

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 24/10/2025





TRỌN VỆ TRẢI NGHIỆM ĐẦU TƯ

MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	4
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	6
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP	9
NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG	10
NGÀNH THÉP	13
NGÀNH DẦU KHÍ	15
NGÀNH ĐIỆN	16
NGÀNH BÁN LẺ	18
NGÀNH DỆT MAY	20
NGÀNH THỦY SẢN	22
NGÀNH CHĂN NUÔI	23
NGÀNH GỖ - GIẤY	23
NGÀNH HÓA CHẤT	24
NGÀNH CẢNG, VẬN TẢI	24
NGÀNH CAO SU	26
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	27

NGÀNH NGÂN HÀNG

Tin tức ngành

✓ NHNN thực hiện phiên bơm kỷ lục trên kênh mua kỳ hạn

Ngày 22/10, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã bơm 55,000 tỷ đồng qua kênh mua kỳ hạn với lãi suất cố định 4%/năm, đánh dấu phiên bơm mạnh nhất từ trước đến nay của cơ quan điều hành trên kênh này.

Cụ thể, NHNN cho các ngân hàng thương mại vay qua kênh cầm cố giấy tờ có giá tổng cộng 55,000 tỷ đồng, trong khi có 9,000 tỷ đồng đáo hạn trên kênh này trong phiên 22/10.

Như vậy, lượng tiền ròng được bơm thêm vào hệ thống đạt 46,000 tỷ đồng – mức cao thứ 3 kể từ đầu năm, sau phiên 30/6 (bơm ròng 52,904 tỷ đồng) và phiên 22/01 (bơm ròng 49,551 tỷ đồng).

Động thái này diễn ra trong bối cảnh thanh khoản hệ thống có dấu hiệu căng hơn do yếu tố mùa vụ cuối năm, khi nhu cầu vốn tăng mạnh cho hoạt động tín dụng. Tính đến ngày 25/9/2025, tín dụng toàn nền kinh tế đã tăng 13% so với cuối năm 2024, cao hơn mức 8.09% cùng kỳ năm trước và tiến sát mục tiêu tăng trưởng trên 16% cho cả năm.

Trên thị trường liên ngân hàng, lãi suất qua đêm ngày 21/10 tăng lên 5.12%/năm, cao hơn 15 điểm cơ bản so với phiên trước. Giá trị giao dịch bình quân giảm nhẹ 2% so với phiên trước, đạt gần 603,000 tỷ đồng/ngày.

✓ Tiền gửi dân cư vào ngân hàng đạt gần 7.8 triệu tỷ đồng

Số liệu từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho thấy tính đến cuối tháng 7/2025, tiền gửi dân cư tại hệ thống ngân hàng tăng gần 10% so với đầu năm, đạt gần 7.75 triệu tỷ đồng.

Như vậy, riêng tháng 7, tiền gửi cư dân tăng thêm hơn 54,000 tỷ đồng.

Trong khi đó, tiền gửi của các tổ chức kinh tế đạt 7.98 triệu tỷ đồng, giảm khoảng 128,000 tỷ đồng so với tháng trước, tương đương giảm hơn 1%. Tuy nhiên, nếu so với đầu năm, lượng tiền gửi của nhóm này vẫn tăng hơn 4%.

Như vậy, sau 7 tháng đầu năm 2025, tổng tiền của cá nhân và tổ chức kinh tế gửi vào hệ thống ngân hàng đạt hơn 15.7 triệu tỷ đồng.

Tin tức doanh nghiệp

✓ PGB: PGBank lãi trước thuế quý 3 gấp 2.8 lần

Riêng quý 3, thu nhập lãi thuần của PGBank đạt gần 466 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ.

Trừ khoản lãi từ dịch vụ giảm 43% còn hơn 5 tỷ đồng, các nguồn thu ngoài lãi khác đều tăng trưởng. Lãi kinh doanh ngoại hối gấp 3.6 lần (30 tỷ đồng), lãi mua bán chứng khoán đầu tư gần 80 tỷ đồng trong khi cùng kỳ không ghi nhận.

Đáng chú ý, nhờ tăng cường thu hồi nợ, đặc biệt là thu gốc, lãi đã sử dụng dự phòng làm cho thu nhập từ hoạt động khác đạt gần 44 tỷ đồng, gấp 3 lần cùng kỳ.

Chi phí hoạt động tăng 17% lên hơn 262 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 62% lên gần 363 tỷ đồng.

Thêm vào đó, Ngân hàng chỉ tăng nhẹ 3% chi phí dự phòng rủi ro lên mức 150 tỷ đồng, do đó lãi trước thuế đạt hơn 212 tỷ đồng, gấp 2.8 lần cùng kỳ.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, PGBank lãi trước thuế gần 497 tỷ đồng, tăng 44% so với cùng kỳ. So với mục tiêu lợi nhuận trước thuế 716 tỷ đồng cho cả năm 2025, Ngân hàng thực hiện được hơn 69% sau 3 quý.

✓ **ACB: Nợ xấu cải thiện, ACB tăng 11% lãi trước thuế quý 3**

Trong quý 3, ACB thu được 6,770 tỷ đồng thu nhập lãi thuần, giảm nhẹ 2% so với cùng kỳ năm trước.

