn mang tính chiến lược, bao gồm đường sắt đô thị, đường sắt tốc độ cao, điện gió và điện hạt nhân.
- ✓ **BMP lên kế hoạch lãi năm 2025 tăng 6%.** Công ty cổ phần Nhựa Bình Minh (mã BMP - sàn HOSE) công bố tài liệu Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025, Đại hội dự kiến tổ chức ngày 24/4 tại TP.HCM. Trong năm 2025, Nhựa Bình Minh đặt kế hoạch doanh thu dự kiến 5.362 tỷ đồng, tăng 14,6% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế dự kiến 1.055 tỷ đồng, tăng 6% so với thực hiện trong năm 2024 và cổ tức dự kiến tối thiểu 50% trên lợi nhuận sau thuế. Về định hướng kinh doanh trong năm 2025, công ty cho biết sẽ đẩy mạnh nghiên cứu thị trường, xác định các phân khúc thị trường mà Công ty đang có lợi thế để củng cố vị thế, đồng thời tìm kiếm các phân khúc thị trường mới phù hợp với năng lực của Công ty; tận dụng lợi thế về chất lượng sản phẩm xanh để nắm bắt các cơ hội mới trong xu hướng xây dựng xanh; đa dạng hóa sản phẩm nhằm đáp ứng nhu cầu của các phân khúc thị trường mới. Mở rộng hợp tác liên minh để nhanh chóng bổ sung danh mục sản phẩm cần thiết ... Trước đó, về kết quả kinh doanh, kết thúc năm 2024, Nhựa Bình Minh ghi nhận doanh thu đạt 4.679 tỷ đồng, giảm 10% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 991 tỷ đồng, giảm 4,8% so với cùng kỳ năm trước và hoàn thành 96,2% so với kế hoạch lãi 1.030 tỷ đồng trong năm 2024. Về nhân sự, Nhựa Bình Minh trình cổ đông miễn nhiệm thành viên HĐQT của ông Chaowalit Treejak và dự kiến bầu thay thế một thành viên. Trong đó, thành viên bầu thay thế chưa công bố.
- ✓ **C4G: Muốn tham gia vào dự án đường sắt tốc độ cao Bắc - Nam, đặt mục tiêu lợi nhuận cao nhất lịch sử.** CTCP Tập đoàn CIENCO4 (UPCoM: C4G) đặt mục tiêu lợi nhuận sau thuế năm 2025 trên 200 tỷ đồng, mức cao kỷ lục của Doanh nghiệp. Đáng chú ý, C4G muốn đảm nhận xây dựng các công trình thuộc dự án đường sắt tốc độ cao Bắc - Nam. Tập đoàn CIENCO4 dự báo tình hình thế giới tiếp tục biến động phức tạp, khó lường. Kinh tế và thương mại toàn cầu tiếp tục phục hồi nhưng còn tiềm ẩn nhiều rủi ro, thách thức. Các doanh nghiệp ngành xây dựng giao thông Việt Nam đối mặt nhiều khó khăn như khan hiếm nguồn nguyên vật liệu, giá cả biến động lớn... Tuy vậy, Chính phủ tập trung vào các tuyến hạ tầng giao thông chiến lược, là cơ hội lớn cho các doanh nghiệp xây dựng hạ tầng giao thông trong năm 2025. Trên cơ sở đó, Doanh nghiệp lên kế hoạch kinh doanh 2025 đầy tham vọng với tổng doanh thu 4.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế trên 200 tỷ đồng, lần lượt tăng 19% và 12% so với thực hiện năm trước. Nếu hoàn thành, 2025 là năm C4G có lợi nhuận cao kỷ lục.

Để làm được kế hoạch trên, Công ty cho biết sẽ tiếp tục triển khai đầu tư một số hạng mục theo tiến độ của dự án khu du lịch, dịch vụ hỗn hợp và nghỉ dưỡng cầu Cau, với tổng mức đầu tư 1.700 tỷ đồng. Làm việc với Bộ Xây dựng và các cơ quan liên

quan để Chính phủ sớm ra quyết định hỗ trợ thanh toán vốn đã đầu tư cho dự án BOT Thái Nguyên - Chợ Mới để Công ty tái đầu tư vào các dự án khác. Nghiên cứu và có chuẩn bị tốt về con người, năng lực công nghệ - thiết bị, các đối tác liên quan để sẵn sàng tham gia đảm nhận xây dựng các công trình thuộc dự án đường sắt tốc độ cao Bắc - Nam, tuyến đường sắt trục Đông - Tây, các tuyến Metro tại Hà Nội và TPHCM. Tìm kiếm các đối tác nước ngoài có kinh nghiệm và tiềm lực tài chính nhằm phối hợp các dự án PPP. Phát triển các dự án bất động sản, hạ tầng khu công nghiệp, khu đô thị. Ưu tiên tại thành phố lớn TPHCM và Hà Nội và các nơi có tiềm năng khai thác quỹ đất.

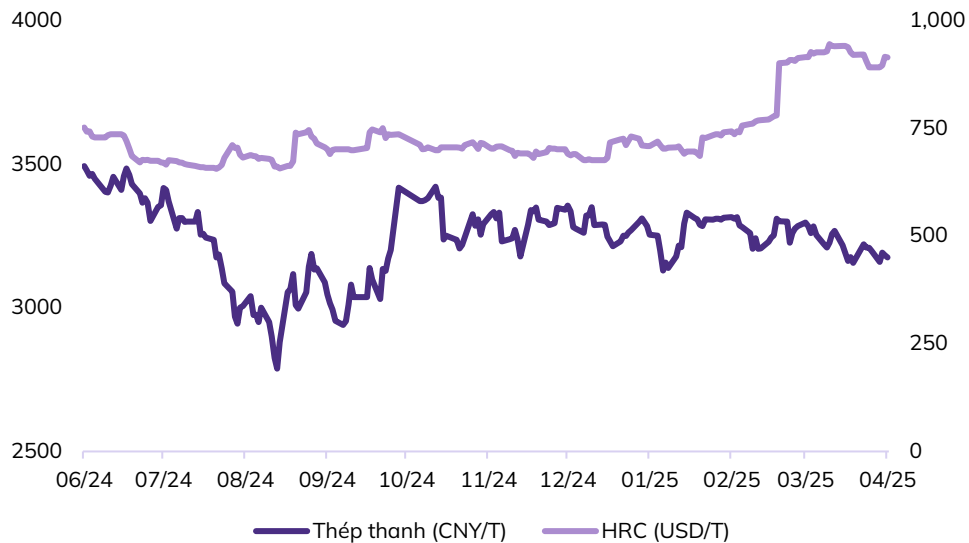
Công ty tiếp tục hoàn thiện các yêu cầu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước để sớm hoàn thành kế hoạch niêm yết cổ phiếu trên HNX. Năm 2025, C4G dự chia cổ tức tỷ lệ 7%, còn năm 2024 là 5% bằng cổ phiếu.

NGÀNH THÉP

Tin tức ngành:

- ✓ **Giá thép tuần qua tăng nhẹ.** Kết thúc phiên giao dịch 03/04, giá thép đạt mức 3.175 CNY/tấn (-1,0% so với phiên giao dịch cuối tuần trước). Giá thép trong tuần có sự biến động từ những áp lực liên quan đến thuế quan của Mỹ.
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
 - Giá quặng sắt tháng 5 trên Sàn Đại Liên (DCE) giảm 0,25% (2 nhân dân tệ) về mức 789 nhân dân tệ/tấn. Giá quặng sắt trên Sàn Singapore giảm 0,9 USD về mức 100,85 USD/tấn. Nhìn chung, đà giảm không lớn do thị trường vẫn còn kỳ vọng vào nhu cầu tiêu thụ của Trung Quốc cùng những biện pháp kích thích kinh tế của nước này trong thời gian tới. Giá quặng sắt kỳ hạn giảm nhẹ sau khi Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố một loạt mức thuế đối ứng với các quốc gia, mặc dù nhu cầu theo mùa đối với nguyên liệu sản xuất thép đã giúp hạn chế đà giảm giá.
 - Hôm 2/4, Tổng thống Donald Trump đã công bố mức thuế tối thiểu 10% đối với hầu hết hàng hóa nhập khẩu vào Mỹ, với mức thuế cao hơn đối với sản phẩm từ hàng chục quốc gia. Điều này làm trầm trọng thêm cuộc chiến thương mại, nguy cơ đẩy lạm phát tăng cao và làm chậm tăng trưởng kinh tế của Mỹ và toàn cầu. Theo môi giới Galaxy Futures, mức thuế của Mỹ cao hơn so với dự đoán và điều này sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường kim loại. Nhập khẩu từ Trung Quốc sẽ bị đánh thuế 34%, nâng tổng mức thuế mới lên 54%.
 - Dù vậy, các nhà sản xuất thép đã tăng sản lượng trong mùa xây dựng cao điểm vào tháng Ba và tháng Tư, giúp hạn chế sự sụt giảm giá. Các nhà phân tích của ANZ cho biết: "Mua bán tại các cảng ở Trung Quốc được cho là khá sôi động khi hoạt động xây dựng tăng lên," và thêm rằng các nhà sản xuất tự tin hơn về nhu cầu thép hạ nguồn. Tính đến tháng Tư, nhu cầu nhập khẩu quặng sắt vào Trung Quốc dự kiến vẫn mạnh mẽ, vì sự phục hồi trong tiêu thụ thép sẽ khuyến khích các nhà sản xuất thép tăng cường sản xuất thép nhiều hơn nữa, theo nhận định từ công ty tư vấn Mysteel.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

- ✓ **Thép Việt Nam nằm ngoài phạm vi thuế đối ứng mới của Hoa Kỳ.** Ông Nghiêm Xuân Đa, Chủ tịch Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), cho biết các sản phẩm thép của Việt Nam xuất khẩu sang Hoa Kỳ sẽ không bị ảnh hưởng bởi mức thuế 46% trong sắc lệnh thuế mới nhất của Hoa Kỳ, bởi hiện nay các sản phẩm thép của Việt Nam đã nằm trong phạm vi điều chỉnh của Section 232 – theo các Tuyên bố (Proclamations) 9705, 9980, 10896. Trong khi đó, Phụ lục II của sắc lệnh mới có hiệu lực ngày 2/4 vừa qua đã miễn trừ các mặt hàng đã bị đánh thuế theo Section 232 của Đạo luật Mở rộng Thương mại năm 1962. Theo đó, các loại hàng hóa được liệt kê trong Phụ lục II của sắc lệnh thuế Ad Valorem này, phù hợp với quy định của pháp luật, sẽ không phải chịu thuế suất Ad Valorem theo lệnh này. Điều này có nghĩa là, nếu thép Việt Nam đã chịu các mức thuế riêng biệt theo Section 232, thì sẽ không bị áp thêm mức thuế “46%” mới theo sắc lệnh tháng 4/2025.

