

Bản tin

# TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 18/04/2025



# MỤC LỤC

Trang

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| NGÀNH NGÂN HÀNG                       | 2  |
| NGÀNH CHỨNG KHOÁN                     | 4  |
| NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI | 7  |
| NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP    | 10 |
| NGÀNH THÉP                            | 13 |
| NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG   | 15 |
| NGÀNH HÓA CHẤT                        | 18 |
| NGÀNH ĐIỆN                            | 19 |
| NGÀNH DẦU KHÍ                         | 21 |
| NGÀNH BÁN LẺ                          | 23 |
| NGÀNH THỦY SẢN                        | 23 |
| NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM          | 24 |
| NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS              | 26 |
| NGÀNH CAO SU                          | 26 |
| NGÀNH GỖ                              | 27 |
| SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG                    | 28 |

## NGÀNH NGÂN HÀNG

### Tin tức ngành:

#### ✓ Triển khai chương trình tín dụng 100.000 tỷ đồng đối với lĩnh vực nông, lâm, thủy sản.

Thực hiện chỉ đạo của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ tại Nghị quyết số 46/NQ-CP ngày 08/3/2025 về Phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 2/2025 và Chỉ thị 05/CT-TTg ngày 01/3/2025 về việc nâng quy mô chương trình tín dụng đối với lĩnh vực lâm sản, thủy sản lên khoảng trên 100.000 tỷ đồng và mở rộng phạm vi, đối tượng tham gia thành Chương trình tín dụng đối với lĩnh vực nông, lâm, thủy sản, ngày 15/04/2025, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã có công văn số 2756/NHNN-TD đề nghị các ngân hàng thương mại (NHTM) triển khai thực hiện Chương trình tín dụng đối với lĩnh vực nông, lâm, thủy sản.

Mở rộng phạm vi, đối tượng của Chương trình tín dụng đối với lĩnh vực lâm sản, thủy sản theo Công văn số 5631/NHNN-TD ngày 14/07/2023 của NHNN thành Chương trình tín dụng đối với lĩnh vực nông, lâm, thủy sản. Theo đó, đối tượng vay vốn là khách hàng có dự án/phương án phục vụ hoạt động sản xuất, kinh doanh lĩnh vực nông, lâm, thủy sản. Chương trình được triển khai đến khi doanh số cho vay đạt 100,000 tỷ đồng (theo mức đăng ký của các ngân hàng thương mại). Các nội dung liên quan khác tiếp tục thực hiện theo chỉ đạo tại Công văn số 5631/NHNN-TD ngày 14/7/2023 của NHNN.

#### ✓ Đẩy mạnh cho vay ngắn hạn để hỗ trợ các doanh nghiệp bị ảnh hưởng do chính sách thuế quan của Mỹ.

Đây là yêu cầu của Chính phủ với Ngân hàng Nhà nước (NHNN) được nêu tại Nghị quyết số 77/NQ-CP ngày 10/4/2025 về phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 3/2025 và Hội nghị trực tuyến Chính phủ với địa phương.

Theo đó, Chính phủ cũng yêu cầu Ngân hàng Nhà nước Việt Nam chủ trì, phối hợp với các cơ quan, địa phương theo dõi chặt chẽ tình hình quốc tế, khu vực, việc thay đổi và điều chỉnh chính sách của các nền kinh tế lớn để điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, kịp thời, hiệu quả; điều hành tỷ giá phù hợp với điều kiện thị trường, sẵn sàng can thiệp khi cần thiết nhằm ổn định thị trường ngoại tệ; tiếp tục chỉ đạo các tổ chức tín dụng thực hiện quyết liệt, hiệu quả hơn nữa các giải pháp phấn đấu giảm mặt bằng lãi suất cho vay, tạo điều kiện cho người dân, doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn vay với chi phí hợp lý, giá vốn rẻ; hướng tín dụng vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, lĩnh vực ưu tiên, các động lực tăng trưởng; đẩy mạnh cho vay ngắn hạn để hỗ trợ các doanh nghiệp bị ảnh hưởng do chính sách thuế quan của Mỹ; nghiên cứu xây dựng gói tín dụng ưu đãi cho người dưới 35 tuổi mua nhà, gói tín dụng ưu đãi khoảng 500 nghìn tỷ đồng cho doanh nghiệp đầu tư hạ tầng, công nghệ số vay dài hạn, báo cáo Thủ tướng Chính phủ trong tháng 4/2025.

### Tin tức doanh nghiệp:

#### ✓ PGBank là ngân hàng đầu tiên sụt giảm lợi nhuận trong quý 1/2025.

Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex (PGBank) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025 với lợi nhuận trước thuế chỉ còn 96 tỷ đồng, giảm 17,3% so với cùng kỳ. Với kết quả trên, PGBank là ngân hàng đầu tiên báo lãi sụt giảm trong quý 1/2025.

Trong quý đầu tiên, PGBank ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực về tăng trưởng doanh thu, đặc biệt là từ thu nhập lãi thuần và các hoạt động phi tín dụng. Tuy nhiên, chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng mạnh khiến lợi nhuận trước và sau thuế đều sụt giảm so với cùng kỳ năm ngoái. Cụ thể, tổng thu nhập hoạt động trong quý đầu năm đạt 506 tỷ đồng, tăng 34,4% so với cùng kỳ năm 2024 (376 tỷ đồng). Trong đó, thu nhập lãi thuần – nguồn đóng góp chính – đạt 458 tỷ đồng, tăng 21,4%. Bên cạnh đó, các mảng phi tín dụng cũng có bước tiến rõ rệt.

Tổng cộng, thu nhập hoạt động của PGBank trong kỳ đạt 506 tỷ đồng, tăng 34,4% so với cùng kỳ 2024. Yếu tố ảnh hưởng lớn nhất đến lợi nhuận trong kỳ là chi phí dự phòng rủi ro tín dụng, tăng vọt từ 42 tỷ đồng lên 147 tỷ đồng – tương đương mức tăng 248,8% - phản ánh sự thận trọng của PGBank trong việc quản trị rủi ro tín dụng giữa bối cảnh nền kinh tế còn nhiều biến động. Chi phí dự phòng rủi ro tăng đột biến cũng là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận trước thuế của PGBank sụt giảm so với cùng kỳ 2024.

✓ **VIB sắp chi hơn 2 ngàn tỷ trả cổ tức vào tháng 5.**

Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam (HOSE: VIB) thông báo 22/04 là ngày giao dịch không hưởng quyền để nhận cổ tức tiền mặt năm 2024 với tỷ lệ 7%.

Cụ thể, VIB chốt quyền trả cổ tức năm bằng tiền năm 2024 cho cổ đông hiện hữu từ nguồn lợi nhuận còn lại sau trích lập các quỹ với số tiền tương ứng hơn 2,085 tỷ đồng, tỷ lệ 7% (1cp nhận 700 đồng). Thời gian thực hiện vào 23/05.

✓ **SeABank đạt lợi nhuận 4,350 tỷ đồng quý 1/2025.**

Ngân hàng TMCP Đông Nam Á (HOSE: SSB) đã hoàn thành xuất sắc các chỉ tiêu trong quý 1/2025, duy trì đà tăng trưởng so với cùng kỳ năm 2024, cụ thể:

Lợi nhuận trước thuế từ hoạt động kinh doanh hoàn thành 269% kế hoạch, đạt 4,350 tỷ đồng, tăng gần 189%; Tổng thu thuần (TOI) hoàn thành 184% kế hoạch, đạt 5,820 tỷ đồng, tăng hơn 115%, trong đó, thu thuần ngoài lãi là điểm sáng khi đạt 3,369 tỷ đồng, tăng trưởng hơn 378%, hoàn thành 340% kế hoạch. Kết quả tích cực này đến từ sự chủ động mở rộng các dịch vụ phi tín dụng kết hợp kiểm soát chi phí, tăng cường quản trị rủi ro và triển khai các dự án quan trọng.

Kết thúc quý 1/2025, tổng huy động từ tiền gửi và giấy tờ có giá của SeABank đạt 189,993 tỷ đồng và tổng dư nợ cho vay khách hàng đạt 213,048 tỷ đồng, tăng ròng 3,693 tỷ đồng. tổng tài sản của SeABank là 333,746 tỷ đồng, tăng 2.47%, tương đương tăng ròng 8,047 tỷ đồng so với thời điểm 31/12/2024 và vốn điều lệ Ngân hàng ở mức 28,450 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, tỷ lệ nợ xấu giảm nhẹ so với năm 2024, ở mức 1.84%. Tỷ lệ bao phủ duy trì mức 81.81%, đảm bảo trích lập và sử dụng dự phòng theo quy định.

✓ **VietABank: Lãi trước thuế quý 1 tăng 42% nhờ giảm dự phòng, nợ xấu cải thiện.**

Theo báo cáo tài chính hợp nhất vừa công bố, Ngân hàng TMCP Việt Á (VietABank, UPCoM: VAB) lãi trước thuế quý 1/2025 gần 353 tỷ đồng, tăng 42% so với cùng kỳ năm trước, nhờ giảm mạnh dự phòng rủi ro tín dụng đến 48%. Đáng chú ý, nợ xấu cuối quý 1 giảm mạnh 51%.

So với kế hoạch 1,306 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế năm 2025 dự trình ĐHCĐ thường niên 2025 vào ngày 26/04, Ngân hàng thực hiện được 27% mục tiêu sau quý 1.

Tính đến 31/03/2025, tổng tài sản VietABank tăng 8% so với đầu năm lên 129,046 tỷ đồng. Cho vay khách hàng tăng 6% (84,910 tỷ đồng), trong khi tiền gửi khách hàng tăng 4% (93,896 tỷ đồng).

✓ **Lợi nhuận TPBank đạt hơn 2.100 tỷ đồng, +40% svck.**

Theo kết quả kinh doanh quý 1/2025 mới được TPBank công bố, lợi nhuận trước thuế của ngân hàng đạt hơn 2.100 tỷ đồng, tương đương 26% kế hoạch năm. Đây là mức lãi quý 1 cao nhất lịch sử của TPBank và tăng hơn 40% so với cùng kỳ 2024.

Tổng thu nhập hoạt động của TPBank trong quý 1 đạt gần 4.500 tỷ đồng. Trong đó, thu nhập từ lãi vẫn chiếm tỷ trọng lớn nhất, đạt 3.380 tỷ đồng. Thu nhập thuần từ dịch vụ tiếp tục là điểm sáng khi đạt 910 tỷ đồng, tăng 27% so với quý I/2024, đẩy tỷ trọng thu nhập dịch vụ trong tổng thu nhập hoạt động lên trên 20%, so với mức 15% cùng kỳ năm trước

Tổng huy động vốn quý I đạt 337.800 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ. Trong khi đó, dư nợ thị trường 1 đạt hơn 271.500 tỷ đồng, tăng mạnh 28% so với quý I/2024. Riêng cho vay khách hàng đạt hơn 263.100 tỷ đồng, tương ứng tăng 30% so với cùng kỳ 2024. Tỷ lệ tăng trưởng tín dụng quý I đạt 3,75%, cao hơn mức trung bình ngành (2,5%; tính đến ngày 25/3).

✓ **ĐHCB ABBank 2025: Dự kiến lợi nhuận cao gấp 2,3 lần năm 2024.**

Tại Đại hội, ABBank xin ý kiến cổ đông thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025 với mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 1.800 tỷ đồng, tăng 131% so với năm 2024. Tổng tài sản dự kiến tăng 13% đạt 200.000 tỷ đồng; huy động từ khách hàng và phát hành giấy tờ có giá đạt 115.458 tỷ đồng, tăng 5% so với cuối năm 2024; Dự nợ tín dụng bao gồm dư nợ cho vay tổ chức kinh tế và cá nhân, đầu tư trái phiếu doanh nghiệp dự kiến tăng 16% và sẽ được điều chỉnh theo room tín dụng được NHNN cho phép theo từng thời kỳ; Tỷ lệ nợ xấu duy trì ở dưới mức 3%.

✓ **ĐHĐCB VietinBank: Kế hoạch tinh gọn đội ngũ nhân sự, bầu Cục trưởng thuộc Ngân hàng Nhà nước vào HĐQT.**

VietinBank dự kiến tổng tài sản năm 2025 tăng trưởng từ 5%-10%. Nhà băng đề nghị mục tiêu lợi nhuận, cho biết sẽ thực hiện theo phê duyệt của Cơ quan Nhà nước có thẩm quyền. Trong đó, ngân hàng sẽ tiếp tục cải thiện mạnh mẽ hiệu quả kinh doanh, thực hiện tốt vai trò chủ lực, trụ cột và chủ đạo của nền kinh tế. Bên cạnh đó, sẽ kiểm soát tỷ lệ nợ xấu dưới 1,8%, tuân thủ các quy định của NHNN về các tỷ lệ an toàn hoạt động.

Lãnh đạo VietinBank cho biết, năm 2025 sẽ tiếp tục kiện toàn mô hình tổ chức, thực hiện tinh gọn đội ngũ nhân sự, nâng cao chất lượng nguồn nhân lực. Bên cạnh đó, thực hiện các giải pháp nhằm nâng cao năng lực tài chính, quản trị chi phí hiệu quả, kiểm soát tốc độ tăng của chi phí thấp hơn tốc độ tăng thu nhập.

VietinBank dự kiến phát hành tối đa gần 2,4 tỷ cp (tỷ lệ 44,64%) để chia cổ tức cho cổ đông hiện hữu. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá dự kiến hơn 23.971 tỷ đồng. Sau khi hoàn tất, vốn điều lệ của VietinBank sẽ tăng lên 77.671 tỷ đồng. Số vốn tăng thêm (gần 24.000 tỷ đồng) dự kiến được dùng toàn bộ để phục vụ kinh doanh, phân bổ vào các lĩnh vực hoạt động như đầu tư cơ sở vật chất, hạ tầng công nghệ, phát triển dịch vụ như đầu tư vào các dự án hiện đại hóa, nâng cao năng lực quản trị ngân hàng; nâng cấp cơ sở hạ tầng kỹ thuật, công nghệ, tăng cường phát triển các sản phẩm dịch vụ hiện đại, nâng cao tiện ích cho khách hàng; mở rộng hoạt động tín dụng, hoạt động đầu tư và các hoạt động kinh doanh khác của VietinBank.

## NGÀNH CHỨNG KHOÁN

### Tin tức ngành:

✓ **UBCKNN nghiên cứu phát triển thị trường tín chỉ carbon.**

Ngày 10/4/2025, tại trụ sở Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN), đã diễn ra buổi làm việc giữa UBCKNN và Tổ chức Tài chính Quốc tế (IFC) nhằm trao đổi về định hướng phát triển thị trường carbon tại Việt Nam.

Tại buổi làm việc, hai bên cập nhật tiến độ thực hiện các hoạt động trong khuôn khổ Biên bản ghi nhớ hợp tác lần thứ ba, như: Tổ chức lễ ra mắt Sổ tay hướng dẫn báo cáo phát thải khí nhà kính, chương trình đào tạo về kiểm kê và báo cáo khí nhà kính cho doanh nghiệp niêm yết tại Hà Nội và TP. HCM, cũng như biên soạn Cẩm nang Quản trị công ty cập nhật theo các quy định mới và thông lệ quốc tế.

Về nội dung phát triển thị trường carbon, ông Hà Duy Tùng – Phó Chủ tịch UBCKNN cho biết, thực hiện cam kết tại COP26 và Chiến lược Quốc gia về tăng trưởng xanh, Thủ tướng Chính phủ đã phê duyệt Đề án thành lập và phát triển thị trường carbon tại Việt Nam theo Quyết định số 232/QĐ-TTg ngày 24/01/2025. Một trong những nhiệm vụ trọng tâm là xây dựng Nghị định quy định tổ chức và hoạt động của sàn giao dịch tín chỉ carbon, với mục tiêu hoàn thiện khung pháp lý trong năm 2025, thí điểm từ giữa năm nay và đi vào vận hành chính thức từ năm 2029.

Song song đó, UBCKNN cũng đang phối hợp với IFC để nghiên cứu, xây dựng Bộ quy tắc Trách nhiệm giám sát của các quỹ đầu tư (Stewardship Code), nhằm thúc đẩy các nhà đầu tư thực hiện giám sát toàn diện hoạt động doanh nghiệp theo các tiêu chí môi trường, xã hội và quản trị (ESG).

✓ **Sửa đổi một số quy định về đăng ký, lưu ký, bù trừ, thanh toán để sẵn sàng cho Hệ thống KRX vận hành.**

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đang hoàn thiện Dự thảo Thông tư sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 119/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 quy định hoạt động đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán, Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán đã được sửa đổi, bổ sung một số điều theo Thông tư 68/2024/TT-BTC ngày 18/09/2024 sửa đổi, bổ sung một số điều của các Thông tư quy định về giao dịch chứng khoán trên hệ thống giao dịch chứng khoán; bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán; hoạt động của công ty chứng khoán và công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.

Dự kiến Thông tư này sẽ sớm được trình Bộ Tài chính để xem xét ban hành theo trình tự thủ tục rút gọn. Việc ban hành Thông tư theo trình tự, thủ tục rút gọn là rất cần thiết để kịp thời gian dự kiến vận hành chính thức của Hệ thống KRX vào đầu tháng 5 tới, khi hệ thống này có nhiều tính năng mới so với hệ thống hiện tại.