Ở chiều ngược lại, các nguồn thu ngoài lãi đều tăng mạnh. Lãi từ dịch vụ tăng 6% so với cùng kỳ, thu được hơn 795 tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh ngoại hối thu được khoản lãi hơn 449 tỷ đồng, gấp 2.7 lần cùng kỳ. Hoạt động mua bán chứng khoán kinh doanh lãi hơn 367 tỷ đồng, gấp 5 lần cùng kỳ. Thêm vào đó, trong quý, Ngân hàng tiết giảm 7% chi phí hoạt động, chỉ còn gần 2,714 tỷ đồng. Tỷ lệ CIR giữ ở mức 32%. Theo đó, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 9% lên 5,671 tỷ đồng. ACB chỉ trích 289 tỷ đồng để dự phòng rủi ro tín dụng, giảm 19% so với cùng kỳ. Kết quả, Ngân hàng lãi trước thuế gần 5,382 tỷ đồng trong quý 3, tăng 11%.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, ACB lãi trước thuế gần 16,072 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước. So với mục tiêu 23,000 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế đề ra cho cả năm, ACB đã thực hiện được gần 70% mục tiêu sau quý 3.

Nếu không tính 16,266 tỷ đồng cho vay giao dịch ký quỹ của Công ty TNHH Chứng khoán ACB (ACBS), tính đến 30/09/2025, tổng nợ xấu của ACB đạt 7,326 tỷ đồng, giảm 15% so với đầu năm. Tỷ lệ nợ xấu/dư nợ giảm từ mức 1.51% đầu năm xuống còn 1.12%. Tỷ lệ nợ xấu giảm còn 1.09%. Tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn cũng ở mức 21.8%.

✓ **VAB: Giảm mạnh chi phí hoạt động, VietABank tăng 46% lãi trước thuế quý 3**

BCTC hợp nhất quý 3/2025 vừa công bố cho thấy Ngân hàng TMCP Việt Á (VietABank, HOSE: VAB) lãi trước thuế gần 336 tỷ đồng, tăng 46% so với cùng kỳ năm trước, nhờ giảm chi phí hoạt động.

Riêng quý 3/2025, VietABank mang về gần 639 tỷ đồng thu nhập lãi thuần, tăng 38% so với cùng kỳ. Đáng chú ý, hoạt động khác thu được khoản lãi gần 75 tỷ đồng, gấp 3.6 lần cùng kỳ.

Chiều ngược lại, một số hoạt động kinh doanh sụt giảm như lãi từ hoạt động dịch vụ (-35%), hoạt động kinh doanh ngoại hối và mua bán chứng khoán đầu tư lỗ. Tuy nhiên, quý này, Ngân hàng giảm được 20% chi phí hoạt động, chỉ còn hơn 236 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh gấp 2.1 lần cùng kỳ, đạt gần 498 tỷ đồng. Ngân hàng trích đến 162 tỷ đồng để dự phòng rủi ro tín dụng, cùng kỳ chỉ có 6 tỷ đồng. Theo VietABank, Ngân hàng tăng trích lập dự phòng do dư nợ tín dụng tăng. Mặc dù vậy, VietABank vẫn lãi trước thuế gần 336 tỷ đồng, tăng 46%.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, VietABank đạt được hơn 1,050 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 32% so với cùng kỳ. So với kế hoạch đạt 1,306 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế năm 2025, Ngân hàng thực hiện được gần 80% mục tiêu sau quý 3.

✓ **CTG: VietinBank dự kiến tăng vốn điều lệ gần 45% sau chia cổ tức**

Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank, MCK: CTG) vừa công bố Nghị quyết HĐQT phê duyệt Phương án tăng vốn điều lệ thông qua phát hành cổ phiếu để trả cổ tức từ nguồn lợi nhuận còn lại năm 2021, 2022, và giai đoạn 2009-2016.

Cụ thể, ngân hàng dự kiến phát hành gần 2,4 tỷ cổ phiếu để trả cổ tức bằng cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ phát hành là 44,64%.

Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá dự kiến gần 23.970 tỷ đồng. Sau khi phát hành, vốn điều lệ VietinBank sẽ tăng từ 53.700 tỷ đồng lên 77.669 tỷ đồng. Thời gian phát hành dự kiến trong quý IV/2025 - quý I/2026. Số lượng cổ phiếu để trả cổ tức phát hành cho cổ đông sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, phần lẻ thập phân phát sinh (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.

Theo kế hoạch được công bố, vốn điều lệ tăng thêm dự kiến sẽ được dùng toàn bộ để phục vụ kinh doanh, được phân bổ vào các lĩnh vực hoạt động của VietinBank với cơ cấu hợp lý trên nguyên tắc đảm bảo an toàn, hiệu quả và mang lại lợi ích cao nhất cho các cổ đông.

✓ **TCB: Lợi nhuận 9 tháng đầu năm Techcombank (TCB) đạt 23,4 nghìn tỷ đồng**

Trong quý III/2025, Techcombank ghi nhận lợi nhuận trước thuế gần 8,3 nghìn tỷ đồng, tăng 14,4% so với cùng kỳ, đánh dấu mức lợi nhuận quý cao nhất từ trước tới nay. Lũy kế 9 tháng, Ngân hàng đạt 23,4 nghìn tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, tăng 2,4% so với cùng kỳ năm trước.

Tổng thu nhập hoạt động (TOI) đạt 38,6 nghìn tỷ đồng, tăng 3,1% so với cùng kỳ, trong đó riêng quý III tăng 21,2% nhờ tăng trưởng mạnh ở cả thu nhập lãi, phí dịch vụ và kinh doanh ngoại hối.

Tổng tài sản của Techcombank tại ngày 30/9/2025 đạt 1,13 triệu tỷ đồng. Xét riêng Ngân hàng, tín dụng tăng trưởng ổn định ở mức 16,8% so với đầu năm. Trên cơ sở hợp nhất, nhu cầu tín dụng mạnh mẽ đến từ cả tệp khách hàng cá nhân và khách hàng doanh nghiệp.