Đánh giá về việc thép Việt Nam nằm ngoài vùng quy định của sắc lệnh thuế 46% mới, Chủ tịch VSA cho rằng chính sách đánh thuế 46% của Trump sẽ có tác động tích cực đối với ngành thép Việt Nam, bởi “Nếu Việt Nam bị áp cả thuế Section 232 và thuế Ad Valorem 46%, thì xuất khẩu thép Việt Nam sẽ gần như tê liệt. Tuy nhiên, chúng ta sẽ không bị “đánh thuế kép”. Đây là điểm quan trọng nhất”.

Theo Chủ tịch VSA, mức thuế 25%, các doanh nghiệp thép trong nước đã chịu từ 2018, nhưng tới nay chúng ta vẫn giữ vững được đà xuất khẩu sang thị trường Hoa Kỳ. Do đó, với sắc thuế mới, các doanh nghiệp thép Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì đơn hàng sang Hoa Kỳ, trong khi nhiều ngành khác gặp khó khăn do thuế cao. “Với lợi thế này, tôi cho rằng tâm lý nhà đầu tư ổn định hơn. Cổ phiếu ngành thép có thể phản ứng tích cực nhờ thông tin miễn thuế”, ông Nghiêm Xuân Đa nhận định; đồng thời cũng lưu ý doanh nghiệp ngành thép không vì lợi thế này mà chủ quan, bởi những rủi ro, thách thức với xuất khẩu thép Việt Nam do Thuế Section 232 với mức 25% áp dụng cho thép Việt Nam của Hoa Kỳ vẫn còn hiệu lực. Doanh nghiệp thép Việt Nam vẫn chịu áp lực về giá nên lợi nhuận giảm nếu không dịch chuyển được chi phí sang khách hàng. Ngoài ra, ngành thép Việt Nam vẫn phải đối mặt với nhiều rào cản phòng vệ thương mại khác như các vụ kiện chống bán phá giá, trợ cấp của Hoa Kỳ với các sản phẩm thép cán nguội, ống thép, thép mạ kẽm... khác của Việt Nam. “Với những biến động liên tục và mạnh mẽ của thị trường thế giới và các chính sách thuế, có thể thấy dòng chảy thương mại sẽ thay đổi. Vì vậy, thép Việt Nam sẽ phải đối diện nhiều hơn với sự cạnh tranh gay gắt ở các thị trường Asean, Châu Âu và các khu vực khác”, Chủ tịch VSA cảnh báo.

- ✓ **Áp thuế CBPG tạm thời với tôn mạ từ Trung Quốc, Hàn Quốc tối đa 37,13%.** Ngày 1/4, Bộ Công Thương ban hành Quyết định số 914/QĐ-BCT về việc áp dụng thuế chống bán phá giá (CBPG) tạm thời đối với một số sản phẩm thép mạ có xuất xứ từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Theo đó, mức thuế chống bán phá giá tạm thời được áp dụng cao nhất là 37,13% đối với hàng hóa xuất xứ từ Trung Quốc và 15,67% đối với hàng hóa xuất xứ từ Hàn Quốc. Mức thuế này có hiệu lực sau 15 ngày kể từ ngày Quyết định áp dụng thuế chống bán phá giá tạm thời được ban hành và được áp dụng trong thời hạn 120 ngày kể từ khi có hiệu lực.

Theo số liệu hải quan, tính đến hết tháng 3/2024, lượng nhập khẩu hàng hóa bị điều tra trong 12 tháng đã đạt 454 nghìn tấn, tăng 91% so với cùng kỳ đến tháng 3 năm 2023. Kể cả sau khi Bộ Công Thương ra quyết định khởi xướng vụ việc này, lượng nhập khẩu thép mạ từ Trung Quốc và Hàn Quốc vẫn gia tăng đáng kể, chỉ trong vòng 9 tháng cuối năm 2024, lượng nhập khẩu hàng hóa bị điều tra đã xấp xỉ 382 nghìn tấn (tăng 20% so với cùng kỳ). Do vậy, Bộ Công Thương đã xem xét áp dụng biện pháp chống bán phá giá tạm thời nhằm ngăn chặn lượng nhập khẩu thép mạ gia tăng nhanh có thể gây ra thiệt hại nghiêm trọng cho ngành sản xuất trong nước trong thời gian tới.

Theo số liệu của Hiệp hội Thép Việt Nam, tiêu thụ tôn mạ trong hai tháng đầu năm nay giảm 5,3% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong văn bản gửi Bộ Công Thương hôm 26/2, Hiệp hội cho biết thêm kể từ khi chấm dứt biện pháp chống bán phá giá đối với thép mạ (Vụ AD02) vào tháng 5/2022, hàng nhập khẩu từ Trung Quốc vào Việt Nam tăng mạnh, chiếm 64-67% tổng lượng thép mạ nhập khẩu vào Việt Nam giai đoạn 2022 - 2023. Cho đến nay, việc này tiếp tục ảnh hưởng đến ngành sản xuất thép trong nước.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HPG: Hòa Phát dự kiến động thổ nhà máy ray và thép đặc biệt ngay trong tháng 4.** Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG) dự kiến sẽ tổ chức lễ động thổ xây dựng nhà máy trong tháng 4/2025, nhằm kịp thời sản xuất các sản phẩm thép ray đường sắt và thép đặc biệt phục vụ các dự án giao thông trọng điểm quốc gia. Theo thông tin từ Báo Quảng Ngãi, Ban Quản lý KKT Dung Quất và các KCN tỉnh đang tích cực hỗ trợ Tập đoàn Hòa Phát hoàn thành các thủ tục pháp lý cần thiết cho dự án Nhà máy sản xuất ray đường sắt và thép đặc biệt Hòa Phát Dung Quất. Trước đó, trong tháng 2, trong chuyến công tác tại Quảng Ngãi, Thủ tướng Chính phủ đã đến thăm và làm việc với CTCP Thép Hòa Phát Dung Quất thuộc Tập đoàn Hòa Phát, động viên tập đoàn này tiếp tục nghiên cứu, sản xuất ray thép chất lượng cao phục vụ dự án đường sắt tốc độ cao. Thủ tướng đã đề nghị Hòa Phát tiếp tục nghiên cứu sản xuất thép chất lượng cao, đặc biệt là sản xuất ray thép phục vụ đường sắt cao tốc Bắc – Nam, các tuyến đường sắt kết nối với Trung Quốc, và đường sắt đô thị trong thời gian tới. Chủ tịch HĐQT tập đoàn Trần Đình Long khẳng định: "Với năng lực hiện có, Tập đoàn đang hướng mạnh vào sản xuất các loại thép chất lượng cao góp phần thay thế hàng nhập khẩu. Hòa Phát tự tin đủ năng lực nghiên cứu sản xuất thép đường ray, thép làm trục bánh xe tàu hỏa, tàu cao tốc theo chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ, bảo đảm tiến độ, chất lượng, giá cả, cũng như các loại thép chất lượng cao phục vụ cho các dự án trọng điểm quốc gia và xuất khẩu ra thế giới".

NGÀNH HÓA CHẤT

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **LAS - Supe Lâm Thao vượt kế hoạch Q1/2025, đẩy mạnh sản xuất và đổi mới sản phẩm.** Trong Q1/2025, giá trị sản xuất công nghiệp theo giá thực tế ước đạt 1.122 tỷ đồng, bằng 94% kế hoạch quý nhưng tăng 22% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ ước đạt 1.658 tỷ đồng, đạt 103% kế hoạch, tăng 11% so với cùng kỳ. Một điểm nhấn quan trọng trong Q1 là việc Công ty cho ra mắt thị trường nhiều dòng sản phẩm phân bón mới, bao gồm: Supe lân

trung tính (Supe lân*M1; Supe lân vi sinh P18), các dòng NPK mới như NPK 12-5-10, NPK 12-5-10 vi sinh, NPK 16-8-16, NPK 16-8-16 vi sinh, và NPK 7-9-14 có bổ sung 100% Kali Sulphate Lâm Thao. Những sản phẩm này được nghiên cứu nhằm nâng cao hiệu quả sử dụng, cải thiện sức khỏe đất, tăng khả năng chống chịu cho cây trồng trước sâu bệnh, hạn hán và giá rét.