Thông tư mới sẽ bổ sung giải thích từ ngữ "thông tin nhận diện người sở hữu chứng khoán, nhà đầu tư" theo tính năng thiết kế của Hệ thống KRX để thành viên lưu ký, VSDC sử dụng thống nhất trong quá trình xử lý hồ sơ nghiệp vụ đăng ký, lưu ký chứng khoán. Cụ thể, dự thảo bổ sung định nghĩa: "Thông tin nhận diện người sở hữu chứng khoán, nhà đầu tư là thông tin được xác định trên cơ sở sổ đăng ký sở hữu, ngày cấp sổ đăng ký sở hữu và loại hình của nhà đầu tư khi thành viên lưu ký, tổ chức phát hành, công ty đại chúng đăng ký thông tin nhà đầu tư trên hệ thống tại Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam. Sổ đăng ký sở hữu được quy định tại quy chế của Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam".

Một điểm mới khác là tại hệ thống hiện tại, cổ phiếu lẻ, phần lẻ cổ phần phát sinh do thực hiện quyền trên tài khoản nào sẽ được phân bổ về đúng tài khoản đó. Song trên Hệ thống KRX, trường hợp nhà đầu tư có nhiều tài khoản mở tại nhiều công ty chứng khoán và các tài khoản này đều có cùng một mã chứng khoán thực hiện quyền thì cổ phiếu lẻ, phần lẻ cổ phần phát sinh do thực hiện quyền sẽ được phân bổ về tài khoản chưa lưu ký của nhà đầu tư tại tổ chức phát hành (là tài khoản mặc định được Hệ thống KRX tạo ra cho nhà đầu tư). Theo đó, dự thảo thông tư sẽ sửa đổi, bổ sung quy định về việc phân bổ phần lẻ cổ phần cộng dồn để phù hợp tính năng của hệ thống KRX.

Cùng với đó, dự thảo sẽ bổ sung chương mới (Chương IVa) để hướng dẫn hoạt động bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán khi chưa triển khai cơ chế CCP và phù hợp với Hệ thống KRX. Các nội dung tại Chương IVa được xây dựng trên cơ sở kế thừa các quy định còn phù hợp tại Thông tư số 05/2015/TT-BTC và sửa đổi, bổ sung thêm các quy định mới cho phù hợp tính năng hệ thống KRX và vẫn đáp ứng tiêu chí nâng hạng thị trường chứng khoán như đã đề ra tại Thông tư số 68/2024/TT-BTC.

Dự thảo sửa đổi quy định về việc sử dụng, hoàn trả quỹ hỗ trợ thanh toán để đáp ứng Hệ thống KRX. Cụ thể, do hệ thống KRX không cho phép lùi thời hạn, loại bỏ thanh toán đối với các giao dịch thiếu tiền, nên để đảm bảo hoạt động thanh toán giao dịch được an toàn và thông suốt, việc sử dụng quỹ hỗ trợ thanh toán sẽ sửa đổi theo hướng hỗ trợ cho vay đối với toàn

bộ số tiền thiếu phát sinh tại ngày thanh toán thay vì chỉ hỗ trợ cho vay theo hạn mức nhất định như hiện nay. Việc hỗ trợ thanh toán trên được thực hiện theo trình tự: sử dụng khoản đóng góp của chính thành viên lưu ký mất khả năng thanh toán, vay từ ngân hàng thanh toán, sử dụng khoản đóng góp của thành viên lưu ký khác.

#### Tin tức doanh nghiệp:

##### ✓ SHS chốt ngày chia cổ tức 2024 bằng tiền mặt tỷ lệ 10%.

Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (MCK: SHS, sàn HNX) vừa công bố Quyết định của Hội đồng quản trị về việc thông qua ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông thực hiện trả cổ tức cho cổ đông.

Theo đó, SHS dự kiến chi trả cổ tức năm 2024 cho cổ đông bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, tức cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1.000 đồng. Ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền nhận cổ tức là ngày 25/4/2025, ngày thanh toán dự kiến 25/8/2025.

Với gần 813,2 triệu cổ phiếu đang lưu hành trên thị trường, ước tính SHS sẽ phải chi gần 813,2 tỷ đồng cho đợt chi trả cổ tức cho cổ đông lần này.

##### ✓ Hé màn lợi nhuận quý 1/2025 của công ty chứng khoán.

- SSI: CTCP Chứng khoán SSI vừa công bố BCTC riêng quý 1/2025 với doanh thu hoạt động đạt 2.106 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.017 tỷ đồng, lần lượt tăng trưởng 10% và 13%. Đáng chú ý, dư nợ cho vay margin và ứng trước của SSI đạt mức cao kỷ lục hơn 27.167 nghìn tỷ đồng, tăng 23,5% so với thời điểm cuối năm 2024.
- TCBS: Ngày 16/4, Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ thương công bố kết quả kinh doanh quý 1/2025, ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 1.310 tỷ đồng, tăng trưởng 40% so với quý 4/2024 và 13% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong quý 1/2025, TCBS tiếp tục duy trì hiệu quả sinh lời cao với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE) đạt 15% và tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản (ROA) đạt 8%. Tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) trong quý 1/2025 đạt mức ấn tượng 12%, cải thiện đáng kể so với mức 18% của quý 4/2024 và 14% của cùng kỳ năm trước. Tổng tài sản của TCBS tại ngày 31/3/2025 đạt gần 56.330 tỷ đồng, tăng 6% so với cuối năm 2024. Trong đó, dư nợ cho vay của TCBS đạt mức kỷ lục 30.472 tỷ đồng, tăng 18% so với cuối quý 4/2024, giúp TCBS tiếp tục dẫn đầu thị phần cho vay ký quỹ. Tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng vốn chủ sở hữu của TCBS ở mức lành mạnh 1,1 lần, cho thấy công ty vẫn còn nhiều dư địa để mở rộng hoạt động.
- VPS: Chứng khoán VPS ghi nhận doanh thu hoạt động trong quý 1 giảm hơn 6% so với cùng kỳ năm trước xuống mức 1.468 tỷ đồng. Thu nhiều nhất tới từ nghiệp vụ môi giới với gần 580 tỷ, giảm gần 40%. Ngược lại, lãi cho vay và phải thu tăng 27% lên hơn 500 tỷ. Khấu trừ chi phí, VPS lãi trước thuế 918 tỷ đồng trong quý 1, tăng mạnh 46% svck.
- MBS: CTCP Chứng khoán MB (mã: MBS) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 339 tỷ đồng, tăng 48% so với cùng kỳ năm trước, bất chấp doanh thu hoạt động giảm nhẹ 1%, còn 669 tỷ đồng. Điểm sáng trong quý tại công ty đến từ việc cắt giảm chi phí hiệu quả, giúp biên lợi nhuận của MBS cải thiện rõ rệt. Cụ thể, chi phí hoạt động giảm sâu 59% xuống còn 108 tỷ đồng, chủ yếu nhờ được hoàn nhập hơn 77 tỷ đồng từ chi phí dự phòng tài sản tài chính, tổn thất các khoản phải thu khó đòi và chi phí đi vay. Chi phí môi giới cũng giảm 14% svck còn 117 tỷ đồng.
- KAFI: Chứng khoán Kafi báo lãi quý 1 tăng 175%, đạt gần 73 tỷ đồng. Nguồn thu tăng mạnh đã tạo động lực tăng trưởng lợi nhuận cho Kafi. Trong quý 1, Công ty có doanh thu hoạt động gần 380 tỷ đồng, tăng gần 170%.

- DSC: Chứng khoán DSC ghi lãi trước thuế quý 1 hơn 67 tỷ đồng, giảm 10% so với cùng kỳ, chủ yếu do lãi tự doanh thấp hơn và mảng môi giới lỗ nặng hơn, bất chấp lãi hoạt động cho vay tăng trưởng đến 20%. Sau cùng, Công ty lãi ròng gần 54 tỷ đồng, giảm 9% svck.
- GTJN: Chứng khoán Guotai Junan báo lãi giảm 33% svck còn 4.13 tỷ đồng. Doanh thu hoạt động môi giới giảm 34% svck về 2.8 tỷ đồng đã kéo kết quả kinh doanh của Công ty đi xuống
- HDB: Chứng khoán HD với phí tư vấn bảo lãnh phát hành giảm mạnh đã khiến lợi nhuận sụt giảm mạnh. HDS chỉ mang về hơn 244 tỷ đồng doanh thu hoạt động, giảm 65% so với cùng kỳ năm 2024, tác động bởi sự đi xuống của doanh thu bảo lãnh, đại lý phát hành, mà cụ thể khoản thu từ phí dịch vụ đại lý phát hành trái phiếu chỉ còn hơn 15 tỷ đồng, giảm đến 97% so với mức nền cao cùng kỳ.
- CVS: Chứng khoán CV là CTCK đầu tiên báo lỗ. Trong quý 1, Công ty ghi nhận doanh thu gần 5 tỷ đồng. Trong đó, lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM) chiếm tới 4.1 tỷ đồng. Phần còn lại là 206 triệu đồng lãi cho vay phải thu, 567 triệu đồng doanh thu môi giới. Dù nguồn thu có sự khởi sắc nhưng chi phí môi giới lên tới 7.5 tỷ đồng và chi phí quản lý gần 3.7 tỷ đồng khiến Công ty vẫn báo lỗ.

## NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

### Tin tức ngành:

- ✓ **Savills: Chung cư sơ cấp dưới 2 tỷ đồng 'gần như biến mất'.** Với giá bán trung bình 79 triệu đồng mỗi m2, phần lớn giao dịch chung cư sơ cấp (chủ đầu tư mở bán) trong quý 1 có giá trên 4 tỷ đồng, còn dưới 2 tỷ biến mất. Thông tin trên được bà Đỗ Thu Hằng, Giám đốc cấp cao bộ phận Nghiên cứu và tư vấn Savills Hà Nội, cho biết tại họp báo thị trường quý 1, ngày 16/4. Bà cho hay các đại đô thị vùng ven "chiếm lĩnh" nguồn cung mới với tỷ trọng gần 90%, tập trung ở huyện Gia Lâm, Đông Anh và quận Nam Từ Liêm. Giá bán sơ cấp trong quý bình quân 79 triệu đồng mỗi m2, tăng nhẹ theo quý. Tuy nhiên cơ cấu sản phẩm trên thị trường vẫn lệch pha, phân khúc bình dân khan hiếm. Một nửa lượng giao dịch căn hộ sơ cấp trong quý 1 có giá 2-4 tỷ đồng một căn, còn lại trên 4 tỷ đồng. "Thị trường không có căn hộ sơ cấp dưới 2 tỷ trong quý 1", chuyên gia Savills cho biết.

Chênh lệch đáng kể giữa thu nhập và giá nhà Hà Nội cũng được Hội Môi giới bất động sản Việt Nam (VARs) ghi nhận. Theo VARs, mức thu nhập tối thiểu để mua một căn nhà có giá trung bình tại Thủ đô cao hơn khoảng 2,3-10 lần so với thu nhập thực tế của hộ gia đình. Số liệu của Tổng cục Thống kê cho biết thu nhập bình quân tháng của lao động tại Thủ đô tính đến quý 3/2024 đạt 10,7 triệu đồng mỗi tháng, tương đương một hộ gia đình từ 21,4 triệu đồng. Trong khi giá căn hộ sơ cấp trung bình năm ngoái đạt 70 triệu đồng mỗi m2, tức là căn hộ diện tích 50 m2 giá từ 3,5 tỷ đồng. "Để mua một căn chung cư Hà Nội, người mua cần có thu nhập tối thiểu 45 đến 210 triệu đồng một tháng, tùy khu vực", chuyên gia VARs cho biết. Ông Lê Văn Bình, Phó cục trưởng Cục Quản lý đất đai (Bộ Nông nghiệp và Môi trường) từng nhìn nhận "trước đây người dân cầm 1-1,5 tỷ đồng, họ có thể mua được một căn nhà, nhưng giờ rất khó". Ông nói đây là hệ lụy của tình trạng thiếu nguồn cung từ năm 2022. Nhiều dự án bị đình trệ từ thời điểm dịch bệnh, khiến sản phẩm ra mắt không đáp ứng đủ nhu cầu của người mua. Cùng với đó, quỹ đất khu vực trung tâm ngày càng hạn hẹp, chủ đầu tư đưa tăng giá bán dự án mới khiến cơ cấu nhà ở lệch pha sang cao cấp.

Trong bối cảnh giá nhà trung tâm neo cao khiến khả năng tiếp cận của người dân ngày càng hạn chế, xu hướng mở rộng tìm kiếm lan rộng sang khu vực Vành đai 3.5 đến Vành đai 4. Bà Đỗ Thu Hằng khuyến nghị người mua cần nhắc kỹ các yếu tố về tiến độ hạ tầng, năng lực và uy tín chủ đầu tư, tính minh bạch về pháp lý dự án để giảm thiểu rủi ro. Bởi dù tiềm năng, việc

phát triển hạ tầng vùng ven còn nhiều thách thức như tiến độ kéo dài nhiều năm, chi phí đầu tư lớn đẩy giá đất tăng cao. Đây cũng là khu vực tập trung nhiều nhóm đầu cơ khiến giá bất động sản vượt xa giá trị thực.

- ✓ **Nguồn cung bất động sản phía Nam dự kiến tăng gấp ba vào quý 2.** Theo báo cáo về triển vọng thị trường bất động sản của Viện Nghiên cứu Datxanh Services, trong quý 2 cả nước dự kiến có thêm 14.000 sản phẩm nhà đất mở bán lần đầu, tăng gần gấp đôi so với quý đầu năm. Nhờ đó, tổng cung sơ cấp (sản phẩm mới và hàng tồn kho) tích lũy đạt gần 52.000 sản phẩm, tăng 4% so với quý trước. Xét theo khu vực, các tỉnh phía Nam lấy lại ưu thế khi có thêm hơn 8.000 sản phẩm mở bán mới trong quý này, chiếm 54% giỏ hàng cả nước. Mức này tăng gấp 3 hồi đầu năm (quý 1 chỉ có 1.700 sản phẩm). Cộng với hàng tồn kho từ các quý trước, lượng chào bán khu vực này đạt hơn 23.000 sản phẩm. Rổ hàng mở bán mới chủ yếu là căn hộ, đất nền, tập trung ở TP HCM, Bình Dương, Long An và Bà Rịa - Vũng Tàu. Diễn biến tương tự cũng được Công ty tư vấn dịch vụ DKRA Group dự báo. Theo đơn vị này trong quý 2, TP HCM và vùng vệ tinh đón khoảng 5.200 sản phẩm nhà đất mở bán mới. Tổng nguồn cung sơ cấp tích lũy trên thị trường đạt hơn 24.000 sản phẩm. Trong đó, căn hộ chiếm hơn 60%, chủ yếu ở TP HCM và Bình Dương. Còn loại hình đất nền và nhà liền thổ phân bổ tại Long An, Đồng Nai và Bà Rịa - Vũng Tàu. Đà tăng mạnh nguồn cung bất động sản phía Nam nhờ loạt dự án lớn được triển khai ở Bình Dương, Long An và Bà Rịa - Vũng Tàu của các chủ đầu tư như Vingroup, Eco Park, Đất Xanh...

Với thị trường miền Bắc, Datxanh Services dự báo đà tăng nguồn cung chậm lại, với khoảng 4.000 sản phẩm mở bán mới (chiếm 29% giỏ hàng). Mức này giảm gần 20% so với quý trước. Lũy kế nguồn cung sơ cấp phía Bắc quý 2 khoảng 19.000 sản phẩm, chiếm 37% tổng cung. Riêng khu vực miền Trung vẫn khiêm tốn với 2.000 sản phẩm, tương đương 14% giỏ hàng.

Sản phẩm mở bán mới dồi dào, nhưng sức cầu được dự báo khó tăng. Các hãng tư vấn, dữ liệu bất động sản đều chung nhận định thanh khoản vẫn chững trong quý II, do tác động bất lợi từ chính sách thuế quan của Mỹ. Ông Lưu Quang Tiến, Phó viện trưởng Viện nghiên cứu Datxanh Services, cho biết chính sách thuế quan đang làm đảo lộn nhiều kế hoạch và khiến thị trường bất động sản rơi vào trạng thái "quan sát thay vì mạnh tay xuống tiền". Theo ông, tâm lý chung nhà đầu tư lúc này là thận trọng và co cụm trước các diễn biến khó lường của kinh tế. "Nhu cầu ở thực chịu ít tác động, còn kênh đầu tư và "lướt sóng" bất động sản chững lại rõ rệt để quan sát thêm diễn tiến của chính sách thuế quan", ông Tiến nói. Thanh khoản chịu nhiều thách thức, nhưng giá nhà vẫn được dự báo tăng tiếp. Điều này là do chi phí triển khai dự án leo thang và những biến động về quy hoạch hạ tầng. Theo đó, giá căn hộ và nhà liền thổ phía Nam có thể tăng bình quân 3-5%, chủ yếu do nguồn cung mới đến từ các phân khúc cao cấp, hạng sang. Giá bán thứ cấp cũng tăng 10-15% và mức tăng cao hơn tại các địa phương dự kiến sáp nhập.