✓ **NCB: NCB chính thức tăng vốn lần thứ ba trong 4 năm liên tiếp, nâng tổng vốn lên 19,280 tỷ đồng**

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước vừa có công văn về việc đã nhận được tài liệu, báo cáo kết quả chào bán 750 triệu cp riêng lẻ của Ngân hàng TMCP Quốc Dân (NCB). Trước đó, NCB cũng công bố nghị quyết của HĐQT thông qua kết quả đợt chào bán cổ phiếu này.

Như vậy, NCB đã phát hành thành công 100% số lượng cổ phiếu chào bán cho 17 nhà đầu tư trong nước, tương đương 750 triệu cổ phần, với mệnh giá 10,000 đồng/cổ phần. Ngày kết thúc đợt phát hành là ngày 20/10/2025. Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán lần này là 7,500 tỷ đồng, qua đó, chính thức hoàn thành nâng vốn điều lệ của NCB lên 19,280 tỷ đồng - sớm hơn 1 năm so với lộ trình đã đề ra tại Phương án cơ cấu lại (PACCL) đã được các cấp có thẩm quyền phê duyệt.

NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Tin tức ngành

✓ **Dư nợ Margin tăng cao kỷ lục, nhiều công ty chứng khoán lớn gần hết room cho vay**

Theo thống kê, tính đến cuối quý 3/2025, dư nợ cho vay ký quỹ (margin) tại các công ty chứng khoán (CTCK) ước tính khoảng 370.000 tỷ đồng, tăng 78.000 tỷ so với cuối quý 2 và là mức kỷ lục trong lịch sử chứng khoán Việt Nam.

Theo quy định, CTCK không được cho vay ký quỹ vượt quá 2 lần vốn chủ sở hữu tại cùng thời điểm. Với tỷ lệ Margin/VCSH tại ngày cuối quý 3/2025, các công ty chứng khoán ước tính còn khoảng 246.000 tỷ đồng có thể cho nhà đầu tư vay ký quỹ trong thời gian tới.

Cần lưu ý rằng, con số này chỉ là tính toán trên lý thuyết và thực tế chưa bao giờ tỷ lệ Margin/VCSH toàn thị trường chạm đến ngưỡng 2 lần ngay cả trong giai đoạn giao dịch bùng nổ nhất.

Bên cạnh đó, một số CTCK còn room nhưng lại rơi vào tình trạng hết nguồn do phân bổ vào các kênh khác như trái phiếu, giấy tờ có giá,... Hơn nữa, nhà đầu tư có thể vay thêm margin bao nhiêu còn phụ thuộc vào tài sản đảm bảo (bao gồm tiền và cổ phiếu) tương ứng.

Nếu xét trên từng CTCK, có thể thấy sự phân hoá rõ rệt. Các CTCK dẫn đầu về VCSH như TCBS, SSI, VNDirect, VPBankS, VIX... đều còn khá nhiều room cho vay, với tỷ lệ Margin/VCSH dưới 1,5 lần. Ngược lại, tỷ lệ Margin/VCSH tại một số CTCK như HSC, Mirae Asset, MBS, KIS VN đang gần ngưỡng tối đa, chủ yếu do tốc độ tăng vốn và lợi nhuận giữ lại chưa theo kịp với nhu cầu margin của khách hàng.

Với việc mảng cho vay ngày càng đóng vai trò quan trọng vào hoạt động của các CTCK, cuộc đua tăng vốn hứa hẹn sẽ còn rầm rộ hơn nữa. Đa phần các CTCK top đầu đều đang có kế hoạch tăng vốn trong thời gian tới.

Tin doanh nghiệp

✓ DSC: Chứng khoán DSC kéo dài thời gian chào bán hơn 35 triệu cổ phiếu cho cổ đông

Công ty cổ phần Chứng khoán DSC (mã: DSC, sàn HoSE) vừa thông qua điều chỉnh gia hạn thời gian thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu.

Cụ thể, thời gian quyền mua cổ phiếu được kéo dài tới ngày 31/10/2025 thay vì ngày 28/10/2025. Thời gian đăng ký đặt mua và nộp tiền mua cổ phiếu được kéo dài tới ngày 11/11/2025 thay vì ngày 5/11/2025.

Lý do điều chỉnh nhằm tạo điều kiện thuận lợi cho cổ đông hiện hữu có thêm thời gian thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm, đảm bảo sự thành công của đợt chào bán.

Chứng khoán DSC đang tiến hành chào bán 35,33 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Tỷ lệ thực hiện quyền 100:17,25, tức cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ nhận được 17,25 cổ phiếu. Danh sách cổ đông thực hiện phân bổ quyền mua đã được chốt ngày 6/10/2025. Cổ phiếu phát hành không bị hạn chế chuyển nhượng. Mục đích phát hành nhằm tăng quy mô vốn hoạt động bao gồm bổ sung vốn cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ, ứng trước tiền bán...

✓ VND: Thị trường thuận lợi, VNDIRECT tăng 84% lãi ròng quý 3

CTCP Chứng khoán VNDIRECT (HOSE: VND) công bố BCTC quý 3/2025 với lãi sau thuế 929 tỷ đồng, tăng 84% so với cùng kỳ năm trước. Các mảng cốt lõi gồm tự doanh, môi giới và margin đều tăng trưởng trong điều kiện thị trường thuận lợi.

Mảng tự doanh mang về cho VNDIRECT hơn 903 tỷ đồng lợi nhuận, gấp 2.2 lần cùng kỳ, nhờ tăng lãi bán các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL), đặc biệt là trái phiếu, chứng chỉ tiền gửi và cổ phiếu niêm yết; đồng thời phần chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL lớn hơn. Hoạt động môi giới tăng trưởng mạnh, đạt lợi nhuận gần 160 tỷ đồng, tương ứng gấp 2.8 lần cùng kỳ. Ngoài ra, doanh thu từ cho vay giao dịch ký quỹ (margin) cũng tăng 24% lên gần 388 tỷ đồng.