✓ **DGC – Kế hoạch LNST năm 2025 tiếp tục giảm nhẹ svck (link tham khảo [Tại đây](#)):**

- Năm 2025, DGC lên kế hoạch thận trọng với doanh thu đạt 10.385 tỷ đồng (+5,3% svck) và LNST dự kiến là 3.000 tỷ đồng (-3,4% svck). Trong đó, Phốt pho vàng (P4) sẽ đóng góp 4.655 tỷ đồng doanh thu (+9,5% svck, chiếm 44,8% cơ cấu doanh thu), phân bón đóng góp 2.453 tỷ đồng doanh thu (+7,4% svck, chiếm 23,6% cơ cấu doanh thu), mảng Axit Photphoric giảm – 29,5% svck về còn 1.250 tỷ đồng (chiếm 12% cơ cấu doanh thu).
- Về phân phối lợi nhuận, DGC dự kiến chia cổ tức tỷ lệ 30%, tương đương năm 2024. Công ty có lịch sử chi trả cổ tức tiền mặt khá đều, trong đó năm 2020 tỷ lệ chi trả cổ tức bằng tiền của DGC là 15%, năm 2021 là 10%, năm 2022 là 40%, năm 2023 và 2024 là 30%.
- Về kế hoạch đầu tư xây dựng cơ bản, DGC sẽ chi 1.200 tỷ đồng cho Dự án Xây dựng Tổ hợp hoá chất Đức Giang Nghi Sơn, 50 tỷ đồng cho việc hoàn thiện nhà máy cồn Đắk Nông, 40 tỷ đồng cho nghiên cứu nâng cấp và mở rộng nhà máy Ấc quy Tia Sáng...

✓ **DPM - Cổ đông Đạm Phú Mỹ sắp nhận 'cơn mưa cổ tức' tiền mặt và cổ phiếu thưởng.**

- Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí (PVFCCo, Phú Mỹ, HSX: DPM) dự kiến tổ chức ĐHĐCĐ vào ngày 17/4. Theo tờ trình về phân phối lợi nhuận năm 2024, PVFCCo trình ĐHĐCĐ thông qua phương án chia cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt với tỷ lệ dự kiến 15% (1.500 đồng/cp), từ nguồn lợi nhuận thực hiện trong năm và lợi nhuận chưa phân phối năm 2023 chuyển sang. Cổ tức tiền mặt sẽ được chia trên cơ sở vốn điều lệ hiện hữu là 3.914 tỷ đồng. Đối với phương án tăng vốn điều lệ, PVFCCo trình đại hội phương án phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, tỷ lệ 100:73,7476 - tức cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ nhận thêm 73,7476 cổ phiếu mới. Nguồn vốn để phát hành đến từ Quỹ đầu tư phát triển tại thời điểm 31/12/2024. Vốn điều lệ sau phát hành dự kiến tăng lên 6.800 tỷ đồng trong năm nay. PVFCCo cũng dự kiến chia cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt với tỷ lệ 12% (1.200 đồng/cp).
- Theo kế hoạch, năm 2025, PVFCCo đặt mục tiêu doanh thu đạt 12.876 tỷ đồng (+0,9% svck), lợi nhuận sau thuế 320 tỷ đồng (-41% svck). Trong Q1/2025, tổng sản lượng phân bón tiêu thụ đạt gần 340.000 tấn, tương đương 126% kế hoạch quý. Đặc biệt, sản lượng tiêu thụ NPK Phú Mỹ tăng 50% so với cùng kỳ năm trước. Sản lượng kinh doanh hóa chất cũng vượt kế hoạch, ước đạt 110%. Những thành quả này giúp các chỉ tiêu tài chính Q1/2025 của Phú Mỹ nhiều khả năng vượt kế hoạch. Đáng chú ý, trong Q1/2025, Phú Mỹ đã ký kết các hợp đồng hợp tác chiến lược với Stavian và Hanwa, mở rộng thị trường, nâng cao năng lực cung ứng và phát triển các dòng sản phẩm hóa chất, phân bón chất lượng cao.

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức ngành:

- ✓ **Chính phủ công bố giảm thuế LNG và ethanol:** Ngày 31/3/2025, Chính phủ đã ban hành Nghị định số 73/2025/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi của một số mặt hàng tại Biểu thuế nhập khẩu ưu đãi theo danh mục mặt hàng chịu thuế, ban hành kèm theo Nghị định số 26/2023/NĐ-CP ngày 31/5/2023 về biểu thuế xuất khẩu, biểu thuế nhập khẩu ưu đãi, danh mục hàng hóa và mức thuế tuyệt đối, thuế hỗn hợp, thuế nhập khẩu ngoài hạn ngạch thuế quan. Nghị

định này có hiệu lực thi hành kể từ ngày 31/3/2025. Cụ thể, Nghị định sửa đổi, bổ sung mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi đối với một số mặt hàng quy định tại Phụ lục II – Biểu thuế nhập khẩu ưu đãi theo danh mục mặt hàng chịu thuế quy định tại Điều 3 Nghị định số 26/2023/NĐ-CP, theo các mức thuế suất mới. Trong đó, đối với mặt hàng ethanol, thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi được giảm từ 10% xuống 5%. Thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi đối với mặt hàng khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) giảm từ 5% xuống 2%. Đối với mặt hàng ethane, bổ sung mã HS 2711.19.00 vào Chương 98 với mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi là 0%.

- ✓ **Tình hình hoạt động của EVN trong quý 1:** Lũy kế quý 1/2025, sản lượng toàn hệ thống đạt 72,2 tỷ kWh. Tỷ trọng huy động các loại hình nguồn điện toàn hệ thống trong quý 1/2025 như sau: 1. Thủy điện: 13,8 tỷ kWh, chiếm 19,1%; 2. Nhiệt điện than: 40,8 tỷ kWh, chiếm 56,5%; 3. Tua bin khí: 4,6 tỷ kWh, chiếm 6,4%; 4. Năng lượng tái tạo: 11,51 tỷ kWh, chiếm 16,0% (trong đó điện mặt trời đạt 6,69 tỷ kWh, điện gió đạt 4,45 tỷ kWh); 5. Điện nhập khẩu: 1,33 tỷ kWh, chiếm 1,8%.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **REE – lên kế hoạch 2025 lạc quan** (xem thêm báo cáo ĐHCĐ của REE tại [đây](#)):
 - REE đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2025 khá lạc quan với doanh thu đạt 10.248 tỷ đồng (+22,2% svck) & LNST dự kiến đạt 2.427 tỷ đồng (+21,7% svck). Mảng năng lượng sẽ vẫn đóng vai trò chủ đạo với kế hoạch doanh thu năm 2025 đạt 4.452 tỷ đồng (+5% svck) & LNST dự kiến đạt 1.054 tỷ đồng (+4,7% svck).
 - Về phương án phân phối lợi nhuận, ĐHCĐ thông qua trả cổ tức năm 2024 là 25%, gồm 10% bằng tiền mặt và 15% bằng cổ phiếu. ĐHCĐ cũng thông qua mức tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt cho năm 2025 tối đa là 10%. ĐHCĐ cũng thông qua phương án phát hành 500.000 cp ESOP 2025 với giá ưu đãi 10.000 đồng/cp, nhằm khuyến khích đội ngũ quản lý chủ chốt gắn kết với sự phát triển của Công ty.

KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2025 CỦA REE

Doanh thu các mảng KD (tỷ đồng)	2023	2024	% KH	%YOY	2025F	%YOY
Năng lượng	4.801	4.240	83,8%	-11,7%	4.452	5,0%
Cơ điện lạnh	2.653	2.880	88,7%	8,6%	3.542	23,0%
Bất động sản	1.049	1.150	53,8%	9,6%	2.112	83,7%
Nước và Môi trường	67	114	78,5%	70,1%	142	24,6%
Tổng doanh thu	8.570	8.384	79,2%	-2,2%	10.248	22,2%
LNST các mảng KD (tỷ đồng)						
Năng lượng	1.315	1.007	82,5%	-23,4%	1.054	4,7%
Cơ điện lạnh	(9)	149	89,8%	N/A	165	10,7%
Bất động sản	562	509	59,7%	-9,4%	803	57,8%
Nước và Môi trường	324	267	111,3%	-17,6%	328	22,8%
Khác	(5)	61	-89,4%	N/A	N/A	N/A
LNST	2.187	1.993	82,7%	-8,9%	2.427	21,8%

Nguồn: REE, ABS Research

- ✓ **POW - Lợi nhuận năm 2024 của PV Power (POW) giảm 134,6 tỷ đồng sau kiểm toán.** Sau kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2024, lợi nhuận sau thuế của PV Power đã giảm 10% so với trước kiểm toán, tương ứng giảm 134,6 tỷ đồng từ 1.345,9 tỷ đồng, về 1.211,34 tỷ đồng. Trong đó, lợi nhuận giảm chủ yếu do tổng chi phí tăng thêm 258,2 tỷ đồng, trong khi tổng lợi nhuận và thu nhập khác tăng thêm 124,4 tỷ đồng. PV Power cho biết, việc lợi nhuận giảm sau kiểm toán do nhiều nguyên nhân. Trong đó, về phần tăng, lợi nhuận trước thuế Công ty mẹ tăng 18 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế của các công ty con tăng 20 tỷ đồng (Công ty cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 tăng 13 tỷ đồng, Công ty cổ phần Thủy điện Hủa Na tăng 7 tỷ đồng), phần lãi trong công ty liên kết tăng 41 tỷ đồng. Về phần giảm, lợi nhuận trước thuế giảm 213 tỷ đồng do Tổng công ty sử dụng số liệu tại báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán của CTCP Thủy điện Nậm Chiến phát hành ngày

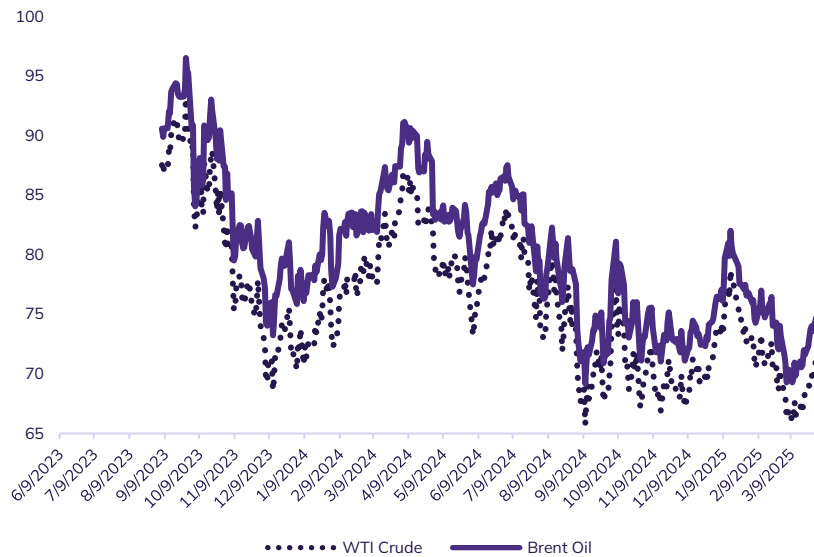
24/3/2025 để xác định lại giá trị ghi sổ của khoản đầu tư tại thời điểm Nậm Chiến không còn được xác định là công ty liên kết của Tổng công ty; và chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp năm 2024 sau kiểm toán tăng 0,84 tỷ đồng, làm giảm khoản lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp năm 2024 sau kiểm toán tương ứng. Luỹ kế trong năm 2024, PV Power ghi nhận doanh thu đạt 30.305,6 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 1.211,3 tỷ đồng, giảm 5,6% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 9,5% về 6,6%.

