

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 25/04/2025



MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	6
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	7
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP	12
NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG	16
NGÀNH HÓA CHẤT	21
NGÀNH ĐIỆN	21
NGÀNH DẦU KHÍ	23
NGÀNH THỦY SẢN	26
NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM	27
NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS	28
NGÀNH NHỰA	29
NGÀNH CAO SU	30
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	31

NGÀNH NGÂN HÀNG

Tin tức ngành:

✓ **Thống đốc NHNN nói về sự cần thiết sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Các tổ chức tín dụng.**

Trình bày Tờ trình, Thống đốc Ngân hàng nhà nước (NHNN) Nguyễn Thị Hồng cho biết, việc tiếp tục luật hóa các quy định tại Nghị quyết số 42/2017/QH14 nhằm tạo lập khuôn khổ pháp lý đồng bộ về xử lý nợ xấu, đảm bảo phù hợp với thực tiễn nhằm xử lý các vướng mắc, khó khăn đã và đang cản trở tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, tổ chức mua bán, xử lý nợ thực hiện các quyền hợp pháp của mình trong việc xử lý nợ xấu và tài sản bảo đảm của khoản nợ xấu, gián tiếp ảnh hưởng đến khả năng xoay vòng vốn cũng như tiếp cận tín dụng với chi phí hợp lý của người dân và doanh nghiệp.

Bên cạnh đó, việc sửa đổi, bổ sung thẩm quyền quyết định việc cho vay đặc biệt của NHNN theo hướng chuyển thẩm quyền quyết định từ Thủ tướng Chính phủ (đối với trường hợp khoản cho vay đặc biệt có lãi suất 0%/năm, khoản cho vay đặc biệt không có tài sản bảo đảm) thành NHNN nhằm triệt để phân cấp, phân quyền cho NHNN trong việc quyết định cho vay đặc biệt; tăng cường vai trò, nâng cao trách nhiệm của thành viên Chính phủ. Đồng thời, quy định này giúp giảm bớt khâu trung gian trong quá trình triển khai thực hiện; từ đó, góp phần rút ngắn thời gian xử lý bảo đảm việc tổ chức thực hiện kịp thời, an ninh, an toàn hệ thống các tổ chức tín dụng.

Việc xây dựng dự án Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật các Tổ chức tín dụng được thực hiện theo quan điểm thể chế hóa các quan điểm, chủ trương, đường lối của Đảng, pháp luật của Nhà nước đối với công tác xử lý nợ xấu. Đảm bảo tính hợp hiến, hợp pháp, tính thống nhất với các văn bản quy phạm pháp luật có liên quan. Tiếp tục luật hóa các quy định tại Nghị quyết số 42/2017/QH14 đã phát huy tốt hiệu quả trong quá trình Nghị quyết số 42/2017/QH14 có hiệu lực. 03 chính sách được luật hóa phải được xác định rõ ràng nội dung và đánh giá tác động cụ thể; đồng thời đảm bảo tính đồng bộ, thống nhất giữa các quy định của pháp luật.

Trước đó, Thủ tướng đã yêu cầu NHNN sửa Luật Các tổ chức tín dụng, luật hóa Nghị quyết 42. Dự kiến, dự thảo Luật này sẽ trình Quốc hội xem xét thông qua tại Kỳ họp tháng 5 tới đây.

✓ **Ngành ngân hàng chịu ảnh hưởng gì từ chính sách thuế quan của Mỹ?**

Tổng thống Mỹ Donald Trump mới đây đã quyết định hoãn áp thuế đối ứng 90 ngày, nhằm tạo thêm không gian đàm phán cho các đối tác thương mại. Tuy nhiên, với mức thuế đề xuất cho Việt Nam lên tới 46%, nếu đàm phán thành công có lẽ cũng khó kéo giảm về mức như trước. Trước rủi ro thuế quan vẫn hiển hiện, nền kinh tế sẽ phải đối mặt với thách thức trong thời gian tới là tất yếu, trong đó ngành ngân hàng, vốn được xem là xương sống của nền kinh tế, dù không phải là nhóm có các hoạt động xuất khẩu trực tiếp vào Mỹ, cũng sẽ bị ảnh hưởng nhất định khi nền kinh tế tăng trưởng chậm lại và hoạt động thương mại suy giảm. Ngoài ra, lực lượng lao động của tất cả doanh nghiệp này có thể phải đối mặt với tình trạng giảm thu nhập, mất việc làm, do đó nợ xấu khu vực khách hàng cá nhân cũng có thể tăng.

Sau khi đạt đỉnh vào quý 3-2024, nợ xấu của hệ thống ngân hàng đã chững lại, nhưng với tình hình hiện nay, nợ xấu có thể chịu áp lực tăng là thách thức đầu tiên, khi thu nhập của các doanh nghiệp liên quan giảm sút sẽ ảnh hưởng đến dòng tiền trả nợ. Các ngân hàng có dư nợ xuất nhập khẩu, FDI lớn là nhóm ngân hàng quốc doanh (Vietcombank, VietinBank, BIDV). Một số ngân hàng đang tập trung đẩy mạnh tiếp cận nhóm FDI như VPBank, Techcombank, MB cũng sẽ gặp những thách thức ngắn hạn trong việc mở rộng tín dụng mảng này.

Tỷ giá đang biến động khá mạnh trong những ngày qua trước những yếu tố bất định về thuế quan, cùng với những lo ngại các hoạt động xuất khẩu tới Mỹ có thể chậm lại trong giai đoạn tới, đồng thời có thể khiến dòng vốn FDI đăng ký và giải ngân chậm lại. Trong khi đó, dự trữ ngoại hối của Việt Nam ở thời điểm hiện tại khá hạn chế, nên khó có thể can thiệp hỗ trợ cho thị trường ngoại hối một cách mạnh mẽ như giai đoạn trước. Tỷ giá có nhiều sóng hơn sẽ mang lại cơ hội kinh doanh lớn hơn cho các ngân hàng, tuy nhiên đi kèm với đó là nguy cơ thua lỗ cũng cao hơn nếu các ngân hàng không có chiến lược kinh doanh phù hợp và kịp thời, cũng như khả năng dự báo bị hạn chế. Ngoài ra, việc thị trường ngoại hối biến động mạnh cũng có thể ảnh hưởng lên hoạt động huy động vốn của các ngân hàng, khi dòng tiền gửi có thể chuyển dịch sang đầu cơ ngoại tệ.

Tin tức doanh nghiệp:

✓ Chủ tịch MB Lưu Trung Thái nói về kế hoạch mua 100 triệu cổ phiếu quỹ.

Tại Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025, Ngân hàng TMCP Quân đội (MB - Mã: MBB) sẽ trình cổ đông thông qua phương án mua lại 100 triệu cổ phiếu, tương đương khoảng 1,6% vốn điều lệ. Mục đích nhằm "bảo vệ lợi ích của cổ đông và giá trị doanh nghiệp trước những biến động của thị trường chứng khoán; và/hoặc mang lại lợi ích cho cổ đông hiện hữu của MB".

Phương thức thực hiện là khớp lệnh, ngân hàng dự kiến thực hiện trong năm nay hoặc năm sau khi nhận được sự phê duyệt, hướng dẫn của cơ quan Nhà nước. Nguồn vốn thực hiện từ thặng dư vốn cổ phần của ngân hàng, theo báo cáo tài chính kiểm toán gần nhất.

Chủ tịch MB cũng cho biết thêm, việc mua lại 100 triệu cổ phiếu quỹ cũng sẽ không ảnh hưởng đáng kể tới tỷ lệ an toàn vốn (CAR) của ngân hàng. "Hiện nay P/E của ngành ngân hàng tương đối thấp, MB cũng tương đối thấp so với mức ROE tạo ra. Đó cũng là một trong những lý do chúng tôi đề xuất phương án mua cổ phiếu quỹ"..

✓ ĐHCĐ HDBank: Đặt mục tiêu lợi nhuận hơn 21.000 tỷ đồng trong năm 2025.

Ngân hàng đặt mục tiêu đến cuối năm 2025, tổng tài sản tăng 28%, lên mức 890,442 tỷ đồng. Vốn chủ sở hữu tăng 29% lên 73,332 tỷ đồng. Tổng huy động vốn tăng 28% (792,812 tỷ đồng) và dư nợ tăng 32% (579,896 tỷ đồng). Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 2%. Lợi nhuận trước thuế mục tiêu cho năm 2025 là 21,179 tỷ đồng, tăng 27% so với kết quả năm 2024. Tỷ lệ ROE mục tiêu là 26.2%, ROA là 2.15%.

Từ ngày chính thức nhận ngân hàng Đông Á, HDBank triển khai tái cấu trúc toàn diện từ tài chính, nguồn vốn, nhân sự và công tác chuyển đổi từ ngân hàng truyền thống bị kiểm soát đặc biệt thành ngân hàng số.

Lãnh đạo HDBank báo cáo, nguồn lợi nhuận có thể phân phối năm 2024 là 10.396 tỷ đồng, tương ứng tỷ lệ chia cổ tức dự kiến 28%. Tuy nhiên, trong bối cảnh thị trường còn nhiều biến động, ngân hàng sẽ linh hoạt, thận trọng và xin ý kiến cổ đông tại thời điểm phù hợp để đảm bảo năng lực tài chính cho phát triển bền vững lâu dài.

✓ ĐHCĐ Bắc Á Bank (BAB): Thông qua phương án tăng vốn điều lệ lên 12.350 tỷ đồng.

Theo đó, Bac A Bank đã thông qua phương án tăng vốn điều lệ lên 12.350 tỷ đồng với 2 hình thức là phát hành cổ phần phổ thông để chi trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu và chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu. Trong đó, Ngân hàng thống nhất sẽ chia cổ tức bằng cổ phiếu năm 2024 với tỷ lệ 7,20% nguồn thực hiện được lấy từ lợi nhuận sau thuế còn lại của Bac A Bank năm 2024, sau khi đã trích lập các quỹ.

Về kế hoạch kinh doanh năm 2025, Bac A Bank đặt mục tiêu tổng tài sản tăng 10,1% so với năm trước; vốn điều lệ tăng 17,6%; huy động vốn khách hàng tăng 6,5%; tổng cấp tín dụng khách hàng tăng 11,0%; thu từ dịch vụ và bảo lãnh tăng 20,3%; lợi nhuận trước thuế đạt 1.300 tỷ đồng, tăng 4,4%; mở rộng mạng lưới lên 194 điểm giao dịch trên cả nước.

✓ **ĐHĐCĐ PGBank: Mục tiêu lợi nhuận hơn 1.000 tỷ đồng, tăng gấp đôi vốn điều lệ.**

Bước sang năm 2025, PGBank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 1.001 tỷ đồng, tăng trưởng 135,3% so với năm trước. Tổng tài sản dự kiến đạt 91.226 tỷ đồng, tăng 24,9%; dư nợ tín dụng đạt 48.653 tỷ đồng, tăng 17,1%; tổng huy động đạt 78.449 tỷ đồng, tăng 17,6%. Tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 2%.

Để hoàn thành kế hoạch lợi nhuận, Tổng Giám đốc PGBank cho biết sẽ ưu tiên mở rộng quy mô tài sản ngay từ đầu năm, thay vì dồn lực tăng trưởng vào cuối năm. Bên cạnh đó, ngân hàng sẽ đẩy mạnh các nguồn thu ngoài lãi như ngoại hối, thanh toán quốc tế, bảo lãnh và các dịch vụ khác.

Tại Đại hội, Ban lãnh đạo PGBank đã trình cổ đông thông qua mục tiêu tăng vốn lên 10.000 tỷ trong năm 2025 bằng việc thực hiện 2 phương án, cụ thể:

- Ngân hàng sẽ thực hiện nốt cấu phần tăng vốn thêm 800 tỷ đồng qua chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu theo kế hoạch đã được thông qua tại đại hội cổ đông năm trước. Sau khi thực hiện phương án này vốn điều lệ của PGBank sẽ tăng từ 4.200 tỷ đồng lên 5.000 tỷ đồng;
- Tiếp đó, PGBank dự kiến phát hành 500 triệu cổ phiếu, gồm 50 triệu cổ phiếu để trả cổ tức tỷ lệ 10% và 450 triệu cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 9:11, với giá 10.000 đồng/cổ phiếu.

Ban lãnh đạo ngân hàng cho biết, việc tăng vốn này nằm trong lộ trình nâng vốn điều lệ lên tối thiểu 20.000 tỷ đồng đến năm 2030 của PGBank.

✓ **ĐHĐCĐ SGB: Lãi trước thuế quý 1 hơn 98 tỷ đồng.**

Mặc dù năm 2024 được đánh giá là không mấy khả quan, Saigonbank vẫn đặt mục tiêu đầy tham vọng cho năm 2025. Cụ thể, Ngân hàng dự kiến lợi nhuận trước thuế đạt 300 tỷ đồng, gấp 3 lần kết quả đạt được trong năm trước.

Saigonbank cũng dự kiến đến cuối năm 2025 đạt 34,900 tỷ đồng tổng tài sản, tăng 5% so với đầu năm. Vốn huy động đạt 30,100 tỷ đồng và dư nợ cho vay đạt 24,700 tỷ đồng, lần lượt tăng 5% và 10%. Doanh số thanh toán quốc tế dự kiến đạt 300 triệu USD.

Năm 2024, SGB đạt gần 100 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, giảm 70% so với năm 2023 và chỉ hoàn thành 27% kế hoạch lợi nhuận đề ra. Với kết quả này Ngân hàng dự kiến phát hành gần 33.9 triệu cp thưởng, với tỷ lệ là 10%, để tiếp tục tăng vốn điều lệ thêm 339 tỷ đồng, từ 3,388 tỷ đồng lên mức 3,727 tỷ đồng. Nguồn vốn tăng thêm sẽ được Saigonbank dùng để đầu tư cơ sở vật chất, tài sản cố định, đổi mới hạ tầng công nghệ thông tin chuyển đổi số và mở rộng hoạt động tín dụng.

✓ **ĐHĐCĐ BVBank 2025: Mục tiêu lợi nhuận tăng trưởng 41%, vốn điều lệ tăng thêm 1.300 tỷ đồng.**

Tại đại hội, Bảo Việt Bank đề xuất kế hoạch kinh doanh với lợi nhuận trước thuế đạt 550 tỷ đồng, tăng 41% so với 2024. Bên cạnh đó, BVBank đặt mục tiêu tổng tài sản đạt 122 nghìn tỷ đồng, tăng 18%; cho vay đạt 80.500 tỷ đồng tăng 18%, huy động từ tiền gửi khách hàng đạt 91.400 tỷ đồng, tăng 22%. Tỷ lệ nợ xấu tiếp tục kiểm soát dưới 3%.

Với mục tiêu nâng cao năng lực tài chính, tăng quy mô vốn hoạt động và khả năng cạnh tranh trên thị trường, BVBank trình đại hội phương án tăng vốn điều lệ và được thông qua. Theo đó, vốn điều lệ tối đa sau khi hoàn thành phương án triển khai kế hoạch tăng vốn năm 2024 là 6.408 tỷ đồng. Vốn điều lệ dự kiến tăng thêm 2025 là gần 1.300 tỷ đồng, thông qua phát

hành cổ phiếu ra công chúng theo tỷ lệ 6:1 và phát hành cổ phiếu cho người lao động (ESOP). Tổng số vốn điều lệ sau khi tăng là 7.676 tỷ đồng.

✓ **ĐHCB STB: Sacombank sẽ không mua lại vốn Chứng khoán SBS.**

Năm 2025, Sacombank đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 14,650 tỷ đồng, tăng 15% so với kết quả 2024. Dự kiến đến cuối năm, tổng tài sản đạt 819,800 tỷ đồng, tăng 10% so với đầu năm. Nguồn vốn huy động đạt 736,300 tỷ đồng (+9%) và dư nợ tín dụng đạt 614,000 tỷ đồng (+14%). Tỷ lệ nợ xấu kiểm soát dưới 2%.

Sacombank không có nhu cầu mua lại vốn Công ty Chứng khoán SBS, mà lựa chọn công ty chứng khoán mới.

STB gần như hoàn thành đề án tái cơ cấu: chỉ còn bước cuối cùng là chờ NHNN phê duyệt phương án xử lý cổ phiếu của Trầm Bê theo đề án tái cơ cấu. Các khoản tổn động thuộc đề án đã giảm từ 25.7% tổng tài sản giảm xuống 2.4% tổng tài sản. Trong đó:

- Khu công nghiệp Phong Phú đã bán đấu giá thành công với giá bán là 7,934 tỷ đồng, đã thu tiền 1,578 tỷ đồng và phần còn lại dự kiến sẽ được thu 30-40% năm 2025 (~2,380-3,173 tỷ đồng) và còn lại năm 2026 (~3,182 tỷ đồng – 3,976 tỷ đồng)
- Đối với khoản nợ đảm bảo cổ phiếu STB của Trầm Bê, đã trình và chờ NHNN phê duyệt. Phương án thực hiện của Ngân hàng là mua lại cổ phiếu cầm cố Trầm Bê tại VAMC và tiến hành bán đấu giá bởi tổ chức độc lập. Dư nợ bán cho VAMC là 10 nghìn tỷ đồng. Theo ban lãnh đạo gốc và lãi treo liên quan tại 31/12/2024 là 57 nghìn tỷ đồng và phần bán đấu giá thu về xử lý khoản này.

Sau thời gian tái cơ cấu, STB đã trình tăng vốn điều lệ thông qua chia cổ tức bằng cổ phiếu và ESOP cho nhân viên. Thời gian thực hiện sau khi NHNN phê duyệt.

✓ **KQKD ngân hàng quý I.**

Tính đến thời điểm hiện tại, đã có nhiều ngân hàng công bố sơ bộ kết quả kinh doanh và chi tiết báo cáo tài chính quý I/2025. Trong đó:

- **VPB:** Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBank - mã: VPB) ghi nhận, tổng thu nhập hoạt động tại VPBank ghi nhận mức tăng trưởng 15%, đạt 15.566 tỷ đồng, trong khi thu nhập lãi thuần vọt lên gần 23% so với cùng kỳ năm 2024, đạt 13.356 tỷ đồng. Kết quả, VPBank ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 5.015 tỷ đồng, tăng gần 20% so với cùng kỳ năm trước. Tính riêng ngân hàng mẹ, lợi nhuận trước thuế đạt hơn 4.942 tỷ đồng. Các công ty thành viên cũng mang về kết quả khả quan: Cụ thể, chứng khoán VPBankS thu về gần 351 tỷ đồng lợi nhuận; bảo hiểm OPES ghi nhận lãi hơn 94 tỷ đồng; còn FE Credit tiếp tục duy trì lợi nhuận gần 79 tỷ đồng trong quý đầu năm.
- **TCB:** Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank - Mã: TCB) công bố báo cáo tài chính quý I với lợi nhuận trước thuế đạt hơn 7.236 tỷ đồng, giảm 7% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế ở mức 6.014 tỷ đồng, giảm 3,4%. Tổng tài sản Techcombank đạt hơn 989.216 tỷ đồng, tăng 1,1% so với cùng kỳ. Cho vay khách hàng đạt 663.693 tỷ đồng, tăng 5,6% trong khi đó tiền gửi của khách hàng giảm nhẹ từ 533.392 tỷ đồng về 531.583 tỷ đồng.
- **MSB:** Đại diện lãnh đạo Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam (MSB - Mã: MSB) cho biết tính đến hết quý I, tổng tài sản của ngân hàng đạt 314.000 tỷ. Cho vay khách hàng đạt 192.000 tỷ đồng, tăng 8,92% so với cuối năm trước. Tiền gửi khách hàng đạt 163.000 tỷ đồng. Tỷ lệ CASA cuối quý I đạt 24%, thấp hơn mức 29% cuối 2024. Lợi nhuận trước thuế của MSB đạt 1.630 tỷ đồng, tăng so với mức 1.530 tỷ đồng cùng kỳ năm trước. Hệ số CAR đạt trên 12%, LDR đạt 79% đều đáp ứng quy định của NHNN.