- ✓ **Thị trường bất động sản TP.HCM và các vùng lân cận sẽ ra sao sau khi sáp nhập?** Sau sáp nhập, thị trường bất động sản TP.HCM và vùng lân cận được dự báo sẽ chứng kiến những chuyển biến lớn, thúc đẩy dòng vốn dịch chuyển mạnh mẽ. Trong đó, Bình Dương, với lợi thế hạ tầng đồng bộ, giao thông kết nối thuận tiện và tiềm năng đô thị hóa bền vững, đang trở thành điểm đến đầu tư hấp dẫn, đặc biệt khi giá căn hộ nội đô TP.HCM đã chạm đỉnh. Ghi nhận thực tế, quỹ đất trung tâm TP.HCM ngày càng khan hiếm và chi phí phát triển dự án tăng cao, giá căn hộ nội đô đã đạt mức kỷ lục. Theo báo cáo của Savills, trong quý cuối năm 2024, giá căn hộ trung bình tại TP.HCM đạt 91 triệu đồng/m<sup>2</sup> (chưa gồm thuế phí), tăng 36% theo quý và 33% theo năm. Phần lớn nguồn cung mới thuộc phân khúc cao cấp, với giá trên 80 triệu đồng/m<sup>2</sup>. Ông Lê Hoàng Châu, Chủ tịch Hiệp hội Bất động sản TP.HCM (HoREA), nhận định đây là lần đầu tiên toàn bộ căn hộ mở bán đều thuộc phân khúc cao cấp. Thị trường không còn nguồn cung nhà ở trung cấp hay bình dân có giá vừa túi tiền. Căn hộ giá 3 tỷ đồng được dự báo sẽ dần biến mất, tương tự phân khúc dưới 2 tỷ đồng đã không còn xuất hiện từ năm 2023. Với mức thu nhập trung bình

hiện tại, rất ít người dân có thể tiếp cận căn hộ nội đô TP.HCM. Chưa kể, mức giá cao như vậy khiến tỷ suất lợi nhuận cho thuê/bán lại không còn hấp dẫn.

Trong bối cảnh giá căn hộ nội đô TP. HCM không còn dư địa tăng giá, nhiều nhà đầu tư chuyển hướng quan tâm đến đô thị liên kế như thành phố Thuận An - nơi có biên độ tăng giá rất lớn. Với mức giá còn thấp, hạ tầng phát triển mạnh và nhu cầu thực tế cao, bất động sản Bình Dương đang có tiềm năng tăng giá mạnh mẽ trong thời gian tới, đặc biệt khi thời gian tới sáp nhập địa phương này vào TP. HCM. Ông Đinh Minh Tuấn, Giám đốc miền Nam của Batdongsan.com.vn, cho biết sau thông tin sáp nhập, mức độ quan tâm đến bất động sản Bình Dương tăng đáng kể, đặc biệt tại thành phố Thuận An với lượt tìm kiếm tăng 26%. Sự gia tăng này phản ánh tâm lý tích cực của nhà đầu tư về tiềm năng sáp nhập, đặc biệt tại các khu vực chiến lược gần TP.HCM, khiến giá cả và giao dịch tại đây sôi động hơn. Các chuyên gia nhận định Bình Dương đang đứng trước bước ngoặt lịch sử với thông tin sáp nhập vào TP.HCM. Là “thủ phủ công nghiệp” với tốc độ đô thị hóa nhanh, Bình Dương sở hữu hạ tầng giao thông phát triển, thu hút đầu tư trong và ngoài nước. Nếu sáp nhập thành công, Bình Dương sẽ được nâng tầm vị thế, mở ra cơ hội bùng nổ giá trị bất động sản nhờ quy hoạch đồng bộ, hạ tầng và chính sách phát triển đô thị. Điều này kích thích dòng vốn đầu tư đổ về, kéo theo sự gia tăng lực lượng lao động và chuyên gia nước ngoài, làm tăng nhu cầu nhà ở đáng kể.

Theo Hội Môi giới Bất động sản Việt Nam (VARIS), sáp nhập sẽ tác động tích cực đến thị trường bất động sản, giảm bớt thủ tục pháp lý, gia tăng nguồn cung. Tuy nhiên, để giá trị bất động sản tăng bền vững, cần nền tảng từ hạ tầng giao thông, kinh tế, xã hội, như mở thêm tuyến đường lớn, metro, trường học, hay khả năng tạo dòng tiền từ khai thác cho thuê. Do đó, nhà đầu tư cần tỉnh táo, tránh chạy theo tâm lý đám đông. Những khu vực có quy hoạch cụ thể, đang triển khai hạ tầng trọng điểm, sở hữu tiện ích ngoại khu đầy đủ và chính sách thu hút dân cư sẽ là lựa chọn an toàn. Điều này giúp nhà đầu tư tránh gánh chi phí hạ tầng, tiện ích xung quanh và hạn chế rủi ro từ tin đồn đẩy giá.

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **NLG: đặt kế hoạch LNST tăng 35% svck trong năm 2025.** NLG đã công bố các tờ trình sẽ được trình để xin ý kiến cổ đông tại ĐHCĐ thường niên tổ chức vào ngày 26/04.

Về kế hoạch kinh doanh: NLG đề xuất doanh thu thuần đạt 6,8 nghìn tỷ đồng (-6% svck) và LNST đạt 701 tỷ đồng (+35% svck). Sự chênh lệch trong mức tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước giữa doanh thu và LNST có thể đến từ khoản lãi tài chính dự kiến từ việc bán 15% cổ phần tại dự án Izumi City. Giá trị hợp đồng bán hàng mục tiêu trong năm 2025 ban lãnh đạo chia sẻ gần đây là ở mức 4,5 nghìn tỷ đồng (2,8 lần svck) đến từ các dự án như Southgate, Paragon, và VSIP Hải Phòng. Kết quả doanh số bán hàng và LNST của NLG trong các năm 2022/2023/2024 lần lượt tương đương 35%/41%/54% và 46%/83%/102% so với mục tiêu mà công ty đề ra vào đầu mỗi năm.

Về kế hoạch chi trả cổ tức: Với năm 2024 NLG đề xuất chia tổng cộng 192 tỷ đồng cổ tức tiền mặt - tương đương 499 đồng/cổ phiếu (lợi suất 1,7%) - dự kiến thanh toán sau ĐHCĐ năm 2025. Còn năm 2025, NLG đề xuất chia cổ tức tiền mặt ở mức 500 đồng/cổ phiếu (lợi suất 1,7%), dự kiến thanh toán sau ĐHCĐ năm 2026. Tương ứng, tổng giá trị cổ tức tiền mặt sẽ là (i) 192,5 tỷ đồng nếu tính theo số lượng cổ phiếu lưu hành hiện tại, hoặc (ii) 242,6 tỷ đồng nếu tính theo vốn điều lệ điều chỉnh cho kế hoạch phát hành quyền mua cổ phiếu năm 2025 (tỷ lệ phát hành là 26% với giá là 25.000 đồng/cổ phiếu, tổng giá trị là 2,5 nghìn tỷ đồng với giá định toàn bộ số cổ phiếu phát hành sẽ được đăng ký mua).

Về kế hoạch khác: Công ty sẽ trích 1,5% LNST sau lợi ích CĐTS để tài trợ cho kế hoạch ESOP giai đoạn 2025 – 2027. Cổ phiếu ESOP sẽ được phát hành nếu đồng thời thỏa mãn 3 điều kiện sau trong năm tài chính tương ứng: 1) Tăng trưởng LNST

sau lợi ích CĐTS  $\geq 20\%$  YoY, 2) Tăng trưởng ROE  $\geq 15\%$  YoY (ví dụ: mục tiêu ROE năm 2025  $\geq 6,2\%$  so với ROE sau kiểm toán năm 2024 là  $5,4\%$ ), và 3) doanh số bán hàng thực tế  $\geq 70\%$  kế hoạch năm. Toàn bộ số cổ phiếu ESOP của năm sẽ được phân phối trong vòng 3 năm. Số lượng cổ phiếu phát hành hàng năm sẽ được điều chỉnh dựa trên báo cáo tài chính sau kiểm toán của năm trước và được ĐHCĐ thông qua.

- ✓ **DXG: Dragon Capital nâng tỷ lệ sở hữu tại Đất Xanh lên hơn 12%.** Công ty Cổ phần Tập đoàn Đất Xanh (mã DXG-HOSE) vừa báo cáo thay đổi về sở hữu của nhóm nhà đầu tư nước ngoài có liên quan là cổ đông lớn của DXG. Theo đó, nhóm quỹ thuộc Dragon Capital đã mua vào 1,8 triệu cổ phiếu DXG trong phiên 11/04/2025, qua đó nâng tỷ lệ sở hữu từ 11,92% lên 12,13%, tương đương gần 106 triệu cổ phiếu. Cụ thể, các quỹ Amersham Industries Limited, Hanoi Investments Holdings Limited, Norges Bank và Vietnam Enterprise Investments Limited đã lần lượt mua vào 80,000 cổ phiếu, 1 triệu cổ phiếu, 400,000 cổ phiếu và 320,000 cổ phiếu trong phiên 11/04. Theo BCTC năm 2024 đã kiểm toán, DXG ghi nhận lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt hơn 453 tỷ đồng, tăng 301,80% so với cùng kỳ (150,24 tỷ) là do lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ tăng gấp đôi chủ yếu nhờ hai yếu tố là sự hồi phục mạnh mẽ của mảng dịch vụ bất động sản trong năm 2024 và hoạt động bàn giao dự án, ghi nhận lợi nhuận từ các dự án Gem Sky World và Opal Skyline.
- ✓ **PDR: Hoàn tất hoán đổi khoản vay 30 triệu USD với đối tác ngoại.** Công ty cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (mã: PDR) thông báo thực hiện phát hành hơn 34 triệu cổ phiếu với giá 20.000 đồng/cp để hoán đổi khoản nợ. Thời gian thực hiện hoán đổi và kết thúc đợt phát hành là ngày 16/4. Toàn bộ số cổ phần này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm kể từ ngày phát hành. Doanh nghiệp nhận phản hồi của UBCNKK chấp thuận phương án phát hành vào 15/4. Việc hoàn thành hoán đổi khoản nợ giúp Phát Đạt cơ cấu lại tài chính doanh nghiệp, giảm áp lực nợ vay và tăng cường mối quan hệ hợp tác chiến lược với nhà đầu tư nước ngoài. Theo phương án thông qua, bên nhận cổ phiếu được hoán đổi là ACA Vietnam Real Estate III LP, nhằm hoán đổi cho khoản vay 30 triệu USD từ năm 2022. Đây là khoản vay 3 năm với lãi suất cố định 8%/năm trên dư nợ vay. Mục đích vay là để tài trợ dự án khu thương mại - dịch vụ, căn hộ du lịch, biệt thự nghỉ dưỡng và khách sạn cao cấp tại thị trấn Phước Hải, huyện Đất Đỏ sau khi PDR trúng đấu giá dự án này vào năm 2019.

Cập nhật tiến độ các dự án, tính đến ngày 15/4/2025, dự án Khu nhà ở Phúc hợp cao tầng Thuận An 1 & 2 do Phát Đạt làm chủ đầu tư đã hoàn thành gần 100% khối lượng thi công tường vây và cọc đại trà tại cả ba tháp. Hiện dự án này được Phát Đạt đẩy mạnh chuẩn bị cho kế hoạch ra mắt thị trường trong quý 2/2025. Với vị trí chiến lược, quy mô đồng bộ và tiềm năng, dự án được kỳ vọng sẽ là điểm sáng bán hàng, đóng góp tích cực vào doanh thu của Công ty trong năm nay.

## NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **KBC hoàn thành nộp tiền sử dụng đất dự án Trảng Cát, sẵn sàng đưa vào kinh doanh.** Công ty TNHH MTV Phát triển đô thị Trảng Cát - Chủ đầu tư Dự án Khu Đô thị và Dịch vụ Trảng Cát và cũng là công ty con do Tổng công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC) nắm giữ 100% vốn góp - đã nộp 6.854 tỷ đồng tiền sử dụng đất của Dự án Khu Đô thị và Dịch vụ Trảng Cát cho 714.810m<sup>2</sup> đất nhà ở có quyền sử dụng lâu dài. Tính cả tiền sử dụng đất đã nộp năm 2020, sau điều chỉnh quy hoạch, số tiền sử dụng đất của Dự án là khoảng 17.794 tỷ đồng. Như vậy, Dự án Khu đô thị và dịch vụ Trảng Cát đã hoàn thành trước hạn 100% tiền sử dụng đất cho toàn bộ 1,955 triệu m<sup>2</sup> đất nhà ở lâu dài và sẵn sàng đưa vào kinh doanh và 533.172m<sup>2</sup> đất xây dựng nhà ở xã hội cùng với nhiều hạ tầng xây dựng khách sạn 5 sao, trung tâm thương mại, bệnh viện và trường học cũng như trung tâm vui chơi giải trí thể dục thể thao, công viên cây xanh, hồ sinh thái.

Dự án đã được KBC triển khai đầu tư từ năm 2006. Khu đô thị Trảng Cát có vị trí giáp với cao tốc 5B Hà Nội – Hải Phòng, thời gian di chuyển từ Hà Nội đến khu đô thị khoảng 50 phút chạy xe, thuận lợi và gần khi di chuyển tới các tỉnh Hải Dương, Hưng Yên, Thái Bình, Quảng Ninh – là vùng kinh tế động lực đang phát triển rất mạnh mẽ. Với giá vốn có lợi thế, KBC sẽ nhanh chóng triển khai, đưa 2,5 triệu m<sup>2</sup> đất nhà ở ra kinh doanh và tạo môi trường sống thuận lợi cho người dân. Theo kế hoạch, trong tháng 5, KBC sẽ khởi công Khu nhà ở xã hội 50 ha tại Khu đô thị Trảng Cát. Năm vừa qua, SHP – công ty con của KBC - đã trở thành một trong những công ty xây dựng nhà ở xã hội lớn, đã xây dựng và bàn giao hàng nghìn căn nhà ở xã hội với mức lợi nhuận ổn định 10%, sản phẩm nhà ở xã hội của Công ty được khách hàng đánh giá cao, tạo ra các khu dân cư văn minh, sôi động. Các dự án nhà ở xã hội của Công ty ở Bắc Giang, Đà Nẵng và Hải Phòng đã cung cấp một lượng lớn nhà ở phù hợp với túi tiền của người dân. Lãnh đạo Công ty cho biết, KBC đã tái cấu trúc và trở thành nhà cung cấp nhà ở thương mại, nhà ở xã hội đang có nhu cầu cao ở Việt Nam.

Trong bối cảnh các tác động của chính sách thuế quan còn nhiều thay đổi như hiện nay, HĐQT KBC đã có nhiều cuộc họp để triển khai các giải pháp ứng phó linh hoạt. Một mặt, Công ty tiếp tục đồng hành với các nhà đầu tư, mở rộng tập khách hàng thu hút đầu tư vào các khu công nghiệp hiện hữu. Trong quý 1/2025, KBC đã ký được 68 ha đất cho thuê (chiếm trên 30% kế hoạch cho thuê lại đất KCN trong năm là hơn 200 ha). Một số nhà đầu tư tạm dừng kế hoạch đầu tư để chờ các diễn biến đàm phán về thuế quan nhưng không trả lại đất cho KBC mà họ vẫn giữ để phát triển khi điều kiện thuận lợi hơn. Trong ngày 17/4, KBC vẫn tiếp một tập đoàn lớn có nhu cầu thuê vài chục ha đất. HĐQT KBC đánh giá, yếu tố đang được các nhà đầu tư theo dõi hiện nay là mức thuế áp vào hàng Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ có tương quan như thế nào với thuế đánh vào hàng hoá cùng khu vực. Nếu tương đương hoặc thấp hơn, tổng thể tính cạnh tranh của Việt Nam vẫn duy trì. Ngoài ra, đây cũng là cơ hội cho doanh nghiệp Việt Nam chuyển mình tham gia mạnh mẽ vào sản xuất nguyên phụ liệu (trong khi hàng hóa các nước lân cận chịu mức thuế cao sẽ khó duy trì sản xuất mạnh như cũ) và tham gia vào chuỗi cung ứng toàn cầu. Do đó, nhu cầu thuê đất của các nhà máy Việt Nam vẫn có khả năng và triển vọng dài hạn tích cực. Mặt khác, KBC đang tích cực triển khai các dự án Khu đô thị, có sản phẩm hướng đến nhu cầu ở thực của người dân, có mức giá phù hợp với thu nhập ở thực. Đây sẽ là một động lực đảm bảo cho các kế hoạch mà HĐQT Công ty đã đề ra.

- ✓ **SZC: báo lãi Q1/2025 gấp đôi cùng kỳ, hoàn thành hơn 40% kế hoạch năm.** Công ty Cổ phần Sonadezi Châu Đức (mã chứng khoán: SZC) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025 với doanh thu thuần đạt 414 tỷ đồng, tăng tới 95% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn cũng tăng mạnh lên 225 tỷ đồng, kéo theo lợi nhuận gộp đạt 188 tỷ đồng. Doanh thu tài chính trong kỳ tăng gấp hơn 2 lần, đạt 6,4 tỷ đồng, trong khi chi phí tài chính giảm 30%. Chi phí bán hàng tăng vọt gấp 88 lần cùng kỳ lên hơn 12 tỷ đồng, còn chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 130%. Kết quả, lợi nhuận sau thuế quý 1 đạt 126 tỷ đồng, gần gấp đôi so với mức 65 tỷ đồng cùng kỳ năm trước. Ban lãnh đạo SZC cho biết, kết quả kinh doanh khả quan này chủ yếu đến từ hoạt động bàn giao đất cho hai khách hàng lớn là Electronic Tripod và Vinaone. Trong quý 1/2025, Sonadezi Châu Đức đã ký 03 biên bản ghi nhớ (MOU) cho thuê đất khu công nghiệp với tổng diện tích gần 9,6ha. Ngoài ra, tính đến cuối quý, công ty còn 15,1ha quỹ đất đã được ký hợp đồng nhưng chưa ghi nhận doanh thu (chưa bao gồm MOU). Năm 2025, SZC đặt mục tiêu doanh thu gần 931 tỷ đồng, tăng nhẹ 2% so với năm 2024, trong khi lợi nhuận sau thuế duy trì ổn định ở mức hơn 302 tỷ đồng. Với kết quả quý 1, doanh nghiệp đã hoàn thành hơn 40% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

Tại ĐHĐCĐ vừa qua, SZC cho biết sẽ tiếp tục đẩy mạnh thu hút đầu tư cho thuê đất công nghiệp – lĩnh vực mang lại nguồn thu chủ lực. Song song, công ty cũng đang hoàn thiện hạ tầng Khu dân cư Sonadezi Hữu Phước, đồng thời triển khai khu đô thị phía Bắc với các thủ tục pháp lý, tìm kiếm đối tác đầu tư phần hạ tầng kỹ thuật. Ngoài hoạt động cốt lõi, Sonadezi Châu Đức tiếp tục đầu tư mở rộng sân golf Châu Đức như một dịch vụ gia tăng cho Khu công nghiệp – Đô thị Châu Đức. Hiện sân golf đã vận hành 18 lỗ và dự kiến mở thêm 9 hố mới, nhằm phục vụ nhu cầu giải trí của nhà đầu tư và cư dân khu vực.