- ✓ **TTA – Lãnh đạo TTA quyết bán 1 triệu cp sau nhiều lần bất thành.** Sau 2 lần bán không thành công, ông Trần Huy Thiệu - Thành viên HĐQT CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Trường Thành (HOSE: TTA) - tiếp tục đăng ký thoái thêm 1 triệu cp TTA từ ngày 31/03-28/04 trong bối cảnh giá cổ phiếu đang giảm giá. Ông Thiệu cho biết mục đích thoái bớt vốn là do cơ cấu lại danh mục cổ phiếu. Nếu giao dịch thành công, tỷ lệ sở hữu của ông Thiệu tại TTA sẽ giảm từ 4,71% xuống còn 4,12%, tương đương 7,02 triệu cp.

NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu giảm mạnh:** Tuần qua, giá dầu giảm mạnh trước quyết định tăng sản lượng của 8 nhà sản xuất chủ chốt thuộc OPEC+ và chính sách thuế quan của Mỹ. Kết thúc phiên giao dịch ngày 03/4/2025, giá dầu Brent dừng ở 70,14 USD/thùng (-5,3% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 66,76 USD/thùng (-4,5%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
 - Giá dầu giảm mạnh khi 8 nhà sản xuất chủ chốt thuộc OPEC+ thống nhất tăng sản lượng dầu thô kết hợp thêm 411.000 thùng/ngày, đẩy nhanh tốc độ tăng theo kế hoạch và khiến giá dầu suy giảm. Ả-rập Xê-út, Nga, Iraq, UAE, Kuwait, Kazakhstan, Algeria, và Oman đã họp trực tuyến để xem xét các điều kiện thị trường toàn cầu và quyết định tăng sản lượng chung thêm 411.000 thùng/ngày, bắt đầu từ tháng 5/2025. Nhóm này được thị trường kỳ vọng sẽ chỉ tăng dưới 140.000 thùng/ngày vào tháng tới. OPEC cho biết trong một tuyên bố rằng đợt tăng sản lượng vào tháng 5 đã được thống nhất là “tương đương với 3 đợt tăng hằng tháng”, đồng thời cho biết “việc tăng dần sản lượng có thể bị tạm dừng hoặc đảo ngược tùy thuộc vào các điều kiện thị trường đang thay đổi”. 8 nhà sản xuất OPEC+ trong tháng này đã bắt đầu dần dần tháo gỡ động thái cắt giảm tự nguyện 2,2 triệu thùng/ngày được thực hiện độc lập với chiến lược sản xuất của tổ chức OPEC+ với hơn 22 thành viên, liên minh này thống nhất cắt giảm 3,66 triệu thùng/ngày đến cuối năm 2026.
 - Giá dầu giảm khi Tổng thống Mỹ Donald Trump công bố chính sách thuế quan đối ứng đối với các đối tác thương mại, làm dấy lên lo ngại rằng một cuộc chiến thương mại toàn cầu có thể làm giảm nhu cầu dầu thô. Chính sách thuế quan của ông Trump có thể làm tăng lạm phát, trì trệ tăng trưởng kinh tế và làm leo thang tranh chấp thương mại, những khả năng này đã kìm hãm đà tăng giá dầu.
 - Dữ liệu dự trữ dầu thô khá ảm đạm của Chính phủ Mỹ. Cụ thể, dữ liệu của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy dự trữ dầu thô của Mỹ bất ngờ vọt 6.2 triệu thùng trong tuần trước.

Diễn biến giá dầu WTI & Brent (USD/thùng)



Nguồn: Investing.com, ABS Research

Tin tức ngành:

✓ PVN và đối tác Nhật Bản ký hợp đồng chia sẻ sản phẩm tại Lô 15-2 (bể Cửu Long):

- Tập đoàn Công nghiệp Năng lượng Quốc gia Việt Nam (PetroVietnam - PVN) cùng tổ hợp nhà thầu là Tổng công ty Thăm dò Khai thác Dầu khí (PVEP) và Công ty Dầu khí Nhật Việt (JVPC) vừa ký kết hợp đồng chia sẻ sản phẩm đối với Lô 15-2 (bể Cửu Long). Hợp đồng có thời hạn 25 năm (bắt đầu có hiệu lực từ ngày 7/4/2025) và là hợp đồng dầu khí đầu tiên hiện thực hoá những điểm mới của Luật Dầu khí 2022. Theo nội dung thỏa thuận, hợp đồng bảo đảm sự ổn định và tiếp nối liên tục các hoạt động dầu khí tại Lô 15-2, góp phần tối đa hóa nguồn thu cho ngân sách, bảo đảm an ninh năng lượng và hướng tới phát triển bền vững.
- Dự án do JVPC điều hành liên tục từ năm 1992. JVPC là công ty con 100% vốn của ENEOS Explora - một doanh nghiệp thăm dò và khai thác dầu khí trực thuộc Tập đoàn ENEOS Holdings (Nhật Bản). Đến nay, JVPC và PVEP tiếp tục hợp tác triển khai dự án trong khuôn khổ hợp đồng mới. Trong đó, JVPC nắm giữ 45% quyền lợi tham gia và tiếp tục đảm nhiệm vai trò người điều hành. Việc JPVC tiếp tục được chỉ định là người điều hành hoạt động dầu khí tại Lô 15-2 là một minh chứng cho kinh nghiệm và nỗ lực của JPVC và nhà thầu PVEP trong suốt hơn ba thập kỷ qua, đồng thời sự hợp tác giữa PVN, JPVC sẽ đóng góp tích cực cho quan hệ đối tác chiến lược toàn diện ngày càng phát triển sâu rộng giữa Việt Nam, Nhật Bản.
- Tính đến hết tháng 2/2025, tổng sản lượng khai thác cộng dồn tại Lô 15-2 là 251,52 triệu thùng dầu và xuất bán 195 tỷ bộ khối khí, doanh thu đạt 15 tỷ USD, trong đó, phần thu của Chính phủ khoảng 7,87 tỷ USD (bao gồm các loại thuế và chia lãi nước chủ nhà).

- ✓ **Giá xăng RON 95 được điều chỉnh tăng lần thứ 3 liên tiếp:** Theo đó, tại kỳ điều hành hôm nay, giá các loại xăng dầu đều được điều chỉnh tăng so với kỳ điều chỉnh trước. Cụ thể, giá xăng RON 95 (loại phổ biến trên thị trường) tăng 490 đồng/lít, giá bán ra là 20.910 đồng/lít. Tương tự, giá xăng E5 cũng được điều chỉnh tăng 340 đồng/lít, giá bán ra ở mức 20.370 đồng/lít. Còn giá dầu diesel được điều chỉnh tăng 260 đồng/lít, giá bán là 18.470 đồng/lít. Dầu hỏa và mazut lần lượt có giá mới 18.730

đồng và 17.020 đồng. Ở kỳ điều hành này, liên bộ Công Thương - Tài chính tiếp tục không chi sử dụng từ Quỹ bình ổn giá với các mặt hàng xăng dầu. Liên quan đến thị trường xăng dầu, Bộ Công Thương vừa ban hành Thông tư số 18 sửa đổi, bổ sung, bãi bỏ một số quy định tại các thông tư quy định về kinh doanh xăng dầu. Việc này nhằm phù hợp với thực tiễn quản lý và hoạt động kinh doanh xăng dầu tại Việt Nam. Theo Thông tư 18, từ ngày 2/5, cơ chế điều hành giá xăng dầu thay đổi, không còn tổ liên ngành Tài chính - Công Thương như hiện nay. Thay vào đó, Bộ Công Thương sẽ công bố giá cơ sở, giá bán các mặt hàng xăng, dầu dựa trên số liệu yếu tố đầu vào và ý kiến tham gia điều hành của Bộ Tài chính bằng văn bản.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **BSR - Ước tính doanh thu quý 1/2025 vượt 12% kế hoạch.** Công ty Cổ phần Lọc hóa dầu Bình Sơn (mã cổ phiếu BSR) ước tính công suất trung bình của Nhà máy Lọc dầu Dung Quất đạt 114 - 116% (tính theo phân xưởng CDU) trong quý 1/2025. Công ty ước tính sản lượng sản xuất trong quý 1/2025 đạt hơn 1,8 triệu tấn sản phẩm và doanh thu đạt hơn 32.200 tỷ đồng, lần lượt vượt kế hoạch 12% về sản lượng và 14% về doanh thu.