- **SSB:** Ngân hàng TMCP Đông Nam Á (SeABank - Mã: SSB) công bố sơ bộ kết quả kinh doanh hợp nhất quý I/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 4.350 tỷ đồng, tăng gần 189% so với cùng kỳ năm 2024. Tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 5.820 tỷ đồng, tăng hơn 115%, hoàn thành 184% kế hoạch; trong đó, thu thuần ngoài lãi là điểm sáng góp phần đẩy tỷ trọng tổng thu nhập hoạt động khi đạt 3.369 tỷ đồng, tăng trưởng hơn 378%, hoàn thành 340% kế hoạch.
- **CTG:** Đại diện lãnh đạo Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (VietinBank - Mã: CTG) cho biết lợi nhuận trước thuế quý I của VietinBank ước tăng 6% so với cùng kỳ năm 2024 (ước tính đạt 6.582 tỷ hợp nhất). Về chất lượng tài sản, tỷ lệ nợ xấu cuối quý I ở mức 1,3% và trong số các khoản nợ xấu có một món nợ lớn và ngân hàng đang xử lý, dự kiến quý II sẽ đưa tỷ lệ nợ xấu giảm dưới 1,3%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cuối 2024 ở mức 171,7% cải thiện hơn mức 167,2% năm 2023 và dự kiến sẽ tiếp tục được đẩy lên cao hướng tới trên 200%.
- **LPB:** Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam (LPBank - Mã: LPB) vừa công bố báo cáo tài chính quý I với lãi trước thuế tăng 10% so với cùng kỳ năm trước đạt 3.175 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế đạt 2.534 tỷ đồng, tăng 10,2%.
- **NAB:** Ngân hàng TMCP Nam Á (Nam A Bank - Mã: NAB) vừa công bố kết quả kinh doanh quý I/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 1.214 tỷ đồng, tương ứng tăng 21,52% so với cùng kỳ năm trước.
- **PGB:** Ngân hàng TMCP Thịnh vượng và Phát triển (PGBank - Mã: PGB) vừa công bố báo cáo tài chính quý I/2025 với lợi nhuận trước thuế đạt 96 tỷ đồng, giảm 17,3% so với cùng kỳ năm 2024. Lợi nhuận sau thuế quý đạt 77 tỷ đồng, giảm 17,5%.
- **TPB:** Ngân hàng TMCP Tiên Phong (TPBank - Mã: TPB), ngân hàng công bố sơ bộ kết quả kinh doanh với lợi nhuận trước thuế quý I đạt hơn 2.100 tỷ đồng, tăng 14,8% so với cùng kỳ. Trong đó, tổng thu nhập hoạt động (TOI) của TPBank trong quý I đạt gần 4.500 tỷ đồng.

NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Tin tức ngành:

✓ Chính thức vận hành hệ thống KRX từ ngày 5/5.

Mới nhất, được sự thống nhất, chấp thuận của Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước về việc đưa vào vận hành Hệ thống công nghệ thông tin mới cho thị trường chứng khoán Việt Nam (Hệ thống KRX), Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HoSE) thông báo chính thức đưa vào vận hành Hệ thống công nghệ thông tin mới kể từ ngày 05/5/2025.

Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh đề nghị các thành viên thị trường tập trung bố trí đầy đủ các nguồn lực để đưa Hệ thống công nghệ thông tin mới vào vận hành theo đúng kế hoạch; tăng cường giám sát, phổ biến, tuyên truyền đến các nhà đầu tư về các tính năng mới của Hệ thống, đảm bảo thị trường giao dịch an toàn, liên tục, ổn định.

Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh mong muốn nhận được sự phối hợp chặt chẽ, tích cực của các thành viên thị trường, doanh nghiệp, nhà đầu tư, các cơ quan thông tấn, báo chí, tạo điều kiện cho Hệ thống công nghệ thông tin mới vận hành an toàn, thông suốt, hiệu quả.

✓ Dư nợ margin tại các công ty chứng khoán tăng mạnh trong quý I/2025.

Theo dữ liệu FiinTrade, tại thời điểm cuối quý I/2025, dư nợ cho vay ký quỹ (margin) của 70/85 công ty chứng khoán - nhóm chiếm 99,7% tổng quy mô vốn chủ sở hữu toàn ngành đạt gần 275.000 tỷ đồng, tăng 13% (tương đương 31.600 tỷ đồng) so với quý IV/2024.

Đây là quý tăng trưởng thứ 9 liên tiếp của hoạt động cho vay margin tính từ quý I/2023. Tuy nhiên, chỉ có 4 công ty chứng khoán duy trì được chuỗi tăng trưởng liên tục trong giai đoạn này, đáng chú ý có TCBS và ACBS.

Một số công ty ghi nhận mức tăng mạnh về dư nợ margin trong quý I/2025 gồm SSI, TCBS, VPS, KIS Việt Nam, VCBS, Chứng khoán VPBank, cùng một số đơn vị quy mô nhỏ như PSI và APG.

Tính trên toàn thị trường, tổng dư nợ margin hiện tương đương 97,6% vốn chủ sở hữu toàn ngành, vẫn còn thấp hơn mức trần 200% theo quy định. Tuy nhiên, tỷ lệ này đã chạm ngưỡng rất cao tại một số công ty lớn như MASC (183%), HCM (195%), VPS (158%) và MBS (164%).

Tin tức doanh nghiệp:

✓ **Chứng khoán Công Thương (CTS) bầu bổ sung 2 thành viên HĐQT, đặt kế hoạch lãi trước thuế gần 300 tỷ.**

Tại Đại hội, các cổ đông đã thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025 với mục tiêu lợi nhuận trước thuế đạt 297,4 tỷ đồng và tỷ lệ cổ tức dự kiến là 9%. Đáng chú ý, Đại hội cũng đã nhất trí phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức với tỷ lệ 43%, sử dụng lợi nhuận đã thực hiện sau thuế chưa phân phối đến hết năm 2024 của Công ty.

Đại hội thông qua việc miễn nhiệm ông Đặng Anh Hào – Thành viên Hội đồng quản trị và bà Phạm Thị Huyền Trang – Thành viên độc lập Hội đồng quản trị. Đồng thời, Đại hội đã tiến hành bầu bổ sung bà Bùi Thị Thanh Thúy giữ chức vụ Thành viên Hội đồng quản trị và ông Phạm Việt Hùng giữ chức vụ Thành viên độc lập Hội đồng quản trị Công ty.

✓ **Lỗ tự doanh và chi phí lãi vay tăng mạnh, TPS lần đầu báo lỗ sau 9 quý.**

Kết thúc quý 1/2025, CTCP Chứng khoán Tiên Phong (TPS, HOSE: ORS) lỗ ròng hơn 7 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước có lãi hơn 75 tỷ đồng. Lần gần nhất TPS báo lỗ là từ quý 4/2022.

Mảng tự doanh của TPS lỗ hơn 23 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước có lãi hơn 183 tỷ đồng. Trong kỳ, Công ty chỉ ghi nhận hơn 50 tỷ đồng lãi bán các tài sản tài chính FVTPL, giảm 66% so với cùng kỳ, do giảm lãi bán trái phiếu chưa niêm yết và cổ phiếu niêm yết. Trong khi đó, Công ty lỗ bán các tài sản tài chính FVTPL gần 171 tỷ đồng, nặng hơn khoản lỗ khoảng 93 tỷ đồng của cùng kỳ, chủ yếu do lỗ bán cổ phiếu niêm yết đột biến.

Chi phí tài chính quý 1 tăng 32% lên gần 153 tỷ đồng, toàn bộ là chi phí lãi vay. Điều này có thể được lý giải do Công ty vay nợ nhiều hơn, quy mô được đẩy lên gần 5,098 tỷ đồng, toàn bộ ở kỳ hạn ngắn, gấp 1.5 lần đầu năm, chủ yếu do phát sinh thêm dư nợ 2,000 tỷ đồng tại TPB và 300 tỷ đồng tại Shinhan Việt Nam.

Tính đến thời điểm cuối quý 1, tổng tài sản của TPS đạt gần 12,292 tỷ đồng, tăng 12% so với đầu năm. Biến động tài sản của Công ty đáng chú ý với sự đi xuống của hàng loạt khoản mục trọng yếu như tài sản tài chính FVTPL từ gần 3,772 tỷ đồng còn gần 3,118 tỷ đồng; các khoản đầu tư HTM từ 2,265 tỷ đồng còn gần 1,174 tỷ đồng, toàn bộ là tiền gửi có kỳ hạn; các khoản cho vay từ hơn 2,880 tỷ đồng về gần 1,881 tỷ đồng.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Tin tức ngành:

✓ **Chính phủ thống nhất đề xuất lập Quỹ nhà ở quốc gia.** Tại cuộc họp chiều 21/4, Phó thủ tướng Hồ Đức Phớc cho biết việc thành lập quỹ phát triển nhà ở quốc gia có cơ sở chính trị, pháp lý và thực tiễn. Ông thống nhất tên gọi là Quỹ phát triển nhà ở quốc gia. Chức năng của quỹ để phát triển nhà xã hội, nhà ở cho công nhân, người dưới 35 tuổi. Cơ cấu quỹ gồm cấp trung

ương do Bộ Xây dựng quản lý và cấp địa phương do UBND cấp tỉnh quản lý. Phó thủ tướng nêu rõ đây là quỹ ngoài ngân sách do Nhà nước thành lập, không trùng với nhiệm vụ chi ngân sách. Nguồn vốn dự kiến huy động từ nhiều nơi như ngân sách nhà nước; đóng góp tự nguyện của nhà đầu tư trong và ngoài nước, của tổ chức, cá nhân; nguồn thu từ quỹ đất 20% xây nhà xã hội trong các dự án nhà thương mại và các nguồn hợp pháp khác. Bộ Xây dựng được giao hoàn thiện đề án Quỹ phát triển nhà ở quốc gia và dự thảo nghị định để trình cấp có thẩm quyền xem xét, quyết định.

Hiện nay, trung ương và địa phương đều có chính sách cho vay ưu đãi với việc phát triển nhà xã hội. Tuy nhiên, vướng mắc lớn nhất trong thời gian qua là nguồn vốn cho vay ưu đãi hạn hẹp, thời gian áp dụng ngắn. Với gói tín dụng 145.000 tỷ đồng, sau hai năm triển khai, số tiền đã giải ngân đến nay chưa đến 2%, đạt 2.845 tỷ đồng. Bộ Xây dựng đánh giá lãi suất gói vay ưu đãi trên vẫn cao, trong khi thời gian cho vay ngắn nên chưa thu hút được các doanh nghiệp, người dân vay vốn. Việc chậm giải ngân gói 120.000 tỷ đồng được nhiều chuyên gia đánh giá sẽ ảnh hưởng đến tiến độ hoàn thành đề án xây một triệu căn nhà xã hội đến 2030. Báo cáo của Bộ Xây dựng cho thấy cả nước chỉ đạt 16% kế hoạch trong năm ngoái.

Năm ngoái, tại Chỉ thị 34 về tăng cường sự lãnh đạo của Đảng đối với công tác phát triển nhà xã hội trong tình hình mới, Ban Bí thư đã yêu cầu nghiên cứu hình thành quỹ phát triển nhà xã hội hoặc mô hình định chế tài chính phù hợp để phát triển nhà ở xã hội dài hạn, bền vững. Trong cuộc họp với Ban Chính sách, chiến lược Trung ương vào cuối tháng 2, Tổng Bí thư Tô Lâm cũng nhắc tới việc thành lập "Quỹ nhà ở quốc gia" nhằm phát triển nhà giá rẻ tại các đô thị lớn. Đầu tháng 3, Thủ tướng Phạm Minh Chính yêu cầu Bộ Tài chính hoàn thành lập quỹ này để huy động nguồn lực phát triển nhà ở xã hội. Góp ý đề án thành lập Quỹ nhà ở quốc gia, nhiều chuyên gia trong ngành cho rằng cần phát triển nguồn thu bền vững và tính toán cấu trúc nguồn vốn. TS Cấn Văn Lực, chuyên gia Kinh tế trưởng Ngân hàng BIDV, cho rằng quỹ cần có cơ chế phát triển vốn lâu dài theo nguyên tắc "lấy mỡ nó rán nó", chứ không chỉ dừng ở việc chi. Nguồn thu này có thể lấy từ chính phí bảo lãnh chủ đầu tư, người mua nhà hoặc từ cho vay với lãi suất ưu đãi bằng 50-70% mức lãi thị trường, tương đương 5-7%.

- ✓ **Gần một nửa dự án chung cư cũ Hà Nội giảm giá trong quý 1.** Trái ngược đà leo thang nhiều quý trước, theo ghi nhận của Savills, khoảng 47% dự án chung cư tại Hà Nội ghi nhận đà giảm giá chuyển nhượng trong quý 1. Thông tin trên được hãng dịch vụ bất động sản Savills nêu trong báo cáo thị trường quý 1. Hãng cho biết giá chung cư Hà Nội diễn biến trái chiều trên thị trường sơ cấp (hàng chủ đầu tư) và thứ cấp (chuyển nhượng).

Trái ngược với đà tăng giá nhiều quý trước, ba tháng đầu năm nay, thị trường chung cư thứ cấp bắt đầu ghi nhận đà giảm tốc. Kết quả khảo sát hơn 400 dự án ở Thủ đô của Savills chỉ ra, 47% dự án có giá bán chuyển nhượng sụt giảm so với quý trước. Biên độ giảm tùy từng dự án song mức trung bình giảm khoảng 1%. Dữ liệu của kênh rao tin trực tuyến Batdongsan cũng cho thấy thị trường chung cư Hà Nội bắt đầu chững giá từ cuối 2024. Đến đầu năm nay, giá chào bán và lượng giao dịch tại nhiều dự án có chiều hướng đi xuống so với cùng kỳ. Mức giảm giá 2-6% so với lúc đỉnh đầu năm ngoái tập trung ở những dự án như Hà Nội Paragon, Mipex Rubik 360 (Cầu Giấy), Masteri West Heights, Imperia Smart City, The Zai Mỹ Đình (Nam Từ Liêm), Imperia Sky Garden (quận Hai Bà Trưng), CT4 Yên Nghĩa, The Sparks (Hà Đông), ... Trên thị trường sơ cấp, đà tăng giá bán đã chậm lại nhưng vẫn neo cao. Theo Savills, giá chung cư sơ cấp đạt trung bình 79 triệu đồng mỗi m², tăng nhẹ theo quý. 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 chung cư chuyển nhượng sụt giảm chủ yếu do nhà đầu tư thay đổi kỳ vọng lợi nhuận để tăng thanh khoản, theo bà Đỗ Thu Hằng, Giám đốc cấp cao bộ phận Tư vấn và nghiên cứu Savills Hà Nội. Nhiều chủ nhà chấp nhận thu hẹp biên lợi nhuận để nhanh có giao dịch đồng thời tái phân bổ dòng vốn sang kênh đầu tư mới. "Động thái này đã tạo ra làn sóng giảm giá trên thị trường chung cư thứ cấp thời gian qua", bà Hằng cho hay. Cùng quan điểm, bà Nguyễn Hoài An, Giám đốc cấp cao

CBRE Hà Nội, đánh giá chung cư Hà Nội giảm tốc là diễn biến dễ hiểu sau hai năm tăng nóng đến 35-40%. Ở những quý trước, giá nhà có thể leo thang 8-9% nhưng đến nay chỉ còn khoảng 3%. Lý do là nhiều chủ nhà đã bắt đầu điều chỉnh sau thời gian "ôm" kỳ vọng bán giá cao. Nếu không giảm bớt, tài sản của họ sẽ khó thanh khoản bởi tâm lý chung của người mua "đang chùn bước". Bà cũng lưu ý hiện tượng một số chủ nhà, môi giới sử dụng chiêu trò "cắt lỗ" khi rao bán chung cư để thu hút người mua. Thực tế, những chủ nhà đã mua 2-3 năm trước rất khó lỗ vốn hay giảm giá xuống dưới mức họ từng mua. "Mức giảm giá được quảng cáo chủ yếu là giảm bớt kỳ vọng", bà An cho hay.

- ✓ **Lợi suất cho thuê chung cư thấp nhất hai năm.** Từ mức gần 5% vào 2023, hiện tỷ suất lợi nhuận cho thuê chung cư ở Hà Nội và TP HCM giảm mạnh còn 3,1% do giá vốn leo thang. Trong báo cáo mới đây, kênh rao tin trực tuyến Batdongsan cho biết tỷ suất lợi nhuận cho thuê chung cư tại Hà Nội và TP HCM ngày càng sụt giảm. Con số này được tính theo công thức (tiền cho thuê một tháng x 12 tháng) chia cho giá trị tài sản. Quý 1, lợi suất cho thuê chung cư ở cả Hà Nội và TP HCM đạt 3,1%, giảm mạnh sau hai năm. Trong khi đầu 2023, con số này tại hai thành phố lần lượt là 4,9% và 4,5%. Hiện giá rao cho thuê chung cư ở Hà Nội đạt trung bình 13 triệu đồng một căn mỗi tháng, còn TP HCM khoảng 12 triệu đồng, trong khi giá bán trung bình đã lên đến 63 triệu và 59 triệu đồng mỗi m2 vào quý 1. "Chênh lệch ngày càng lớn giữa giá mua nhà và giá thuê khiến tỷ suất lợi nhuận thuần túy từ đầu tư cho thuê kém hấp dẫn", ông Nguyễn Quốc Anh, Phó tổng giám đốc kênh Batdongsan, cho hay. Tương tự, Hội Môi giới Bất động sản Việt Nam (VARs) cho biết tỷ suất lợi nhuận cho thuê chung cư tại Việt Nam phổ biến dưới 2%, thấp hơn so với gửi tiết kiệm. Chuyên gia của VARs đề xuất Nhà nước sớm nghiên cứu phát triển quỹ nhà cho thuê dài hạn với giá rẻ, bên cạnh việc thúc đẩy nhà ở xã hội. Quỹ nhà cho thuê này nên ưu tiên nhóm lao động trẻ, công nhân, viên chức, tri thức trẻ, lao động làm trong ngành nghề trọng điểm.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VHM: Doanh số quý 1 ước đạt 35.000 tỷ đồng.** Tại ĐHĐCĐ năm 2025, các cổ đông của VHM đã thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025 với doanh thu dự kiến đạt 180.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế ước đạt 42.000 tỷ đồng. Để đạt được mục tiêu này, Công ty tiếp tục đặt trọng tâm vào việc phát triển các đại dự án quy mô lớn tại một số địa bàn chiến lược như Hà Nội, TP.HCM, Hải Phòng, Long An... Đây đều là các dự án được đầu tư đồng bộ về hạ tầng kết nối, tiện ích hiện đại và đặc biệt tích hợp tiêu chí ESG (Môi trường – Xã hội – Quản trị) trong thiết kế – quy hoạch. Về hoạt động bán hàng, Vinhomes tiếp tục ghi nhận sức hút mạnh mẽ từ thị trường. Đầu tháng 3/2025, dự án Vinhomes Wonder City tại phía Tây Hà Nội đã đạt tỷ lệ giao dịch ấn tượng: 92% quỹ căn phân khu Hưng Đông được tiêu thụ chỉ sau 4 ngày mở bán; 70% phân khu Bình Minh được hấp thụ ngay trong ngày đầu ra mắt 23/3/2025. Chúng tôi cập nhật các nội dung đáng chú ý chi tiết tại báo cáo.