Dù vậy, VNDIRECT cũng chịu áp lực từ việc phải trích gần 25 tỷ đồng chi phí dự phòng suy giảm các khoản cho vay, các khoản phải thu và dự phòng suy giảm giá trị tài sản tài chính, trong khi cùng kỳ hoàn nhập gần 85 tỷ đồng; hoạt động tài chính lỗ hơn 300 tỷ đồng, nhiều hơn mức 171 tỷ đồng cùng kỳ. Tuy nhiên, các áp lực này không khiến Công ty mất đi một mùa kinh doanh tích cực.

Với kết quả quý 3, VNDIRECT nâng lãi lũy kế 9 tháng đầu năm lên hơn 2.1 ngàn tỷ đồng trước thuế và gần 1.7 ngàn tỷ đồng sau thuế, lần lượt tăng 18% và 15% so với cùng kỳ. Công ty cũng đã thực hiện hơn 90% kế hoạch lợi nhuận đề ra cho năm nay.

✓ **TCX: Niêm yết và chính thức giao dịch hơn 2,31 cổ phiếu chứng khoán TCBS (TCX) ngày 21/10**

Ngày 21/10/2025, Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HOSE) đã tổ chức Lễ trao quyết định niêm yết cho Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương - TCBS (mã chứng khoán: TCX) và chính thức đưa hơn 2,31 tỷ cổ phiếu TCX giao dịch trên sàn HOSE.

Cụ thể, 2.311.308.021 cổ phiếu TCX được niêm yết với giá tham chiếu 46.800 đồng/cổ phiếu, biên độ dao động $\pm 20\%$, đưa vốn hóa thị trường của TCX đạt hơn 108.000 tỷ đồng (tương đương khoảng 4,2 tỷ USD) trong phiên giao dịch đầu tiên.

✓ **SSI: SSI lãi trước thuế gần 1.800 tỷ trong quý 3, dư nợ margin cao kỷ lục hơn 39.000 tỷ đồng**

CTCP Chứng khoán SSI (mã SSI) vừa công bố Báo cáo tài chính riêng Quý 3 với Tổng doanh thu và Lợi nhuận trước thuế (LNTT) đạt 4.115 và 1.782 tỷ đồng.

SSI ước hợp nhất Quý 3 doanh thu đạt 4.208 tỷ đồng và LNTT đạt 1.825 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, SSI đạt 9.433 tỷ đồng doanh thu và 4.070 tỷ đồng LNTT, hoàn thành lần lượt 97 và 96% kế hoạch trình Đại hội đồng cổ đông 2025 thông qua.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Tin tức ngành

- ✓ **Siết cho vay đặt cọc bất động sản.** Ngân hàng Nhà nước Khu vực 2 (TP HCM và Đồng Nai) yêu cầu các ngân hàng dừng cho vay thanh toán đặt cọc theo văn bản thỏa thuận với các đơn vị môi giới bất động sản. Đơn vị cho biết thời gian qua thường xuyên nhận phản ánh của người dân về việc các ngân hàng thương mại cho vay để thanh toán tiền đặt cọc theo "văn bản thỏa thuận" ký với đơn vị tư vấn, môi giới bất động sản. Nhiều người dân cho rằng các ngân hàng thương mại đang có nhiều sai phạm trong quá trình cấp tín dụng liên quan vấn đề này. Từ thực tế trên, Ngân hàng Nhà nước khu vực 2 cảnh báo rủi ro và hệ lụy với các nhà băng khi cấp tín dụng để thanh toán tiền đặt cọc. "Hiện nay, việc cho vay thanh toán tiền đặt cọc chứa nhiều rủi ro pháp lý, tranh chấp, khiếu kiện và cả rủi ro về nợ xấu, ảnh hưởng đến uy tín nhà băng", theo Ngân hàng Nhà nước khu vực 2. Theo đó, cơ quan này đề nghị các nhà băng theo dõi chặt việc xử lý, kết luận của các cơ quan chức năng (Tòa án, Sở ban ngành...) đối với Văn bản thỏa thuận (hoặc hình thức tương tự) ký kết giữa khách hàng và đơn vị tư vấn, môi giới. Ngân hàng Nhà nước khu vực 2 cũng yêu cầu các ngân hàng dừng cho vay thanh toán tiền đặt cọc theo "văn bản thỏa thuận" (hoặc hình thức tương tự) cho đến khi có kết luận chính thức của cơ quan có thẩm quyền. Nếu cơ quan có thẩm quyền kết luận các "văn bản thỏa thuận" không trái pháp luật, ngân hàng mới xem xét tiếp tục cho vay. Trường hợp được tiếp tục cho vay, cơ quan quản lý yêu cầu các nhà băng xây dựng quy trình quản lý rủi ro cụ thể, đảm bảo quyền lợi của khách hàng.
- ✓ **Thanh khoản căn hộ phía Nam phục hồi chậm.** Thanh khoản căn hộ phía Nam cải thiện nhưng chưa bứt phá, tỷ lệ hấp thụ chỉ quanh 45-50%, phản ánh tâm lý thận trọng của người mua trước mặt bằng giá neo cao.
- Báo cáo thị trường quý 3 của DKRA Consulting cho thấy TP HCM và các tỉnh vệ tinh gồm Tây Ninh, Đồng Nai ghi nhận hơn 15.400 căn hộ sơ cấp (chủ đầu tư mở bán) được chào bán, tăng 15% so với cùng kỳ năm ngoái. TP HCM tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt, chiếm gần 97% tổng nguồn cung, trong đó hơn 63% tập trung ở khu vực Bình Dương (cũ). Về nhu cầu,