NGÀNH BÁN LẺ VÀ HÀNG TIÊU DÙNG

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **PNJ - Cổ phiếu PNJ xuống “đáy” hơn 1 năm bất chấp giá vàng lập đỉnh mọi thời đại, điều gì đang diễn ra?** Thực tế, các doanh nghiệp kinh doanh vàng, trang sức không thật sự hưởng lợi khi giá vàng leo thang. Nguyên nhân bởi mô hình kinh doanh cốt lõi của PNJ là tập trung vào mảng trang sức, thay vì kinh doanh vàng 24k. Khi giá vàng lập đỉnh, chi phí sản xuất tăng mạnh kéo theo giá bán lẻ tăng theo. Điều này khiến người tiêu dùng trở nên e dè hơn trong việc chi tiêu cho trang sức vàng – một mặt hàng xa xỉ, không thiết yếu. Thay vì mua trang sức, họ có xu hướng ưu tiên tích trữ vàng 24k (9999 hoặc 999) để bảo toàn giá trị hoặc tiết kiệm, dẫn đến doanh thu mảng trang sức của PNJ sụt giảm và gây áp lực lên giá cổ phiếu. Không chỉ vậy, tình trạng khan hiếm nguồn cung vàng tiếp tục là một vấn đề nan giải. PNJ sẽ ưu tiên nguồn vàng nguyên liệu để sản xuất nữ trang thay vì tập trung vào kinh doanh vàng miếng. Tuy nhiên, những thách thức trong việc tìm nguồn cung vàng nguyên liệu ngày càng gia tăng kể từ cuối năm 2024. Với việc Chính phủ đẩy mạnh việc ban hành các chính sách từ đầu năm đến nay, PNJ kỳ vọng Nghị định 24 sẽ được sửa đổi. Nếu bị trì hoãn, PNJ có kế hoạch tăng tái chế trang sức, mua lại trang sức và nhập khẩu trang sức để bù đắp tình trạng thiếu hụt nguyên liệu.
- ✓ **MWG - Dragon Capital tiếp tục bán cổ phiếu MWG, thu về cả nghìn tỷ đồng.** Theo báo cáo giao dịch mới nhất, hai quỹ thành viên Dragon Capital đã mua vào 180.000 cổ phiếu MWG, trong khi hai quỹ khác bán ra hơn 423.600 cổ phiếu, dẫn đến khối lượng bán ròng 243.600 cổ phiếu. Tổng số cổ phiếu MWG mà Dragon Capital nắm giữ hiện còn 102,3 triệu đơn vị. Trước đó, vào ngày 1/8/2024, quỹ này cũng đã bán gần 2 triệu cổ phiếu, giảm tỷ lệ sở hữu xuống dưới 8%. Trong vòng 8 tháng qua, Dragon Capital đã bán ròng tổng cộng 15,8 triệu cổ phiếu MWG. Cùng khoảng thời gian, giá cổ phiếu MWG giảm hơn 5%, xuống 60.500 đồng/cổ phiếu vào cuối phiên 25/3. Dựa trên thị giá tương ứng, ước tính nhóm quỹ ngoại đã thu về khoảng 956 - 1.008 tỷ đồng từ các giao dịch thoái vốn.
- ✓ **FRT - Nhà thuốc Long Châu vượt mốc 2.000 cửa hàng trên toàn quốc.** Website Nhà thuốc FPT Long Châu thuộc FPT Retail (FRT) ghi nhận hệ thống có 2.008 điểm bán trên toàn quốc, tăng 65 cửa hàng sau 3 tháng đầu năm, đánh dấu cột mốc quan trọng trong quá trình vươn mình mạnh mẽ của chuỗi bán lẻ dược phẩm này. FPT Long Châu hiện trở thành trụ cột, đóng góp hơn 60% doanh thu và mang lại biên lợi nhuận ngày càng cải thiện cho FPT Retail.
- ✓ **FRT - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: doanh thu thuần 48.100 tỷ đồng (+20% svck), LNTT đạt 900 tỷ đồng (+71% svck). Mục tiêu tăng trưởng dương cho chuỗi FPT Shop và tăng trưởng doanh thu cao cho chuỗi Long Châu.
 - Kế hoạch cho Long Châu: tiếp tục phát triển mạng lưới, mở rộng vùng phủ; mở rộng chuỗi tiêm chủng vaccine; đẩy mạnh ứng dụng AI nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ, tối ưu hóa vận hành.
 - Kế hoạch cho FPT Shop: tiếp tục điều chỉnh cơ cấu sản phẩm, phát triển mô hình FPT Shop Điện Máy; đẩy mạnh chiến lược khai thác mạng di động ảo FPT-Mobile Virtual Network Operator (MVNO); ứng dụng AI nhằm tối ưu hóa hoạt động.
 - Phương án sử dụng lợi nhuận 2024: chi trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 25% (4:1).
- ✓ **DGW - Công bố dự thảo tài liệu họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**
- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: Doanh thu 25.450 tỷ đồng (+15% svck), LNST 523 tỷ đồng (+18% svck).
 - Phương án chia cổ tức 2024: bằng tiền mặt 5%, tương ứng 500 đồng/cổ phiếu. Thời gian thực hiện trong năm 2025.
 - Phương án ESOP 2025: dự kiến 2 triệu cổ phiếu, giá bán 10.000 đồng/cp.

NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **CMF – KQKD 2024 đạt kỷ lục.** Theo BCTC đã được kiểm toán năm 2024, CTCP Thực phẩm Cholimex (Cholimex Food – mã CMF) đạt doanh thu thuần 3.717 tỷ đồng, tăng 9% so với năm 2023. Bình quân mỗi ngày, công ty thu về hơn 10 tỷ từ các mặt hàng tương ớt, cà, nước mắm, nước tương... Trong cơ cấu doanh thu, thu từ thị trường nội địa đạt 2.759 tỷ đồng, chiếm 74%, còn lại đến từ thị trường xuất khẩu. Lợi nhuận sau thuế đạt 250 tỷ đồng, tăng 8% so với năm 2023. Đây cũng là kết quả kinh doanh cao nhất từ trước đến nay của Cholimex Food, đồng thời đánh dấu chuỗi 15 năm liên tục tăng trưởng dương. Lãi cơ bản trên cổ phiếu (EPS) vào mức 29.283 VND - mức cao hàng đầu thị trường. Vốn chủ sở hữu cuối năm của Cholimex Food đạt 1.179 tỷ đồng trong khi vốn điều lệ chỉ có 81 tỷ đồng - tương ứng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS) lên tới 145.000 đồng - mức cao nhất thị trường. Điều này lý giải cho việc cổ phiếu CMF là 1 trong những mã có thị giá cao nhất thị trường, hiện đạt gần 330.000 đồng/cp.
- ✓ **DBC:**
- **Dabaco (DBC) ước lãi sau thuế hơn 500 tỷ quý 1, gấp 7 lần cùng kỳ.** Sáng ngày 1/4, Tập đoàn Dabaco Việt Nam đã tổ chức họp giao ban đánh giá kết quả sản xuất kinh doanh quý 1 và triển khai kế hoạch, nhiệm vụ trọng tâm quý 2/2025. Theo đó, doanh thu quý đầu năm ước đạt 5.107 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế ước đạt 508 tỷ đồng, gấp 7 lần cùng kỳ 2024 và tương đương 50,4% kế hoạch của cả năm 2025. Bên cạnh sự tăng trưởng đến từ lĩnh vực chăn nuôi lợn, các mảng SXKD khác đều ghi nhận sự phát triển mạnh mẽ, trong đó sản lượng thức ăn chăn nuôi tiêu thụ tháng 3/2025 tăng 8% so với tháng 2/2025 và tăng 11,3% so với cùng kỳ năm 2024, riêng thức ăn cho lợn và thức ăn thủy sản tăng 15%; hệ thống phân phối không ngừng được mở rộng, nâng cao về số lượng và chất lượng, đảm bảo mục tiêu phát triển bền vững; các sản phẩm thiết yếu như trứng gà Dabaco, dầu ăn dinh dưỡng Coba, UMI... cũng được tiêu thụ rộng rãi, đa kênh trên thị trường.
 - **Dabaco tranh thủ ‘gỗ cửa’ thị trường Philippines ngay lễ khánh thành nhà máy vắc-xin mới.** Ngày 29/3, CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam chính thức khánh thành Nhà máy vắc-xin DACOVET tại Bắc Ninh và công bố thương mại vắc-

xin dịch tả lợn châu Phi ASF. Tại lễ khánh thành, Dabaco đã nhờ Thương vụ Việt Nam tại Philippines hỗ trợ kết nối, mời đối tác Philippines. Được biết, không chỉ Việt Nam mà Philippines cũng là quốc gia bị ảnh hưởng nghiêm trọng bởi dịch tả lợn châu Phi. Vì vậy, nhu cầu về vắc-xin tại Philippines trở nên cấp thiết hơn bao giờ hết. Trên cơ sở đó, Thương vụ Việt Nam tại Philippines đã hỗ trợ tổ chức đoàn gồm 14 đại biểu đại diện cho Bộ Nông nghiệp và các doanh nghiệp Philippines có nhu cầu hợp tác với Tập đoàn Dabaco không chỉ trong lĩnh vực vắc-xin mà còn cả chăn nuôi và các sản phẩm nông nghiệp. Đoàn do Tiến sĩ Constante J. Palabrica, DVM – Thứ trưởng phụ trách lĩnh vực gia súc, gia cầm của Bộ Nông nghiệp Philippines dẫn đầu. Các doanh nghiệp Philippines có đại diện từ Tập đoàn EDL, East Asia Veterinary Inc., EDL Digital Technologies Inc., Jaro Development Corp., Hi Villi Nutrition, Ace Global Technologies Inc., Universal Robina Corp... Trong thời gian tới, Thương vụ Việt Nam tại Philippines sẽ tiếp tục hỗ trợ để các bên có thể thương thảo thành công, tiến tới việc nhập khẩu thử nghiệm vắc-xin dịch tả lợn châu Phi DACOVAC-ASF2 tại Philippines. Nếu thuận lợi, sản phẩm của Dabaco sẽ cùng với vắc-xin do Công ty AVAC nghiên cứu và sản xuất, chính thức góp mặt tại thị trường Philippines.