Đáng chú ý, trả lời cổ đông về thông tin sơ bộ kết quả kinh doanh trong quý 1/2025, ông Lê Tiến Công - Kế toán trưởng Vinhomes cho biết, dù chịu ảnh hưởng của kỳ nghỉ Tết Âm lịch, doanh số quý 1 vẫn dự kiến đạt khoảng 35.000 tỷ đồng, đóng góp chủ yếu đến từ dự án Đan Phượng đã mở bán tháng 3/2025. Bên cạnh đó, động lực tăng trưởng của năm 2025 của Công ty đến từ việc tiếp tục bàn giao các căn hộ đã bán trong các năm trước (với giá trị tồn đọng chưa ghi nhận khoảng 94.000 tỷ đồng), các giao dịch bán buôn lô lớn và bán hàng tại các dự án hiện hữu. "Tổng doanh số mục tiêu cả năm dao động 150.000–200.000 tỷ đồng, tùy thuộc vào tình hình thị trường và diễn biến vĩ mô. Lợi nhuận sau thuế ước đạt khoảng 42.000 tỷ đồng, trong đó 40-45% đóng góp bởi doanh số bán hàng chưa ghi nhận từ năm 2024 trở về trước. Các hoạt động tổng thầu, dịch vụ vận hành đóng góp 10%. Phần còn lại là việc bán mới các dự án hiện hữu và các dự án mới trong năm", ông Công chia sẻ.

Thông tin thêm về dự án Vinhomes Green Paradise tại Cần Giẽ, TP.HCM, ông Công nhận định do quy mô dự án rất lớn nên Vinhomes sẽ triển khai theo từng giai đoạn để phù hợp với diễn biến thị trường. "Dự án này rất 'hot' nên sẽ là động lực cho

doanh số của Vinhomes trong 3 năm tới đây", ông Công nói. Được biết, dự án Vinhomes Green Paradise vừa được khởi công vào ngày 19/4, có quy mô 2.870 ha, dân số dự kiến 230.000 người. Trước đó, ngày 26/3/2025, Vinhomes cũng đã động thổ dự án Vinhomes Green City tại Huyện Nghĩa, Đức Hòa, Long An có quy mô 197,2 ha.

- ✓ **NVL: Nỗ lực tái cấu trúc và gỡ vướng pháp lý, cải thiện KQKD trong năm 2025.** Ngày 24/4/2025, tại đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 diễn ra tại NovaWorld Phan Thiet, Novaland đã báo cáo tình hình hoạt động năm 2024, thông qua mục tiêu kinh doanh năm 2025 và chiến lược phát triển dài hạn đến năm 2030. Thách thức còn lớn, Novaland đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng, bám sát thực tế. Năm 2025, thị trường bất động sản Việt Nam đứng trước nhiều cơ hội lớn song cũng đối mặt với không ít khó khăn và áp lực từ các yếu tố về bất ổn kinh tế vĩ mô, cải cách thể chế, độ trễ trong thực thi các luật mới, những khó khăn trong tiếp cận nguồn vốn cũng như thách thức từ hạ tầng và quy hoạch... Trên cơ sở nhận diện rõ những khó khăn và vấn đề tồn đọng kéo dài từ yếu tố khách quan và cả trong nội tại doanh nghiệp, Novaland nỗ lực xây dựng các giải pháp khắc phục, từng bước tháo gỡ vướng mắc, linh hoạt triển khai nhiều giải pháp cụ thể để phục hồi và đảm bảo quyền lợi cho các bên liên quan. Tập đoàn cũng xác định 2025 là năm bản lề để củng cố nền tảng hoạt động, chuẩn bị cho giai đoạn tăng trưởng mạnh sau tái cấu trúc, theo đó năm 2025 sẽ tập trung vào các mục tiêu trọng yếu gồm: khơi thông pháp lý, đẩy mạnh xây dựng và tối ưu dòng tiền; kiện toàn quản trị, điều hành theo hướng tinh gọn – hiệu quả; chuyển đổi số toàn diện, nâng cao hiệu suất và từng bước triển khai tiêu chuẩn ESG.

Năm 2025, Novaland đặt 2 phương án (PA) về kế hoạch kinh doanh với doanh thu dự kiến tăng 15 – 48%. Phương án 1, với doanh thu thuần 13.411 tỷ đồng, lỗ sau thuế 12 tỷ đồng. Phương án 2, với doanh thu thuần 10.453 tỷ đồng, lỗ sau thuế 688 tỷ đồng. Yếu tố then chốt ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của Novaland vẫn là tiến độ tháo gỡ pháp lý dự án, do đó, 2 phương án KQKD được đặt ra hết sức thận trọng, căn cứ vào 2 kịch bản pháp lý. Về phương án phân phối lợi nhuận, Novaland không chia cổ tức năm 2024, lợi nhuận sau thuế chưa phân phối còn lại là hơn 13.281 tỷ đồng sẽ dùng để tập trung vào các kế hoạch phục hồi hoạt động kinh doanh. Năm 2025, Novaland đặt mục tiêu bàn giao 1.546 sản phẩm từ các dự án, trong đó quý 4 được xác định là giai đoạn cao điểm bàn giao, phản ánh tiến độ thi công tập trung hoàn thiện trong 6 tháng đầu năm và các vướng mắc pháp lý đang dần được tháo gỡ trong giai đoạn giữa năm. Đây cũng là cơ sở để Novaland sớm hoàn thành nghĩa vụ tài chính tại các dự án, thực hiện mục tiêu cấp gần 7.000 sổ hồng cho cư dân trong năm 2025.

Về nợ vay, ông Nhơn cũng thừa nhận đến nay, do vướng mắc pháp lý dự án chưa được tháo gỡ triệt để, nên vẫn còn một số yêu cầu của khách hàng và đối tác chưa được giải quyết. "Hơn 3 năm qua, do những vướng mắc pháp lý, tập đoàn không thu được tiền bán hàng nhưng lại phải chi lãi suất hơn 40 tỷ đồng mỗi ngày làm cạn kiệt nguồn lực. Tuy nhiên, những tổn thất về tài chính vẫn không bằng tổn hại về việc mất niềm tin của khách hàng", ông Nhơn nhấn mạnh. Theo ông, sau 3 năm tái cấu trúc quyết liệt, Novaland đã vượt qua giai đoạn khó khăn nhất và năm nay sẽ là bước ngoặt đánh dấu sự trở lại mạnh mẽ của Novaland với chiến lược mới mở thêm phân khúc nhà ở cho người có thu nhập trung bình. Cụ thể, ông cho biết tập đoàn đang xin chủ trương chuyển đổi 2 dự án Khu cảng Phú Định (quận 8) gần 50 ha, Khu Quán Tre (quận 12) gần 10 ha sang nhà ở xã hội và nhà ở cho người có thu nhập trung bình. Chủ tịch Novaland nhìn nhận chiến lược này tuy không mang lại biên lợi nhuận cao, nhưng sẽ bền vững, phù hợp với định hướng phát triển quốc gia và tạo dòng tiền ổn định.

Về huy động vốn, công ty hủy phương án phát hành thêm tối đa 1,17 tỷ cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và thay thế phương án phát hành tối đa 200 triệu cổ phiếu riêng lẻ bằng phương án mới: phát hành tối đa 350 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho tối đa 20 nhà đầu tư chuyên nghiệp, giá phát hành là 10.000 đồng/cổ phiếu. Đối với gói trái phiếu chuyển đổi quốc tế niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Singapore, sau quá trình nỗ lực đàm phán giãn nợ với các trái chủ, đảm bảo nguyên tắc đối xử công bằng và bình đẳng với tất cả nhà đầu tư, NVL tiếp tục trình phương án tái cấu trúc mới và đã thông qua.

Về chiến lược phát triển dài hạn, Novaland xây dựng mục tiêu cụ thể đến năm 2030. Trong đó, giai đoạn 2024 – 2025 là thời kỳ trọng yếu để tháo gỡ pháp lý, khơi thông nguồn vốn và đẩy mạnh hoạt động xây dựng, bàn giao tại các dự án trọng điểm, chuẩn hóa quản trị - điều hành cũng như tập trung cho chuyển đổi số, từng bước triển khai tiêu chuẩn ESG.

- ✓ **KDH: Tổng Giám đốc Vương Văn Minh nói về tồn kho chiếm 77% tài sản.** Chiều 24/04, CTCP Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (HOSE: KDH) tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 thông qua mục tiêu doanh thu 3.800 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 1.000 tỷ đồng. Các con số tăng trưởng lần lượt tăng 16% và 23% so với kết quả 2024. Cổ tức dự kiến tỷ lệ 10%, còn cổ tức 2024 cũng là 10% và chia bằng cổ phiếu. Bà Mai Trần Thanh Trang – Chủ tịch KDH thông tin, dự án The Privia quy mô 1.043 căn hộ, ra mắt cuối năm 2023 và bán hết trong quý 1/2024, bàn giao căn hộ cho người mua từ tháng 10/2024. Tính tới hôm nay, Công ty đã bàn giao Giấy chứng nhận cho hơn 30% cho khách hàng và dự kiến hoàn tất việc bàn giao trong quý 3/2025. Năm 2024, Công ty triển khai 2 dự án nhà ở quy mô 6ha và 5.8ha tại phường Bình Trưng Đông, TP Thủ Đức, TP.HCM hợp tác với Keppel sẽ là nguồn cung sản phẩm chủ lực năm 2025. Hai dự án nhà ở gồm hơn 200 căn nhà liên kế và biệt thự và khoảng 600 căn hộ chung cư. Công ty đang xây hoàn tất công trình hạ tầng, tiện ích cảnh quan và nhà ở. Hiện các dự án đang thực hiện các thủ tục để có thể mở bán trong năm 2025 (phần thấp tầng đang hoàn tất xây dựng còn phần cao tầng với khoảng 600 căn hộ, dự kiến mở bán vào năm 2026).

Về giá trị hàng tồn kho lớn là giá trị quyền sử dụng đất, chi phí san lấp mặt bằng, chi phí xây dựng công trình, chi phí lãi vay vốn hóa và các chi phí phát triển khác cho các dự án như: khu dân cư Bình Hưng 11A tại huyện Bình Chánh với 1,8 nghìn tỷ đồng, đã có quyết định 1/500, đã được giao đất, có giấy phép xây dựng, Công ty đang xây dựng hạ tầng. Khu dân cư Tân Tạo quy mô 329ha, tồn kho gần 6,9 nghìn tỷ đồng, hiện đã có quyết định phê duyệt tỷ lệ 1/500, có chấp thuận đầu tư của Thủ tướng Chính phủ. Công ty đang làm công tác giải phóng mặt bằng. Ngoài ra, tồn kho còn có cụm dự án Bình Trưng Đông tại phường Bình Trưng Đông, Thủ Đức, đang hợp tác với Keppel... Còn KCN Lê Minh Xuân trên 1 nghìn tỷ đồng được ghi nhận ở tài sản dài hạn của Công ty. KCN Lê Minh Xuân 109ha, trong đó 89ha đã có quyết định thuê đất. Dự án đã có giấy phép xây dựng hạ tầng và cũng dự kiến xây dựng trong năm 2025.

Về việc sáp nhập Bình Dương và Bà Rịa – Vũng Tàu vào TP.HCM, Chủ tịch Mai Trần Thanh Trang cho biết điều này sẽ giúp TPHCM trở thành trung tâm tài chính kinh tế lớn nhất nước, thu hút nhiều nhà đầu tư trong và ngoài nước. Theo đó, nền kinh tế nói chung và thị trường bất động sản nói riêng sẽ phát triển. Hiện KDH chủ yếu làm dự án ở TP.HCM với các khu vực Bình Tân, Bình Chánh, Thủ Đức. Nếu có cơ hội với vị trí tốt, pháp lý rõ ràng thì doanh nghiệp sẽ làm tại các khu vực mới.

- ✓ **PDR: Động lực từ Bắc Hà Thanh, doanh thu Phát Đạt tăng 2,7 lần.** Ngày 23/4/2025, Công ty Cổ phần Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HoSE: PDR) đã công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 1/2025. Theo đó, trong quý 1, công ty ghi nhận doanh thu thuần đạt gần 438 tỷ đồng, tăng gấp 2,7 lần so với mức 162 tỷ đồng cùng kỳ năm 2024. Giá vốn trong kỳ cũng tăng mạnh từ gần 943 triệu đồng trong quý 1/2024 lên gần 263 tỷ đồng trong quý 1 năm nay. Theo đó, lợi nhuận gộp đạt 175 tỷ đồng, tăng 9%. Công ty cho biết sở dĩ doanh thu quý 1 tăng mạnh phần lớn nhờ doanh thu chuyển nhượng bất động sản dự án Bắc Hà Thanh. Trong đó biên lợi nhuận dự án là điểm sáng, lên đến 24%. Trong kỳ, doanh thu hoạt động tài chính của Phát Đạt tăng 64% đạt gần 1,9 tỷ đồng, trong khi chi phí tài chính tăng 3% lên hơn 67 tỷ đồng. Trong bối cảnh doanh thu tăng mạnh, chi phí bán hàng của Phát Đạt tăng gấp đôi lên 6,6 tỷ đồng. Trong khi chi phí quản lý doanh nghiệp được tiết giảm 11% về còn 38,6 tỷ đồng. Trừ đi thuế phí, lợi nhuận sau thuế của Phát Đạt đạt hơn 50,6 tỷ đồng, tăng hơn 2 tỷ đồng so với quý 1/2024, tương ứng mức tăng 3,8%.

Về diễn biến các dự án trọng điểm, Phát Đạt cho biết trong quý 1/2025, Dự án Quy Nhơn Iconic hay còn gọi là Khu đô thị Bắc Hà Thanh tiếp tục đóng góp lớn vào doanh thu và lợi nhuận trong kỳ của công ty. Đây là một trong những dự án nổi bật hiện

nay tại Bình Định, đang từng bước hoàn thiện khu dân cư với tiêu chuẩn sống cao, được đánh giá thuộc nhóm các khu đô thị chất lượng tại địa phương. Phát Đạt đánh giá dự án là thành công trong chuẩn mực phát triển Đô thị hiện đại mới, được kỳ vọng sẽ tiếp tục là nguồn đóng góp quan trọng vào doanh thu và lợi nhuận của Công ty trong suốt năm 2025. Ngoài ra, trong quý 1, Phát Đạt tích cực đẩy mạnh tiến độ triển khai và bàn giao các dự án trọng điểm. Đáng chú ý, Dự án Thuận An 1 và 2 tại Bình Dương đã được địa phương hoàn tất xác định tiền sử dụng đất, sẵn sàng bước vào giai đoạn bán hàng từ quý 2/2025. Đây là dự án có vị trí chiến lược, hứa hẹn sẽ đóng góp đáng kể vào nguồn thu của doanh nghiệp trong năm.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **KBC duyệt kế hoạch đầu tư KCN gần 11.5 ngàn tỷ tại Thái Nguyên.** HĐQT Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc - CTCP (HOSE: KBC) thông qua việc phê duyệt dự án đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng khu công nghiệp (KCN) Phú Bình rộng 675ha nằm tại huyện Phú Bình, tỉnh Thái Nguyên. KBC cho biết mục tiêu đầu tư xây dựng KCN nhằm để tạo quỹ đất cho thuê lại, xây dựng nhà xưởng để bán và cho thuê, kinh doanh các hạng mục hạ tầng phụ trợ khác. Tổng vốn đầu tư của dự án là hơn 11.492 tỷ đồng; trong đó, vốn chủ sở hữu của nhà đầu tư gần 1.724 tỷ đồng, chiếm 15% tổng vốn đầu tư; còn lại gần 9.769 tỷ đồng là vốn huy động. Về tiến độ thực hiện, trong quý 2/2025, thực hiện thủ tục chấp thuận/quyết định chủ trương đầu tư; đến hết quý 3 năm nay thực hiện đo đạc, lập và phê duyệt phương án đền bù giải phóng mặt bằng. Đến quý 3/2027, cho thuê lại đất/nhà xưởng khi đủ điều kiện; quý 3/2030, hoàn thành xây dựng các hạng mục công trình. Thời gian hoạt động của dự án là 50 năm.
- ✓ **VGC: Doanh thu tăng tích cực, Viglacera lãi lớn quý 1/2025.** Tổng Công ty Viglacera – CTCP (HOSE: VGC) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025, ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 2.855 tỷ đồng, tăng 8,15% so với quý 1/2024. Trong đó, hoạt động cho thuê đất khu công nghiệp có sự tăng trưởng mạnh, khi tăng 12,65% lên 1.221,2 tỷ đồng. Trong bối cảnh doanh thu tăng tích cực, giá vốn hàng bán lại tăng chưa tới 6%, giúp lợi nhuận gộp quý 1/2025 của Viglacera tăng hơn 14% lên 842 tỷ đồng. Trừ đi chi phí, lợi nhuận trước thuế của Viglacera đạt 413 tỷ đồng, tăng 20% so với quý 1/2024, lợi nhuận sau thuế tăng 25,7% lên 299 tỷ đồng. Vào cuối năm 2024, HĐQT Viglacera đã phê duyệt tạm thời kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2025 với tổng doanh thu đạt 14.437 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt 1.743 tỷ đồng. Như vậy, sau 3 tháng đầu năm, VGC đã hoàn thành 20% kế hoạch doanh thu và 24% chỉ tiêu lợi nhuận đề ra.
- ✓ **TAL: Thông tin áp thuế của Mỹ ảnh hưởng đến nhà đầu tư thuê khu công nghiệp.** Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Bất động sản Taseco (Taseco Land, UPCoM: TAL) Phạm Ngọc Thanh cho biết thông tin thuế quan của Mỹ đã ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của Công ty, đặc biệt tại dự án lớn như khu công nghiệp Đồng Văn 3, nơi được kỳ vọng sẽ mang về nguồn thu chủ lực trong năm 2025. “Chắc chắn là có ảnh hưởng”, ông Thanh nói với các cổ đông tại ĐHĐCĐ thường niên 2025, đồng thời cho biết thêm đã có nhà đầu tư định thuê vài chục ha nhưng sau đó phải tạm dừng. “Ảnh hưởng là có nhưng tác động thế nào thì chúng ta phải chờ”. Dù vậy, ông vẫn lạc quan với tiềm năng của thị trường trong nước. Theo ông Thanh, Việt Nam hiện có nhiều lợi thế cạnh tranh như chi phí mặt bằng hợp lý, nhân công cạnh tranh và hạ tầng ngày càng được cải thiện. Taseco Land cũng định hướng đầu tư có chọn lọc, ưu tiên các vị trí hiệu quả thay vì chạy theo phong trào, từ đó đảm bảo hiệu quả đầu tư dài hạn. Khu công nghiệp Đồng Văn 3 là 1 trong 3 dự án trọng điểm được kỳ vọng mang lại nguồn thu lớn cho Taseco Land trong năm 2025, bên cạnh khu đô thị số 4 tại Thanh Hóa và dự án Nguyên Bình tại Nghi Sơn. Đồng Văn 3 có quy mô 167ha, hiện đã hoàn tất khoảng 99% công tác giải phóng mặt bằng và dự kiến hoàn thiện hạ tầng vào cuối tháng 9 năm nay. Giai đoạn 1 gồm 63ha, đã được mở bán với giá trung bình 94-95 USD/m². Ban Lãnh đạo kỳ vọng khu

công nghiệp sẽ mang về khoảng 1,300 tỷ đồng doanh thu trong năm 2025. Phần diện tích còn lại sẽ kinh doanh trong các năm tiếp theo.