- ✓ **BCM: TGD nói về việc tạm hoãn thương vụ đấu giá cổ phần lớn nhất lịch sử TTCK.** Tại Hội nghị Thủ tướng làm việc với doanh nghiệp Nhà nước về chuyển đổi số, thúc đẩy tăng trưởng vào ngày 15/4, ông Phạm Ngọc Thuận – Tổng Giám đốc Tổng công ty Becamex IDC (mã: BCM) đã có ý kiến về tăng vốn. "Theo Quyết định 426 của Thủ tướng Chính phủ, Becamex được phép giảm tỷ lệ vốn nhà nước đến năm 2025. Tuy nhiên, do tác động bất lợi từ thị trường tài chính toàn cầu, kế hoạch đấu giá công khai trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) đã tạm hoãn. Từ thực tế này, Becamex đề nghị Thủ tướng xem xét gia hạn thời gian giảm tỷ lệ vốn nhà nước theo Quyết định 426. Điều này sẽ giúp Becamex tận dụng thời điểm thị trường thuận lợi để huy động vốn hiệu quả, hướng tới trở thành tổng công ty có vốn hóa lớn. Becamex cam kết nhanh chóng triển khai lại kế hoạch tăng vốn khi điều kiện thị trường cải thiện", ông Phạm Ngọc Thuận nói.
- ✓ **D2D: Bất ổn thuế quan ảnh hưởng tới các hợp đồng cho thuê đất KCN.** Sáng 16/04, tại Đồng Nai, CTCP Phát triển Đô thị Công nghiệp số 2 (HOSE: D2D) tổ chức ĐHQĐĐ thường niên năm 2025, trình cổ đông nhiều nội dung quan trọng như kết quả kinh doanh 2024, kế hoạch kinh doanh năm tới và miễn nhiệm chức Chủ tịch HĐQT đối với ông Hà Quan Dũng. Ông Hồ Đức Thành - Tổng Giám đốc D2D cho biết bên cạnh triển vọng, Công ty phải đối mặt với nhiều thách thức từ biến động kinh tế toàn cầu. Thương chiến Mỹ - Trung Quốc vẫn diễn biến phức tạp. Việc áp dụng các mức thuế cao gây ra không ít khó khăn trong hoạt động xuất nhập khẩu của doanh nghiệp. Điều này ảnh hưởng mạnh với các nước như Việt Nam, nơi có mối quan hệ thương mại mật thiết với cả hai cường quốc này. Hàng hóa Trung Quốc hiện chiếm ưu thế lớn trên thế giới nhờ giá rẻ và tính thực dụng cao. Tuy nhiên, chính sách thuế quan của Mỹ nhằm giảm nhập siêu từ Trung Quốc lại làm gia tăng chi phí hàng hóa, ảnh hưởng đến cả người tiêu dùng và các doanh nghiệp sản xuất. Đối với Việt Nam, thách thức không chỉ nằm ở xuất khẩu hàng hóa, mà còn ở việc điều chỉnh chiến lược phát triển để giảm phụ thuộc vào một thị trường lớn như Mỹ. Đây là lúc các doanh nghiệp cần tận dụng cơ hội từ việc đa dạng hóa đối tác thương mại và nâng cao giá trị sản phẩm nội địa để cạnh tranh tốt hơn trên thị trường quốc tế. Trong bối cảnh này, kế hoạch phát triển dài hạn của D2D là tập trung đầu tư vào những lĩnh vực có giá trị gia tăng cao, đồng thời xây dựng chiến lược kinh doanh linh hoạt để đối mặt với những biến động khó lường của thị trường thế giới. Nói về thuế quan, hiện các đơn hàng đi Mỹ tạm dừng nhiều. Một doanh nghiệp thuê đất của D2D thời gian qua muốn trả lại đất dù tiền đã đóng 50% (khoảng 100 tỷ đồng). Công ty cũng phải trấn an doanh nghiệp, Việt Nam và Mỹ có mối quan hệ tương đối tốt, nên tới đâu hay tới đó, chờ ông Trump hết nhiệm kỳ rồi tính tiếp. Trump hạ thuế quan xuống 30% cũng ảnh hưởng lớn, mức thuế quan 10% như hiện tại cũng đã mệt mỏi. Việc Mỹ tăng thuế lên hàng hóa Trung Quốc và Trung Quốc trả đũa tác động trực tiếp đến các doanh nghiệp Việt Nam, gây ra nhiều trở ngại trong việc xuất khẩu sản phẩm chủ lực của Việt Nam như may mặc, đồ gỗ, và da giày. Ngoài ra, sự bất ổn này còn ảnh hưởng tới các hợp đồng cho thuê đất tại KCN Châu Đức, buộc Công ty phải điều chỉnh kế hoạch kinh doanh để đối phó với rủi ro. Tuy nhiên, việc sáp nhập Bình Phước vào Đồng Nai hứa hẹn tạo cơ hội phát triển thêm các KCN trong vùng.

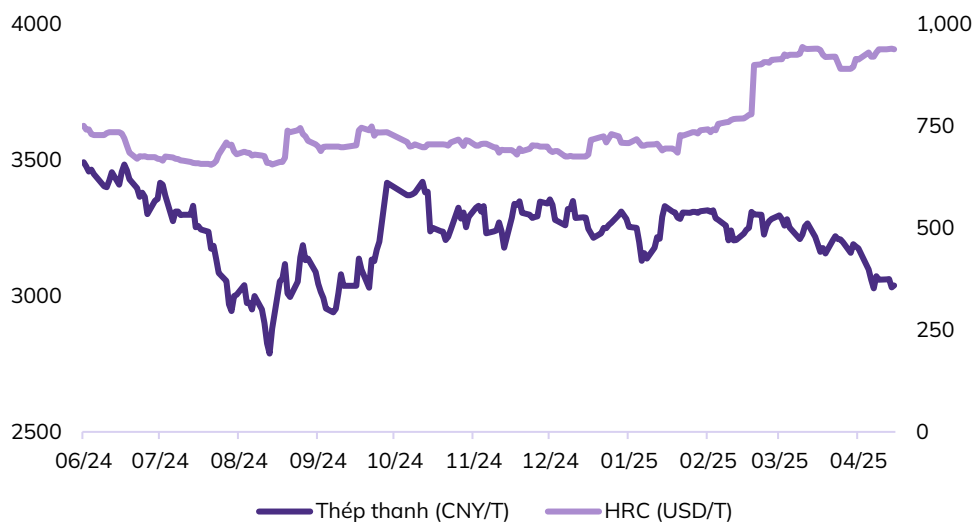
Trong năm 2025, D2D ưu tiên dành 250 tỷ đồng để trả cổ tức 2024 tỷ lệ 84%. Tiếp đó, Công ty đầu tư 6 nhà xưởng tại KCN Châu Đức với tổng vốn khoảng 233 tỷ đồng, nhằm tạo nguồn thu lâu dài. Ngoài ra, Công ty mẹ là Tổng CTCP Phát triển Khu Công nghiệp (Sonadezi, UPCoM: SNZ) đang nghiên cứu dự án KCN Ninh Diêm 3 ở Khánh Hòa với quy mô gần 290ha đang được chuyển mục đích, với số vốn góp dự kiến của D2D vào KCN này là 214 tỷ đồng (chiếm khoảng 39% KCN Ninh Diêm). Bên cạnh đó, nếu Bình Phước sáp nhập vào Đồng Nai, Công ty có thể sẽ phát triển một vài KCN tại Bình Phước, do đó phải kiểm tiền góp vào đó để tham gia với SNZ, còn hiện tại phải chờ các nhà đầu tư trả tiền mới có tiền đầu tư.

## NGÀNH THÉP

### Tin tức ngành:

- ✓ **Giá thép tuần qua tiếp tục giảm.** Kết thúc phiên giao dịch 17/04, giá thép đạt mức 3.038 CNY/tấn (-1,1% so với phiên giao dịch cuối tuần trước).
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
  - Kết thúc phiên giao dịch 17/4, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 5 trên Sàn Đại Liên tăng 0,5% (3,5 nhân dân tệ) lên mức 765,5 nhân dân tệ/tấn, còn giá quặng trên Sàn Singapore tăng 0,14 USD lên mức 97,95 USD/tấn.
  - Trong một diễn biến khác, Rio Tinto, một trong những nhà sản xuất quặng sắt lớn nhất thế giới, đã ghi nhận khối lượng cung cấp thấp nhất kể từ năm 2019 trong quý 1 năm 2025, chỉ đạt 70,7 triệu tấn từ các mỏ của họ tại vùng Pilbara, Australia. Con số này thấp hơn mức 78 triệu tấn của năm ngoái và thấp hơn dự báo 73,6 triệu tấn của Visible Alpha, theo Reuters. Nguyên nhân là do một loạt các cơn bão nhiệt đới làm gián đoạn hoạt động tại cảng Dampier, gây thiệt hại lên đến 13 triệu tấn. Công ty cảnh báo rằng những gián đoạn thời tiết mới có thể đe dọa mục tiêu cung ứng tối thiểu theo kế hoạch năm 2025, vốn đặt trong khoảng 323–338 triệu tấn.
  - Tại Trung Quốc, kể từ ngày 1-11/4, giá thép thanh giao ngay đã giảm 12 USD/tấn còn 416 USD/tấn (FOT). Các bên tham gia thị trường cho rằng đây là yếu tố mang tính tình huống, xuất phát từ sự không chắc chắn về triển vọng xuất khẩu thép của Trung Quốc trong bối cảnh chiến tranh thương mại với Mỹ. Hiện nay, ngành xây dựng nhà ở tại Trung Quốc tiếp tục lún sâu vào khủng hoảng và không còn có thể hỗ trợ nhu cầu tiêu thụ thép thanh. Theo Fitch dự báo, trong năm 2025, doanh số bán nhà mới ở Trung Quốc có thể giảm 10% do có quá nhiều dự án đã hoàn thành mà không có người mua. Điều này đồng nghĩa với việc tiếp tục xây dựng là không cần thiết.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

- ✓ **Trung Quốc: Sản lượng thép lên cao nhất 10 tháng.** Reuters dẫn theo số liệu của Tổng cục Thống kê Quốc gia Trung Quốc (NBS) công bố hôm 16/4 cho biết, trong tháng 3, sản lượng thép của Trung Quốc – nước sản xuất thép lớn nhất thế giới – đạt 92,84 triệu tấn, tăng 4,6% so với tháng 3/2024, ghi nhận mức cao nhất trong một tháng kể từ tháng 4/2024. Quý 1 năm nay, tổng sản lượng thép của Trung Quốc tăng 0,6% lên 259,33 triệu tấn. Theo tính toán của Reuters, sản lượng thép bình quân

đạt 2,99 triệu tấn/ngày, tăng so với 2,82 triệu tấn giai đoạn tháng 1-2/2025 và 2,85 triệu tấn trong tháng 3/2024. Giới phân tích dự đoán sản lượng thép tháng 4 của Trung Quốc có thể bằng hoặc giảm nhẹ so với tháng 3 chủ yếu do những bất ổn về xuất khẩu và nhu cầu nội địa trong bối cảnh căng thẳng thương mại giữa Bắc Kinh và Washington leo thang. Ông Pei Hao, nhà phân tích tại hãng môi giới Freight Investor Services cho biết, các nhà sản xuất thép vẫn giữ tốc độ sản xuất hiện tại, do vậy, sản lượng thép ít có cơ hội tăng trong tháng tới. Xuất khẩu thép có thể giảm trong tháng 4 do bất ổn thương mại gia tăng, trong khi tiêu thụ thép của lĩnh vực cơ sở hạ tầng không ổn định.

2 năm qua, các nhà sản xuất thép Trung Quốc liên tục nỗ lực tìm kiếm lợi nhuận trong bối cảnh dư cung và nhu cầu giảm, nhưng tăng sản lượng thép trong tháng 3 khi biện lợi nhuận cao hơn. Theo số liệu của hãng tư vấn Mysteel, trong tháng 3, khoảng 53% các nhà sản xuất thép Trung Quốc hoạt động có lãi, tăng so với 25% của tháng 3/2024. Trong báo cáo đưa ra hồi đầu tháng 3, Wood Mackenzie cho biết, dư thừa công suất thép của Trung Quốc hiện ở mức trên 50 triệu tấn và dự báo con số này sẽ tăng lên 250 triệu tấn trong thập kỷ tới. Trung Quốc đang đẩy mạnh xuất khẩu để giải quyết tình trạng dư cung thép trong nước. Xuất khẩu thép trong tháng 3 của nước này tăng 5,7% lên mức cao nhất 5 tháng qua khi giới thương nhân tăng cường bốc xếp hàng do dự đoán căng thẳng thương mại ngày gia tăng. Lĩnh vực sản xuất hồi phục cùng với xuất khẩu tăng đã phần nào bù đắp sự sụt giảm của lĩnh vực bất động sản tại Trung Quốc. Hoạt động sản xuất của Trung Quốc trong tháng 3 đạt tốc độ nhanh nhất 1 năm qua. Tốc độ tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc trong quý 1 năm nay đạt 5,4%, cao hơn so với 5,1% dự báo của các nhà phân tích do Reuters khảo sát. Nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới đã duy trì được đà hồi phục từ cuối năm 2024 nhờ các chương trình kích thích của chính phủ.

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HPG: đạt hơn 3.300 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế quý 1, tăng 16% so với cùng kỳ.** HPG đã tổ chức họp ĐHĐCĐ vào ngày 17/04/2025 với loạt nội dung quan trọng chúng tôi đã cập nhật chi tiết tại [đây](#). Đại hội đã thông qua kế hoạch năm 2025 với doanh thu dự kiến 170.000 tỷ đồng, tăng 21% so với năm 2024. Lợi nhuận sau thuế dự kiến là 15.000 tỷ đồng, tăng 24,8% so với năm trước. Kết thúc quý 1, Hòa Phát đạt hơn 37.900 tỷ đồng doanh thu và 3.300 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng tương ứng 22% và 16% so với cùng kỳ 2024. Đại hội có sự tham dự của hơn 1.000 cổ đông và đại biểu, đại diện cho 4,2 tỷ cổ phần, chiếm tỷ lệ 67% cổ phần có quyền biểu quyết. Đại hội đồng cổ đông HPG đã thông qua tất cả các nội dung hợp như kế hoạch kinh doanh 2025, phương án chi trả cổ tức 2024 (20% bằng cổ phiếu), tỷ lệ chia cổ tức 2025 dự kiến, tình hình trích lập các quỹ,....
- ✓ **SMC: Cổ phiếu bị đưa vào theo dõi diện kiểm soát.** Ngày 16/4, Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) đã quyết định đưa cổ phiếu SMC vào diện cảnh báo, đồng thời đưa vào theo dõi diện kiểm soát. Trong đó, HOSE nhấn mạnh, Đầu tư Thương mại SMC đã chậm nộp Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024 quá 15 ngày và đặc biệt ghi nhận lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ lỗ hai năm gần nhất (năm 2022 và năm 2023). Trước đó, SMC xin gia hạn thời gian nộp Báo cáo kiểm toán đến ngày 29/04/2025. Lý do việc gia hạn nộp Báo cáo tài chính năm 2024 so với quy định là ngày 30/3/2025 do Công ty đang tiến hành tái cấu trúc, quá trình tổng hợp tài liệu báo cáo kiểm toán cần thêm thời gian để hoàn tất, nên chưa thể hoàn thành Báo cáo kiểm toán đúng thời hạn đã quy định. Với tình hình kinh doanh thua lỗ ba năm liên tiếp, HOSE đã nhắc nhở về khả năng huỷ niêm yết bắt buộc đối với cổ phiếu SMC. Thực tế, trong hơn hai năm qua, bên cạnh việc kinh doanh gặp khó do giá thép giảm sâu, Công ty SMC còn gặp khó khăn trong việc thu hồi công nợ, đặc biệt liên quan tới nợ xấu của công ty xây dựng, chủ đầu tư bất động sản gặp khó về thanh khoản.
- ✓ **TNS: Lãi tăng gần 60% trong quý 1/2025 dù doanh thu giảm mạnh.** Theo báo cáo tài chính quý 1/2025 của Công ty CP Thép tấm lá Thống Nhất (mã TNS), tổng doanh thu đạt khoảng 450 tỷ đồng, giảm sâu 44% so với cùng kỳ năm trước. Đây

là mức giảm đáng kể, phản ánh sự suy yếu rõ rệt trong hoạt động bán hàng khi thị trường thép toàn cầu chịu ảnh hưởng tiêu cực từ các rào cản thương mại, đặc biệt là chính sách kiểm soát nhập khẩu ngày càng chặt chẽ từ phía Mỹ. Theo giải trình từ phía doanh nghiệp, những biến động này đã tạo áp lực lớn lên chuỗi cung ứng, khiến doanh số bán hàng của TNS giảm hơn 350 tỷ đồng so với quý 1/2024. Tuy nhiên, điểm tích cực là trong khi doanh thu đi xuống, giá vốn hàng bán của TNS cũng được tiết giảm sâu với mức giảm lên tới 357 tỷ đồng, tương đương 45%, cao hơn tốc độ giảm doanh thu. Nhờ đó, lợi nhuận gộp của công ty không những không bị thu hẹp mà còn tăng nhẹ lên 16,5 tỷ đồng, so với mức 14,7 tỷ đồng cùng kỳ. Sau khi khấu trừ chi phí tài chính, bán hàng, quản lý doanh nghiệp và thuế thu nhập, TNS ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 8,8 tỷ đồng, tăng gần 57% so với quý 1 năm ngoái. Đóng góp vào sự cải thiện lợi nhuận còn đến từ việc công ty kiểm soát các khoản chi phí hoạt động. Chi phí tài chính, đặc biệt là chi phí lãi vay, đã giảm gần 900 triệu đồng – tương đương mức giảm 48%. Bên cạnh đó, các chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp cũng được tiết giảm. Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu TNS vẫn đang nằm trong diện cảnh báo do tổ chức kiểm toán từng từ chối đưa ra ý kiến đối với báo cáo tài chính năm 2022. Tính đến cuối phiên giao dịch ngày thứ sáu 11/4, mã TNS được giao dịch ở mức giá 4.000 đồng/cổ phiếu.

## NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

### Tin tức ngành:

- ✓ **Bộ Xây dựng ký kết 7 văn kiện quan trọng trong lĩnh vực đường sắt, đường bộ với Trung Quốc.** Trong khuôn khổ chuyến thăm cấp Nhà nước tới Việt Nam của Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Trung Quốc Tập Cận Bình ngày 14–15/4/2025, Bộ trưởng Bộ Xây dựng Trần Hồng Minh đã tháp tùng lãnh đạo cấp cao Việt Nam dự các hoạt động đối ngoại trọng điểm và ký kết 7 văn kiện hợp tác quan trọng trong lĩnh vực hạ tầng giao thông với phía Trung Quốc. Trong đó, có 2 văn kiện là điều ước quốc tế cấp Chính phủ, 2 thỏa thuận về vốn ODA giữa Chính phủ hai nước và 3 thỏa thuận cấp Bộ. Cụ thể, trong lĩnh vực đường sắt, 4 văn kiện được ký kết bao gồm (i) Bản ghi nhớ về việc thành lập Ủy ban liên hợp Hợp tác đường sắt Việt – Trung giữa Bộ Xây dựng và Ủy ban Phát triển và Cải cách quốc gia Trung Quốc Biên bản làm việc giữa Bộ Xây dựng và Tổng cục Hợp tác phát triển quốc tế quốc gia Trung Quốc (CIDCA) về khảo sát thực địa hỗ trợ kỹ thuật lập báo cáo nghiên cứu khả thi cho dự án đầu tư xây dựng tuyến đường sắt Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng của Việt Nam; (ii) Biên bản làm việc giữa Bộ Xây dựng và Tổng cục Hợp tác phát triển quốc tế quốc gia Trung Quốc (CIDCA) về khảo sát thực địa hỗ trợ kỹ thuật lập báo cáo nghiên cứu khả thi cho dự án đầu tư xây dựng tuyến đường sắt Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng của Việt Nam; (iii) Công thư trao đổi về việc Trung Quốc hỗ trợ kỹ thuật lập quy hoạch tuyến đường sắt khổ tiêu chuẩn Đồng Đăng - Hà Nội, Móng Cái - Hạ Long - Hải Phòng; (iv) Công thư trao đổi về việc Trung Quốc hỗ trợ kỹ thuật lập Báo cáo nghiên cứu khả thi Dự án đầu tư xây dựng tuyến đường sắt khổ tiêu chuẩn Lào Cai - Hà Nội - Hải Phòng. Theo Bộ Xây dựng, việc ký kết các văn kiện có vai trò to lớn, góp phần đẩy nhanh tiến độ chuẩn bị các dự án đường sắt kết nối Việt Nam - Trung Quốc, một nội dung được các lãnh đạo Đảng, Chính phủ hai nước hết sức quan tâm trong thời gian qua.

Song song đó, 3 văn kiện thuộc lĩnh vực đường bộ cũng đã được ký kết, trong đó nổi bật là Hiệp định giữa Chính phủ hai nước về việc cùng xây dựng công trình giao thông qua cửa khẩu quốc tế Thanh Thủy (Hà Giang, Việt Nam) – Thiên Bảo (Vân Nam, Trung Quốc) và Nghị định thư đơn giản hóa thủ tục xuất, nhập cho nhân sự, phương tiện, vật liệu phục vụ thi công dự án. Hai văn kiện này không chỉ góp phần gỡ bỏ rào cản thủ tục hành chính, mà còn tạo hành lang pháp lý quan trọng để hai tỉnh Hà Giang và Vân Nam xúc tiến đầu tư xây dựng tuyến giao thông biên giới, từ đó thúc đẩy giao thương hàng hóa và đáp ứng nhu cầu đi lại ngày càng tăng của người dân khu vực.

- ✓ **Sớm gỡ “điểm nghẽn” cho các dự án BOT giao thông.** Mô hình hợp tác công - tư (PPP) nói chung và hình thức đầu tư BOT (xây dựng - kinh doanh - chuyển giao) nói riêng, được coi là giải pháp hiệu quả để phát triển hạ tầng giao thông trong bối

cánh ngân sách hạn hẹp. Tuy nhiên, sau giai đoạn bùng nổ từ năm 2011–2016, hiện còn 11 dự án BOT đang phải đối mặt với nhiều vướng mắc và cần những chính sách đặc thù từ cấp Trung ương để hỗ trợ giải quyết.

Theo báo cáo của Bộ Xây dựng, tính đến cuối năm 2024, cả nước có tổng cộng 140 dự án BOT. Trong đó có tới 132 dự án được ký kết trước thời điểm Luật PPP chính thức có hiệu lực vào ngày 1/1/2021. Các dự án này được triển khai theo các nghị định cũ với hệ thống pháp lý chưa hoàn chỉnh và thiếu tính ổn định. Vì không có một khung luật thống nhất điều chỉnh các hoạt động hợp tác công - tư, cùng với những tác động khách quan khó lường đã khiến hợp đồng BOT trong thời kỳ này phát sinh nhiều vướng mắc khi khai thác. Một trong những vướng mắc được chỉ ra liên quan đến chính sách thu phí. Theo Bộ xây dựng, hiện có 4 dự án đang gặp vướng mắc về chính sách thu phí, gồm Dự án BOT xây dựng đường Thái Nguyên - Chợ Mới và cải tạo, nâng cấp Quốc lộ 3; Dự án BOT cải tạo, nâng cấp Quốc lộ 91 đoạn Km14 - Km50+889; Dự án cầu An Hải tỉnh Phú Yên và Dự án cải tạo, nâng cấp Quốc lộ 39B và đoạn tuyến tránh thị trấn Thanh Nê, tỉnh Hòa Bình. Bên cạnh các chính sách thu phí, những bất cập liên quan đến vị trí đặt trạm thu phí cũng là vướng mắc mà nhiều dự án BOT đang gặp phải. Thực tế chỉ ra, trong giai đoạn trước năm 2010, một số trạm thu phí có vị trí nằm ngoài dự án. Một vướng mắc quan trọng khác là sự sụt giảm doanh thu nghiêm trọng tại nhiều dự án BOT. Số liệu của Bộ Xây dựng cho thấy trong số 52 dự án đang vận hành, chỉ có 4 dự án đạt doanh thu cao hơn hợp đồng. Còn lại 14 dự án chỉ đạt từ 40 - 70%, và 6 dự án dưới 40%, thậm chí có những dự án chưa đạt 30%. Nguyên nhân do mức phí không được điều chỉnh theo đúng lộ trình hợp đồng, sự cạnh tranh từ các tuyến đường song hành và đặc biệt là tác động của đại dịch Covid-19 khiến lưu lượng phương tiện sụt giảm mạnh. Tình trạng doanh thu không đạt đã đẩy nhiều nhà đầu tư vào thế khó, khi không đủ tiền trả nợ ngân hàng, dẫn đến nguy cơ phá vỡ phương án tài chính. Trước tình hình đó, các bộ, ngành đang từng bước đàm phán lại các hợp đồng, đề xuất kéo dài thời gian thu phí, cho phép tăng phí, thậm chí sử dụng ngân sách nhà nước hỗ trợ một phần cho những dự án không còn khả thi, với mục tiêu bảo vệ uy tín chính sách và duy trì sức hút của hình thức đầu tư PPP trong thời gian tới.

Đến thời điểm hiện tại, Bộ Xây dựng xác định có 11 dự án BOT giao thông vẫn còn tồn tại các vướng mắc cần được giải quyết, được chia thành hai nhóm. Đối với nhóm thứ nhất, gồm các dự án đang vận hành nhưng doanh thu sụt giảm nghiêm trọng và không còn khả năng phục hồi, Bộ Xây dựng đề xuất Nhà nước hỗ trợ khoảng 8.482 tỷ đồng. Trong số này, dự án cầu Việt Trì - Ba Vi được kiến nghị hỗ trợ khoảng 598 tỷ đồng, tương đương 41% tổng mức đầu tư; Dự án hầm đường bộ Đèo Cả (mở rộng hầm Hải Vân) dự kiến nhận hỗ trợ 2.280 tỷ đồng, tương ứng 37% tổng mức đầu tư; cao tốc Bắc Giang - Lạng Sơn là 4.600 tỷ đồng, chiếm khoảng 38% tổng mức đầu tư. Đáng chú ý, Dự án cầu Thái Hà được đề xuất hỗ trợ khoảng 1.024 tỷ đồng, chiếm khoảng 60% tổng mức đầu tư, cao nhất trong nhóm này. Lý giải việc đề xuất mức hỗ trợ lên tới 60% tổng mức đầu tư đối với cầu Thái Hà, Bộ Xây dựng khẳng định điều này hoàn toàn phù hợp với quy định của Luật PPP. Bởi Dự án này triển khai tại huyện Lý Nhân, tỉnh Hà Nam, khu vực có điều kiện kinh tế - xã hội khó khăn, do đó Nhà nước có thể áp dụng mức hỗ trợ đặc thù để chia sẻ rủi ro với nhà đầu tư. Đối với nhóm thứ hai, gồm bảy dự án được đề xuất thanh toán và chấm dứt hợp đồng trước thời hạn, với tổng kinh phí nhà nước cần bố trí là khoảng 6.317 tỷ đồng. Đề xuất của Bộ Xây dựng nêu rõ: dự án tuyến tránh TP. Thanh Hóa cần khoảng 882 tỷ đồng; xây dựng mới cầu Bình Lợi 571 tỷ đồng; cải tạo Quốc lộ 91 là 1.278 tỷ đồng; đường Thái Nguyên - Chợ Mới khoảng 2.631 tỷ đồng; đường Hồ Chí Minh qua tỉnh Đắk Lắk 379 tỷ đồng; xây dựng cầu An Hải 33 tỷ đồng và nâng cấp đường 39B đoạn qua thị trấn Thanh Nê cần khoảng 543 tỷ đồng.

Đánh giá về đề xuất này, nhiều chuyên gia giao thông cho rằng khi một dự án BOT thất bại, giải pháp hợp lý là các bên cùng chia sẻ rủi ro, trong đó vai trò của Nhà nước và nhà đầu tư là then chốt. Bởi ngân hàng không ký hợp đồng với Nhà nước, mà chỉ đứng sau nhà đầu tư. Do đó, về nguyên tắc, nếu để các dự án này tiếp tục lỗ, khoản tiền hỗ trợ từ ngân sách về sau sẽ còn lớn hơn hiện tại. Việc sớm giải quyết là cần thiết để tránh gia tăng tổn thất cho cả nhà nước và nhà đầu tư.

## Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HHV: Đầu tư giai đoạn 2 cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh, tổng mức đầu tư 10.295 tỷ đồng.** Ngày 14/4, Tập đoàn Đèo Cả tổ chức hội nghị các nhà đầu tư, nhà thầu để nghiên cứu xúc tiến đầu tư thực hiện dự án cao tốc Đồng Đăng (Lạng Sơn) – Trà Lĩnh (Cao Bằng) giai đoạn 2. Hội nghị diễn ra trong bối cảnh dự án giai đoạn 2 được Thủ tướng Chính phủ yêu cầu khẩn trương triển khai với sự tham dự của đại diện lãnh đạo gần 20 doanh nghiệp là các nhà đầu tư, nhà thầu quan tâm dự án, các ngân hàng thương mại. Dự án cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh giai đoạn 2 mở rộng toàn bộ 93,35 km giai đoạn 1, đồng thời làm mới 27,71 km đường cao tốc kết nối lên đến cửa khẩu Trà Lĩnh. Theo Thông báo số 43/TB-VPCP ngày 13/02/2025 của Văn phòng Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ đồng ý về nguyên tắc đầu tư ngay giai đoạn 2 đường cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh với quy mô 4 làn xe theo phương thức PPP, áp dụng cơ chế như giai đoạn 1. Đại diện nhà đầu tư nghiên cứu dự án cho biết, tổng mức đầu tư giai đoạn 2 dự kiến khoảng 10.295 tỷ đồng, trong đó 7.206 tỷ đồng từ ngân sách nhà nước (~70% TMĐT theo đề xuất của UBND tỉnh Cao Bằng), 576 tỷ đồng vốn chủ sở hữu và 2.513 tỷ đồng vốn huy động. Ông Hồ Minh Hoàng – Chủ tịch HĐQT Tập đoàn Đèo Cả khẳng định: “Phần vốn NSNN tham gia 70% tại các dự án PPP sẽ giúp dự án khả thi hơn trong việc huy động vốn từ các nhà đầu tư, ngân hàng thay vì mãi nằm trên giấy, đất nước và người dân sớm được hưởng lợi ích từ các công trình đầu tư tư nhưng dịch vụ công. Khi tăng vốn NSNN tham gia, thời gian thu phí giảm đi, dự án sẽ sớm được bàn giao về cho Nhà nước. Chứ không có chuyện các nhà đầu tư tham gia được hưởng gì quá ưu đãi ở đây.”
- ✓ **NHA: Báo lãi quý 1 tăng gấp 3 lần.** Tổng Công ty Đầu tư Phát triển Nhà và Đô thị Nam Hà Nội (HoSE: NHA) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025 ghi nhận kết quả tăng trưởng đột biến. Cụ thể, trong quý 1/2025, công ty mang về 96,5 tỷ đồng doanh thu thuần, gấp 3 lần so với cùng kỳ và cũng là mức cao nhất kể từ khi niêm yết vào năm 2010. Trong đó, mảng bất động sản mang về hơn 50,3 tỷ đồng, còn hoạt động chính là xây dựng công trình, hạ tầng kỹ thuật mang về 45,9 tỷ đồng. Lần lượt gấp 2 và 5 lần so với quý 1/2024. Sau khi khấu trừ chi phí và thuế, công ty ghi nhận lợi nhuận sau thuế 34 tỷ đồng, tăng gần gấp 3 lần so với quý 1/2024. Giải trình về kết quả đột biến này, theo NHA, kết quả kinh doanh quý 1/2025 có sự tăng trưởng mạnh khi Công ty nghiệm thu hoàn thành các hạng mục công trình xây dựng thuộc dự án do Công ty CP Đầu tư phát triển hạ tầng Khu công nghiệp Đồng Văn III tỉnh Hà Nam làm Chủ đầu tư và tiếp tục chuyển nhượng quyền sử dụng đất cho người mua tại Dự án Khu dân cư Mộc Bắc. Năm 2025, NHA đặt mục tiêu doanh thu thuần 260 tỷ đồng, tăng 62% so với năm trước; trong khi lãi sau thuế 50 tỷ đồng, giảm 21%. Với kết quả khả quan trong quý đầu năm, NHA đã hoàn thành 37% kế hoạch doanh thu và tới 68% mục tiêu lợi nhuận sau thuế đã đề ra cho cả năm 2025.
- ✓ **FCN: 6 năm liên tiếp 'vỡ kế hoạch'.** Từ năm 2019 đến nay, FECON chưa một lần hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm. Đáng chú ý, năm 2023, doanh thu đạt 1.890 tỷ đồng (90% kế hoạch), nhưng công ty vẫn báo lỗ ròng 42 tỷ đồng – mức thấp nhất trong 5 năm gần nhất. Công ty mẹ cũng ghi nhận lỗ sau thuế 32 tỷ đồng, trong khi kế hoạch đặt ra là lãi 125 tỷ đồng. Lịch sử cho thấy tình trạng đặt mục tiêu cao nhưng thực hiện thấp đã trở thành “truyền thống” của FCN. Năm 2019, lãi đạt 221 tỷ đồng (62% kế hoạch); 2020 đạt 133,6 tỷ đồng (57%); năm 2021 chỉ còn 70,8 tỷ đồng (40,4%); năm 2022 tiếp tục tụt xuống 51,6 tỷ đồng (18%). Sang năm 2024, công ty tiếp tục đặt mục tiêu cao với doanh thu 4.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 60 tỷ đồng. Tuy nhiên, kết quả thực tế cho thấy FECON chỉ hoàn thành 84,4% kế hoạch doanh thu và 50,3% mục tiêu lợi nhuận. Đồng thời năm 2024 cũng là năm thứ 6 liên tiếp Fecon tiếp nối 'truyền thống' đặt kế hoạch kinh doanh mà không hoàn thành của mình.