có khoảng 8.200 căn hộ được tiêu thụ, mức cao nhất trong hai năm qua, song tỷ lệ hấp thụ chỉ đạt khoảng 54%, thấp hơn đáng kể so với mức 78% của năm 2022 - giai đoạn thị trường vừa phục hồi sau dịch. Ông Võ Hồng Thắng, Phó tổng giám đốc DKRA Consulting, nhận định sức cầu căn hộ đang cải thiện nhưng chưa đủ mạnh để tạo đột phá về thanh khoản. Giao dịch trong quý vừa qua tập trung chủ yếu ở một số dự án nhất định, phân bố không đồng đều. Bình Dương cũ - nơi mặt bằng giá còn dễ tiếp cận hơn - chiếm phần lớn lượng tiêu thụ, trong khi nội thành TP HCM khan hiếm dự án mới, giá cao khiến người mua ở thực còn do dự, và phần lớn nhu cầu đến từ nhà đầu tư có sẵn dòng tiền tích sản.

- Số liệu từ Dat Xanh Services cũng cho thấy quý vừa qua, TP HCM và vùng phụ cận có khoảng 9.300 căn hộ mở bán mới (chủ đầu tư mở bán lần đầu), nâng tổng nguồn cung sơ cấp (bao gồm hàng tồn kho) lên 21.800 sản phẩm. Lượng tiêu thụ đạt 9.500 căn, tương đương tỷ lệ hấp thụ 40-45%, tăng nhẹ so với đầu năm nhưng giảm 5% so với quý 2. Bà Trịnh Thị Kim Liên, Giám đốc kinh doanh Dat Xanh Services, nhận định thanh khoản đang phục hồi nhưng chậm hơn kỳ vọng, chủ yếu do vướng mắc pháp lý chưa được tháo gỡ, nguồn cung hạn chế trong khi giá bán tăng nhanh. Điều này khiến người mua cân nhắc kỹ trước khi xuống tiền. "Dù nhu cầu ở thực và đầu tư đều còn lớn, song giá bán các dự án mới đang tăng nhanh, tiệm cận ngưỡng chịu đựng của người mua" bà nói. Theo bà Liên, các dự án tại nội thành TP HCM vẫn tăng giá 10-30% mỗi năm, phản ánh sự khan hiếm nguồn cung mới và xu hướng tích sản của nhà đầu tư. Riêng khu Đông, trung tâm phát triển mới của thành phố, ghi nhận mức tăng 18-27% nhưng do giá tăng nhanh hơn sức mua nên giao dịch của nhóm mua để ở có xu hướng chững lại rõ rệt. Thay vào đó, dòng tiền ở thực dịch chuyển về vùng ven tìm cơ hội ở các dự án vừa túi tiền hơn.
- Ông Võ Huỳnh Tuấn Kiệt, Giám đốc bộ phận nhà ở CBRE Việt Nam, cho biết trong quý 3 chỉ khoảng 2.000 căn hộ tại khu vực nội thành TP HCM giao dịch thành công, tỷ lệ hấp thụ trên dự án mở bán mới đạt 68%, giảm 22% so với tỷ lệ tiêu thụ các dự án bán trong quý trước. "Nguyên nhân chính là giá bán tăng cao, vượt khả năng chi trả của phần lớn người mua", ông Kiệt nói. Cũng theo CBRE, giá chung cư nội thành TP HCM hiện trung bình 87 triệu đồng mỗi m2, tăng gần 31% so với năm ngoái. Riêng khu vực TP Thủ Đức cũ vượt 100 triệu đồng mỗi m2, với các sản phẩm dưới 60 triệu đồng mỗi m2, người mua phải dịch chuyển về vùng ven Bình Dương cũ hoặc Tây Ninh, Đồng Nai.
- ✓ **Chính phủ gỡ vướng hàng nghìn dự án, nhà đất tồn đọng.** Trong 5 năm qua, Chính phủ đã chỉ đạo gỡ vướng hàng nghìn dự án, nhà đất tồn đọng với tinh thần "không né tránh", đưa nguồn lực này trở lại phục vụ phát triển kinh tế. Thông tin trên được Phó thủ tướng thường trực Nguyễn Hòa Bình nêu tại phiên họp Quốc hội chiều 20/10, về báo cáo tổng kết công tác nhiệm kỳ 2021-2026 của Chính phủ. Phó thủ tướng Nguyễn Hòa Bình nói với tinh thần không né tránh, Chính phủ đã chỉ đạo, xử lý dứt điểm các ngân hàng yếu kém, dự án thua lỗ, kém hiệu quả kéo dài mà các nhiệm kỳ trước chưa giải quyết được. Cùng với đó, hàng nghìn dự án, cơ sở nhà đất trên cả nước cũng được tháo gỡ vướng mắc, nhằm sớm đưa các nguồn lực quan trọng này trở lại phục vụ phát triển kinh tế - xã hội. Số này chưa gồm giá trị của 136 dự án bất động sản, 1.127 cơ sở nhà đất tại 3 thành phố (TP HCM, Đà Nẵng, Khánh Hòa) và 142 dự án năng lượng tái tạo. Trong nhiệm kỳ vừa qua của Chính phủ, gần 1.200 dự án với tổng giá trị 675.000 tỷ đồng được tháo gỡ vướng mắc, đưa vào sản xuất kinh doanh. Chính phủ đang chỉ đạo rà soát, phân loại, đề xuất các cấp có thẩm quyền tiếp tục xử lý gần 3.000 dự án với tổng vốn hàng triệu tỷ đồng, quy mô sử dụng đất hàng trăm nghìn ha.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DXG: Nhóm Dragon Capital tiếp tục hạ tỷ lệ nắm giữ xuống 10,97% vốn tại DXG.** Nhóm Dragon Capital vừa báo cáo thay đổi sở hữu vượt ngưỡng 1% của nhóm nhà đầu tư nước ngoài Công ty Cổ phần Tập đoàn Đất Xanh (mã DXG-HOSE). Cụ thể:

trong ngày 14/10, nhóm Dragon Capital đã bán 1,3 triệu cổ phiếu DXG để giảm sở hữu từ 12,1% về 11,97% vốn điều lệ - trong đó, quỹ Vietnam Enterprise Investments Limited bán 1 triệu cổ phiếu và quỹ Samsung Vietnam Securities Master Investment Trust (Equity) bán 300.000 cổ phiếu. Cũng trong ngày 14/10, nhóm Dragon Capital thông báo đã bán ra hơn 6 triệu cổ phiếu và giảm sở hữu từ hơn 117,8 triệu cổ phiếu, chiếm 11,57% về xuống còn hơn 111,76 triệu cổ phiếu, chiếm hơn 10% vốn tại DXG - Trong đó, quỹ Amersham Industries Limited bán ra 2,25 triệu cổ phiếu; Norges Bank bán ra 1,5 triệu cổ phiếu; Saigon Investments Limited và Vietnam Enterprise Investments Limited cùng bán ra 1 triệu cổ phiếu; Samsung Vietnam Securities Master Investment Trust [Equity] bán ra 308.634 cổ phiếu. Trước đó, vào ngày 8/10 thì nhóm quỹ này đã mua 2,08 triệu cổ phiếu và nâng số lượng cổ phiếu nắm giữ lên hơn 122 triệu cổ phiếu, chiếm 11,99% lên hơn 124,23 triệu cổ phiếu, chiếm 12,19% vốn tại DXG - trong đó, quỹ Amersham Industries Limited mua nhiều nhất 1,2 triệu cổ phiếu, Norges Bank mua 680.000 cổ phiếu, Samsung Vietnam Securities Master Investment Trust [Equity] mua 200.000 cổ phiếu. Mới đây, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cho biết đã nhận được hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ của DXG. Theo kế hoạch, Đất Xanh thông qua kế hoạch chào bán riêng lẻ 93,5 triệu cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ chào bán là 9,18% và số lượng nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp tham gia đợt chào bán dưới 20 nhà đầu tư. Số cổ phiếu phát hành riêng lẻ bị hạn chế chuyển nhượng 1 năm kể từ kết thúc đợt chào bán. Thời gian phát hành dự kiến quý 3 đến quý 4/2025, sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận. Giá chào bán dự kiến 18.600 đồng/cổ phiếu, ước tính nếu phát hành thành công sẽ huy động 1.739 tỷ đồng.