- **Thanh tra Chính phủ chỉ tên các dự án 'biến' đất công cộng thành dự án nhà ở tại Bắc Ninh.** Thanh tra Chính phủ đề nghị rà soát và xử lý 2 dự án sai mục đích sử dụng đất với tổng diện tích 6.269,7 m². Trong đó có Dự án Tòa nhà Thương mại, dịch vụ, văn phòng và chung cư để bán của Công ty CP Tập đoàn Dabaco Việt Nam. Dự án có diện tích hơn 4.108 m²; quy hoạch chung được phê duyệt, khu đất này là đất công cộng, nhưng lại bị chuyển đổi thành đất thương mại, dịch vụ. Ngoài ra, dự án còn có phần ngầm vượt chỉ giới xây dựng.

✓ **DBC - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: tổng doanh thu (bao gồm tiêu thụ nội bộ) 28.759 tỷ đồng (+18,5% svck), LNTT 1.108 tỷ đồng (+29,7% svck), LNST 1.007 tỷ đồng (+30,9% svck).
- Kế hoạch đầu tư giai đoạn 2025-2030:

STT	Tên dự án	Diện tích (dự kiến)	Tổng mức đầu tư dự kiến (tỷ đồng)	Thời gian thực hiện dự kiến
1	Khu chăn nuôi công nghệ cao tại Đồng Triều, Quảng Ninh	30,21 ha	466	2024-2027
2	Khu chăn nuôi công nghệ cao tại huyện Ngọc Lặc, Thanh Hóa	20 ha	300	2024-2026
3	Trang trại chăn nuôi công nghệ cao tại xã Kim Sơn, huyện Bảo Yên, tỉnh Lào Cai	42,34 ha	460	2024-2027
4	Khu chăn nuôi lợn giống và thương phẩm ứng dụng công nghệ cao tại xã Triệu Thượng, huyện Triệu Phong, tỉnh Quảng Trị	85 ha	950	2025-2028
5	Khu chăn nuôi lợn giống và thương phẩm ứng dụng công nghệ cao tại xã Bình Thành, huyện Định Hóa, tỉnh Thái Nguyên	48 ha	665	2024-2028
6	Nhà máy chế biến thức ăn chăn nuôi cao cấp tại Nghi Xuân, Hà Tĩnh	56.317,3 m ²	764,9	2025-2027
7	Cụm công nghiệp Lạc Vệ, huyện Tiên Du, tỉnh Bắc Ninh	45 ha	678	2025-2027
8	Trung tâm nghiên cứu & phát triển công nghệ cao gắn với khu sản xuất vắc xin tại xã Lạc Vệ, huyện Tiên Du, tỉnh Bắc Ninh	8 ha	1.000	2025-2029

Nguồn: DBC, ABS Research

- Kế hoạch trả cổ tức 2024: 15% bằng cổ phiếu.

✓ **VNM - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: tổng doanh thu 64.505 tỷ đồng (+4,3% svck), LNTT 12.102 tỷ đồng (+4,3% svck), LNST 9.680 tỷ đồng (+2,4% svck).
- Mức chi trả cổ tức năm 2024: dự kiến tăng từ 38,5% lên 43,5% bằng tiền, đã tạm ứng 20% (tức 2.000 đ/cp), cổ tức còn lại năm 2024 là 23,5% (tương đương 2.350 đồng/cp).
- Kế hoạch chi trả cổ tức 2025: mức cổ tức bằng tiền tối thiểu 50% kế hoạch lợi nhuận sau thuế hợp nhất 2025.

✓ **VNM - Vinamilk mở rộng xuất khẩu sang 3 quốc gia mới, chiến lược ‘may đo’ phát huy hiệu quả.** Theo Báo cáo thường niên 2024 của Vinamilk, thị trường nước ngoài tiếp tục là động lực tăng trưởng mạnh mẽ của doanh nghiệp, đóng góp 18% vào doanh thu thuần hợp nhất. Doanh thu thuần từ thị trường nước ngoài trong cả năm đạt 10.983 tỷ đồng, tăng trưởng ấn tượng 12,6% so với cùng kỳ, đánh dấu mức tăng cao nhất trong 5 năm gần đây. Các chi nhánh nước ngoài đều ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan với doanh thu năm 2024 đạt 5.319 tỷ đồng, tăng 12,9% so với cùng kỳ. Hoạt động xuất khẩu ghi nhận bước tiến vững chắc với doanh thu thuần đạt 5.664 tỷ đồng, tăng trưởng 12,4% so với cùng kỳ. Trong năm 2024, Vinamilk đã triển khai hơn 26 chương trình xúc tiến thương mại với nhiều hình thức đa dạng, từ hoạt động truyền thống đến các kênh thương mại điện tử B2B, với mục tiêu mở rộng nguồn khách hàng tiềm năng ở các thị trường chiến lược và mới nổi. Nhờ đó, công ty đã chính thức mở rộng xuất khẩu sang 3 quốc gia mới tại Tây Á, Châu Phi và Châu Đại Dương. Tính đến thời điểm hiện tại, sản phẩm của Vinamilk đã có mặt tại 63 quốc gia và vùng lãnh thổ thuộc cả 5 châu lục. Tổng doanh thu xuất khẩu lũy kế đạt hơn 3,4 tỷ USD, với gần 400 mã sản phẩm bao gồm sữa bột, sữa tươi, sữa chua, sữa đặc và các chế phẩm từ sữa khác.

✓ **SAB - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD 2025: Doanh thu (bao gồm thuế TTĐB) 44.819 tỷ đồng (+9% svck), doanh thu thuần 31.641 tỷ đồng (-1% svck), LNST 4.835 tỷ đồng (+8% svck).
- Kế hoạch trả cổ tức 2024: 50% bằng tiền mặt (tức 5.000 đ/cp), cổ tức còn lại năm 2024: 30% (tức 3.000 đ/cp), ngày chốt danh sách cổ đông: 1/7/2025, ngày chi trả dự kiến: 31/07/2025.
- Kế hoạch cổ tức năm 2025: 50% bằng tiền mặt (tức 5.000 đ/cp).

✓ **PAN - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD 2025: doanh thu thuần 17.256 tỷ đồng (+7% svck), LNTT 1.407 tỷ đồng (+4% svck), LNST 1.210 tỷ đồng (+4% svck), LNST cổ đông công ty mẹ 672 tỷ đồng (+10% svck).
- Kế hoạch chia cổ tức 2024: 5% bằng tiền mặt (tức 500 đ/cp).
- Kế hoạch chia cổ tức 2025: 5% bằng tiền mặt (tức 500 đ/cp).

✓ **BAF - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Các dự án dự kiến triển khai trong năm 2025:

Tên dự án	Diện tích (ha)	Quy mô	Địa chỉ
Trại Hòa Phát Bốn	35,61	36.000 heo thịt	Làng Tu, xã Ia Lâu, huyện Chư Prông, tỉnh Gia Lai
Trại CNC Sông Hình	25,04	30.000 heo thịt	Buôn Thung, xã Đức Bình Đông, huyện Sông Hình, tỉnh Phú Yên
Cụm trại Thiên Phú	40,39	2.500 heo nái & 30.000 heo thịt	Làng Tơ Kor, xã Sơ Pai, huyện Kbang, tỉnh Gia Lai
Trại Tây An Khánh	28,43	60.000 heo thịt	Xã Tân Hội, huyện Tân Châu, tỉnh Tây Ninh
Cụm trại Thành Đạt - Trại nái	70	5.000 heo nái	Làng Bông Pim, xã Đăk Jơ Ta, huyện Mang Yang, tỉnh Gia Lai
Cụm trại Hùng Phát Farm 1 - Trại nái	55,07	5.000 heo nái	Xã Pơ Tô, huyện Ia Pa, tỉnh Gia Lai
Cụm trại Giai Xuân - Trại nái	49,1	5.000 heo nái	Xóm Nước Xanh, xã Giai Xuân, huyện Tân Kỳ, tỉnh Nghệ An
Trại TMC	16,61	4.500 heo nái	Làng Von, xã Yang Nam, huyện Kông Chro, tỉnh Gia Lai
Cụm trại Hưng Phú	20,8	5.000 heo nái	Xã Đăk La, huyện Đăk Mil, tỉnh Đăk Nông
Trại Minh Phát	14,6	4.500 heo nái	Tiểu khu 104, ấp Thanh Tây, xã Lộc Tấn, huyện Lộc Ninh, tỉnh Bình Phước
Trại Nhất Quyết	15,5	4.500 heo nái	Tiểu khu 104, ấp Thanh Tây, xã Lộc Tấn, huyện Lộc Ninh, tỉnh Bình Phước
Trại Lộc Phú	36	42.000 heo thịt	Xã Đăk Gắn, huyện Đăk Mil, tỉnh Đăk Nông
Trại Minh Phú	29,6	5.000 heo nái	Xã Đăk Gắn, huyện Đăk Mil, tỉnh Đăk Nông
Nhà máy cá Bình Định	3,5	200.000 tấn/năm	KCN Nhơn Hòa, Tân Hòa, phường Nhơn Hòa, thị xã An Nhơn, tỉnh Bình Định
Nhà máy chế biến thịt Bình Phước	4,77	240 con/giờ	Xã Đồng Nơ, huyện Hớn Quản, tỉnh Bình Phước

Nguồn: BAF, ABS Research

- Công ty dự kiến giữ lại toàn bộ lợi nhuận năm 2024 phục vụ cho HĐSXKD.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **FMC - Doanh số Sao Ta tăng hơn 40% trong quý I.** CTCP Thực phẩm Sao Ta ghi nhận doanh số hợp nhất quý I/2025 đạt hơn 70 triệu USD, tăng gần 42% so với cùng kỳ, mức cao nhất trong 3 năm trở lại đây. Theo số liệu kinh doanh tháng của CTCP Thực phẩm Sao Ta, riêng trong tháng 3/2025, doanh số hợp nhất của công ty đạt 23,62 triệu USD, tăng 23% so với tháng 3/2024 (YoY). Trong tháng, sản lượng sản xuất tôm thành phẩm đạt 2.549 tấn (tăng 27%), còn nông sản đạt 153 tấn (tăng 36% YoY). Sản lượng tiêu thụ cũng tăng mạnh: tôm thành phẩm đạt 2.016 tấn (tăng 19%) và nông sản 89 tấn (tăng 51%). Tính chung quý I/2025, doanh số hợp nhất của Sao Ta đạt 70,5 triệu USD, tương ứng tăng 41,9% so với cùng kỳ năm 2024. Đây cũng là mức doanh số quý 1 cao nhất trong vòng 3 năm (2023 - 2025) của doanh nghiệp này.