Năm 2025, Taseco Land đặt mục tiêu doanh thu 4.332 tỷ đồng, gấp 2,6 lần so với năm trước. Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế dự kiến chỉ đạt 686 tỷ đồng, giảm 22%. Theo lãnh đạo, con số này được tính toán thận trọng, phản ánh đúng tình hình thị trường. Một mặt, Công ty chịu ảnh hưởng từ chính sách thuế quốc tế, mặt khác, thị trường bất động sản Thanh Hóa vẫn khá trầm lắng, chưa có yếu tố tăng trưởng mạnh mẽ.

- ✓ **LHG: báo lãi quý 1 gấp 3,5 lần lên 110 tỷ đồng, hoàn thành 75% kế hoạch lợi nhuận cả năm.** Theo báo cáo, trong quý 1/2025, Long Hậu ghi nhận doanh thu thuần đạt gần 234 tỷ đồng, tăng gấp 3 lần so với cùng kỳ năm trước. Lãi sau thuế đạt hơn 110 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh mẽ tới 3,5 lần so với quý 1/2024. Đóng góp chính vào kết quả đột phá này là hoạt động cho thuê đất đã phát triển cơ sở hạ tầng và nhà xưởng xây sẵn theo yêu cầu, mang về doanh thu "khủng" gần 137 tỷ đồng, gấp tới 817 lần so với cùng kỳ năm 2024. Bên cạnh đó, doanh thu từ cho thuê nhà xưởng xây sẵn, khu lưu trú và trung tâm thương mại cũng duy trì đà tăng trưởng 20%, đạt hơn 54 tỷ đồng. Mặc dù tổng chi phí tăng 9% lên gần 20 tỷ đồng, nhưng mức tăng này không đáng kể so với đà tăng doanh thu, góp phần thúc đẩy lợi nhuận. Bước sang năm 2025, Long Hậu đặt kế hoạch kinh doanh khá thận trọng. Mục tiêu tổng doanh thu năm là hơn 657 tỷ đồng, tăng 24% so với kết quả thực hiện năm 2024. Tuy nhiên, chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế lại dự kiến chỉ đạt hơn 145 tỷ đồng, giảm 23% so với mức lợi nhuận ấn tượng của năm 2024. Song song với kế hoạch kinh doanh, Công ty cũng dự kiến chi đầu tư lớn với tổng mức gần 1.298 tỷ đồng. Với kết quả khả quan ngay từ quý đầu năm, Long Hậu đã hoàn thành 38% kế hoạch doanh thu cả năm. Đáng chú ý hơn, khoản lợi nhuận sau thuế 110 tỷ đồng trong quý 1 đã giúp LHG hoàn thành tới 75% chỉ tiêu lợi nhuận 145 tỷ đồng đặt ra cho cả năm 2025. Điều này cho thấy sự thận trọng đáng kể trong việc xây dựng kế hoạch lợi nhuận của Ban lãnh đạo hoặc kỳ vọng một số yếu tố có thể ảnh hưởng đến lợi nhuận trong các quý còn lại.

Chia sẻ tại ĐHĐCĐ 2025 về tác động của chính sách thuế quan đối ứng đến hoạt động cho thuê đất và nhà xưởng tại Khu công nghiệp Long Hậu, lãnh đạo Long Hậu đã chia sẻ, tại KCN Long Hậu, qua khảo sát cho thấy khoảng 22% doanh nghiệp đang bị ảnh hưởng ở mức độ khác nhau, trong đó khoảng 12% chịu tác động trực tiếp và 10% chịu ảnh hưởng gián tiếp qua chuỗi cung ứng. Điểm sáng đáng chú ý là không có doanh nghiệp nào ở Long Hậu đánh giá tình hình hiện tại là "khủng hoảng" mà thay vào đó là trạng thái thận trọng, đánh giá lại chiến lược và chờ tín hiệu rõ ràng hơn từ chính sách thuế quan mới và thị trường tiêu dùng. Phần lớn, các doanh nghiệp tại KCN Long Hậu là doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME), đóng vai trò gia công - phụ trợ cho công ty mẹ hoặc phục vụ thị trường nội địa, không phải là doanh nghiệp sản xuất sản phẩm đầu cuối có quy mô lớn. Hiện nay, triển vọng cho thuê đất KCN và nhà xưởng xây sẵn trong quý 2 và quý 3 có thể chậm hơn so với kỳ vọng. Doanh nghiệp có xu hướng gia hạn thời gian thuê ngắn hơn (gia hạn 1 năm thay vì là 3-5 năm như trước đây), hoặc chọn thuê thử trước khi ra quyết định lâu dài. Nhìn chung các doanh nghiệp cẩn trọng hơn, chậm ra quyết định chứ không dùng quyết định đầu tư. Tuy nhiên, trong trung hạn, KCN Long Hậu vẫn duy trì được vị thế cạnh tranh nhờ vị trí chiến lược, cơ sở hạ tầng hoàn thiện, môi trường pháp lý ổn định và sự hỗ trợ nhà đầu tư đồng bộ. Dù bối cảnh toàn cầu còn nhiều bất định, khó khăn chung, KCN Long Hậu vẫn giữ vững tâm thế chủ động, hỗ trợ doanh nghiệp hiện hữu ổn định vận hành và chuẩn bị sẵn sàng cho làn sóng dịch chuyển sản xuất trong tương lai gần", Ban lãnh đạo Long Hậu nhấn mạnh với cổ đông tại Đại hội.

Thêm nữa, về chủ trương sáp nhập tỉnh Long An và tỉnh Tây Ninh, Long Hậu cũng cho biết, Công ty đang trình xin chủ trương đầu tư là KCN Long Hậu giai đoạn 2 mở rộng (90ha) và KCN Long Hậu - Tân Tập (150ha), theo quy định Luật số 57/2024/QH15 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Quy hoạch, Luật Đầu tư có hiệu lực thi hành thì việc chấp thuận chủ

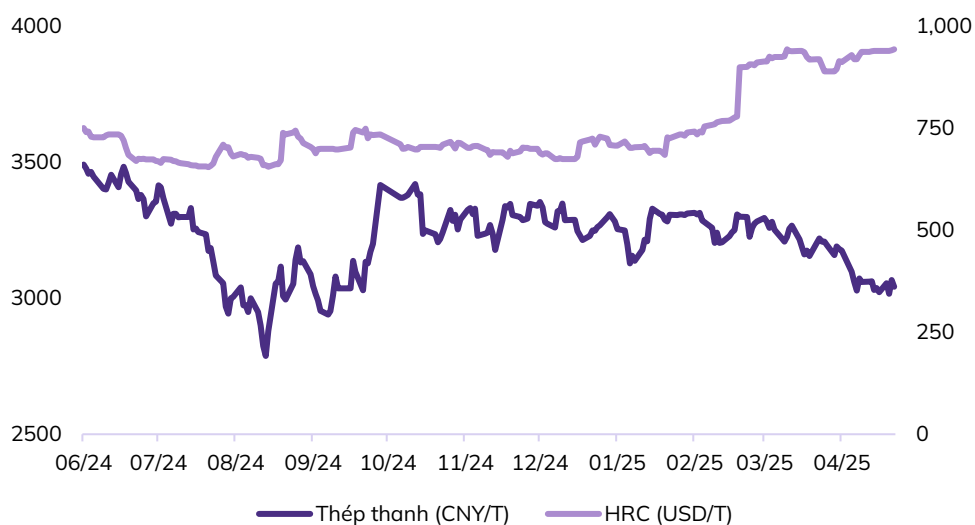
trường đầu tư đối với dự án đầu tư xây dựng kết cấu hạ tầng KCN thuộc thẩm quyền của UBND cấp tỉnh. Theo thông tin làm việc và trao đổi thì việc sáp nhập tỉnh thành hiện nay chưa có thông tin ảnh hưởng đến tiến độ xin chủ trương của hai dự án nói trên.

NGÀNH THÉP

Tin tức ngành:

- ✓ **Giá thép tuần qua đi ngang.** Kết thúc phiên giao dịch 24/04, giá thép đạt mức 3.042 CNY/tấn (+0,1% so với phiên giao dịch cuối tuần trước).
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
 - Kết thúc phiên giao dịch 24/4, giá thép thanh kỳ hạn tháng 5 trên Sàn Thượng Hải tăng 0,07% (2 nhân dân tệ) lên mức 3.040 nhân dân tệ/tấn. Trong khi đó, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 5 trên Sàn Đại Liên giảm 0,32% (2,5 nhân dân tệ) về mức 771 nhân dân tệ/tấn, còn giá quặng trên Sàn Singapore giảm 0,79 USD về mức 99,45 USD/tấn. Giá thép thanh Trung Quốc giao dịch trong biên độ hẹp kể từ khi chạm mức thấp nhất trong 7 tháng qua là 3.017 nhân dân tệ (ngày 22/4), giữa bối cảnh nguồn cung dồi dào và nhu cầu không chắc chắn.
 - Chính quyền Tổng thống Mỹ đã phát tín hiệu rằng, họ sẽ không duy trì các mức thuế mạnh tay áp đặt lên Trung Quốc, tuy nhiên cả Bắc Kinh và Washington đều làm rõ rằng các cuộc đàm phán giảm leo thang vẫn chưa bắt đầu, khiến niềm tin vào việc chấm dứt nhanh chóng các loại thuế quan này vẫn còn hạn chế. Hệ quả là, tác động của các mức thuế lên nhu cầu tiêu dùng tại Trung Quốc đã làm tăng rủi ro giảm giá của bất động sản, tạo áp lực lên bảng cân đối kế toán của các nhà phát triển bất động sản, làm suy giảm một nguồn cầu lớn đối với thép xây toàn cầu.
 - Nhu cầu giảm và chủ nghĩa bảo hộ thương mại gia tăng trước đây đã khiến Bắc Kinh phát tín hiệu về việc cắt giảm công suất trong ngành thép, nhưng dữ liệu mới nhất cho thấy các nhà máy vẫn tiếp tục sản xuất nhiều thép hơn. Sản lượng thép thô tại Trung Quốc trong tháng 3 đã tăng 3,6% so với cùng kỳ năm ngoái, lên tới 93 triệu tấn.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

- ✓ **Ấn Độ áp thuế 12% đối với thép nhập khẩu.** Ấn Độ, nước sản xuất thép lớn thứ 2 thế giới, hôm 21/4 đã áp thuế tạm thời 12% đối với thép nhập khẩu trong một nỗ lực kiềm chế sự xâm nhập ồ ạt của thép nhập khẩu giá rẻ, Reuters đưa tin. Dòng thép nhập khẩu từ Trung Quốc vào Ấn Độ trong những năm gần đây đã khiến nhiều nhà máy thép Ấn Độ phải thu hẹp sản xuất cũng như cắt giảm việc làm. Ấn Độ hiện là một trong những nước tiến hành biện pháp kiềm chế nhập khẩu thép để bảo vệ ngành sản xuất trong nước. Bộ Tài chính Ấn Độ cho biết, mức thuế suất 12% này sẽ có hiệu lực trong 200 ngày kể từ ngày 21/4 “trừ phi được hủy bỏ, tạm dừng hoặc sửa đổi”. Động thái trên cho thấy sự thay đổi đầu tiên về chính sách thương mại của New Delhi kể từ khi Tổng thống Donald Trump áp thuế đối ứng lên các đối tác thương mại hồi đầu tháng 4, châm ngòi cho cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc. Bộ trưởng Bộ Thép và Công nghiệp nặng Ấn Độ Kumaraswamy cho biết, việc áp thuế tạm thời 12% là nhằm bảo vệ các nhà sản xuất thép nội địa trước tác động tiêu cực của thép nhập khẩu giá rẻ và nhằm đảm bảo cạnh tranh công bằng trên thị trường. “Biện pháp này sẽ giúp các nhà sản xuất thép nội địa Ấn Độ ‘dễ thở hơn’, nhất là các doanh nghiệp nhỏ và vừa – vốn đang phải chịu áp lực lớn thép nhập khẩu giá rẻ”, ông Kumaraswamy cho biết thêm. Mức thuế mới này của New Delhi chủ yếu nhằm vào thép Trung Quốc – nước xuất khẩu thép lớn thứ 2 thế giới sau Hàn Quốc trong năm 2024-2025. Theo một lãnh đạo doanh nghiệp thép hàng đầu Ấn Độ, đây là quyết định được mong đợi từ lâu và các công ty thép sẽ chờ và xem biện pháp này hỗ trợ ngành thép nội địa cũng như hạn chế thép nhập khẩu giá rẻ như thế nào. Cả thế giới đều đang bị ảnh hưởng bởi hàng nhập khẩu từ Trung Quốc.
- ✓ **Tiêu thụ thép quý 1 tăng trưởng mạnh, lực đỡ chính đến từ nội địa.** Ngành thép bất ngờ bứt tốc trong tháng 3, kéo theo kết quả chung trong quý I khởi sắc. Theo số liệu từ Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA), bán hàng thép thành phẩm trong tháng 3 tăng 26% lên 3 triệu tấn. Trong đó, thép cán nóng ghi nhận mức tăng trưởng mạnh nhất với 48%, tiếp đến là thép xây dựng. Đây là một trong những tháng hiếm hoi kể từ năm ngoài đến nay ghi nhận việc bán hàng tăng trưởng hai con số trong bối cảnh nhu cầu thị trường nội địa yếu và thương mại bất ổn. Tính chung trong quý 1, các doanh nghiệp đã tiêu thụ được 7,5 triệu tấn tăng 12% so với cùng kỳ. Sản lượng trong quý 1 đạt hơn 7,46 triệu tấn tăng 6%. Như vậy, trong quý 1, các nhà máy không những tiêu thụ hết số lượng thép đã sản xuất mà còn dùng cả lượng hàng tồn kho từ trước đó. Thị trường nội địa vẫn đang thể hiện tốt vai trò làm trụ đỡ cho các doanh nghiệp thép. Điều này thể hiện qua việc mặc dù xuất khẩu giảm mạnh tới 37% trong quý 1 nhưng kết quả bán hàng chung vẫn tăng trưởng mạnh. Trong đó, xuất khẩu thép cán nóng giảm tới 74% xuống còn hơn 198.000 tấn. Tỷ trọng xuất khẩu trong cơ cấu bán hàng ở mức 19%, giảm mạnh so với 34% của cùng kỳ năm ngoái.

VSA nhận định quý 1 năm nay là một giai đoạn đầy thách thức với ngành thép khi có sự đối lập giữa tăng trưởng nội địa và những khó khăn ở thị trường xuất khẩu. Theo đó, các thị trường có xu hướng tăng cường bảo hộ, điển hình như vụ việc Mỹ tuyên bố áp thuế thép nhập khẩu 25%. Trái lại thị trường nội địa quý 1 ghi nhận những tín hiệu tích cực khi tăng trưởng GDP đạt 6,93%, cao nhất xét trong cùng kỳ 5 năm qua. Chính phủ cũng đang thúc đẩy việc đầu tư các công trình hạ tầng, điển hình như cao tốc Bắc - Nam, sân bay Long Thành, giúp hỗ trợ việc tiêu thụ thép. Bên cạnh đó, việc Bộ Công Thương áp biện pháp phòng vệ thương mại tạm thời đối với thép HRC và tôn mạ nhập khẩu từ một số nước, đặc biệt là Trung Quốc đã và sẽ giúp thúc đẩy việc bán hàng của các doanh nghiệp thép Việt Nam.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HSG: Hoàn thành 74% mục tiêu lãi theo kịch bản cao sau 2 quý.** Theo Báo cáo tài chính hợp nhất quý 2 niên độ tài chính 2024 - 2025 (1/1 - 31/3/2025), Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoa Sen (mã cổ phiếu HSG - sàn HoSE) ghi nhận doanh thu thuần đạt 8.452 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ niên độ trước. Điểm sáng là biên lợi nhuận gộp trong kỳ của Tập đoàn Hoa Sen tiếp tục được cải thiện, đạt hơn 12,7%. Trong kỳ, tập đoàn cũng ghi nhận gần 120 tỷ đồng tiền lãi chênh lệch tỷ giá từ hoạt

động xuất khẩu, được hạch toán vào doanh thu tài chính. Kết quả, Tập đoàn Hoa Sen ghi nhận 205 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong quý 2 niên độ tài chính 2024 - 2025, giảm 36% so với cùng kỳ niên độ trước. Luỹ kế 2 quý đầu năm, tập đoàn này đạt gần 19.674 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 2% so với cùng kỳ niên độ trước, nhưng lợi nhuận sau thuế lại giảm 12%, đạt 371 tỷ đồng. Ngoài ra, dòng tiền từ hoạt động kinh doanh của tập đoàn đã có sự cải thiện đáng kể, đạt mức dương hơn 2.000 tỷ đồng trong nửa đầu niên độ tài chính 2024 - 2025, so với mức âm hơn 3.400 tỷ đồng của cùng kỳ niên độ trước. Trước đó, tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 diễn ra hồi giữa tháng 3/2025, ông Lê Phước Vũ - Chủ tịch HĐQT Tập đoàn Hoa Sen ước tính mức lợi nhuận của tập đoàn trong 2 quý đầu niên độ tài chính 2024 - 2025 vào khoảng 250 tỷ đồng. Mức lợi nhuận thực tế của Tập đoàn Hoa Sen cao hơn đáng kể con số ước tính. Năm nay, tập đoàn đưa ra 02 kịch bản kinh doanh. Ở kịch bản thấp, mục tiêu doanh thu thuần ở mức 35.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hợp nhất ở mức 400 tỷ đồng. Ở kịch bản cao, mục tiêu doanh thu thuần ở mức 38.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hợp nhất 500 tỷ đồng. Như vậy, Tập đoàn Hoa Sen đã hoàn thành 93% mục tiêu lợi nhuận theo kịch bản thấp và 74% mục tiêu lợi nhuận theo kịch bản cao.