Một diễn biến đáng chú ý khác vào đầu năm 2025, công ty Quản lý Quỹ HD (HD Capital) – cổ đông lớn của FECON – đã 'xả' bán ra 5 triệu cổ phiếu FCN. Qua đó cổ đông này giảm sở hữu từ 14,29% xuống còn 11,12%. Thương vụ được thực hiện tại mức giá trung bình 15.300 đồng/cp, giúp HD Capital thu về khoảng 76,5 tỷ đồng – lợi nhuận gần 18% sau 4 tháng nắm giữ.

Ngày 12/4/2025, FECON ký biên bản ghi nhớ hợp tác chiến lược với PowerChina để cùng triển khai hàng loạt dự án quy mô lớn như đường sắt tốc độ cao, điện khí LNG, điện hạt nhân, cảng biển, logistic, điện tích năng... Tuy nhiên, điều khiến giới quan sát quan ngại là khả năng tài chính hiện tại của FECON với tỷ lệ nợ phải trả và nợ vay lớn.

## NGÀNH HÓA CHẤT

### Tin tức ngành:

- ✓ **Xuất khẩu phân bón tháng 3 tăng mạnh, đạt gần 91 triệu USD.** Theo số liệu của Cục Hải quan, tháng 3/2025, Việt Nam xuất khẩu được 266.682 tấn phân bón, trị giá 90,92 triệu USD, giá trung bình 340,9 USD/tấn, tăng 42,7% về lượng và tăng 23,1% về kim ngạch nhưng giảm 13,8% về giá so với tháng trước; cũng tăng mạnh 79,2% về lượng, tăng 44,9% về kim ngạch nhưng giảm 19,2% về giá so với cùng kỳ của năm trước. Tính chung quý 1 của năm 2025, xuất khẩu phân bón cả nước đạt 600.835 tấn, trị giá 225,38 triệu USD, giá trung bình 375,1 USD/tấn, tăng 20,2% về lượng, tăng 8,5% về kim ngạch nhưng giảm 9,8% về giá so với cùng kỳ năm 2024. Campuchia tiếp tục là thị trường đứng đầu, Việt Nam xuất khẩu phân bón nhiều nhất chiếm 23,6% về lượng và chiếm 19,2% về kim ngạch trong tổng xuất khẩu phân bón của cả nước, đạt 141.621 tấn, trị giá 43,16 triệu USD, giá trung bình 304,8 USD/tấn; tăng 36,8% về lượng, tăng 1,6% về trị giá nhưng giảm 25,7% về giá so với cùng kỳ của năm 2024. Đứng thứ 2 là thị trường Hàn Quốc đạt 83.804 tấn, trị giá 33,54 triệu USD với giá trung bình 400,2 USD/tấn; tăng 21,6% về lượng và tăng 15,9% về kim ngạch nhưng giảm 4,6% về giá; Vị trí tiếp theo là thị trường Malaysia đạt 45.138 tấn, trị giá 17,9 triệu USD, giá trung bình 396,6 USD/tấn; tăng 40,6% về lượng, tăng 63,4% về kim ngạch và tăng 16,2% về giá.

### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **DPM – dự kiến tăng vốn điều lệ lên gần gấp đôi trong năm 2025.** Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên năm 2025 của Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí (PVFCCo - Phú Mỹ, HoSE: DPM) thông qua nhiều vấn đề quan trọng:
  - ĐHĐCĐ đã thông qua kế hoạch năm 2025 với sản lượng sản xuất ure Phú Mỹ là 780.000 tấn (-12,3% svck), NPK Phú Mỹ 165.000 tấn (+23,7% svck); tổng doanh thu hợp nhất đạt 12.876 tỷ đồng (-7,2% svck), lợi nhuận trước thuế 410 tỷ đồng (-38,7% svck).
  - Trong quý 1 vừa qua, DPM đã khởi đầu đầy tích cực với kết quả sản xuất kinh doanh vượt kế hoạch và tăng trưởng đáng ghi nhận ở nhiều chỉ tiêu. Tổng sản lượng sản xuất ure đạt 224.805 tấn, tương đương 102% kế hoạch quý. Đặc biệt, sản lượng NPK Phú Mỹ đạt 44.263 tấn, tăng 77% so với kế hoạch quý và tăng mạnh 50% so với cùng kỳ năm trước. Về kinh doanh, DPM tiêu thụ 236.353 tấn ure, đạt 120% kế hoạch quý; NPK 37.409 tấn tăng mạnh 50% so với cùng kỳ, đạt 154% kế hoạch quý. Tổng doanh thu trong quý 1/2025 đạt 3.692 tỷ đồng, hoàn thành 131% kế hoạch quý và bằng 29% kế hoạch năm, tăng 11% so với cùng kỳ 2024. Lợi nhuận trước thuế đạt 203 tỷ đồng, hoàn thành 257% kế hoạch quý, giảm 38% svck..
  - Đại hội đã thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu và thực hiện ngay trong năm 2025 nhằm nâng cao năng lực tài chính, đáp ứng nhu cầu vốn cho hoạt động của Tổng công ty giai đoạn tới. Với 288,6 triệu cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu, vốn điều lệ của DPM tăng từ 3.914 tỷ đồng lên gần 6.800 tỷ đồng, tương đương tăng 73,72%.
  - DPM cũng đã đưa ra kế hoạch đầu tư với giá trị lên đến 1.040,5 tỷ đồng, tăng hơn 50% so với kế hoạch năm 2024. Các khoản đầu tư tập trung vào các dự án hóa chất và các dự án có hàm lượng công nghệ cao, được kỳ vọng sẽ nâng cao đáng kể năng lực cạnh tranh và phục vụ cho sự phát triển toàn diện của Phú Mỹ

## NGÀNH ĐIỆN

### Tin tức ngành:

- ✓ **Thủ tướng duyệt điều chỉnh Quy hoạch điện 8.** Thủ tướng Chính phủ đã chính thức phê duyệt điều chỉnh Quy hoạch phát triển điện lực quốc gia thời kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050 (Quy hoạch điện 8) nhằm thúc đẩy chuyển đổi năng lượng, thực hiện cam kết phát thải ròng bằng 0 vào năm 2050.
- Theo bản điều chỉnh, Quy hoạch điện 8 đảm bảo cung cấp đủ nhu cầu điện trong nước, đáp ứng mục tiêu phát triển kinh tế - xã hội với mức tăng trưởng GDP bình quân khoảng 10,0%/năm trong giai đoạn 2026 - 2030, khoảng 7,5%/năm trong giai đoạn 2031 - 2050.
  - Đáng lưu ý, trong lần điều chỉnh Quy hoạch điện 8 này, tỷ trọng năng lượng tái tạo được điều chỉnh mạnh mẽ. So với Quy hoạch điện 8 ban đầu, các con số này cho thấy sự điều chỉnh tăng đáng kể, đặc biệt là điện gió ngoài khơi, một lĩnh vực được kỳ vọng sẽ tạo ra đột phá trong tương lai. Cụ thể, đến năm 2030, tổng công suất các nguồn điện mặt trời (gồm điện mặt trời tập trung và điện mặt trời mái nhà đạt 46.459 - 73.416 MW; định hướng đến năm 2050, tổng công suất 293.088 - 295.646 MW. Đến năm 2030, tổng công suất điện gió trên bờ và gần bờ đạt 26.066 - 38.029 MW, ưu tiên bố trí các nguồn điện gió quy hoạch mới tại các địa phương có tiềm năng gió tốt, điều kiện kinh tế khó khăn. Bản điều chỉnh Quy hoạch điện 8 tiếp tục khẳng định quyết tâm Việt Nam đạt phát thải ròng bằng 0 vào năm 2050, với tỷ lệ năng lượng tái tạo dự kiến chiếm 74 - 75% tổng sản lượng điện vào năm 2050.
  - Đối với các nguồn điện lưu trữ, Quy hoạch điện 8 điều chỉnh xác định phát triển các nhà máy thủy điện tích năng với quy mô công suất khoảng 2.400 - 6.000 MW đến năm 2030; định hướng đến năm 2050, công suất thủy điện tích năng đạt 20.691 - 21.327 MW để điều hòa phụ tải, dự phòng công suất và hỗ trợ tích hợp các nguồn năng lượng tái tạo với quy mô lớn.
  - Cũng trong lần điều chỉnh quy hoạch này, nhiệt điện than sẽ không tăng thêm công suất mới, giữ nguyên ở mức 31.055 MW, chỉ thực hiện tiếp các dự án đã có trong quy hoạch và đang đầu tư xây dựng đến năm 2030; thực hiện chuyển đổi nhiên liệu sang sinh khối, amoniac với các nhà máy đã vận hành được 20 năm khi giá thành phù hợp. Các nhà máy có tuổi thọ trên 40 năm sẽ phải dừng hoạt động nếu không thể chuyển đổi nhiên liệu.
  - Đặc biệt, điện hạt nhân được xác định là nguồn điện nền quan trọng trong dài hạn. Giai đoạn 2030 - 2035 sẽ đưa vào vận hành các nhà máy điện hạt nhân Ninh Thuận 1 và 2 với quy mô đạt 4.000 - 6.400 MW. Giai đoạn đến năm 2050, hệ thống cần bổ sung khoảng 8.000 MW nguồn điện hạt nhân để cung cấp nguồn điện nền và có thể tăng lên theo nhu cầu.
  - Một trong những điểm mới nữa là đầu tư phát triển các nguồn điện linh hoạt (như nhiệt điện sử dụng LNG, dầu, hydrogen) để điều hòa phụ tải và ổn định hệ thống điện và phát triển nguồn điện lưu trữ thông qua việc đầu tư các nhà máy thủy điện tích năng và pin lưu trữ để điều hòa phụ tải, dự phòng công suất và hỗ trợ tích hợp năng lượng tái tạo. Mục tiêu đến năm 2030, công suất thủy điện tích năng đạt 2.400 - 6.000 MW và pin lưu trữ đạt 10.000 - 16.300 MW. Việc đa dạng hóa nguồn điện có ý nghĩa quan trọng trong việc giảm thiểu rủi ro khi phụ thuộc vào một nguồn năng lượng duy nhất, đảm bảo khả năng cung cấp điện ổn định và ứng phó linh hoạt với các biến động của thị trường năng lượng.
  - Quy hoạch điện 8 điều chỉnh không chỉ tập trung vào phát triển nguồn điện mà còn đặc biệt chú trọng đến phát triển lưới điện thông minh. Mục tiêu là xây dựng một hệ thống lưới điện đủ khả năng tích hợp và vận hành an toàn, hiệu quả các nguồn năng lượng tái tạo quy mô lớn, đồng thời nâng cao hiệu quả truyền tải và phân phối điện. Theo quyết định, từ nay đến 2030, tiếp tục đầu tư phát triển lưới điện truyền tải 220kV trở lên đồng bộ với phát triển nguồn điện, đảm bảo tiêu chí N-1 (đối với vùng phụ tải quan trọng) và N-2 (đối với vùng phụ tải đặc biệt quan trọng, nguồn điện hạt nhân);

phát triển lưới điện phân phối theo hướng hiện đại hóa, tự động hóa, nâng cao khả năng quản lý vận hành. Đặc biệt, đẩy mạnh ứng dụng các công nghệ thông minh trong quản lý nhu cầu điện, khuyến khích sử dụng điện tiết kiệm và hiệu quả. Việc phát triển lưới điện thông minh là yếu tố then chốt để đảm bảo khả năng hấp thụ và tích hợp hiệu quả các nguồn năng lượng tái tạo, giảm thiểu tổn thất điện năng, nâng cao độ tin cậy cung cấp điện và tạo điều kiện cho sự phát triển của thị trường điện cạnh tranh

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **EVN muốn giải ngân 4,3 tỷ USD, kiến nghị vay ngoại tệ cho các dự án trọng điểm ngành điện.** Sáng 15/4, tại trụ sở Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ chủ trì Hội nghị với các Chủ tịch, Tổng Giám đốc một số Tập đoàn, Tổng Công ty Nhà nước. Sau khi giải ngân 84.000 tỷ đồng trong năm 2023, EVN tiếp tục là đơn vị có quy mô đầu tư lớn nhất trong khối doanh nghiệp Nhà nước với kế hoạch giải ngân 112.892 tỷ đồng trong năm 2024. Đến nay, tập đoàn đã hoàn thành Nhà máy Thủy điện Ialy mở rộng (360 MW), đóng điện 216 công trình và khởi công 102 dự án lưới điện từ 110 kV đến 500 kV. Mục tiêu năm 2025 là tiếp tục duy trì vốn đầu tư ở mức 110.000 tỷ đồng (khoảng 4,3 tỷ USD) – tương đương hơn 70% tổng vốn đầu tư của 19 tập đoàn, tổng công ty Nhà nước. EVN cũng đặt mục tiêu hoàn thành phát điện dự án Nhà máy Thủy điện Hòa Bình mở rộng; khởi công các dự án Thủy điện Trị An mở rộng, Thủy điện tích năng Bắc Ái; phần đầu hòa lưới Tổ máy 1 Nhà máy Nhiệt điện Quảng Trạch trước ngày 2/9/2025. Kế hoạch còn bao gồm khởi công 208 dự án và đóng điện 281 công trình lưới điện từ 110 kV đến 500 kV. Trước nhu cầu vốn đầu tư lớn, EVN đã kiến nghị Chính phủ hỗ trợ vay vốn ngoại tệ cho các dự án trọng điểm. Hồi đáp kiến nghị này, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Nguyễn Thị Hồng cho biết: “Chúng tôi sẽ cân đối tổng thể trên khả năng về cân đối nguồn ngoại tệ của hệ thống, làm sao vừa đáp ứng được nhu cầu vốn nhưng cũng đảm bảo được việc điều hành tỷ giá và ổn định thị trường tiền tệ, ngoại hối”.
- ✓ **GEE – báo lãi quý cao kỷ lục.** CTCP Điện lực GELEX (GELEX Electric – mã GEE) vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý I/2025 với mức tăng trưởng mạnh mẽ. Q1/2025, doanh thu thuần hợp nhất của GEE đạt 5.281 tỷ đồng - tăng 42% so với quý I/2024. Lợi nhuận gộp từ bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 832 tỷ đồng - tăng 117% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp cải thiện đáng kể, đạt 15,8% nhờ tăng trưởng tích cực từ mảng bán thành phẩm và hàng hóa. GELEX Electric ghi nhận lợi nhuận trước thuế 608 tỷ đồng, tăng 311% so với cùng kỳ năm trước – mức cao nhất theo quý trong lịch sử hoạt động. Lãi sau thuế ở mức 487,4 tỷ đồng, gấp 4,2 lần svck. Động lực chính đến từ hoạt động kinh doanh cốt lõi, với sản phẩm chủ lực là dây cáp điện CADIVI. Ngoài ra, các đơn vị thành viên chuyên sản xuất thiết bị đo lường, máy biến áp, dây đồng... cũng duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định. Với kết quả này, GELEX Electric đã thực hiện được 23,7% kế hoạch doanh thu và 36% mục tiêu lợi nhuận cả năm 2025. Đây là bước khởi đầu tích cực cho giai đoạn chiến lược mới của doanh nghiệp trong ngành thiết bị điện.
- ✓ **POW - báo lãi quý 1 đạt 78% kế hoạch cả năm.** Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP (PV Power - Mã: POW) vừa công bố sản lượng điện Q1/2025 đạt gần 4.258 triệu kWh (+20% svck) và đạt 22,5% kế hoạch cả năm. Doanh thu Q1/2025 đạt 8.104 tỷ đồng (+26% svck) và đạt 21% kế hoạch năm 2025. LNTT Q1/2025 đạt 385,1 tỷ đồng (+38% svck) và hoàn thành 78% kế hoạch năm 2025. Nhà máy điện Vũng Áng 1 đóng góp doanh thu bán điện lớn nhất, ước đạt 3.144 tỷ đồng, giá bán điện bình quân đạt 1.787 đồng/kWh. Nhà máy điện Cà Mau 1&2 mang về 2.748 tỷ đồng doanh thu bán điện, tương ứng giá bán điện bình quân 1.875 đồng/kWh. Nhà máy điện Nhơn Trạch 2 ghi nhận doanh thu bán điện đạt 1.354 tỷ đồng doanh thu trong quý 1. Về dự án đầu tư nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4, tính đến thời điểm hiện tại, tiến độ tổng thể của gói thầu EPC ước đạt 97%. Ngày 25/2 vừa qua, PV Power đã ký kết hợp đồng GSA và gửi PV GAS để hoàn thiện ký kết hợp đồng mua khí LNG tái hóa cho giai đoạn vận hành thương mại nhà máy. Quý 2/2025, PV Power cho biết sẽ quản lý vận hành sản xuất, bảo dưỡng sửa chữa các nhà máy điện, đảm bảo thiết bị khả dụng cao, huy động tối đa công suất, an toàn,

hiệu quả các NMD và quyền lợi của cổ đông; phần đầu tổng sản lượng điện sản xuất quý 2 đạt trên 4,84 tỷ kWh, tăng gần 14% so với quý 1. Mục tiêu doanh thu đạt 9.337 tỷ và LNTT đạt 154 tỷ đồng.

## NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu tăng mạnh:** Tuần qua, giá dầu tăng mạnh do các lệnh trừng phạt mới với Iran. Kết thúc phiên giao dịch ngày 17/4/2025, giá dầu Brent dừng ở 67,96 USD/thùng (+7,7% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 64,68 USD/thùng (+8,1%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
  - Giá dầu tăng mạnh sau khi Mỹ áp đặt lệnh trừng phạt mới nhằm hạn chế xuất khẩu dầu của Iran, làm gia tăng lo ngại về nguồn cung. Các lệnh trừng phạt do chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump ban hành vào ngày 16/04, bao gồm lệnh trừng phạt đối với các nhà máy lọc dầu độc lập Trung Quốc, làm gia tăng áp lực lên Tehran trong bối cảnh các cuộc đàm phán về chương trình hạt nhân đang căng thẳng của nước này. Góp phần làm tăng lo ngại về nguồn cung, Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) cho biết đã nhận được kế hoạch cập nhật cho Iraq, Kazakhstan và các quốc gia khác để cắt giảm sản lượng bù đắp cho việc bơm vượt hạn ngạch.
  - Bên cạnh đó, cũng có một số yếu tố làm kìm hãm đà tăng giá dầu. OPEC, Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) và một số ngân hàng, bao gồm Goldman Sachs và JPMorgan, đã cắt giảm dự báo giá dầu và tăng trưởng nhu cầu trong tuần này khi thuế quan của Mỹ và hành động trả đũa từ các quốc gia khác khiến thương mại toàn cầu trở nên bất ổn.

Diễn biến giá dầu WTI tuần qua (USD/thùng)



Nguồn: oilprice, ABS Research

### Tin tức ngành:

- ✓ **PVN:**
  - **Petrovietnam sắp ký thêm 2 hợp đồng xuất khẩu năng lượng tỷ USD sang Đông Bắc Á và châu Âu:** Dù đối mặt với nhiều áp lực, Petrovietnam vẫn kiên định mục tiêu tăng trưởng tối thiểu 8% theo chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ và Bộ Tài chính, đồng thời tập trung triển khai 3 nhóm giải pháp trọng tâm để hiện thực hóa mục tiêu này. Thứ nhất, về công tác quản trị, Petrovietnam đã xây dựng các kịch bản điều hành linh hoạt, kể cả trong tình huống giá dầu giảm sâu xuống

mức 55 USD/thùng. Đồng thời, Tập đoàn tiến hành tái cấu trúc nguồn lực giữa các lĩnh vực, áp dụng cơ chế quản trị thích ứng nhằm tối ưu hiệu quả đầu tư, quản lý rủi ro và tạo điều kiện thuận lợi cho nhà đầu tư. Thứ hai, Petrovietnam đẩy mạnh tái cơ cấu và mở rộng thị trường, trong đó đặc biệt ưu tiên thị trường trong nước, tăng cường liên kết với các Tập đoàn kinh tế lớn. Tập đoàn hiện đang hoàn tất những điều khoản cuối cùng và dự kiến sẽ ký 2 hợp đồng xuất khẩu năng lượng sang Đông Bắc Á và châu Âu vào tháng 6 tới với tổng giá trị khoảng 1 tỷ USD. Thứ ba, Petrovietnam tập trung quản trị danh mục đầu tư gắn chặt với dòng tiền, tài chính và vốn, đồng thời chủ động kiểm soát các rủi ro liên quan đến tỷ giá và lãi suất, nhất là tại các dự án lớn trong danh mục.

- **PVN và Vinachem muốn sản xuất nguyên vật liệu hóa chất phục vụ công nghiệp kỹ thuật cao, bán dẫn:** Ngày 15/4, Tập đoàn Công nghiệp - Năng lượng Quốc gia Việt Nam (Petrovietnam - PVN) và Tập đoàn Hóa chất Việt Nam (Vinachem) đã ký thỏa thuận hợp tác chiến lược về phát triển công nghệ cao. Thỏa thuận hợp tác lần này sẽ tập trung vào việc cùng nghiên cứu phát triển trong lĩnh vực công nghệ cao, công nghiệp nền tảng như: nghiên cứu, sản xuất nguyên vật liệu và hóa chất phục vụ công nghiệp kỹ thuật cao, công nghiệp bán dẫn, nghiên cứu – triển khai khoa học công nghệ, chuyển đổi số... và các lĩnh vực khác như: khai thác – chế biến khoáng sản, sản xuất hóa chất cơ bản và hóa chất tiêu dùng, hóa dược, phát triển năng lượng tái tạo, logistics. Vinachem sẽ phát huy thế mạnh về công nghệ hóa chất, trong khi Petrovietnam đảm trách vai trò tài chính và kinh nghiệm quản lý dự án quy mô lớn, để từng bước xây dựng chuỗi cung ứng nội địa cho ngành công nghiệp công nghệ cao. Đối với ngành bán dẫn, theo Chiến lược phát triển công nghiệp bán dẫn Việt Nam đến năm 2030 và tầm nhìn 2050, trong Giai đoạn 1 (2024 - 2030), Việt Nam đặt mục tiêu quy mô doanh thu công nghiệp bán dẫn tại Việt Nam đạt trên 25 tỷ USD/năm, giá trị gia tăng tại Việt Nam đạt từ 10 - 15%, tiến tới đến 2050 sẽ làm chủ nghiên cứu và phát triển trong lĩnh vực bán dẫn.
- ✓ **Giá xăng tiếp đà giảm, RON 95 xuống dưới 19.000 đồng/lít:** Giá xăng tại kỳ điều hành ngày 17/4 tiếp tục được điều chỉnh giảm. Theo đó, giá xăng RON 95-III (loại phổ biến trên thị trường) giảm 350 đồng, xuống 18.850 đồng một lít. E5 RON 92 giảm 390 đồng, xuống còn 18.490 đồng. Sau điều chỉnh, giá xăng RON 95-III xuống thấp nhất 5 năm. Tương tự, các mặt hàng dầu (trừ mazut) cũng giảm 210-230 đồng một lít. So với cách đây 7 ngày, dầu diesel giảm 210 đồng, xuống còn 17.030 đồng/lít. Dầu hỏa và mazut lần lượt có giá mới 17.180 đồng và 15.960 đồng. Cũng giống như các kỳ điều hành trước, liên Bộ Công Thương - Tài chính tiếp tục không chi sử dụng Quỹ bình ổn giá xăng dầu ở kỳ điều hành hôm nay. Theo Thông tư 18 của Bộ Công Thương, từ ngày 2/5, cơ chế điều hành giá xăng dầu có sự thay đổi. Theo đó, sẽ không còn tổ liên ngành Tài chính - Công Thương như hiện nay. Thay vào đó, Bộ Công Thương sẽ trực tiếp công bố giá cơ sở, giá bán các mặt hàng xăng dầu, dựa trên dữ liệu đầu vào và ý kiến điều hành bằng văn bản của Bộ Tài chính.

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **BSR - Tình hình triển khai dự án nâng cấp, mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất.** Tính đến giữa tháng 4/2025, công tác thiết kế kỹ thuật điều chỉnh (FEED) đạt tiến độ tổng thể 91,5%. Đặc biệt, các nhà thầu bản quyền công nghệ đã hoàn tất nhiều hạng mục quan trọng như: Mô phỏng công nghệ, tài liệu sản lượng, tính chất sản phẩm, cân bằng nhiệt và vật chất, sơ đồ dòng công nghệ và thiết kế công nghệ bản quyền (BEDP). Một số phân xưởng đã phát hành bản BEDP đầu tiên để BSR và Tư vấn Wood Group UK Limited (WOOD) rà soát, góp ý. Hiện nay, Ban Chỉ đạo Dự án Nâng cấp mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất (DQRE) đang tích cực phối hợp với nhà thầu hoàn thiện bản thiết kế cuối cùng theo đúng kế hoạch tiến độ.

## NGÀNH BÁN LẺ

### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **PNJ - PNJ bổ sung tờ trình mua lại hàng triệu cổ phiếu quỹ nhằm bảo vệ cổ đông sau khi giá cổ phiếu giảm mạnh.** Trong thông báo mới nhất, CTCP Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận vừa bổ sung tờ trình ĐHCĐ thường niên 2025 liên quan tới phương án mua lại cổ phiếu quỹ để giảm vốn điều lệ. Cụ thể, PNJ dự kiến mua lại tối đa khoảng 8 triệu cổ phiếu PNJ, tương đương 2,5% tổng số cổ phiếu đang lưu hành. Mục đích mua lại nhằm bảo vệ lợi ích cổ đông và giá trị doanh nghiệp trước những biến động mạnh của thị trường chứng khoán. Công ty dự kiến nguồn vốn thực hiện lấy từ thặng dư vốn cổ phần, quỹ đầu tư phát triển, lợi nhuận sau thuế chưa phân phối và các quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu. Phương thức giao dịch dự kiến là khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận. HĐQT sẽ được ủy quyền quyết định thời điểm mua cụ thể sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận, tùy thuộc vào diễn biến thị trường. Sau khi hoàn tất việc mua lại, công ty sẽ làm thủ tục giảm vốn điều lệ tương ứng. Tạm tính theo thị giá đóng cửa phiên 11/4 là 71.700 đồng/cổ phiếu, PNJ có thể cần chi ra hơn 570 tỷ đồng để hoàn tất việc mua lại tối đa lượng cổ phiếu đã đăng ký.
- ✓ **DGW - Digiworld ước lãi hơn trăm tỷ đồng quý 1.** CTCP Thế giới số vừa công bố ước tính kết quả kinh doanh quý 1/2025 với doanh thu thuần 5.294 tỷ đồng, tăng 6% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế tăng trưởng 14% lên 105 tỷ đồng. Điểm sáng quý này đến từ mảng thiết bị gia dụng, khi ghi nhận mức tăng trưởng tới 90% doanh thu, với đóng góp chính từ nhãn hàng Philips được công ty bắt đầu phân phối từ quý 3/2024. Trong quý vừa rồi, mảng này đóng góp 8% vào tỷ trọng doanh thu của công ty. Bên cạnh đó, mảng laptop và máy tính bảng tăng 16% so với cùng kỳ, và chiếm 25% tỷ trọng doanh thu toàn công ty. Tương tự, mảng thiết bị văn phòng cũng duy trì đà tăng trưởng với 20%, đóng góp 23% doanh thu của Digiworld trong quý vừa rồi.

## NGÀNH THỦY SẢN

### Tin tức ngành:

- ✓ **Quý 1/2025: Xuất khẩu thủy sản bất phá 2,45 tỷ USD, nhưng đối mặt nhiều thách thức.** Xuất khẩu thủy sản Việt Nam phục hồi ấn tượng trong quý 1/2025, với kim ngạch đạt 2,45 tỷ USD, tăng 26% so với cùng kỳ năm 2024. Riêng tháng 3/2025, giá trị xuất khẩu đạt gần 889 triệu USD, tăng gần 20%, cho thấy đà tăng trưởng vẫn được duy trì dù có dấu hiệu chững lại so với hai tháng đầu năm.

Tôm các loại tiếp tục dẫn đầu với kim ngạch 931,6 triệu USD trong quý 1, tăng 35,7%, trong đó tháng 3 đạt 327 triệu USD (tăng 20,4%). Sự tăng trưởng vượt bậc này đến từ nhu cầu mạnh mẽ tại các thị trường lớn như Trung Quốc (sau Tết Nguyên đán), Hoa Kỳ, và EU, nơi các hiệp định thương mại như EVFTA đang phát huy hiệu quả. Cá tra đóng góp 465 triệu USD trong quý 1 (tăng 13%) và 181 triệu USD trong tháng 3 (tăng 16,1%). Giá nguyên liệu ổn định cùng chiến lược đẩy mạnh sản phẩm giá trị gia tăng đã giúp hai mặt hàng này duy trì vị thế dẫn đầu.

Cua, ghẹ đạt kim ngạch 86,4 triệu USD trong quý 1, tăng 66%, nhờ nhu cầu tăng vọt từ Trung Quốc trong dịp Tết. Nhuyễn thể có vỏ (nghêu, sò, hào) tăng 115% svck, đạt 64,9 triệu USD.

Trái ngược với bức tranh chung, cá ngừ là nhóm sản phẩm duy nhất ghi nhận kim ngạch giảm trong tháng 3, đạt 83,3 triệu USD (giảm 0,7%), dù quý 1 vẫn tăng nhẹ 3,6% (222,7 triệu USD). Nguyên nhân chính là áp lực từ quy định IUU, trong đó quy định kích thước cá ngừ tối thiểu 0,5m đã khiến cho nguồn nguyên liệu để chế biến xuất khẩu bị thắt chặt. Ngoài ra, Đạo luật Bảo vệ Động vật có vú ở Biển (MMPA) của Hoa Kỳ – thị trường lớn nhất của cá ngừ Việt Nam cũng đang là một thách thức đối với ngành cá ngừ. Tổ chức NOAA Hoa Kỳ bước đầu đã đưa thông báo sơ bộ là không công nhận tương đương cho ngành

hải sản Việt Nam, đồng nghĩa với việc nếu không đáp ứng yêu cầu của NOAA đúng thời hạn, thì hải sản Việt Nam sẽ bị cấm nhập khẩu vào Hoa Kỳ từ ngày 1/1/2026.

- ✓ **Cá tra Việt thêm nhiều cơ hội 'bơi' vào Brazil.** Theo số liệu của Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP), năm 2024, kim ngạch xuất khẩu thủy sản của Việt Nam sang Brazil đạt 130 triệu USD, tăng 14% so với năm 2023, đưa Việt Nam trở thành nước cung cấp thủy sản lớn thứ 2 cho đất nước Nam Mỹ này, khi chiếm 17% tổng khối lượng và 9% giá trị nhập khẩu thủy sản. VASEP nhận định, thủy sản Việt Nam, nhất là cá tra, có nhiều cơ hội tăng trưởng tại thị trường Brazil nhờ những yếu tố sau:
  - Giá cả cạnh tranh: Cá tra Việt Nam, với giá thành thấp và chất lượng ổn định, đang là lựa chọn lý tưởng cho phân khúc trung lưu và bình dân tại Brazil. Bên cạnh cá tra phi lê đông lạnh, sản phẩm giá trị gia tăng như chả cá, cá viên, đều đáp ứng tốt nhu cầu tiêu dùng tiện lợi trong các siêu thị và nhà hàng tại các đô thị lớn. So với các sản phẩm cao cấp từ Chile hay EU, thủy sản Việt Nam có lợi thế về giá nên còn nhiều cơ hội tăng thị phần khi Brazil ưu tiên nhập khẩu các sản phẩm thủy sản hợp túi tiền.
  - Brazil nới lỏng tiêu chuẩn nhập khẩu: Việc Brazil xem xét điều chỉnh các tiêu chuẩn nghiêm ngặt về phụ gia và phosphate cũng mở ra cơ hội lớn cho thủy sản Việt Nam nói chung và cá tra nói riêng. Động thái này của Brazil không chỉ giúp kéo giảm chi phí kiểm định mà còn tạo điều kiện để Việt Nam xuất khẩu sản phẩm chế biến sâu như cá tra tẩm bột, giúp đa dạng hóa danh mục và nâng cao giá trị xuất khẩu.
  - Hợp tác thương mại song phương Việt Nam và Brazil đặt mục tiêu nâng kim ngạch thương mại 2 chiều lên 10 tỷ USD trong năm 2025 và 15 tỷ USD vào năm 2030. Thông qua Brazil – đối tác thương mại lớn nhất của thủy sản Việt Nam tại Nam Mỹ - doanh nghiệp thủy sản Việt Nam có thể mở rộng thị phần tại khu vực này. Việc đàm phán về ưu đãi thuế với Khối Thị trường chung Nam Mỹ (MERCOSUR), trong đó Brazil là thành viên, sẽ giúp nâng cao khả năng cạnh tranh của thủy sản Việt Nam.

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VHC - Vĩnh Hoàn có thể ảnh hưởng tiêu cực từ 15 – 30% lợi nhuận ròng năm 2025 nếu Việt Nam bị áp thuế đối ứng cao.** Đó là chia sẻ của bà Nguyễn Ngô Vi Tâm, Tổng giám đốc Công ty cổ phần Vĩnh Hoàn về tác động tới doanh nghiệp nếu như Mỹ áp thuế đối ứng ở mức 46% đối với tất cả các mặt hàng từ Việt Nam xuất khẩu sang Mỹ. Bà cũng chia sẻ, trong hơn hai thập kỷ qua, Vĩnh Hoàn đã sản xuất cá tra - một loại cá nước ngọt phải đối mặt với nhiều thách thức tại thị trường Mỹ, bao gồm các hạn chế về dán nhãn, thuế chống bán phá giá, sự không rõ ràng về quy định và các chiến dịch thông tin sai lệch. Như mọi khi, ưu tiên hàng đầu của Vĩnh Hoàn vẫn là tiếp tục hợp tác chặt chẽ với khách hàng, nhà cung cấp và cộng đồng địa phương, thể hiện tinh thần kiên cường và quyết tâm đã luôn dẫn dắt chúng tôi vượt qua các thử thách trong quá khứ.

## NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM

#### Tin tức ngành:

- ✓ **Người tiêu dùng Nhật Bản dần chuyển sang dùng gạo nhập khẩu.** Do tình trạng thiếu hụt nguồn cung gạo, nhiều nhà hàng và chuỗi bán lẻ tại Nhật Bản đã buộc phải tìm đến các nguồn gạo thay thế từ nước ngoài, chủ yếu là gạo Mỹ. Tình trạng thiếu hụt nguồn cung gạo bắt đầu từ năm 2024 đã khiến giá gạo nội địa Nhật Bản tăng khoảng 70% trong vòng một năm qua, lên mức cao nhất kể từ khi số liệu thống kê chính thức được ghi nhận vào năm 2006. Nguyên nhân chủ yếu là do thời tiết nắng nóng cực đoan và nhu cầu tiêu thụ tăng mạnh từ làn sóng du lịch bùng nổ. Trong bối cảnh đó, nhiều nhà hàng và chuỗi bán lẻ tại Nhật Bản đã buộc phải tìm đến các nguồn gạo thay thế từ nước ngoài, chủ yếu là gạo Mỹ. Ông Arata Hirano, chủ một nhà hàng tại Tokyo, cho biết ông đã bắt đầu sử dụng gạo Calrose của Mỹ từ mùa Hè năm ngoái. Dù giá loại gạo

này đã tăng gấp đôi so với lần nhập đầu tiên, song hiện vẫn rẻ hơn đáng kể so với gạo nội địa. Ông Hirano không phải là trường hợp cá biệt. Xu hướng này đã lan rộng ra ngoài lĩnh vực ẩm thực. Tập đoàn bán lẻ Aeon mới đây đã tung ra loại gạo pha trộn với tỷ lệ 80% gạo Mỹ và 20% gạo Nhật, có giá rẻ hơn khoảng 10% so với gạo nội địa, sau khi thử nghiệm bán hàng ghi nhận kết quả tích cực. Các chuỗi thức ăn nhanh như Matsuya hay Colowide cũng đã bắt đầu sử dụng hoàn toàn gạo Mỹ trong các món ăn phục vụ thực khách. Trong khi đó, tại chuỗi siêu thị Seiyu, gạo Đài Loan (Trung Quốc) đã trở thành mặt hàng bán chạy kể từ năm 2024. Chính phủ Nhật Bản hiện giới hạn mức nhập khẩu gạo miễn thuế ở ngưỡng 100.000 tấn mỗi năm, tương đương khoảng 1% tổng lượng tiêu thụ trong nước. Trong đó, gạo Mỹ chiếm khoảng 60%, phần còn lại đến từ Australia, Thái Lan và Đài Loan.

- ✓ **Xuất khẩu gạo sang Philippines dự báo đạt trên 4,3 triệu tấn.** Theo Thương vụ Việt Nam tại Philippines, từ đầu năm đến nay, nhu cầu nhập khẩu gạo của Philippines tiếp tục tăng, giá gạo nội địa duy trì ở mức cao, trong khi nguồn cung trong nước chưa ổn định. Sản xuất trong nước không đủ đáp ứng nhu cầu nên những năm qua, Philippines luôn là một trong những nước nhập khẩu gạo lớn nhất thế giới. Dự báo nhu cầu nhập khẩu gạo năm 2025 của nước này vẫn rất lớn do tác động của biến đổi khí hậu, thời tiết, thiên tai diễn biến khó lường. Chính phủ Philippines đã tiến hành nhiều biện pháp kiểm soát giá và đảm bảo an ninh lương thực, nhưng thị trường vẫn tiềm ẩn nhiều biến động. Những năm qua, thị trường Philippines luôn chiếm 40%-45% về lượng và kim ngạch trong xuất khẩu gạo của Việt Nam. Kể từ năm 2022, xuất khẩu gạo của Việt Nam sang Philippines hàng năm luôn đạt 3-4 triệu tấn, đáng kể là năm 2024 đạt 4,15 triệu tấn. Việt Nam hiện là nguồn cung gạo chính của Philippines, chiếm khoảng 80-85%. Thương vụ Việt Nam tại Philippines dự báo, xuất khẩu gạo của Việt Nam sang Philippines năm 2025 đạt khoảng 4,35 triệu tấn, tăng 5% so với năm 2024.

#### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **NSC – Hợp ĐHCĐ 2025: lãi quý 1 ước đạt 49 tỷ đồng, ưu tiên xuất khẩu sang thị trường khó tính để đạt giá bán cao.**
  - Tại ĐHCĐ của CTCP Tập đoàn Giống cây trồng Việt Nam tổ chức ngày 16/04, Vinaseed đã thông qua mục tiêu kinh doanh năm 2025 với doanh thu đạt 2.750 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 310 tỷ đồng, lần lượt tăng 12% và 14% so với năm ngoái.
  - Quý I/2025, Vinaseed ước doanh thu đạt 380 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế ước đạt 49 tỷ đồng, tăng khoảng 6 – 7% so với cùng kỳ năm trước.
  - Về kế hoạch phân phối lợi nhuận, Vinaseed đã thông qua cổ tức năm 2024 tỷ lệ 40% bằng tiền. Năm 2025, Tập đoàn dự kiến sẽ chia cổ tức tỷ lệ 30 – 40%.
  - Bà Nguyễn Thị Trà My - Chủ tịch HĐQT Vinaseed cho biết, giá gạo gần đây có giảm nhưng với Tập đoàn PAN, định hướng luôn nhất quán là tập trung vào chất lượng và giá trị gia tăng, không chạy theo số lượng lớn hay gạo chất lượng thấp mà chủ yếu là đẩy mạnh dòng gạo đóng gói cao cấp cho thị trường có yêu cầu cao. Đối với thị trường Nhật Bản, giá gạo hiện nay rất cao và họ đang thiếu hàng, tuy nhiên thị phần gạo Việt tại đây còn rất nhỏ. Công ty đang trong quá trình tìm hiểu thị trường này, đồng thời tăng cường nhân sự cho mảng gạo để tiếp cận các thị trường khó tính, bán được giá cao. Nhật có hàng rào kỹ thuật rất khắt khe, đặc biệt là lo ngại về nhiễm xạ. Vì vậy, Công ty đang tham gia các dự án giảm carbon như TRVC để chứng minh quy trình sản xuất bài bản, minh bạch, có chứng nhận cụ thể, thậm chí đã nhận được tài trợ hàng chục ngàn USD. Ngoài ra, tận dụng hệ thống bán hàng sẵn có của các công ty thành viên tại Nhật như thủy sản để mở đường cho mặt hàng gạo. Hiện Vinaseed đã xuất khẩu sang 15 thị trường, bao gồm Úc và nhiều nước châu Âu. Chưa xuất sang Mỹ nhưng định hướng là ưu tiên các thị trường khó tính để đạt giá bán cao. Với bối cảnh logistics tăng, Công ty sẽ ưu tiên các thị trường gần như Trung Quốc, nơi có nhu cầu lớn, không thể bỏ qua.

## NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS

### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HAH: Tổ chức liên quan lãnh đạo chủ chốt trở thành cổ đông lớn.** Ngày 11/4, Công ty TNHH Vận tải và Đại lý Vận tải Đa Phương Thức đã thực hiện mua 562.600 cổ phiếu HAH để nâng sở hữu từ 4,91% lên 5,34% vốn điều lệ, chính thức trở thành cổ đông lớn của CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An. Được biết, Công ty này có người đại diện là bà Trần Linh Chi, là người có liên quan đến người nội bộ của HAH.
- ✓ **TCL: Chốt quyền cổ tức tiền mặt gần 24%.** Theo nghị quyết HĐQT của CTCP Đại lý Giao nhận Vận tải Xếp dỡ Tân Cảng, Công ty thông qua chi trả cổ tức cho cổ đông năm giữ năm 2024 bằng tiền mặt, tỷ lệ thực hiện là 23,46%/mệnh giá. Ngày đăng ký cuối cùng là 22/04/2025, thời gian thực hiện là 22/05/2025.
- ✓ **ACV: Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam bắt đầu khai thác nhà ga quốc nội lớn nhất Việt Nam.** Nhà ga hành khách T3 - Cảng hàng không quốc tế Tân Sơn Nhất xây dựng vượt tiến độ và đã bắt đầu đi vào hoạt động từ ngày 17/4. Chuyến bay thương mại đầu tiên mang số hiệu VN1286 được khai thác Hãng hàng không Vietnam Airlines. Đây là dự án được ACV làm chủ đầu tư với tổng mức đầu tư hơn 10.986 tỷ đồng. Nhà ga được kỳ vọng sẽ góp phần giảm tải cho khu vực nhà ga hiện hữu, đồng thời nâng cao năng lực tiếp cận của TP. HCM trong lĩnh vực hạ tầng hàng không.
- ✓ **VTP: Muốn tăng vốn, mở rộng hoạt động ra khắp Đông Nam Á.** Trong buổi gặp mặt cùng nhà đầu tư ngày 15/4, ban lãnh đạo Viettel Post đã có thông tin về một số nội dung quan trọng:
  - Về Công viên logistics Viettel. Dự án đã khai trương từ cuối năm 2024 với tổng vốn đầu tư gần 3.300 tỷ đồng. Hiện nay, sau hơn ba tháng khai trương, công viên vẫn đang trong giai đoạn vận hành hạn chế do chưa hoàn tất hết các thủ tục giấy phép cần thiết. Theo ban lãnh đạo, khi hoàn tất cấp phép thông quan điện tử, khu logistics này mới đạt được công suất tối ưu.
  - VTP đang triển khai các dự án cửa khẩu thông minh tại một số tỉnh thành phía Bắc và khu vực biên giới với các nước như Lào, Campuchia. Công ty kỳ vọng có thể tiếp tục mở rộng hoạt động ra khắp Đông Nam Á và Việt Nam trở thành trung tâm giao thương của khu vực.
  - Ban lãnh đạo Viettel Post cho biết doanh nghiệp đang lên kế hoạch tăng vốn và đang chờ phê duyệt chủ trương. Vốn điều lệ hiện tại của Viettel Post là hơn 1.200 tỷ đồng.

## NGÀNH CAO SU

### Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **CSM: Cập nhật ĐHĐCĐ năm 2025.** ĐHĐCĐ của CTCP Công nghiệp Cao su Miền Nam Casumina có các nội dung chính như sau:
  - Công ty đặt mục tiêu doanh thu giảm so với cùng kỳ còn 4.735 tỷ đồng (-5% svck), trong đó doanh thu sản xuất nội địa đạt 2.220 tỷ đồng (-13% svck), xuất khẩu đạt 2.440 tỷ đồng (+8% svck). Lợi nhuận trước thuế năm 2025 mục tiêu đạt 94 tỷ đồng (+6% svck).
  - Về sản lượng, Công ty đặt kỳ vọng tăng trưởng lốp xe đạp, săm xe đạp, lốp ô tô và máy kéo (TBR, PCR, Bias), săm ô tô, yếm ô tô.

- Về kế hoạch đầu tư: CSM tiếp tục triển khai các dự án bao gồm (1) Bổ sung thiết bị sản xuất lớp bán thép Patagonia M/T với công suất 85,000 lớp/năm; (2) Triển khai nhanh dự án 300,000 lớp PCR; và (3) Di dời xưởng 2 Xí nghiệp cao su Đồng Nai về Xí nghiệp lớp Radial. Quy mô đầu tư xây dựng cơ bản trong năm 2025 hơn 82 tỷ đồng (+52% svck).
- Theo ban lãnh đạo Công ty, xuất khẩu sang Mỹ bị ảnh hưởng rất lớn, trong đó riêng dòng lốp xe du lịch bị áp mức thuế 25%, thuế xe kéo là 46%. Theo đó, để ứng phó, Công ty sẽ quyết tâm khai thác thị trường trong nước, đồng thời triển khai các giải pháp, ký kết, hợp tác chiến lược với các Tập đoàn, Tổng Công ty Nhà nước để tiêu thụ sản phẩm của nhau.
- Công ty có gặp khó khăn trong việc bị chậm hoàn trả thuế GTGT. Hiện tại, Công ty đã đề nghị Tập đoàn làm việc với Bộ Tài chính, Chính phủ để hoàn thuế cho Công ty. Về khoản tiền gửi ngân hàng 10-15 triệu USD, ban lãnh đạo chia sẻ số tiền này được dùng để trả nợ, nhập khẩu vật tư, hàng hóa do nhập khẩu cao su tổng hợp từ Hàn Quốc, Thái Lan, hay nhập than đen từ Nga đều phải trả bằng USD.

## NGÀNH GỖ

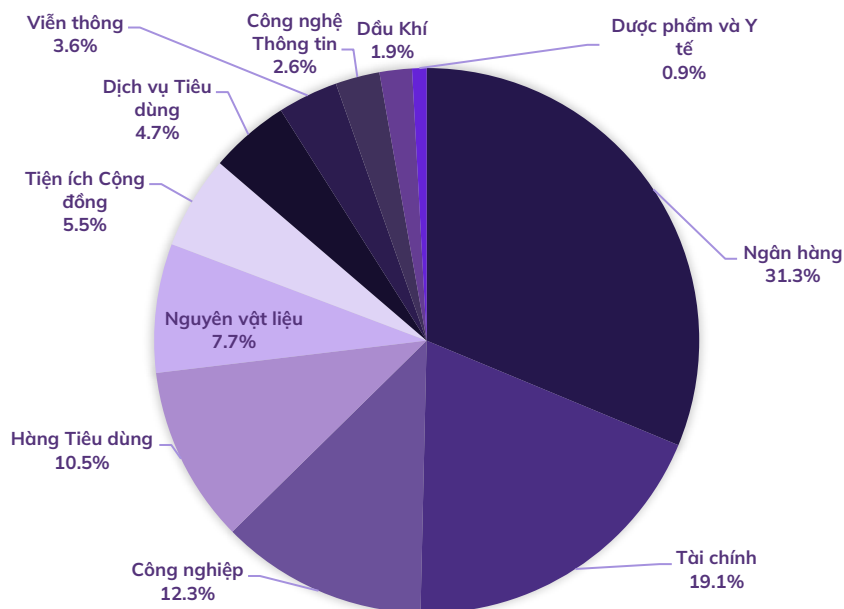
### Tin tức doanh nghiệp:

#### ✓ PTB: Cập nhật ĐHCĐ 2025:

- KQKD Q1/2025 tăng trưởng tích cực nhờ đầu tư chiều sâu: Doanh thu đạt 1.635 tỷ đồng (+12% svck), lợi nhuận trước thuế đạt 144 tỷ đồng (+32% svck).
- Kế hoạch kinh doanh năm 2025 thận trọng, tương đương so với cùng kỳ. Doanh thu và lợi nhuận trước thuế mục tiêu năm 2025 là 6.670 tỷ đồng và 477 tỷ đồng, tương đương so với cùng kỳ. Mảng gỗ dự kiến tăng 3,4% svck và tiếp tục là mảng chủ lực của công ty.
- Về tình hình thuế quan: Hiện nay, tỷ trọng xuất khẩu hiện tại của PTB là 62%, trong đó thị trường Mỹ chiếm tới 46,4%. Công ty đang tận dụng thời gian hoãn thuế 90 ngày để gia tăng quy mô doanh số. Ngoài ra, PTB cũng có chủ trương chuyển đổi thị trường, tránh phụ thuộc vào Mỹ, tuy nhiên việc tiếp cận các thị trường mới cần nhiều thời gian. PTB đã có dự án làm viên nén gỗ và thử nghiệm xong nhà máy, dự kiến sẽ xuất khẩu sang thị trường châu Á, Nhật Bản, châu Âu.

## SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

### Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



### Biến động giá tuần qua (%)

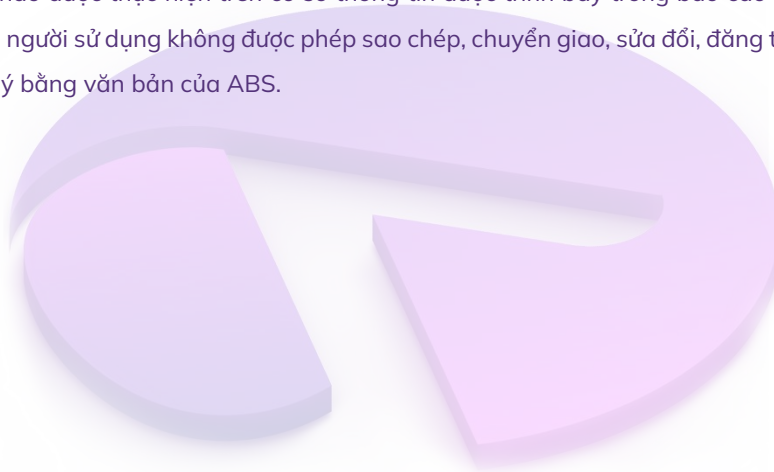
| Ngành               | Biến động    |
|---------------------|--------------|
| <b>VNINDEX</b>      | <b>4.19%</b> |
| Dịch vụ Tiêu dùng   | 9.21%        |
| Tài chính           | 5.85%        |
| Nguyên vật liệu     | 4.06%        |
| Tiện ích Cộng đồng  | 3.41%        |
| Ngân hàng           | 2.67%        |
| Dầu khí             | 2.01%        |
| Dược phẩm và Y tế   | 0.61%        |
| Công nghiệp         | 0.43%        |
| Viễn thông          | -0.40%       |
| Hàng Tiêu dùng      | -1.23%       |
| Công nghệ Thông tin | -2.59%       |

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](http://www.abs.vn)

### Trung tâm Phân tích

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

Email: [abs-research@abs.vn](mailto:abs-research@abs.vn)

#### Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: [hue.lethikim@abs.vn](mailto:hue.lethikim@abs.vn)

#### Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: [hai.nguyenxuan@abs.vn](mailto:hai.nguyenxuan@abs.vn)

#### Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: [duyen.nguyenthiky@abs.vn](mailto:duyen.nguyenthiky@abs.vn)

#### Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: [thu.kieuthithanh@abs.vn](mailto:thu.kieuthithanh@abs.vn)

#### Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: [linh.ngthithuy@abs.vn](mailto:linh.ngthithuy@abs.vn)

#### PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: [luu.dangxuan@abs.vn](mailto:luu.dangxuan@abs.vn)

#### Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: [truong.phamhong@abs.vn](mailto:truong.phamhong@abs.vn)

#### Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: [anh.buiminhh@abs.vn](mailto:anh.buiminhh@abs.vn)