- ✓ **NVL: Vợ Chủ tịch NVL đăng ký bán hơn 17,2 triệu cổ phiếu.** Bà Cao Thị Ngọc Sương thông báo giao dịch cổ phiếu của người có liên quan đến người nội bộ Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (mã NVL-HOSE). Theo đó, bà Cao Thị Ngọc Sương - vợ ông Bùi Thành Nhơn, Chủ tịch Hội đồng Quản trị NVL đăng ký bán hơn 17,2 triệu cổ phiếu NVL từ ngày 28/10 đến ngày 26/11 theo phương pháp khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận. Nếu thành công, bà Sương sẽ giảm sở hữu từ gần 50,5 triệu cổ phiếu còn hơn 33,2 triệu cổ phiếu, chiếm 1,6% vốn tại NVL. Hiện, ông Bùi Thành Nhơn - Chủ tịch HĐQT đang nắm giữ hơn 96,7 triệu cổ phiếu, chiếm 4,76% vốn tại NVL. Trước đó, Công ty Cổ phần Diamond Properties, tổ chức có liên quan đến Chủ tịch công ty cũng đăng ký bán ra 2,15 triệu cổ phiếu, từ ngày 17/10/2025 đến ngày 31/10/2025, nhằm cân đối danh mục đầu tư. Trên thị trường, sau khi Thanh tra Chính phủ đã ban hành Kết luận Thanh tra về việc chấp hành chính sách pháp luật về phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ và sử dụng nguồn tiền từ trái phiếu doanh nghiệp của 67 tổ chức phát hành, giai đoạn 01/01/2015 – 30/06/2023, trong đó có đề cập đến nhóm Tập đoàn Novaland và các công ty con.
- ✓ **VIC: Siêu dự án đô thị ở Cần Giờ sắp hoàn thành khâu "lấn biển".** Dự án Khu đô thị du lịch lấn biển Cần Giờ (Vinhomes Green Paradise) tọa lạc tại Cần Giờ (TP HCM), có tổng diện tích 2.870 ha, do Công ty CP Tập đoàn Vingroup (Vingroup) làm chủ đầu tư, chính thức khởi công vào ngày 19-4. Tại buổi tọa đàm Siêu đô thị ESG ++ do Tập đoàn Vingroup tổ chức sáng 23-10, tập đoàn này cho biết dự án được định vị là siêu đô thị ESG++, với Thành phố Xanh - Thông minh – Sinh Thái – Tái sinh hàng đầu thế giới, góp phần định hình chuẩn sống tương lai. Bà Phan Thiên Lý, Giám đốc kinh doanh dự án, cho biết hiện tại công trình dự án đang được đẩy nhanh tiến độ, dự kiến đến tháng 11 sẽ hoàn thành giai đoạn 1 (đắp nền và chống xói lở). Cũng trong thời gian này, chủ đầu tư sẽ khởi công sân golf, nhà hát, khu vui chơi và khu nhà ở thấp tầng, dự kiến hoàn tất trong vòng 12 tháng. "Giai đoạn 2 sẽ triển khai vào giữa năm 2026, tập trung làm đường sá và các hạng mục kỹ thuật" - bà Lý nói.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **SZC: Báo lãi quý 3/2025 giảm 70%, về mức thấp nhất 10 quý.** CTCP Sonadezi Châu Đức (HOSE: SZC) công bố BCTC hợp nhất quý 3 với kết quả đi lùi, doanh thu hơn 86 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế gần 21 tỷ đồng, giảm lần lượt 48% và 65% so với cùng kỳ, mức thấp nhất trong 10 quý qua (từ quý 2/2023). Nguyên nhân chủ yếu đến từ mảng kinh doanh cốt lõi hạ tầng khu công nghiệp chỉ mang về hơn 33 tỷ đồng, thấp hơn 77% so với cùng kỳ năm trước, dù phát sinh doanh thu từ thu phí đường bộ hơn 34 tỷ đồng. Sau 9 tháng, doanh thu thuần đạt hơn 718 tỷ đồng, tăng 12%, lợi nhuận sau thuế hơn 242 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ. Với kết quả này, SZC đã thực hiện được lần lượt 77% và 80% kế hoạch cả năm. Sonadezi Châu Đức sở hữu quỹ đất lớn với tổng diện tích 2,287ha (tại Bà Rịa – Vũng Tàu cũ) để phát triển KCN, khu đô thị và sân golf. Ngoài ra còn có dự án BOT đường 768 và khu dịch vụ thể dục thể thao Sonadezi. Với dự án nhà ở xã hội giai đoạn 1 thuộc Khu dân cư Sonadezi Hữu Phước đang trong giai đoạn mở bán 210 căn hộ, diện tích từ 25-68.5 m2/căn. Giá bán tạm tính giai đoạn 1 từ 12.4 – 14.2 triệu đồng/m2 (đã bao gồm VAT 5%, nhưng chưa gồm phí bảo trì 2%), tùy thuộc vị trí căn hộ. Giai đoạn 2, có diện tích đất 36,854 m2, với 1,003 căn.
- ✓ **NTC: báo lãi gần gấp đôi trong quý 3/2025 trước thêm chào HOSE.** CTCP Khu công nghiệp Nam Tân Uyên (mã NTC) vừa công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 229 tỷ đồng, tăng 348% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn tăng mạnh đến 496 tỷ đồng, song lợi nhuận gộp vẫn đạt 125,3 tỷ đồng, gấp 2,7 lần so với quý 3/2024. Kỳ này doanh thu tài chính NTC giảm 23% xuống 37,2 tỷ đồng, trong khi chi phí tài chính tăng gấp 4 lần, chủ yếu do chi phí lãi vay tăng 91%. Kết thúc quý 3, NTC ghi nhận lợi nhuận sau thuế 125,6 tỷ đồng, tăng 96% so với cùng kỳ năm ngoái. NTC cho biết, nguyên nhân lợi nhuận tăng trưởng mạnh do Công ty ghi nhận toàn bộ giá trị một hợp đồng cho thuê lại đất trong kỳ, thay vì phân bổ theo số năm như trước. Lũy kế 9 tháng năm 2025, Công ty đạt 506,8 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 190% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 294,2 tỷ đồng, tăng 51%. Đây là kết quả tích cực ngay trước thêm 24 triệu cổ phiếu NTC sẽ chính thức giao dịch trên HOSE ngày 28/10 với giá tham chiếu là 161.470 đồng/CP.
- ✓ **LHG: Long Hậu vượt 70% mục tiêu lợi nhuận năm sau 9 tháng.** CTCP Long Hậu (HoSE: LHG) ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực trong 9 tháng đầu năm 2025, với doanh thu và lợi nhuận đều tăng mạnh so với cùng kỳ. Đáng chú ý, doanh nghiệp đã hoàn thành gần như toàn bộ kế hoạch doanh thu năm và vượt xa chỉ tiêu lợi nhuận. Trong quý 3, doanh thu thuần đạt hơn 112 tỷ đồng, tăng 24% so với cùng kỳ năm trước. Mảng cho thuê nhà xưởng, khu lưu trú và trung tâm thương mại tiếp tục là nguồn thu chủ lực, đóng góp gần 50% tổng doanh thu và tăng 19% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế trong kỳ đạt hơn 46 tỷ đồng, tăng 10%. Lũy kế 9 tháng đầu năm, Long Hậu ghi nhận doanh thu thuần hơn 569 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 246 tỷ đồng, lần lượt tăng 73% và 77% so với cùng kỳ năm trước. Với kết quả này, doanh nghiệp đã thực hiện 93% kế hoạch doanh thu và vượt 70% chỉ tiêu lợi nhuận cả năm. Trước đó, công ty đặt mục tiêu doanh thu năm 2025 đạt hơn 657 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hơn 145 tỷ đồng, giảm 23% so với thực hiện năm 2024. Long Hậu hiện là chủ đầu tư khu công nghiệp Long Hậu tại xã Cấn Giuộc, tỉnh Tây Ninh, với tổng quy mô khoảng 500 ha. Dự án được triển khai theo nhiều giai đoạn, bao gồm: KCN Long Hậu (137 ha), Long Hậu mở rộng (108,5 ha), khu dân cư – tái định cư xã Long Hậu (66 ha), và KCN Long Hậu 3 – giai đoạn 1 (gần 124 ha). Ngoài ra, công ty còn có khu nhà xưởng công nghệ cao gần 30 ha tại Khu công nghệ cao Đà Nẵng. Doanh nghiệp đang hoàn tất thủ tục pháp lý cho hai dự án mới tại tỉnh Tây Ninh, gồm KCN Long Hậu giai đoạn 2 mở rộng (90 ha) và KCN Long Hậu – Tân Tập (150 ha). Hồ sơ dự kiến được nộp lần lượt vào quý 4/2025 và quý

1/2026. Song song đó, Long Hậu đang triển khai tổ hợp nhà xưởng cao tầng đa năng quy mô 30.000 m², cao 9 tầng. Dự án dự kiến hoàn thành và đưa vào khai thác vào cuối năm nay.