- ✓ **GDA: Vượt hơn 40% kế hoạch lợi nhuận, chia cổ tức bằng tiền mặt 10%.** Ngày 13/5 tới đây, CTCP Tôn Đông Á (GDA – UPCoM) sẽ chốt danh sách cổ đông tạm ứng cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1.000 đồng. Như vậy, với gần 114,7 triệu cổ phiếu đang lưu hành, Tôn Đông Á sẽ phải chi tương ứng 114,7 tỷ đồng để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu. Thời gian thanh toán cổ tức dự kiến ngày 12/6. Đồng thời, Công ty cũng sẽ dùng danh sách cổ đông chốt trên để tổ chức ĐHCĐ thường niên năm 2025. Thời gian, địa điểm và nội dung họp cụ thể sẽ được ghi trong thư mời họp. Về hoạt động kinh doanh, theo báo cáo tài chính năm 2024 đã kiểm toán, Tôn Đông Á ghi nhận doanh thu hơn 19.154 tỷ đồng, tăng 9,7% so với năm trước; lợi nhuận trước và sau thuế lần lượt đạt 428 tỷ đồng và 341,8 tỷ đồng, tương ứng tăng trưởng 40% và 20,5%. So với kế hoạch đã đề ra là doanh thu 18.000 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 300 tỷ đồng, kết thúc năm qua, Công ty đã hoàn thành vượt 6,41% mục tiêu doanh thu và vượt 42,67% mục tiêu lợi nhuận.
- ✓ **TIS: Gang thép Thái Nguyên tiếp tục lỗ, gánh nợ gấp 5 lần vốn chủ.** Công ty CP Gang thép Thái Nguyên (TISCO, UPCoM: TIS) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2025, ghi nhận doanh thu thuần 2.832 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên giá vốn hàng bán tăng mạnh 32% đạt 2.747 tỷ đồng, khiến lợi nhuận gộp sụt giảm 19% về 80,9 tỷ đồng, biên lãi gộp chỉ còn 3%. Trong kỳ, doanh thu hoạt động tài chính mang lại cho TISCO hơn 4 tỷ đồng, giảm 1,9 tỷ đồng so với cùng kỳ. Bên cạnh đó, chi phí tài chính giảm 19%, chi phí quản lý doanh nghiệp giảm gần 3%, trong khi chi phí bán hàng lại tăng 34% so với cùng kỳ. Kết quả, TISCO báo lỗ gần 9,2 tỷ đồng trong quý đầu năm, trong khi cùng kỳ năm ngoái lãi gần 6 tỷ đồng. Đáng chú ý, nhà sản xuất gang thép này trước đó đã trải qua chuỗi 7 quý thua lỗ liên tiếp từ quý 3/2022 đến quý 3/2024 và mới chỉ có lãi trở lại trong ba quý (quý 4/2023, quý 1/2024 và quý 4/2024). Trên sàn chứng khoán, cổ phiếu TIS vẫn thuộc diện cảnh báo do BCTC bị kiểm toán đưa ra ý kiến ngoại trừ từ 3 năm liên tiếp trở lên.

NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

Tin tức ngành:

- ✓ **Đảm bảo tiến độ khởi công xây dựng đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam trước cuối năm 2026.** Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết số 106/NQ-CP ngày 23/4/2025 về kế hoạch triển khai Nghị quyết số 172/2024/QH15 ngày 30/11/2024 của Quốc hội về chủ trương đầu tư Dự án đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc - Nam. Theo đó, yêu cầu đặt ra là bám sát chủ trương đầu tư dự án được Quốc hội phê duyệt để tổ chức triển khai bảo đảm mục tiêu, quy mô xây dựng tuyến đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc - Nam với tổng chiều dài khoảng 1.541 km, tốc độ thiết kế 350 km/h, tải trọng 22,5 tấn/trục; 23 ga hành khách, 5 ga hàng hóa; đầu tư phương tiện, thiết bị để vận chuyển hành khách, đáp ứng yêu cầu lưỡng dụng phục vụ quốc phòng, an ninh, có thể vận tải hàng hóa khi cần thiết. Về triển khai thực hiện Dự án, Nghị quyết nêu rõ: Bộ Xây dựng là cơ quan chủ

quản, phối hợp với các bộ, ngành, địa phương có liên quan, tổ chức lập, trình Thủ tướng Chính phủ quyết định phê duyệt Dự án và tổ chức triển khai đáp ứng tiến độ yêu cầu. Nhiệm vụ cụ thể của các bộ, ngành, địa phương và thời gian hoàn thành các công việc liên quan được thực hiện theo Phụ lục I của Nghị quyết này. Theo đó, tiến độ tổng thể dự kiến thực hiện các công việc của Dự án theo Phụ lục II của Nghị quyết này, trong đó các mốc tiến độ thực hiện một số nhiệm vụ, công việc chính cụ thể. Thứ nhất, tổ chức lựa chọn các nhà thầu tư vấn để thực hiện công tác khảo sát, lập Báo cáo nghiên cứu khả thi và thực hiện các công việc liên quan, trình Thủ tướng Chính phủ Báo cáo nghiên cứu khả thi trong tháng 8 năm 2026. Thứ hai, Hội đồng thẩm định Nhà nước thẩm định, trình Thủ tướng Chính phủ quyết định phê duyệt Báo cáo nghiên cứu khả thi Dự án trong tháng 9 năm 2026. Thứ ba, các địa phương, Tập đoàn Điện lực Việt Nam thực hiện công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư, di dời công trình đường điện bị ảnh hưởng bởi Dự án, cơ bản hoàn thành trước tháng 12 năm 2026 để bàn giao mặt bằng cho nhà thầu thi công xây dựng. Thứ tư, tổ chức lựa chọn nhà thầu giai đoạn thực hiện dự án, ký kết hợp đồng và đảm bảo các điều kiện để khởi công xây dựng trước ngày 31 tháng 12 năm 2026; Thứ năm, triển khai thi công xây dựng, mua sắm, lắp đặt thiết bị, cơ bản hoàn thành Dự án đưa vào khai thác, vận hành từ năm 2035 theo Nghị quyết số 172/2024/QH15 của Quốc hội.

- ✓ **TP. Hồ Chí Minh đẩy nhanh công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư các dự án giao thông trọng điểm.** Ngày 22/4, Phó Chủ tịch UBND TP. Hồ Chí Minh Bùi Xuân Cường đã ký ban hành văn bản số 2769/UBND-ĐT chỉ đạo các sở, ngành và địa phương liên quan khẩn trương triển khai công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư cho các dự án giao thông trọng điểm trên địa bàn, đặc biệt là Dự án Vành đai 4 TP. Hồ Chí Minh và 4 dự án BOT giao thông đường bộ hiện hữu theo Nghị quyết 98/2023/QH15 của Quốc hội. Theo đó, đối với dự án đường Vành đai 4, UBND TP. Hồ Chí Minh giao Sở Xây dựng xem xét nội dung đề xuất của UBND huyện Nhà Bè về sử dụng một phần quỹ nền tái định cư còn lại phục vụ tái định cư dự án đường Vành đai 4 trên địa bàn huyện theo đề xuất tại Công văn số 518/UBND-KTHT&ĐT ngày 12/3/2025 của UBND huyện Nhà Bè; báo cáo đề xuất trình UBND Thành phố. Đối với 4 dự án BOT giao thông hiện hữu gồm: Dự án nâng cấp, mở rộng Quốc lộ 1 (từ đường Kinh Dương Vương đến ranh tỉnh Long An); Dự án nâng cấp mở rộng Quốc lộ 13 (từ cầu Bình Triệu đến cầu Vĩnh Bình); Dự án cải tạo, nâng cấp Quốc lộ 22 (đoạn từ nút giao An Sương đến đường Vành đai 3 TP. Hồ Chí Minh) và dự án nâng cấp đường trục Bắc - Nam (từ đường Nguyễn Văn Linh đến cao tốc Bến Lức - Long Thành) giao Sở Tài chính phối hợp Sở Giao thông công chính, UBND TP. Thủ Đức và các quận, huyện có liên quan chuẩn bị đủ vốn thực hiện công tác bồi thường, hỗ trợ, tái định cư của dự án. Sở Giao thông Công chính được giao trách nhiệm khẩn trương bàn giao mốc giới các dự án đã được phê duyệt cho các địa phương để làm cơ sở triển khai giải phóng mặt bằng. Trên cơ sở đó, các địa phương tiến hành rà soát quy hoạch, xác định các trường hợp thu hồi đất, nhu cầu tái định cư, quỹ nền/căn hộ hiện có và đề xuất bổ sung khi cần thiết.
- ✓ **Thủ tướng: Đồng bằng sông Cửu Long phấn đấu có ít nhất 1.300 km cao tốc vào năm 2030.** Chiều 21/4, tại thành phố Cần Thơ, Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì cuộc họp về tình hình triển khai các dự án giao thông trọng điểm tại khu vực phía Nam. Thủ tướng Phạm Minh Chính nhấn mạnh: “Giải quyết thông suốt tất cả các phương thức giao thông đường bộ, hàng không, đường biển, đường sông, đường sắt thì Đồng bằng sông Cửu Long sẽ thoát nghèo, phát triển. Do đó, chúng ta phải quyết tâm thực hiện, mỗi thể hệ làm một ít để hoàn thành mục tiêu đề ra” Theo quy hoạch mạng lưới đường bộ thời kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050, khu vực Đồng bằng sông Cửu Long có 1.256 km đường bộ, bao gồm 3 tuyến cao tốc trục dọc và 3 tuyến đường bộ cao tốc trục ngang. Đến nay, Đồng bằng sông Cửu Long đã hoàn thành 121 km đường bộ cao tốc trục dọc gồm Bến Lức - Trung Lương - Mỹ Thuận chiều dài 91 km, Mỹ Thuận - Cần Thơ chiều dài 23 km và cầu Mỹ Thuận 2 chiều dài 7 km. Giai đoạn 2021 - 2025 triển khai 10 dự án, dự án thành phần đường bộ cao tốc với chiều dài 432 km. Thời gian tới, sẽ tiếp tục nghiên cứu, đầu tư thêm khoảng 703 km, trong đó có dự án Cà Mau - Đất Mũi 90km. Trong đó, tuyến cao

tốc Cần Thơ - Cà Mau dài 110 km đang được thúc đẩy tiến độ, sẽ hoàn thành năm 2025. Cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng dài 191 km sẽ hoàn thành trong tháng 7/2026. Đối với cao tốc Cao Lãnh - An Hữu hoàn thành năm 2027; cao tốc Mỹ An - Cao Lãnh sẽ khởi công vào tháng 6/2025. Cao tốc Cao Lãnh - Lộ Tẻ và Lộ Tẻ - Rạch Sỏi sẽ hoàn thành trong năm 2025. Dự án đường Hồ Chí Minh đoạn Rạch Sỏi - Bến Nhứt, Gò Quao - Vĩnh Thuận có tiến độ hoàn thành năm 2025. Dự án cầu Rạch Miễu 2 tiến độ hoàn thành năm 2025.

Thủ tướng nêu rõ 3 yêu cầu lớn với các dự án là phải kịp và vượt tiến độ; bảo đảm và nâng cao chất lượng; không đội vốn, đội giá; đồng thời không để xảy ra tham nhũng, tiêu cực, bảo đảm vệ sinh, hoàn nguyên môi trường. Thủ tướng chỉ đạo ngay trong tuần tới, Bộ Xây dựng hướng dẫn xong việc triển khai các biện pháp ứng dụng khoa học công nghệ để rút ngắn thời gian gia tải, rút ngắn thời gian thi công. Về nguyên vật liệu, Thủ tướng yêu cầu Bộ Nông nghiệp và Môi trường khẩn trương hướng dẫn về điều phối cát sau khi dỡ tải từ dự án này sang dự án khác cũng như phương án điều chuyển các mỏ đang còn trữ lượng nhưng không còn nhu cầu khai thác cho dự án khác. Bên cạnh đó, Thủ tướng yêu cầu Bộ Tài chính, các cơ quan thu xếp, đáp ứng đủ vốn cho các dự án, Thủ tướng nhấn mạnh cả 3 vấn đề kỹ thuật, nguyên vật liệu và vốn đều đã được giải quyết, Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà tiếp tục trực tiếp chỉ đạo xử lý dứt điểm các vấn đề liên quan. Thủ tướng biểu dương các địa phương như Đồng Tháp, Bến Tre, An Giang, Vĩnh Long, Đồng Nai, Bình Dương đã phối hợp cung ứng đủ vật liệu san lấp cho các dự án còn thiếu nguồn. Theo đó, Thủ tướng chỉ đạo hết nhiệm kỳ này, Đồng bằng sông Cửu Long có 600 km cao tốc và phấn đấu tới năm 2030 có ít nhất 1.300 km cao tốc, cao hơn dự kiến trước đây gần 100km. Về hàng không, tiến hành mở rộng sân bay Phú Quốc, Cà Mau, Rạch Giá, các địa phương phát huy tinh thần chủ động, tiến hành giải phóng mặt bằng. Về đường biển, Thủ tướng giao nhiệm vụ cụ thể trong triển khai các dự án cảng lớn gồm Cái Cui, Trần Đề, Hòn Khoai. Về đường sông, quy hoạch đã có, Bộ Xây dựng thiết kế mẫu các cảng thủy nội địa, các tỉnh rà soát, chủ động, quyết định các dự án theo thẩm quyền. Tinh thần là Trung ương chỉ triển khai các dự án lớn kết nối vùng, kết nối quốc gia, quốc tế. Về đường sắt, Thủ tướng chỉ đạo chuẩn bị khởi công đường sắt TP.HCM - Cần Thơ trong năm 2027, Cần Thơ - Cà Mau trong năm 2028.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VCG: Sẵn sàng làm đường sắt tốc độ cao, chuẩn bị nguồn lực tham gia lĩnh vực điện hạt nhân.** Báo cáo tại ĐHCĐ, Ban lãnh đạo cho biết trong năm 2024, Vinaconex ghi nhận doanh thu hợp nhất 13.176 tỷ đồng, tăng 2% so với năm 2023, đạt 88% kế hoạch. Lợi nhuận sau thuế đạt 1.108 tỷ đồng, tăng mạnh 180% và vượt 17% kế hoạch – mức cao nhất trong vòng 4 năm. Trong năm 2024, các dự án bất động sản tiếp tục được triển khai hiệu quả, trong đó có 93 Láng Hạ (đã bàn giao), Vinaconex Diamond Tower, An Khánh, Km3-Km4 Hải Yên, Cát Bà Amatina... Bên cạnh đó, công ty cũng thực hiện tái cấu trúc đầu tư mạnh mẽ, thoái vốn khỏi một số đơn vị như Vinaconex Invest, CM, VIWACO, NEDI2, hệ thống giáo dục Lý Thái Tổ... nhưng vẫn giữ sở hữu tại các công ty cốt lõi như VIMECO, Cảng quốc tế Vạn Ninh.

Năm 2025, tổng công ty đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 15.000 tỷ đồng, tăng trưởng 18%. Lợi nhuận sau thuế 1.200 tỷ đồng, cao hơn 8% so với con số thực hiện năm 2024. Tỷ lệ cổ tức duy trì 16%. Trong năm 2025, Công ty đặt mục tiêu bất động sản tiếp tục giữ vai trò trung tâm trong chiến lược phát triển của Vinaconex, đóng góp khoảng 70–75% lợi nhuận hợp nhất theo ước tính của Ban điều hành. Các dự án trọng điểm như khu đô thị Hải Yên đã bán và hạch toán toàn bộ, trong khi văn phòng Chợ Mơ – Bạch Mai đã mở bán 13/20 sàn, với 9–10 sàn đã có khách mua. Dự án Capital One (Kim Văn – Kim Lũ) cũng sẽ chính thức khởi công vào ngày 22/4, với định hướng sản phẩm tương đồng Chợ Mơ, cho phép tách sổ bán từng sàn, và được kỳ vọng sẽ chủ động về pháp lý cũng như tiến độ tiêu thụ. Phó Tổng Giám đốc Dương Văn Mậu ước tính lợi nhuận từ dự án này năm nay có thể đạt khoảng 200 tỷ đồng, và nếu tiêu thụ hết toàn bộ có thể thu về gấp đôi. Vinaconex cũng định hướng mở rộng sang các lĩnh vực chiến lược như phát triển Khu công nghiệp Đông Anh – một trong những khu vực có

tiềm năng thu hút FDI lớn nhất Hà Nội. Dự án có tổng vốn đầu tư trên 6.000 tỷ đồng, hiện đang thực hiện quy hoạch và sẽ bắt đầu đền bù giải phóng mặt bằng trong 2 năm tới. Trong dài hạn, công ty cũng tham gia đào tạo nhân lực để sẵn sàng cho các dự án hạ tầng trọng điểm như đường sắt tốc độ cao, và bước đầu tiếp cận lĩnh vực điện hạt nhân với chiến lược thận trọng.

Về kết quả quý 1/2025, báo cáo tại ĐHCĐ Tổng Giám đốc Vinaconex Nguyễn Xuân Đông cho biết doanh thu hợp nhất ước đạt gần 2.600 tỷ đồng, tương đương 17% kế hoạch quý. Lợi nhuận sau thuế hợp nhất khoảng 150 tỷ đồng, đạt 13% kế hoạch. Riêng công ty mẹ, doanh thu ước khoảng 2.062 tỷ đồng, bằng 18% kế hoạch, còn lợi nhuận sau thuế đạt hơn 250 tỷ đồng, đạt 25% so với kế hoạch. Về dự án Cát Bà Amatina, ông Đông cũng cho biết hiện tại Vinaconex ITC - đơn vị thành viên của Vinaconex - chưa ký chính thức với bất kỳ đối tác nào. Tuy nhiên, công ty khẳng định là "đã có đối tác" và đang trong quá trình hoàn tất các thủ tục pháp lý cần thiết.

Về cổ tức, năm 2024, cổ tức được chia tổng tỷ lệ 16%, trong đó 8% bằng tiền mặt và 8% bằng cổ phiếu. Đây là lần đầu tiên kể từ năm 2021, cổ đông nhận được cổ tức tiền mặt sau hai năm gián đoạn. Tổng giá trị chi trả cổ tức khoảng 479 tỷ đồng, trong đó cổ đông lớn nhất là Pacific Holdings sẽ nhận hơn 216 tỷ đồng.

Tại Đại hội, cổ đông đã thông qua việc miễn nhiệm ông Đào Ngọc Thanh và bà Trần Thị Thu Hồng khỏi HĐQT. Ông Thanh – nguyên Chủ tịch – sẽ đảm nhiệm vị trí Chủ tịch Hội đồng chiến lược mới. HĐQT nhất trí bầu ông Nguyễn Hữu Tới – hiện là Thành viên HĐQT kiêm Phó Tổng Giám đốc – giữ chức Chủ tịch HĐQT mới.