✓ **FMC - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: Tổng doanh thu thuần hợp nhất 6.540 tỷ đồng (-5,4% svck); LNTT 420 tỷ đồng (-0,4% svck). Sản lượng tôm chế biến dự kiến đạt 25.000 tấn (-3,2% svck); thành phẩm tôm tiêu thụ đạt 22.000 tấn (-0,7% svck); thành phẩm nông sản tiêu thụ đạt 1.300 tấn (-0,7% svck).
- Phương án phân phối lợi nhuận 2024: chi trả cổ tức bằng tiền năm 2024 ở mức 20%.
- Phương án phân phối lợi nhuận 2025: dự kiến chi trả cổ tức bằng tiền năm 2025 ở mức thấp nhất 20%.

✓ **VHC - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: doanh thu thuần hợp nhất 13.800 tỷ đồng (+10,3% svck), LNST 1.500 tỷ đồng (+22,3% svck).
- Kế hoạch đầu tư năm 2025 (tổng 830 tỷ đồng):
 - Đầu tư mở rộng nâng cấp máy móc thiết bị sản xuất Collagen và cải tạo nhà máy tại Công ty Vĩnh Hoàn Collagen;
 - Đầu tư dự án trồng trọt, đầu tư bổ sung máy móc thiết bị cho giai đoạn 1 nhà máy chế biến trái cây Thành Ngọc;
 - Đầu tư kho mới nhà máy thức ăn thủy sản Feedone;
 - Đầu tư mở rộng kho và nâng cấp tăng công suất sản xuất của nhà máy Sa Giang;
 - Các khoản đầu tư cho mở rộng vùng nuôi;
 - Các khoản đầu tư mới và cải tạo nhà máy Vĩnh Phước, Thanh Bình, Vĩnh Hoàn.
- Kế hoạch phân phối lợi nhuận 2024: cổ tức bằng tiền 20%, tương đương 2.000 đ/cp (đã chi trả).
- Kế hoạch phân phối lợi nhuận 2025: cổ tức bằng tiền 20%, tương đương 2.000 đ/cp.

NGÀNH DƯỢC – Y TẾ

Tin tức doanh nghiệp:

✓ **TNH:**

- Lãi ròng Bệnh viện TNH sụt 8% sau kiểm toán. Hậu kiểm toán năm 2024, CTCP Tập đoàn Bệnh viện TNH giảm lãi ròng, chủ yếu do doanh thu thuần có sự chênh lệch so với số liệu tự lập. Cụ thể, doanh thu thuần TNH giảm 3 tỷ đồng sau kiểm toán, từ 443 tỷ đồng về còn 440 tỷ đồng. Theo giải trình của TNH, doanh thu thuần giảm do điều chỉnh giảm doanh thu khám chữa bệnh bảo hiểm y tế theo kết quả giám định hồ sơ bệnh án và chuyên đề bởi cơ quan Bảo hiểm xã hội tỉnh Thái Nguyên theo kiến nghị của đơn vị kiểm toán. Ngoài doanh thu thuần giảm 1% sau kiểm toán, chi phí bán hàng (tăng 18%) và chi phí quản lý doanh nghiệp (tăng 2%) cũng có sự chênh lệch so với báo cáo tự lập theo kiến nghị của đơn vị kiểm toán, dẫn đến lãi ròng giảm 4 tỷ đồng (tỷ lệ giảm 8%), từ 49 tỷ đồng về còn 45 tỷ đồng sau kiểm toán. Sự sụt giảm lãi ròng sau kiểm toán càng khiến lãi ròng năm 2024 của TNH thấp hơn đáng kể so với năm trước (giảm 67%). Đây cũng là mức lợi nhuận thấp nhất từ trước đến nay của TNH.
- Nghị quyết HĐQT về việc hoãn tổ chức hợp ĐHĐCĐ thường niên 2025. Ngày 28/3/2025, TNH đã công bố nghị quyết HĐQT thông qua việc hoãn tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 của Công ty (dự kiến tổ chức ngày 18/04/2025) và gia hạn lịch hợp tổ chức cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 của Công ty đến hết tháng 6/2025. Lý do hoãn: để

nghiên cứu, chuẩn bị bổ sung các tài liệu hợp liên quan đến việc thay đổi cơ cấu tổ chức quản lý doanh nghiệp và hoàn thiện đầy đủ các thủ tục liên quan.

✓ **DBD - Công bố dự thảo tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm 2025:**

- Kế hoạch HĐSXKD năm 2025: vốn điều lệ 1.134 tỷ đồng (+21,2% svck), tổng doanh thu 2.000 tỷ đồng (+10,1% svck), LNTT 335 tỷ đồng (+3,07% svck).
- Kế hoạch chia cổ tức năm 2024: 20% bằng cổ phiếu.
- Kế hoạch chia cổ tức năm 2025: tối thiểu 20% bằng tiền mặt hoặc cổ phiếu.
- Kế hoạch đầu tư, mua sắm năm 2025:

STT	Hạng mục đầu tư	Đã ký Hợp đồng năm 2024 (triệu đồng)	Kế hoạch ký Hợp đồng năm 2025 (triệu đồng)	Dự kiến giải ngân trong năm 2025 (triệu đồng)
1	Các hạng mục mua sắm thuốc 2024 còn giải ngân trong 2025	34.816	-	14.602
2	Dự án Nhà máy sản xuất thuốc vô trùng thể hệ tích hợp	278.735	424.986	570.435
3	Kế hoạch mua sắm 2025	-	50.379	50.379
3.1	Hạng mục chuyển đổi số	-	7.493	7.493
3.2	Phương tiện vận chuyển hàng hóa	-	8.438	8.438
3.3	Thiết bị kiểm nghiệm	-	8.438	8.438
3.4	Thiết bị nghiên cứu	-	2.970	2.970
3.5	Thiết bị sản xuất	-	18.570	18.570
3.6	Thiết bị bảo quản kho NVL	-	300	300
4	Cây xanh cảnh quang nhà máy Thuốc ung thư – Chi nhánh Nhơn Hội	-	1.500	1.500
5	Tòa nhà Văn phòng 34 Ngô Mây	120	56.980	45.000
6	Xây phòng ở cho nhân viên Biomed	-	300	300

Nguồn: DBD, ABS Research

NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HVN: Lợi nhuận sau thuế của Vietnam Airlines tăng thêm 690 tỷ đồng sau kiểm toán.** Sau quá trình kiểm toán, lợi nhuận sau thuế (LNST) của Cổ đông Công ty mẹ năm 2024 của Vietnam Airlines đạt 7.958 tỷ đồng, tăng thêm 690 tỷ đồng, chủ yếu nhờ việc điều chỉnh chi phí tài chính giảm 637 tỷ đồng so với trước khi kiểm toán. Theo giải trình từ phía công ty, chi phí giảm là do Công ty hoàn thành thỏa thuận giảm trừ tiền lãi phải trả đối với một số đối tác; điều chỉnh giảm chi phí sửa chữa bảo dưỡng phân bổ cho đội tàu thuê do được gia hạn thời gian trả tàu; và thay đổi dự tính các khoản mục chi phí khi nhận đủ hóa đơn và xác nhận công nợ.
- ✓ **HVN: Mở thêm hai chi nhánh mới tại Phillipines và Italia.** Hội đồng Quản trị Vietnam Airlines (HVN) vừa thông qua nghị quyết phê duyệt phương án mở thêm hai chi nhánh mới tại Philippines và Italia. Các chi nhánh này sẽ chính thức đi vào hoạt

động từ ngày 1/5/2025. Công ty đang sở hữu 27 đơn vị trực thuộc, 17 công ty con và 8 công ty liên kết. Trong đó có 19 chi nhánh của hãng nằm tại nhiều quốc gia và khu vực trên thế giới, bao gồm Mỹ, Ấn Độ, Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc.