- ✓ **DPG: Kế hoạch lợi nhuận tăng 24%, Khu đô thị Côn Tiến sẽ mở bán ngay cuối quý 2/2025.** Ngày 19/4, Tập đoàn Đạt Phương (mã DPG) đã tổ chức Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên năm 2025 thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2025, kế hoạch tăng vốn điều lệ và chi trả cổ tức cho cổ đông cũng như trả lời nhiều câu hỏi của cổ đông liên quan đến các dự án bất động sản, dự án nhà máy kính hoa siêu trắng tại thành phố Huế. Đạt Phương đã trình cổ đông kế hoạch sản xuất kinh doanh năm tài chính 2025 với mục tiêu doanh thu thuần hợp nhất đạt 4.755,5 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hợp nhất 377 tỷ đồng, tăng lần lượt 33% và 24% so với cùng kỳ. Trong đó, với vai trò xây dựng chiến lược và hoạch định nguồn lực, công ty mẹ đặt mục tiêu doanh thu thuần 3.751,9 tỷ đồng, tăng 20,8% so với 2024, lợi nhuận tăng 27%. Ban lãnh đạo Đạt Phương cho biết, năm 2025 đứng trước nhiều cơ hội và thách thức trong một thị trường luôn thay đổi đòi hỏi sự nhạy bén và khả năng thích ứng cao. Với định hướng chiến lược rõ ràng, HĐQT nhất quán với định hướng phát triển đa dạng hệ sinh thái của Tập đoàn một cách chắc chắn và bền vững, bao gồm các lĩnh vực cốt lõi như: xây dựng, thủy điện, bất động sản, sản xuất và năm 2026 đưa vào vận hành khai thác khu khách sạn. Tiếp tục duy trì mức tăng trưởng trong lĩnh vực xây dựng, đặc biệt chú trọng vào các dự án trọng điểm mà Nhà nước đang khuyến khích đầu tư. Với tầm nhìn chiến lược, Đạt Phương sẽ mở rộng tham gia vào các dự án cơ sở hạ tầng lớn như đường sắt đô thị, đường sắt cao tốc, hầm và metro, những công trình trọng điểm phục vụ phát triển giao thông và đô thị thông minh.

Năm 2025 lĩnh vực xây dựng cốt lõi tiếp tục duy trì vai trò bệ đỡ, với mục tiêu doanh thu thuần đạt 3.750 tỷ đồng, đóng góp trên 78,8% doanh thu thuần hợp nhất. Lĩnh vực năng lượng với bề dày kinh nghiệm giám sát vận hành, quy trình duy tu bảo dưỡng định kỳ, các nhà máy thủy điện sẽ tăng cường công tác quản lý và hoạt động hiệu quả, dự kiến đóng góp 486,2 tỷ đồng doanh thu thuần. Đạt Phương cũng tiếp tục đầu tư mạnh mẽ vào lĩnh vực khai thác mỏ và chế biến nguyên liệu. Việc khai thác và chế biến nguồn nguyên liệu từ mỏ sẽ không chỉ phục vụ cho các dự án xây dựng của công ty mà còn xuất khẩu ra thị trường quốc tế. Tháng 3 vừa qua đánh dấu một cột mốc quan trọng với việc khởi công xây dựng nhà máy kính hoa siêu trắng đầu tiên tại thành phố Huế. Đạt Phương tiếp tục hoàn thiện các thủ tục pháp lý, triển khai đầu tư xây dựng nhà máy và lắp đặt thiết bị để chuyển giao dây chuyền công nghệ trong quý 2/2026, tuyển dụng nhân sự, xây dựng hệ thống

quản lý sản xuất, đảm bảo đủ điều kiện vận hành sản xuất trong thời gian tới. Trong lĩnh vực bất động sản, DPG không chỉ mở rộng quy mô mà còn tạo ra những dự án đẳng cấp, đặc biệt chú trọng vào các phân khúc sinh thái, sang trọng và độc đáo, mở rộng đầu tư vào các dự án ở nhiều địa bàn khác nhau. Xây dựng hệ sinh thái dịch vụ - du lịch - nghỉ dưỡng bao gồm các khách sạn, resort, sân golf, khu nghỉ dưỡng cao cấp. Lĩnh vực bất động sản dự kiến đóng góp 519,3 tỷ đồng doanh thu trước thuế. Đạt Phương tập trung hoàn thiện thủ tục pháp lý tại dự án khu đô thị Cồn Tiến, đảm bảo kế hoạch mở bán vào cuối quý 2 năm nay. Lĩnh vực dịch vụ - du lịch - nghỉ dưỡng được Đạt Phương đẩy mạnh hợp tác với đơn vị quản lý vận hành quốc tế Hilton. Tập đoàn dự kiến đưa khách sạn Casamia Hội An vận hành vào quý 2/2026, song song triển khai khởi công dự án khách sạn Đồng Nà cùng năm.

Đáng chú ý, đại hội thông qua việc phát hành gần 37,8 triệu cổ phiếu (tỷ lệ 60% số lượng cổ phiếu đang lưu hành) cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu trong năm 2025. Nếu thành công, Đạt Phương sẽ tăng vốn từ 630 tỷ đồng lên gần 1.001 tỷ đồng, tương đương 100,8 triệu cổ phiếu.

- ✓ **BMP: Nhận định ngành nhựa xây dựng tiếp đà tăng trưởng, BMP đặt mục tiêu lãi cao nhất lịch sử.** CTCP Nhựa Bình Minh (HOSE: BMP) đã tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2025 vào sáng 24/04 tại TPHCM, thông qua nhiều nội dung quan trọng, nổi bật là kế hoạch lãi trước và sau thuế cao nhất lịch sử hoạt động, lần lượt đạt 1.319 tỷ đồng và 1.055 tỷ đồng, đồng thời chia cổ tức tối thiểu 50% lãi sau thuế. Theo BMP, năm 2025, ngành nhựa xây dựng Việt Nam được kỳ vọng tiếp tục đà tăng trưởng, hưởng lợi từ các chính sách hỗ trợ của Chính phủ, sự phục hồi của thị trường bất động sản. Đặc biệt, xu hướng chuyển đổi sang vật liệu nhựa xây dựng thân thiện với môi trường đang trở thành động lực chính thúc đẩy sự phát triển bền vững của ngành. Chính phủ đã ban hành nhiều chính sách và sáng kiến nhằm khuyến khích sử dụng vật liệu xanh, giảm thiểu tác động đến môi trường, tạo tiền đề cho sự mở rộng của các sản phẩm nhựa bền vững. Ban điều hành BMP đánh giá thị trường xây dựng và bất động sản năm 2025 sẽ có những dấu hiệu khởi sắc hơn so với 2024. Chính phủ đang tích cực thúc đẩy các dự án phát triển cơ sở hạ tầng và nhà ở xã hội, tạo nền tảng thuận lợi cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty. Trên cơ sở đó, kế hoạch năm 2025 sẽ được trình lên ĐHĐCĐ để xem xét và thông qua. Kế hoạch cụ thể cho năm 2025 gồm doanh thu 5.362 tỷ đồng, lãi trước thuế 1.319 tỷ đồng và lãi sau thuế 1.055 tỷ đồng, lần lượt tăng 15%, 6% và 6% so với thực hiện 2024.

Đại hội cũng thông qua kế hoạch chia cổ tức cho năm 2025 tối thiểu 50% lãi sau thuế, tương ứng tối thiểu khoảng 528 tỷ đồng. Về phương án phân phối lợi nhuận năm 2024, sau khi tạm ứng đợt 1 số tiền gần 470 tỷ đồng (5,740 đồng/cp) vào tháng 12/2024, BMP dự kiến chi tiếp đợt 2 gần 511 tỷ đồng (6,250 đồng/cp). Bên cạnh đó, Công ty cũng trích thưởng cho HĐQT và BKS tổng cộng hơn 9 tỷ đồng. Như vậy, toàn bộ gần 991 tỷ đồng lãi sau thuế năm 2024 sẽ được phân phối.

Đánh giá về tác động thuế quan của Mỹ, Chủ tịch Sakchai Patiparnpreechavud cho biết các ảnh hưởng trực tiếp từ chính sách thuế quan của Mỹ đến hoạt động kinh doanh của BMP là không đáng kể. Theo vị Chủ tịch, phần lớn sản phẩm của Công ty được bán ở Việt Nam, còn khách hàng nước ngoài chủ yếu là khu vực Đông Nam Á như Lào, Campuchia. Tuy nhiên, Chủ tịch BMP vẫn nhấn mạnh về việc vẫn sẽ có những tác động mà Công ty phải xem xét. Sản phẩm của BMP phải đi cùng xu hướng lên xuống của nền kinh tế. Tuy vậy, ông vẫn bày tỏ sự tin tưởng về khả năng điều hành của Chính phủ Việt Nam có thể kiểm soát các vấn đề. Về triển vọng trong quý 2 cũng như nửa cuối năm 2025, Phó Chủ tịch Chaowalit Treejak cho biết, năm ngoái Chính phủ Việt Nam có hành động tốt, đặc biệt là những chính sách trong lĩnh vực xây dựng, hỗ trợ phát triển ngành bất động sản, điều này mở ra kết quả kinh doanh quý 1 khá tốt. Trong quý 2 hoặc nửa sau năm 2025 sẽ có thêm nhiều điểm sáng, đặc biệt khi dòng vốn FDI vẫn tiếp tục đổ vào Việt Nam. Trước câu hỏi của cổ đông về việc Công ty liệu có tiếp tục áp dụng mức chiết khấu thương mại lớn cho các đại lý trong quý 2, Chủ tịch Sakchai cho rằng, đây không phải chính

sách dài hạn mà để thích ứng với thị trường đang biến động, đồng thời nhấn mạnh Công ty sẽ tiếp tục theo dõi sát sao để đưa ra chiến lược phù hợp.

NGÀNH HÓA CHẤT

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **DGC – KQKD Q1/2025 tích cực.** CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (HoSE: DGC) vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất Q1/2025 với doanh thu thuần đạt 2.810 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, nguồn thu từ phốt pho vàng và H3PO4 tăng 13%, trong khi các mặt hàng khác cũng ghi nhận con số tăng trưởng hai chữ số. Sau khi trừ đi chi phí và thuế, công ty mang về 836 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 18% và hoàn thành 27% kế hoạch kinh doanh năm.
- ✓ **PAT - chốt quyền chia cổ tức còn lại 2024 mức 2.500 đồng/cp.** Ngày 24/04 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức còn lại năm 2024 bằng tiền của CTCP Phốt Pho Apatit Việt Nam (UPCoM: PAT). Với tỷ lệ 25% (1 cp được nhận 2.500 đồng) và 25 triệu cp đang lưu hành, PAT cần chi 62,5 tỷ đồng để chia cổ tức còn lại năm 2024. Thời gian thanh toán dự kiến từ 09/05. Trước đó, PAT đã tạm ứng cổ tức đợt 1/2024 vào giữa tháng 11/2024 với tỷ lệ 70% (1 cp được nhận 7.000 đồng). Như vậy, sau đợt chia cổ tức còn lại 25%, Công ty chi tổng cộng gần 238 tỷ đồng để hoàn thành kế hoạch cổ tức 2024 với tổng tỷ lệ 95%. Tuy nhiên, đây lại là mức cổ tức thấp nhất trong 3 năm trở lại đây của Công ty. PAT cho biết 2024 vẫn là năm khó khăn đối với sản xuất phốt pho vàng. Nguồn quặng apatit ngày càng khan hiếm, chất lượng ngày càng giảm, giá bán tăng, giá điện liên tục tăng khiến chi phí sản xuất tăng, sản xuất kinh doanh gặp nhiều khó khăn. Do đó, Công ty đạt 1.721 tỷ đồng doanh thu thuần năm 2024, gần như đi ngang so với năm 2023, trong khi giá vốn và chi phí bán hàng đều tăng dẫn đến lãi ròng giảm 7% còn 265 tỷ đồng nhưng vượt 28% kế hoạch năm. Năm 2025, PAT đặt mục tiêu lãi sau thuế 300 tỷ đồng, tăng 13% so với thực hiện 2024.

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức ngành:

- ✓ **Bộ trưởng Công Thương làm việc với đối tác năng lượng sạch Hàn Quốc, Nhật Bản.** Bộ trưởng Bộ Công Thương Nguyễn Hồng Diên vừa có các buổi làm việc với đại diện Tập đoàn EREX (Nhật Bản) và Tập đoàn SK (Hàn Quốc) nhằm thúc đẩy hợp tác trong lĩnh vực năng lượng sạch tại Việt Nam.
 - **Hợp tác với Tập đoàn EREX (Nhật Bản):** 1) EREX đề xuất triển khai các dự án điện sinh khối tại Yên Bái, Tuyên Quang và Hậu Giang, đồng thời báo cáo tiến độ hợp tác với Vinacomin Power trong dự án chuyển đổi mô hình đốt than - sinh khối; 2) Dự án Nhà máy Điện sinh khối Hậu Giang dự kiến khánh thành ngày 25/4/2025, được kỳ vọng sẽ mở ra hướng đi mới trong khai thác tiềm năng sinh khối tại Việt Nam, góp phần vào mục tiêu giảm phát thải khí nhà kính và phát triển kinh tế tuần hoàn.
 - **Hợp tác với Tập đoàn SK (Hàn Quốc):** SK đề xuất xây dựng các trung tâm phát triển công nghiệp tích hợp tại Việt Nam, gồm: 1) Trung tâm trí tuệ nhân tạo và đổi mới sáng tạo tại Bắc Trung bộ, dựa trên các dự án LNG Nghi Sơn, Quỳnh Lập; 2) Trung tâm hydrogen, logistics và đổi mới sáng tạo tại Nam Trung bộ gắn với dự án LNG Cà Ná; 3) Trung tâm nông nghiệp thân thiện môi trường tại Đồng bằng Sông Cửu Long, gắn với dự án LNG Cà Mau. SK bày tỏ mong muốn hợp tác phát triển các nhà máy điện LNG tại Việt Nam, đặc biệt tại các địa phương như Nghệ An và Thanh Hóa.

- Bộ trưởng Nguyễn Hồng Diên đánh giá cao các đề xuất và khẳng định Chính phủ Việt Nam luôn đồng hành cùng các nhà đầu tư quốc tế, sẵn sàng tạo điều kiện thuận lợi cho việc triển khai các dự án năng lượng sạch, công nghệ cao và đổi mới sáng tạo tại Việt Nam.
- ✓ **Ba kịch bản vận hành hệ thống điện năm 2025.** Công ty Vận hành Hệ thống điện và Thị trường điện Quốc gia (NSMO) xây dựng ba kịch bản vận hành hệ thống điện quốc gia năm 2025 nhằm đảm bảo cung ứng điện an toàn và ổn định trong bối cảnh nhu cầu tăng cao và thời tiết diễn biến phức tạp:
 - **Kịch bản cực đoan:** Đánh giá khả năng đảm bảo cung cấp điện trong điều kiện phụ tải tăng cao, thời tiết bất lợi và nguồn cung nhiên liệu hạn chế.
 - **Kịch bản thuận lợi:** Xem xét tình huống nhu cầu điện không tăng đột biến, điều kiện thời tiết và nguồn cung nhiên liệu ổn định, giúp giảm áp lực lên hệ thống.
 - **Kịch bản điều chỉnh:** Tập trung huy động Thủy điện Sơn La để tăng dung tích phòng lũ, đồng thời nâng cao mức độ an toàn trong thời gian thi công Thủy điện Hòa Bình mở rộng.

NSMO khẳng định hệ thống điện quốc gia và ba miền sẽ đảm bảo cung ứng đủ điện trong các tháng mùa khô và cả năm 2025. Bộ trưởng Công Thương Nguyễn Hồng Diên nhấn mạnh tầm quan trọng của việc đảm bảo cung cấp điện an toàn, liên tục, đặc biệt trong dịp lễ 30/4-1/5 và các tháng cao điểm nắng nóng, nhằm phục vụ phát triển kinh tế - xã hội và đời sống nhân dân. Để đạt được mục tiêu này, các đơn vị ngành năng lượng cần phối hợp chặt chẽ, thực hiện nghiêm chỉ đạo của Chính phủ và Bộ Công Thương về kế hoạch cung cấp điện và vận hành hệ thống điện quốc gia.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **GEE - thông báo sẽ trả cổ tức đợt 2/2024 bằng tiền mặt với tỷ lệ 20%.** CTCP Điện lực GELEX (GELEX Electric - HoSE: GEE) vừa công bố thông tin về việc chi trả phần còn lại cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt. Theo đó, tỷ lệ chi trả là 20%/cổ phiếu, tương đương 1 cổ phiếu nhận về 2.000 đồng. Ngày chốt danh sách cổ đông được hưởng là ngày 24/04. Thời gian dự kiến thực hiện chi trả cổ tức là 14/05/2025. Với 305 triệu cổ phiếu đang lưu hành, công ty sẽ bỏ ra 610 tỷ đồng để chi trả cổ tức cho cổ đông. Cơ cấu cổ đông của Điện lực Gelex hiện ghi nhận cổ đông lớn nhất là CTCP Tập đoàn GELEX (mã GEX) đang nắm giữ 240 triệu cổ phần, tương đương gần 80% vốn. Như vậy tới đây, GELEX sẽ nhận về khoảng 480 tỷ đồng. Trước đó, CTCP Điện lực Gelex đã chi trả cổ tức đợt 1/2024 với tỷ lệ 10%/cp (tức 1 cổ phiếu được nhận 1.000 đồng).
- ✓ **POW – ĐHĐCĐ 2025 (Chi tiết: [Tại đây](#)):**
 - POW lên kế hoạch năm 2025 thận trọng khi xác định khó khăn, thách thức vẫn hiện hữu. Cụ thể: POW lên kế hoạch sản lượng điện năm 2024 đạt 18.864 triệu kWh (+17,3% svck), tổng doanh thu năm 2025 đạt 38.185 tỷ đồng (+18,9% svck) và LNST đạt 439 tỷ đồng (-63,7% svck). Đây cũng là mức lợi nhuận thấp nhất của doanh nghiệp này kể từ khi lên sàn.
 - Về kế hoạch đầu tư, tổng nhu cầu vốn đầu tư cho năm 2025 của tổng công ty là 6.632 tỷ đồng bao gồm đầu tư xây dựng cơ bản (6.365 tỷ đồng), mua sắm trang thiết bị và tài sản cố định (140 tỷ đồng), đầu tư góp vốn vào đơn vị thành viên (127 tỷ đồng). Trong đó, vốn chủ sở hữu là 1.885 tỷ đồng còn lại là từ nguồn vốn vay và vốn khác. Giá trị giải ngân trong năm ước tính khoảng 9.052 tỷ đồng.
 - Về phương án phân phối lợi nhuận năm 2024 và kế hoạch năm 2025, POW không chia cổ tức năm 2024 & dự kiến sẽ tiếp tục không chia cổ tức năm 2025, đánh dấu năm thứ 5 liên tiếp không chia cổ tức. Nguyên nhân là do giai đoạn

2020–2025, công ty đang tập trung đầu tư vào các dự án lớn như Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4, với tổng nhu cầu vốn chủ sở hữu khoảng 7.750 tỷ đồng, trong khi hiện tại mới đáp ứng được khoảng 4.000 tỷ đồng.

- Về KQKD Q1/2025, sản lượng điện 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.

NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu giảm nhẹ:** Tuần qua, giá dầu đi ngang, giảm nhẹ khi nhà đầu tư cân nhắc khả năng OPEC+ tăng sản lượng, các tin tức kinh tế trái chiều, tín hiệu thuế quan mâu thuẫn từ Nhà Trắng và tin tức từ cuộc chiến Nga – Ukraine. Kết thúc phiên giao dịch ngày 24/4/2025, giá dầu Brent dừng ở 66,93 USD/thùng (-1,5% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 63,14 USD/thùng (-2,4%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
 - Thông tin hỗ trợ giá dầu:** Vào ngày thứ Ba, Mỹ đã ban hành lệnh trừng phạt mới nhắm vào một ông trùm vận chuyển dầu thô và khí hoá lỏng của Iran cùng mạng lưới công ty của ông ta. Mặc dù các cuộc đàm phán giữa Washington và Tehran về chương trình hạt nhân của nước này đã đạt được tiến triển vào cuối tuần qua, nhưng việc không đạt được một thoả thuận có thể gây ảnh hưởng nặng nề đến hoạt động xuất khẩu dầu của Iran trong bối cảnh họ vẫn phải chịu các lệnh trừng phạt của Mỹ. Bên cạnh đó, sự khởi sắc trên thị trường chứng khoán cho thấy khẩu vị ưa thích rủi ro tăng cao hơn từ nhà đầu tư, cũng hỗ trợ giá dầu.
 - Thông tin kìm hãm giá dầu:** 1) Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) đã cắt giảm triển vọng kinh tế trong năm nay, với lý do mức thuế quan của Mỹ ở mức cao nhất trong 100 năm và căng thẳng thương mại gia tăng giữa Washington và Bắc Kinh; 2) OPEC+, nhóm các nhà sản xuất bao gồm Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) và các đồng minh như Nga, dự kiến vẫn sẽ tăng sản lượng 411,000 thùng/ngày bắt đầu từ tháng 5. Một số thành viên OPEC+ sẽ đề xuất rằng nhóm nên tăng tốc độ tăng sản lượng dầu trong tháng thứ 2 liên tiếp vào tháng 6, Reuters đưa tin.

Diễn biến giá dầu WTI trong vòng 1 năm qua (USD/thùng)



Nguồn: tradingeconomics, ABS Research

Tin tức ngành:

- ✓ **Ký thỏa thuận khung (HOA) dự án Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B).** Ngày 23/4/2025, tại trụ sở Tổng công ty Thăm dò Khai thác Dầu khí (PVEP), Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN), PVEP và tổ hợp nhà thầu đã ký Thỏa thuận khung (HOA) cho dự án phát triển mỏ Sư Tử Trắng giai đoạn 2B.
 - Dự án phát triển mỏ Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B) thuộc Lô 15-1. Hợp đồng chia sản phẩm (PSC) Lô 15-1 có hiệu lực ngày 16/9/1998, với sự tham gia của Tổ hợp nhà thầu (PVEP, Perenco, KNOC, SK, Geopetrol) và Người điều hành là Cửu Long JOC. Hiện tại, PVEP đang tích cực phối hợp cùng PVN và Tổ hợp nhà thầu nỗ lực phối hợp để trình Bộ Công Thương dự thảo Hợp đồng dầu khí (PSC) mới đối với Lô 15-1 và Kế hoạch phát triển mỏ Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B) theo đúng quy định của Luật Dầu khí năm 2022.
 - Dự án đóng vai trò chiến lược trong việc đảm bảo nguồn cung khí cho khu vực Đông Nam Bộ, đặc biệt trong bối cảnh sản lượng từ các mỏ hiện hữu đang giảm. Dự kiến, dự án này cung cấp khoảng 17,05 tỷ m³ khí và 74 triệu thùng dầu và condensate. Việc ký HOA là bước quan trọng để tiến tới hoàn tất các thỏa thuận mua bán khí (GSPA), kế hoạch phát triển mỏ (FDP) và gia hạn hợp đồng phân chia sản phẩm (PSC) cho Lô 15-1.
 - Sự kiện này sẽ đặt nền móng vững chắc cho việc khoan 3 giếng mới và phát triển toàn diện mỏ Sư Tử Trắng theo đúng kế hoạch, với dòng khí đầu tiên từ giai đoạn 2B dự kiến vào quý 3 năm 2026.
 - Lô 15-1 là một trong những trụ cột chiến lược của ngành Dầu khí Việt Nam, với những đóng góp ấn tượng cả về sản lượng khai thác lẫn hiệu quả kinh tế. Tính đến năm 2024, tổng sản lượng khai thác đạt 426,56 triệu thùng dầu và 216,76 tỷ bộ khối khí thương phẩm, mang về hơn 30 tỷ USD doanh thu cho các bên tham gia và đóng góp trên 13 tỷ USD vào ngân sách Nhà nước.
- ✓ **Giá xăng RON 95 được điều chỉnh tăng mạnh từ 15h ngày 24/4.** Cụ thể, so với kỳ điều hành tuần trước, giá xăng RON 95 (loại phổ biến trên thị trường) hôm nay được điều chỉnh tăng 780 đồng/lít, giá bán lẻ là 19.630 đồng/lít. Tương tự, giá xăng E5 RON 92 tăng 740 đồng/lít, giá bán lẻ lên mức 19.230 đồng/lít. Còn giá dầu diesel tăng 490 đồng/lít, giá bán lẻ là 17.520 đồng/lít. Dầu hỏa và mazut lần lượt có giá mới 17.710 đồng và 16.520 đồng. Giống như các kỳ điều hành trước, liên Bộ Công Thương - Tài chính vẫn không chỉ sử dụng Quỹ bình ổn giá xăng dầu ở kỳ điều hành này.
- ✓ **Đề xuất sớm triển khai chương trình xăng sinh học E10 toàn phần.** Mới đây, Hiệp hội Nhiên liệu Sinh học Việt Nam đã có văn bản gửi Cục Quản lý và Phát triển Thị trường trong nước (Bộ Công Thương), nhằm thông tin một số vấn đề liên quan đến thuế nhập khẩu Ethanol 99% dùng để pha chế xăng sinh học, cũng như bối cảnh tổng thể trong đàm phán thuế quan và quan hệ thương mại giữa Việt Nam và Mỹ trong thời gian tới. Theo hiệp hội, thuế nhập khẩu đối với Ethanol 99% (loại Ethanol chuyên dùng để pha chế xăng sinh học) đã liên tục được điều chỉnh giảm, từ mức 15% xuống còn 12%, 10% và gần đây nhất là 5%. Động thái này nằm trong khuôn khổ chính sách thương mại chung giữa Việt Nam và Mỹ. Hiệp hội cho biết thêm, Ethanol là một trong những mặt hàng thế mạnh của Hoa Kỳ, quốc gia hiện chiếm khoảng 50% tổng sản lượng Ethanol toàn cầu. Hơn 50% sản lượng ngũ cốc của Mỹ được sử dụng để sản xuất Ethanol, nhờ vào chương trình phát triển xăng sinh học đã được triển khai hiệu quả trong nhiều năm. Tại Mỹ, toàn bộ xăng bán ra thị trường bắt buộc phải pha trộn Ethanol với tỷ lệ từ 10% đến 20%, tùy quy định cụ thể của từng bang. Với những lợi ích to lớn từ việc sử dụng nhiên liệu sinh học như giảm ô nhiễm môi trường và góp phần giải quyết đầu ra ổn định cho ngành nông nghiệp, hầu hết các nước trên thế giới đều quy định bắt buộc sử dụng xăng sinh học trong lĩnh vực giao thông đường bộ. Tại Việt Nam, xăng sinh học được đưa vào sử dụng từ năm 2017, với việc pha trộn 5% Ethanol vào xăng khoáng RON92 để tạo thành xăng E5 RON92. Hiện nay, thị trường

trong nước duy trì hai loại xăng chủ yếu là E5RON92 và RON95, với tổng lượng tiêu thụ khoảng trên 10 triệu tấn mỗi năm. Tuy nhiên, tỷ lệ sử dụng xăng E5RON92 hiện vẫn rất thấp, chỉ chiếm khoảng 15%. Điều này dẫn đến việc mục tiêu bảo vệ môi trường chưa đạt hiệu quả như kỳ vọng. Trong đơn kiến nghị gửi Thủ tướng Chính phủ và Bộ trưởng Bộ Công Thương, Hiệp hội Nhiên liệu sinh học Việt Nam cùng Hiệp hội Xăng dầu Việt Nam đã đề xuất cần sớm triển khai chương trình xăng sinh học E10 toàn phần. Theo đó, việc pha trộn 10% Ethanol sẽ trở thành bắt buộc đối với cả hai loại xăng đang lưu hành trên thị trường. Đây là một trong những giải pháp để tạo dư địa nhập khẩu mặt hàng Ethanol từ Mỹ, thay vì chỉ sử dụng công cụ hạ thuế nhập khẩu mặt hàng này về 0%, qua đó góp phần cân bằng cán cân thương mại giữa hai quốc gia. Ước tính, Việt Nam tiêu thụ khoảng trên 10 triệu tấn xăng mỗi năm. Nếu áp dụng xăng sinh học E10 cho cả hai loại xăng RON92 và RON95 thì một năm, nhu cầu Ethanol để pha xăng cần khoảng 1 triệu tấn. Điều này kéo theo nhu cầu nhập khẩu Ethanol từ Mỹ về nước ta có thể tăng gấp 10 lần, lên khoảng 1 triệu tấn Ethanol mỗi năm, tương đương giá trị 1 tỷ USD. Ngoài ra, các nhà máy sản xuất cồn trong nước cũng có thể tăng cường nhập khẩu khoảng 1,4 triệu tấn ngô (tương đương 350 triệu USD) từ Mỹ để sản xuất cồn pha vào xăng. Hiệp hội Xăng dầu Việt Nam cũng kiến nghị Thủ tướng quy định cụ thể về lộ trình phối trộn E10. Cụ thể, xăng E10RON95 thay thế cho xăng RON 95 từ 1/10/2025; xăng E10RON92 thay thế cho xăng E5RON92 từ 1/10/2025.

Tin tức doanh nghiệp:

✓ BSR – ĐHĐCĐ 2025 (chi tiết: [Tại đây](#)).

- BSR lên kế hoạch năm 2025 tăng trưởng trong bối cảnh có nhiều khó khăn, thách thức dựa trên giả định giá dầu Brent là 70 USD/thùng. Cụ thể, tổng doanh thu năm 2025 dự kiến đạt 114.654 tỷ đồng (-8,5% svck), phần đầu đạt 140 nghìn tỷ đồng doanh thu. LNST năm 2025 dự kiến đạt 752 tỷ đồng (+27,2% svck).
- Về phương án phân phối lợi nhuận năm 2024 và kế hoạch năm 2025, BSR không chia cổ tức năm 2024 & dự kiến sẽ tiếp tục không chia cổ tức năm 2025.
- Q1/2025, lợi nhuận của BSR ước đạt là 317 tỷ đồng, vượt kế hoạch đề ra; sản xuất được 2,68 triệu m³ sản phẩm các loại, chủ yếu là xăng RON 95 và dầu diesel.
- Chúng tôi đánh giá kế hoạch kinh doanh năm 2025 mà BSR đưa ra là có tính khả thi dựa trên các yếu tố sau: 1) Triển vọng BSR được hỗ trợ bởi nhu cầu tiêu thụ xăng dầu ổn định cả trong ngắn và dài hạn; 2) Kỳ vọng sản lượng sản xuất gia tăng khi hoạt động full công suất, KQKD cải thiện từ mức nền thấp của năm 2024; 3) Động lực đến từ Dự án NCMR NMLD Dung Quất.

✓ PVD – ĐHĐCĐ 2025 (chi tiết: [Tại đây](#)):

- Xác định năm 2025 phải đối mặt với nhiều khó khăn thách thức, PVD lên kế hoạch thắt lưng svck với tổng doanh thu dự kiến đạt 7.200 tỷ đồng (-24,7% svck) & LNST dự kiến đạt 530 tỷ đồng (-24,1% svck).
- Về phương án phân phối lợi nhuận, ĐHĐCĐ thông qua phương án phân phối lợi nhuận năm 2024 là chia cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 5%. Về kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2025, PVD sẽ xem xét và trình phương án trong ĐHĐCĐ năm 2026.
- Chúng tôi đánh giá kế hoạch kinh doanh năm 2025 mà PVD đưa ra là khá thấp và Công ty có thể vượt kế hoạch đề ra dựa trên các yếu tố sau: 1) Nhu cầu giàn khoan Khu vực Đông Nam Á vẫn cân bằng, còn ở Việt Nam dự báo sẽ sôi động; 2) Các giàn khoan của PVD đều có việc làm ổn định trong năm 2025 và một số giàn còn có hợp đồng tới năm

2028; 3) Đầu tư giàn khoan mới góp phần gia tăng doanh thu, lợi nhuận cho PVD ở chu kỳ tăng trưởng mới; 4) Các dự án lớn của ngành được thúc đẩy tiến độ triển khai.

NGÀNH BÁN LẺ

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **PNJ – KQKD Q1/2025. Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (PNJ) vừa công bố kết quả kinh doanh Q1/2025 với doanh thu thuần đạt 9.635 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 678 tỷ đồng.** Dù lợi nhuận và doanh thu trong Q1/2025 giảm so với cùng kỳ, biên lợi nhuận gộp trung bình vẫn đạt 21,3%, tăng so với mức 17,1% của Q1/2024, chủ yếu nhờ sự thay đổi trong cơ cấu doanh thu. Trong đó, tỷ trọng doanh thu từ trang sức bán lẻ theo đó đạt 69,3%, tăng mạnh 18,8% so với mức 50,5% của Q1/2024. Mảng bán sỉ trang sức ghi nhận mức tăng 22,8% svck. Trong khi đó, bất chấp đà tăng giá của vàng thế giới, doanh thu vàng 24K trong quý đầu năm lại giảm 65,8% svck. Năm 2025, PNJ dự kiến kế hoạch kinh doanh với mục tiêu doanh thu 31.607 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế gần 1.960 tỷ đồng, tương ứng giảm 17% và 7% so với năm 2024. Như vậy, sau 3 tháng đầu năm, công ty ước tính đã thực hiện được 30% chỉ tiêu doanh thu và 35% kế hoạch lợi nhuận đề ra. Đến cuối Q1/2025, PNJ sở hữu 429 cửa hàng, tại 58/63 tỉnh thành, gồm 421 cửa hàng PNJ, 4 cửa hàng Style by PNJ, 3 cửa hàng CAO Fine Jewellery và 1 trung tâm kinh doanh sỉ.
- ✓ **DGW - Chuyển nhượng phần vốn góp tại Công ty TNHH MTV Digiworld Venture.** Công ty cổ phần Thế giới Số vừa công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về thông qua việc chuyển nhượng 81% vốn góp tại Công ty TNHH MTV Digiworld Venture. Digiworld giao Chủ tịch Hội đồng quản trị có trách nhiệm triển khai chi tiết, thực hiện các công việc, thủ tục cần thiết để thực hiện chuyển nhượng phần vốn góp nêu trên. Digiworld Venture được thành lập từ năm 2015, hoạt động chính trong lĩnh vực cung cấp dịch vụ tư vấn, quản lý (trừ tư vấn tài chính, kế toán). Địa chỉ trụ sở chính đặt tại số 195 - 197 Nguyễn Thái Bình, phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP.HCM.
- ✓ **MWG - Hợp tác chiến lược cùng Samsung, Thế Giới Di Động mở bán nhiều sản phẩm đặc quyền, giá hấp dẫn.** Thỏa thuận lần này đặt trọng tâm vào việc nâng cao trải nghiệm mua sắm, thông qua việc mở rộng danh mục sản phẩm tại Thế Giới Di Động với những lựa chọn chất lượng và đặc quyền, các chính sách ưu đãi linh hoạt, hậu mãi chu đáo và bảo hành mở rộng. Đặc biệt, người tiêu dùng sẽ được hưởng các dịch vụ như mua trả chậm 0% lãi suất, thu cũ đổi mới cũng như được ưu tiên nhận sớm các sản phẩm hot, được thị trường quan tâm. Đánh dấu cho sự hợp tác lần này, loạt sản phẩm Galaxy A Series thế hệ mới nhất của Samsung - bao gồm Galaxy A06 5G, A26 5G, A36 5G và A56 5G - đã chính thức lên kệ Thế Giới Di Động trên toàn quốc. Trong đó, Thế Giới Di Động được đặc quyền đến 7 phiên bản, mang lại cho người dùng nhiều lựa chọn. Trong thời gian tới, hai bên cho biết sẽ tiếp tục mở rộng hợp tác, không chỉ giới hạn ở mảng điện thoại thông minh mà còn ở các thiết bị khác trong hệ sinh thái Samsung - từ máy tính bảng, đồng hồ thông minh đến tai nghe, phụ kiện.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **VHC – ĐHĐCĐ 2025 ngày 24/04/2025.** VHC đã tổ chức họp ĐHĐCĐ vào ngày 24/04/2025 với loạt nội dung quan trọng chúng tôi đã cập nhật chi tiết tại [đây](#).
- ✓ **FMC – ĐHĐCĐ 2025 ngày 18/04/2025.** FMC đã tổ chức họp ĐHĐCĐ vào ngày 18/04/2025 với loạt nội dung quan trọng chúng tôi đã cập nhật chi tiết tại [đây](#).
- ✓ **ANV:**

- **LNST quý 1 tăng gấp 8 lần.** CTCP Nam Việt công bố kết quả kinh doanh quý 1 ấn tượng: dù doanh thu chỉ tăng nhẹ từ 1.016 lên 1.106 tỷ đồng nhưng LNST tăng đột biến từ 17 tỷ lên 132 tỷ đồng - mức cao nhất kể từ quý 2/2022. Doanh nghiệp kỳ vọng lợi nhuận 6 tháng đầu năm sẽ đạt 300 tỷ đồng, và năm 2025 khoảng 500 tỷ đồng lợi nhuận. Cổ tức tiền mặt dự kiến 10%, bao gồm 5% của năm 2024 và 5% của năm 2025. Nam Việt cũng tự tin khoe đơn hàng xuất khẩu đang rất dồi dào.
- **Tổng giám đốc Doãn Tới đã mua vào 3 triệu cổ phiếu.** Ngày 18/4, CTCP Nam Việt thông báo về kết quả giao dịch cổ phiếu của người nội bộ. Theo đó, ông Doãn Tới, Tổng Giám đốc kiêm Phó Chủ tịch HĐQT Nam Việt, đồng thời là cổ đông lớn nhất của công ty đã hoàn tất việc mua lại 3 triệu cổ phiếu ANV từ ngày 11/4 đến ngày 18/4, nâng lượng cổ phiếu nắm giữ lên 146,6 triệu đơn vị, tỷ lệ sở hữu tăng từ 53,85% lên 54,98%. Trước đó, ngày 10/4, Chứng khoán Mirae Asset dự kiến bán giải chấp 2,9 triệu cổ phiếu ANV thuộc sở hữu của ông Doãn Chí Thanh (con trai ông Doãn Tới) kể từ ngày 10/4/2025 cho đến khi đảm bảo đủ tỷ lệ theo quy định về giao dịch ký quỹ. Ngay sau đó, Mirae Asset thông báo không bán cổ phiếu nào trên tổng số 2,9 triệu cổ phiếu đang ký bán giải chấp trong ngày 10/4.

NGÀNH LƯƠNG THỰC – THỰC PHẨM

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **MSN – Công bố KQKD Q1/2025.** Q1/2025, Masan ghi nhận 18.897 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 0,2% svck. Tuy nhiên, nếu loại trừ đóng góp doanh thu từ HCS, doanh thu của Masan tăng 11% svck trên cơ sở so sánh tương đương (LFL). EBITDA đạt 4.003 tỷ đồng, tăng 22% svck, nhờ tăng trưởng lợi nhuận ổn định của các mảng tiêu dùng - bán lẻ và chiến lược giảm sở hữu các mảng không cốt lõi. Loại trừ đóng góp của HCS, tăng trưởng EBITDA tăng 21% svck. Lãi ròng ghi nhận 394 tỷ đồng, tăng mạnh 279% svck. Kết quả này đến từ đà tăng trưởng lợi nhuận bền vững tại các mảng tiêu dùng - bán lẻ và đóng góp từ việc thoái vốn chiến lược khỏi HCS, dù chi phí tài chính ròng tăng nhẹ. Mảng kinh doanh tiêu dùng - bán lẻ tiếp tục duy trì đà tăng trưởng 2 chữ số và lợi nhuận bền vững: Doanh thu của MCH tăng trưởng mạnh với biên lợi nhuận duy trì cao; WCM mở rộng quy mô mạng lưới đồng thời cải thiện biên lợi nhuận; MML tiếp tục duy trì đà tăng trưởng. Đặc biệt, WCM và MML đóng góp 206 tỷ đồng vào tăng trưởng EBIT của toàn Tập đoàn. WCM và MML sẽ là những trụ cột tiếp theo mang lại lợi nhuận bền vững cho Masan trong tương lai. Sau khi thoái vốn chiến lược khỏi HCS, MHT ghi nhận mức lỗ giảm mạnh. Điều này giúp Masan nâng cao chất lượng tài chính hợp nhất và đẩy mạnh tập trung vào nền tảng tiêu dùng - bán lẻ. Masan kỳ vọng tác động trực tiếp từ thuế quan Mỹ không đáng kể lên hoạt động của Công ty. Thị trường Mỹ đóng góp dưới 1% doanh thu của MCH, các sản phẩm chủ lực của MHT hiện không bị áp thuế.
- ✓ **BAF - ĐHCĐ 2025 ngày 23/4/2025:**
 - Công ty đặt mục tiêu doanh thu thuần năm 2025 đạt 5.602 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt 774 tỷ đồng. So với kết quả năm 2024, doanh thu giữ nguyên nhưng lợi nhuận tăng tới 91%. Trong năm 2025, công ty sẽ tập trung hoàn toàn vào mảng cốt lõi là chăn nuôi, với tổng sản lượng dự kiến đạt 900.000 con heo. Công ty đặt mục tiêu đến năm 2030 đạt sản lượng heo bán ra đạt 10 triệu con.
 - Q1/2025, BAF ước đạt doanh thu thuần hơn 1.100 tỷ đồng, sản lượng bán đạt khoảng 160.000 con heo, lợi nhuận trước thuế đạt khoảng 140 tỷ đồng. Công ty đã thực hiện 110% so với kế hoạch đề ra quý I.
 - Ông Trương Sỹ Bá, Chủ tịch Hội đồng quản trị BAF, cho rằng dù có bị áp thuế hay không cũng sẽ không ảnh hưởng đáng kể đến hoạt động của công ty.

- Theo ông Bá, giá thành sản xuất heo hơi hiện khoảng 45.000 đồng/kg, trong khi giá bán dao động từ 63.000 - 64.000 đồng/kg, đem lại biên lợi nhuận khoảng 1,5 triệu đồng/con – mức được đánh giá là rất tốt. BAF dự báo biên lợi nhuận trong năm nay sẽ tiếp tục khả quan và khó giảm.
- ✓ **DBC:**
 - DBC đã tổ chức họp ĐHĐCĐ vào ngày 19/04/2025 với loạt nội dung quan trọng chúng tôi đã cập nhật chi tiết tại [đây](#).
 - Lãnh đạo Dabaco bán 1 triệu cp khi thị giá phục hồi. Phó Chủ tịch HĐQT kiêm Phó Tổng Giám đốc Tập đoàn Dabaco Việt Nam - bà Nguyễn Thị Thu Hương vừa báo cáo đã bán ra 1 triệu cp DBC từ ngày 16 - 23/04, giảm sở hữu từ 1,38% về 1,08% vốn điều lệ. Các giao dịch được khớp lệnh ngay trên sàn.
- ✓ **SAB – ĐHĐCĐ 2025 ngày 24/4/2025:**
 - KQKD 2024: doanh thu hợp nhất gần 31.9 ngàn tỷ đồng và lãi sau thuế gần 4.5 ngàn tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 4.6% và 5.6% svck.
 - Năm 2025, Sabeco đặt kế hoạch doanh thu vượt 44.8 ngàn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 4.84 ngàn tỷ đồng, lần lượt tăng trưởng 9% và 8% so với năm 2024, đồng thời tiếp tục duy trì mức cổ tức tiền mặt 50%.
 - Tổng Giám đốc người Singapore – Lester Tan cho biết Sabeco hiện nay là hãng bia số 1 tại Việt Nam, nhưng ông khước từ cung cấp thông tin về thị phần. Đại diện Công ty cho thấy sự cam kết ở thị trường nội địa, khi 2 lần khẳng định Sabeco hiện không nghiên cứu việc mở rộng ra nước ngoài. Vị Tổng Giám đốc cũng phủ nhận tin đồn xoay quanh việc niêm yết Sabeco tại thị trường chứng khoán quốc tế, khẳng định rõ rằng Doanh nghiệp hoàn toàn không có ý định.
 - Một trong những thách thức lớn mà công ty đang đối mặt là việc Mỹ áp thuế đối với mặt hàng nhôm nhập khẩu. Trong năm 2024, giá nhôm đã tăng khoảng 18%, gây áp lực lớn lên biên lợi nhuận. Tuy nhiên, Sabeco đã kịp thời ký hợp đồng tương lai với nhà cung cấp để chốt giá, giúp công ty không bị động trước diễn biến giá nhôm trong đầu năm 2025, thời điểm Mỹ chính thức áp thuế. Nhờ đó, Sabeco giữ ổn định chi phí sản xuất và không để tác động lan rộng đến giá thành sản phẩm.
 - CEO Sabeco cũng bày tỏ quan điểm về chính sách thuế tiêu thụ đặc biệt. Theo ông Tan, công ty đã liên tục đối thoại với Hiệp hội Bia và Nước giải khát cũng như cơ quan quản lý để kiến nghị áp dụng mức thuế suất hợp lý hơn và giãn lộ trình thực thi, nhằm tránh gây sốc cho người tiêu dùng và thị trường.
- ✓ **PAN - PAN đã tổ chức họp ĐHĐCĐ vào ngày 23/04/2025 với loạt nội dung quan trọng chúng tôi đã cập nhật chi tiết tại [đây](#).**

NGÀNH VẬN TẢI, LOGISTICS

Tin tức ngành:

- ✓ **Sắp vận hành bến cảng gần 1.000 tỷ đồng ở Hà Tĩnh.** Bến số 3 cảng quốc tế Lào - Việt được đầu tư với tổng mức gần 1.000 tỷ đồng sẽ được đưa vào khai thác từ ngày 28/4. Dự án được triển khai từ năm 2015 với diện tích đất sử dụng gần 44.000m2, mặt nước sử dụng 42.000m2, đáp ứng tiếp nhận tàu chở hàng trọng tải 45.000 DWT, công suất khai thác mỗi năm đạt 2,15 triệu tấn hàng hóa. Việc hoàn thiện bến số 3 cảng quốc tế Lào - Việt sẽ đảm bảo cơ sở hạ tầng cho sự phát triển kinh tế - xã

hội của khu vực, của hai nước Việt Nam và Lào, đáp ứng nhu cầu vận chuyển hàng hóa ngày càng cao, phục vụ ngày càng tốt hơn trong việc xuất nhập khẩu.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **HAH: Dự chi 46 triệu USD đầu tư tàu container.** Theo nghị quyết của Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Vận tải và Xếp dỡ Hải An, công ty sẽ đầu tư 01 tàu container trọng tải 3.000 TEU, được đóng tại Trung Quốc, với tổng vốn đầu tư ước tính 46 triệu USD. Nguồn vốn đầu tư sẽ được công ty huy động từ các nguồn vốn vay từ các tổ chức tín dụng, tổ chức tài chính và các nguồn vốn khác hoặc công ty sẽ trình Đại hội cổ đông để huy động thêm vốn thông qua phát hành thêm cổ phiếu, trái phiếu. Việc đầu tư tàu mới nhằm phục vụ kế hoạch phát triển kinh doanh trung và dài hạn, đón đầu xu thế phát triển thị trường vận tải biển toàn cầu, hướng tới mở rộng dịch vụ của công ty đến khu vực Địa Trung Hải - Châu Âu (MED - EU) và/hoặc Bờ Tây Mỹ (USWC) trong các năm tới để cung cấp trực tiếp dịch vụ vận tải container cho các nhà xuất khẩu/nhập khẩu tại Việt Nam.
- ✓ **VSC: Trở thành cổ đông lớn của HAH.** Nhóm CTCP Container Việt Nam đã mua 1.775.900 cổ phiếu HAH để nâng sở hữu 4,03% lên 5,4% vốn điều lệ tại Xếp dỡ Hải An, chính thức trở thành cổ đông lớn tại doanh nghiệp. luỹ kế cả bên liên quan, nhóm cổ đông Viconship đã sở hữu hơn 6,48% vốn điều lệ tại Xếp dỡ Hải An.
- ✓ **VOS: Ký kết Hợp đồng cấp Tín dụng để đầu tư phát triển đội tàu với ngân hàng MSB.** Ngày 18/04/2025, tại trụ sở chính VOSCO đã diễn ra Lễ ký kết Hợp đồng cấp tín dụng giữa Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (MSB) và VOSCO. Mục đích của lễ ký kết là để tài trợ vốn cho các Dự án đầu tư tàu của VOSCO. Trong năm 2025, VOSCO có kế hoạch triển khai các dự án đầu tư lớn khác gồm cả đầu tư đóng hoặc mua resale các tàu hàng rời cỡ Ultramax, trọng tải khoảng 62.000-66.000 dwt và tàu dầu sản phẩm cỡ MR, trọng tải khoảng 50.000 DWT.
- ✓ **AST: Cập nhật ĐHĐCĐ năm 2025.** CTCP Dịch vụ Hàng không Taseco Airs đặt mục tiêu doanh thu 1.600 tỷ đồng (+20,3% svck) và lợi nhuận trước thuế 300 tỷ đồng (+ 17% svck). Doanh nghiệp dự kiến duy trì cổ tức tiền mặt ở mức 35–40%. Trong năm 2025, AST sẽ mở rộng mạnh hệ thống kinh doanh tại nhà ga T3 Tân Sơn Nhất với 19 điểm mới gồm 5 cửa hàng bán lẻ, 5 fastfood, 5 nhà hàng, 3 phòng chờ và 1 điểm đóng gói hành lý. Toàn bộ hoạt động chuyển sang mô hình hợp tác chia sẻ doanh thu thay vì thuê mặt bằng cố định. Đồng thời, công ty đầu tư 480–500 tỷ đồng xây nhà máy suất ăn tại sân bay Long Thành, sẵn sàng cho vận hành năm 2026. Với thị trường hàng không tăng trưởng 9%/năm, Taseco Airs hướng đến củng cố vị thế và tăng trưởng bền vững.
- ✓ **KQKD Q1/2025 của AST tăng mạnh.** Theo ban lãnh đạo Công ty, doanh thu đạt 400 tỷ đồng (+17.9% svck) và lợi nhuận trước thuế 88 tỷ đồng (+39.7% svck). Kết quả này vượt gấp đôi kế hoạch quý I, nhờ đóng góp tích cực từ lượng khách quốc tế tăng 13% so với cùng kỳ, mặc dù lượng khách nội địa chỉ đạt 96% so với quý I/2024. Ngoài ra, việc khai thác thêm phòng chờ Vietcombank chuyển đổi từ phòng chờ cũ cũng giúp cải thiện nguồn thu mà không cần mở thêm điểm kinh doanh.
- ✓ **VTP: Cập nhật ĐHĐCĐ năm 2025 tại [link](#).**

NGÀNH NHỰA

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **APH: Kế hoạch sản xuất kinh doanh 2025 đi lùi.** Trong ĐHĐCĐ thường niên của CTCP Tập đoàn Nhựa An Phát, ban lãnh đạo Công ty báo cáo kết quả SXKD trong năm 2024 với doanh thu đạt 14.193 tỷ đồng (-2% svck, đạt 109% kế hoạch) và

LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 310 tỷ đồng (+41% svck, đạt 110% kế hoạch). Đại hội cũng thông qua kế hoạch doanh thu năm 2025 giảm mạnh còn 9.179 tỷ đồng (-35% svck) và LNST chỉ đạt 60 tỷ đồng. Giải thích về điều này, đại diện APH nhấn mạnh những yếu tố tiềm ẩn nhiều khó lường từ các chính sách thương mại quốc tế, đặc biệt là những thay đổi có thể xảy ra trong các hiệp định thương mại và chính sách thuế quan của các quốc gia đối tác lớn sẽ ảnh hưởng tới thị trường xuất khẩu của Tập đoàn. Doanh thu kế hoạch giảm cũng do từ quý 2/2025, công ty không còn hợp nhất mảng thương mại hạt nhựa của công ty con.

NGÀNH CAO SU

Tin tức ngành:

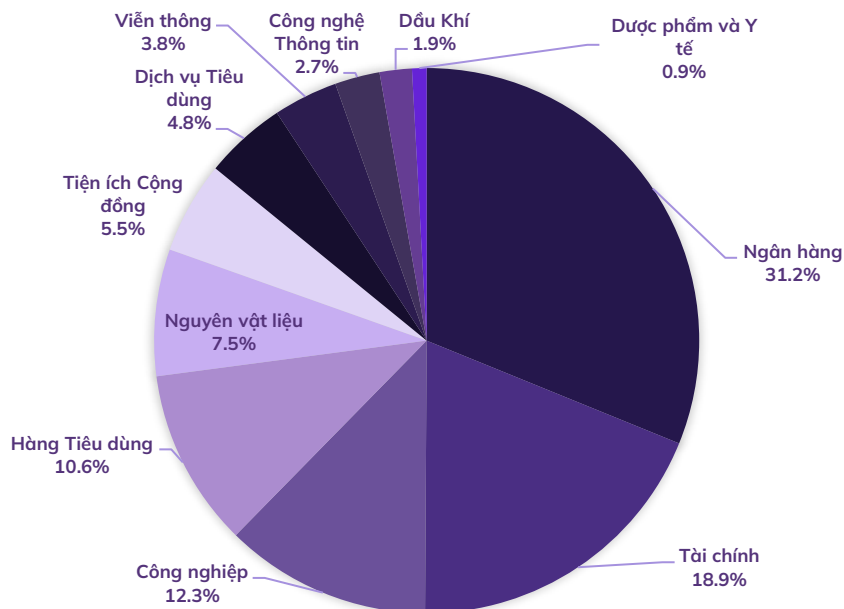
- ✓ **Giá cao su thế giới giảm mạnh.** Giá cao su thế giới theo tradingeconomics hiện đang ở mức 167 USD/tấn, hồi phục nhẹ sau khi giảm mạnh từ đỉnh vào tháng 2. Giá cao su giảm được cho là do đang ở vụ cao điểm sản xuất khiến nguồn cung tăng cao. Đồng thời, các lo ngại về một cuộc suy thoái tiềm ẩn do căng thẳng thuế quan kéo dài giữa Trung Quốc và Mỹ tiếp tục gây áp lực lên giá cao su khi làm suy yếu nhu cầu đối với các sản phẩm tiêu dùng sử dụng cao su như ô tô, thiết bị gia dụng và giày dép.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **DRC: KQKD Q1/2025 kém khả quan do chi phí giá vốn tăng mạnh.** Doanh thu tăng đạt 1.179 tỷ đồng (+21,2% svck), tuy nhiên lợi nhuận gộp giảm mạnh còn 131 tỷ đồng (-19,3% svck) do giá cao su tự nhiên tăng mạnh so với cùng kỳ. Trong khi đó, hoạt động tài chính lỗ ròng do chi phí tài chính tăng mạnh lên 17 tỷ đồng, trong đó chi phí lãi vay tăng gấp 3 lần so với cùng kỳ. Doanh nghiệp đã cố gắng tiết giảm chi phí bán hàng (+6,5% svck) và chi phí quản lý doanh nghiệp (-2,7% svck), tuy nhiên kết quả LNST của cổ đông công ty mẹ vẫn kém khả quan, giảm sút mạnh còn 11 tỷ đồng so với số 58 tỷ đồng cùng kỳ.
- ✓ **DRI: KQKD Q1/2025, lợi nhuận cao gấp 2,7 lần cùng kỳ.** Công ty đạt doanh thu đạt 209 tỷ đồng (+170% svck). Trong đó, doanh thu mảng cao su chiếm tỷ trọng lớn 204,7 tỷ đồng; mảng điều đạt 0,4 tỷ đồng; còn lại đến từ khoản doanh thu tài chính. Sau khi trừ hết các chi phí, kết quả lợi nhuận trước thuế đạt 70 tỷ đồng, gấp 2,7 lần so với cùng kỳ. Kết quả này đạt được là do giá cao su tự nhiên neo cao trong quý 1/2025 so với cùng kỳ.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

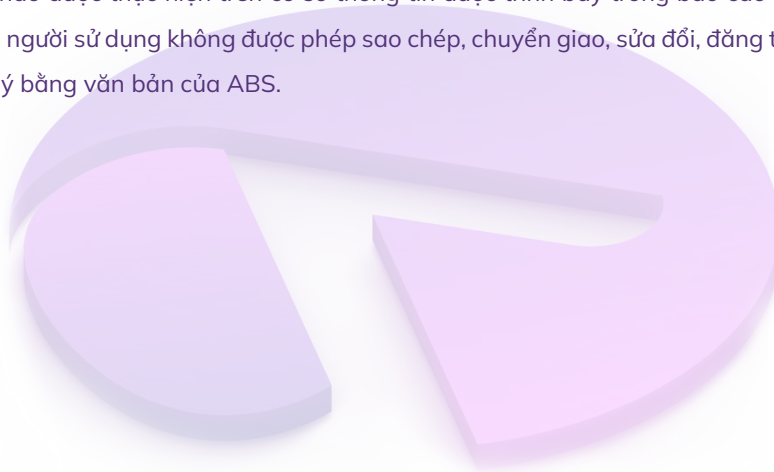
Ngành	Biến động
VNINDEX	0.50%
Viễn thông	7.65%
Dịch vụ Tiêu dùng	3.52%
Công nghệ Thông tin	2.35%
Hàng Tiêu dùng	1.62%
Dược phẩm và Y tế	1.11%
Công nghiệp	0.73%
Ngân hàng	0.54%
Tài chính	0.43%
Dầu khí	0.20%
Tiện ích Cộng đồng	0.15%
Nguyên vật liệu	-0.81%

Nguồn: FiinProX, ABS Research

Khuyến cáo

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

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



Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

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

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

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

Email: abs-research@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

Dầu khí, Điện, Hóa chất

Lê Thị Kim Huê - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu – Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

Vĩ mô, Tài chính

Nguyễn Xuân Hải - Chuyên viên

Email: hai.nguyenxuan@abs.vn

Bất động sản, Xây dựng, VLXD

Phạm Hồng Trường – Chuyên viên

Email: truong.phamhong@abs.vn

Hàng và Dịch vụ Công nghiệp

Nguyễn Thị Kỳ Duyên - Chuyên viên

Email: duyen.nguyenthiky@abs.vn

Hàng xuất khẩu, Công nghệ & Viễn thông

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: anh.buiminhh@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: thu.kieuthithanh@abs.vn