- ✓ **GMD: Nhóm quỹ KIM Việt Nam giảm tỷ lệ sở hữu xuống dưới 5%.** Cụ thể, nhóm quỹ liên quan Công ty TNHH quản lý quỹ KIM Việt Nam là TMAM Vietnam Equity Mother Fund vừa bán ra 200.000 cổ phiếu GMD vào ngày 27/3, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu vốn của cả nhóm quỹ KIM Việt Nam từ 5,03% xuống còn 4,98%. Theo đó, nhóm quỹ này chính thức không còn là Cổ đông lớn tại CTCP Tập đoàn Gemadept.
- ✓ **ACV: PetroVietnam và ACV ký kết hợp tác toàn diện.** Ngày 2/4/2025, Tập đoàn Công nghiệp – Năng lượng Quốc gia Việt Nam (Petrovietnam) và Tổng Công ty Cảng hàng không Việt Nam – CTCP (ACV) đã ký thỏa thuận hợp tác toàn diện. Các lĩnh vực hợp tác chính bao gồm: (1) Cung ứng nhiên liệu hàng không; (2) Phát triển năng lượng tái tạo và năng lượng xanh bền vững; (3) Hợp tác, tận dụng lợi thế hạ tầng từ ACV và kinh nghiệm khai thác dịch vụ logistics từ PetroVietnam để khai thác logistics; (4) Chuyển đổi số và ứng dụng khoa học công nghệ.
- ✓ **PHP: Cảng Hải Phòng chính thức công bố mở bến cảng số 3 tại khu bến Lạch Huyện.** Cục Hàng hải và Đường Thủy Việt Nam đã chính thức ban hành Quyết định số 300/QĐ-CHHĐTVN ngày 01/04/2025 về việc Công bố mở Bến cảng số 3 - Khu bến cảng Lạch Huyện thuộc Cảng Hải Phòng. Bến số 3 có chiều dài 375m, tiếp nhận tàu container có tải trọng đến 100.000 DWT đầy tải (tương đương 8.000 TEUs), giúp vận chuyển hàng hóa trực tiếp sang châu Âu, châu Mỹ mà không cần trung chuyển tại nước thứ ba.

NGÀNH CAO SU

Tin tức thế giới:

- ✓ **Giá cao su thế giới giảm mạnh do ảnh hưởng bởi chiến tranh thương mại.** Tại ngày 04/04, giá cao su thế giới ở mức 1.835 USD/tấn là mức giá thấp nhất kể từ tháng 01/2025. Trong khi đó, giá cao su tại các sàn giao dịch tương lai chính trên toàn thế giới cũng chứng kiến mức sụt giảm mạnh. Giá giảm liên tục, đặc biệt từ ngày 27/3 khi tổng thống Mỹ Donald Trump tuyên bố mức áp thuế 25% đối với toàn bộ ô tô nhập khẩu vào Mỹ. Theo đó, ngành ô tô, đặc biệt là sản xuất lốp xe, dự kiến sẽ chịu tác động tiêu cực khi chi phí tăng gây áp lực lên sản xuất. Ngoài ra, các mức thuế bổ sung đối với Trung Quốc – một trong những nước có lượng tiêu thụ cao su lớn nhất – càng làm mở triển vọng nhu cầu cao su toàn cầu.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **DPR: Lợi nhuận giảm sút nhẹ hậu kiểm toán.** Sau kiểm toán, LNST của Cổ đông Công ty mẹ của Cao su Đồng Phú giảm còn 262 tỷ đồng từ số 279 tỷ đồng trước kiểm toán. Nguyên nhân chủ yếu là do chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 26% lên 140 tỷ đồng. Giải trình về biến động này, DPR cho biết nguyên nhân là do Công ty thực hiện trích lập quỹ khoa học công nghệ 10% trên lợi nhuận tính thuế năm 2024 với số tiền hơn 29 tỷ đồng.

NGÀNH Ô TÔ

Tin tức ngành:

- ✓ **Thuế nhập khẩu ô tô sẽ giảm mạnh.** Bộ Tài chính mới đây đã đề xuất giảm thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi (MFN) đối với mặt hàng ô tô mã HS 8703.23.63, HS 8703.23.57 từ 64% xuống 50% và HS 8703.24.51 từ các mức 45% xuống 32%. Mức thuế này được đề xuất áp dụng cho tất cả quốc gia thuộc thành viên của Tổ chức Thương mại thế giới (WTO) mà Việt Nam chưa ký Hiệp định thương mại tự do (FTA) song phương, đa phương, trong đó có Mỹ. Nếu được thông qua, giá ô tô nhập khẩu

sẽ giảm đáng kể, kích thích nhu cầu sử dụng từ người tiêu dùng. Ngược lại, việc này gây áp lực buộc các hãng xe lắp ráp, sản xuất trong nước có thể phải điều chỉnh kế hoạch đầu tư, sản xuất; cắt giảm chi phí để đưa ra mức giá cạnh tranh; đồng thời nâng cao chất lượng sản phẩm và dịch vụ hậu mãi.

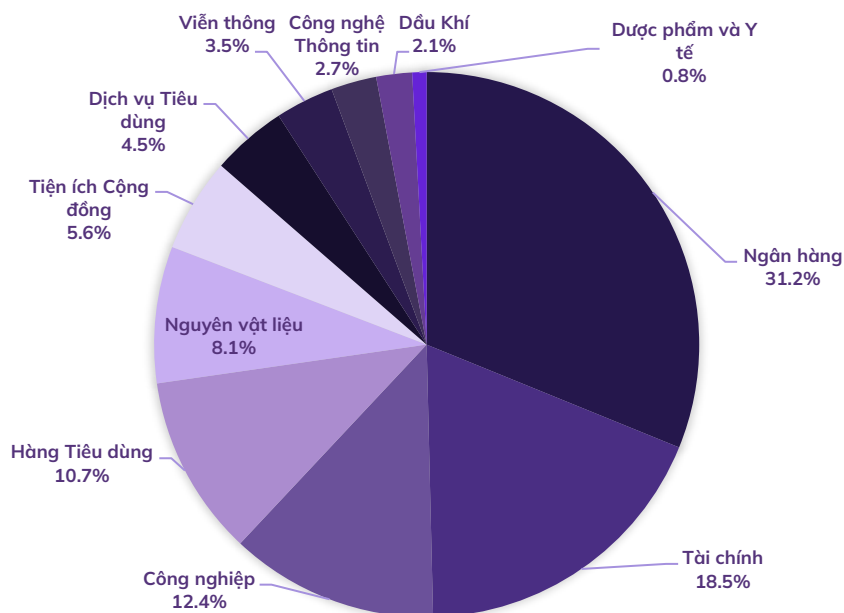
- ✓ **Chính phủ gia hạn hơn 14.000 tỷ thuế tiêu thụ đặc biệt với ô tô.** Ngày 02/04/2025, Chính phủ ban hành Nghị định số 81/2025/NĐ-CP về việc gia hạn thời hạn nộp thuế tiêu thụ đặc biệt đối với ô tô sản xuất hoặc lắp ráp trong nước. Theo đó, doanh nghiệp được gia hạn thời hạn nộp thuế tiêu thụ đặc biệt phát sinh trong kỳ tính thuế các tháng 2, 3, 4, 5 và 6 năm 2025. Thời hạn nộp cho tất cả các kỳ này được lùi đến ngày 20/11/2025, thay vì nộp theo thời hạn thông thường. Trong thời gian được gia hạn, không tính tiền chậm nộp thuế. Đây là động thái hỗ trợ kịp thời cho các doanh nghiệp trong bối cảnh thị trường ô tô nội địa còn đối mặt với nhiều khó khăn.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HHS: Kế hoạch kinh doanh 2025 lãi kỷ lục.** CTCP Dịch vụ Hoàng Huy của công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ năm 2025. Theo đó, công ty nhận định nền kinh tế thế giới và trong nước vẫn tiềm ẩn nhiều thách thức. Trước bối cảnh đó, HHS đặt mục tiêu duy trì ổn định mảng kinh doanh xe tải, đồng thời kỳ vọng nguồn lợi nhuận lớn hơn từ các dự án bất động sản gián tiếp đầu tư. Cụ thể, Công ty đặt kế hoạch doanh thu 1.000 tỷ đồng (+75% svck) và LNST của Cổ đông Công ty mẹ đạt 500 tỷ đồng (+35,6% svck). Đây là mục tiêu doanh thu cao nhất kể từ năm 2022 của doanh nghiệp.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

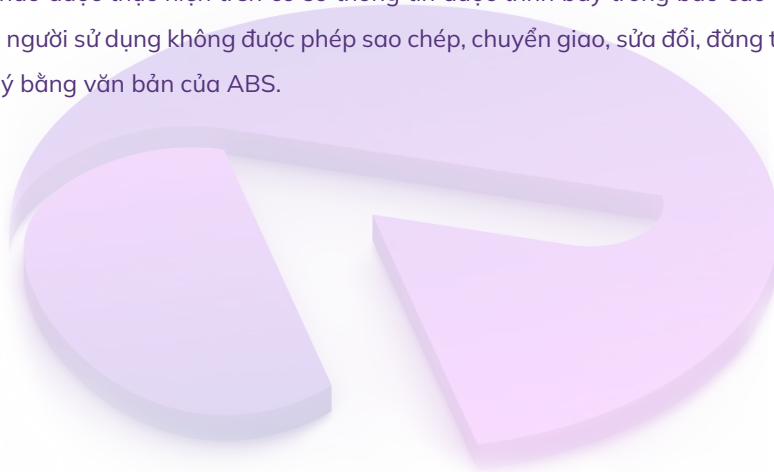
Ngành	Biến động
VNINDEX	-7.10%
Dược phẩm và Y tế	-4.86%
Tài chính	-5.49%
Tiện ích Cộng đồng	-5.99%
Nguyên vật liệu	-6.58%
Ngân hàng	-6.91%
Dịch vụ Tiêu dùng	-7.21%
Hàng Tiêu dùng	-7.80%
Công nghiệp	-8.16%
Dầu khí	-9.45%
Công nghệ Thông tin	-9.82%
Viễn thông	-14.51%

Nguồn: FiinProX, ABS Research

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: abs-research@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: hai.nguyenxuan@abs.vn

Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: truong.phamhong@abs.vn

Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: duyen.nguyenthiky@abs.vn

Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: anh.buiminhh@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: thu.kieuthithanh@abs.vn