NGÀNH XÂY DỰNG VÀ VẬT LIỆU XÂY DỰNG

Tin tức ngành

- ✓ **Thủ tướng Phạm Minh Chính chủ trì họp thúc đẩy các dự án đường sắt.** Sáng 23/10, tại Trụ sở Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính, Trưởng Ban Chỉ đạo các công trình trọng điểm, dự án quan trọng quốc gia lĩnh vực đường sắt (Ban Chỉ đạo), chủ trì phiên họp thứ 4 của Ban Chỉ đạo; trực tuyến với 18 tỉnh, thành phố có các dự án đường sắt đi qua. Tại phiên họp, Thủ tướng Phạm Minh Chính cho biết phát triển đường sắt là một trong những nội dung được xác định tại Nghị quyết Đại hội lần thứ XIII của Đảng. Bộ Chính trị đã ban hành kết luận 49-KL/TW về định hướng phát triển giao thông vận tải đường sắt Việt Nam đến năm 2030, tầm nhìn đến năm 2045. Chính phủ đã trình Quốc hội thông qua các Nghị quyết về chủ trương đầu tư Dự án đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc-Nam; thí điểm cơ chế đặc thù cho đường sắt đô thị tại Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh.
 - Thủ tướng yêu cầu tại phiên họp, Ban Chỉ đạo tập trung rà soát, kiểm điểm việc thực hiện các nhiệm vụ, nhất là các nhiệm vụ được Ban Chỉ đạo đề ra tại phiên họp thứ 3; những kết quả đạt được, khó khăn, hạn chế, vướng mắc cần giải quyết, tháo gỡ, đặc biệt là vướng mắc về thể chế để sớm trình Quốc hội xem xét, bổ sung; giải pháp thúc đẩy triển khai dự án đường sắt tiêu chuẩn Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng để khởi công đúng kế hoạch vào ngày 19/12 tới.
 - Ban Chỉ đạo rà soát, kiểm điểm công tác giải phóng mặt bằng tuyến đường sắt tốc độ cao trục Bắc – Nam tại các địa phương, đề xuất các nhiệm vụ, giải pháp triển khai công trình, dự án ở lĩnh vực đường sắt trong những tháng còn lại của năm 2025 và thời gian tới.
 - Theo Bộ Xây dựng, từ sau phiên họp thứ 3 của Ban Chỉ đạo vào ngày 9/7 đến nay, Thủ tướng và các Phó Thủ tướng đã chủ trì nhiều cuộc họp; ban hành gần 20 văn bản chỉ đạo các vấn đề liên quan các công trình trọng điểm, dự án quan trọng quốc gia lĩnh vực đường sắt. Trong đó, các bộ, ngành và địa phương được giao 39 nhiệm vụ, tập trung vào tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, đẩy nhanh thủ tục chuẩn bị đầu tư các dự án. Đến nay, các cơ quan đã hoàn thành 16 nhiệm vụ đáp ứng yêu cầu, trong đó có một số nhiệm vụ quan trọng. Bộ Nông nghiệp và Môi trường đã trình Chính phủ ban hành Nghị định quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Lâm nghiệp, trong đó có nội dung về hướng dẫn việc tạm sử dụng rừng và hoàn trả rừng để thi công công trình. Bộ Xây dựng đã trình Chính phủ ban hành Nghị quyết của Chính phủ triển khai Nghị quyết số 188/2025/QH15 của Quốc hội về cơ chế đặc thù phát triển hệ thống mạng lưới đường sắt đô thị tại Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh; trình Thủ tướng phê duyệt Đề án đào tạo, phát triển nguồn nhân lực đường sắt Việt Nam; báo cáo Thủ tướng về tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư, hình thức đầu tư và xây dựng, ban hành bộ tiêu chuẩn, quy chuẩn chung đối với dự án đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc – Nam; báo cáo Thường trực Chính phủ về việc xây dựng cơ chế, chính sách đặc thù có liên quan Dự án đường sắt tốc độ cao trên trục Bắc – Nam.
- ✓ **Bộ Xây dựng giải ngân vốn đầu tư công hơn 43.500 tỷ đồng, đạt 50% kế hoạch đến hết tháng 10.**
 - Theo số liệu từ Vụ Kế hoạch – Tài chính (Bộ Xây dựng), tính đến hết tháng 9/2025, tỷ lệ giải ngân của Bộ Xây dựng ước đạt khoảng 40% kế hoạch. Trong khi đó, theo báo cáo của các chủ đầu tư, giá trị giải ngân của Bộ đạt khoảng 37.174 tỷ đồng, đạt gần 43% so với kế hoạch giao đầu năm (là 87.199 tỷ đồng và đạt hơn 46% so với kế hoạch sau khi được cấp có thẩm quyền điều chỉnh giảm phần nhiệm vụ chi và điều chuyển cho địa phương còn 80.230 tỷ đồng).

- Bước sang tháng 10, tiến độ giải ngân được cải thiện. Tính hết tháng 10/2025, giá trị giải ngân ước đạt 43.531 tỷ đồng, trong đó bao gồm: (i) khoảng 41.488 tỷ đồng thuộc các dự án do chủ đầu tư trực thuộc Bộ quản lý và (ii) khoảng 2.043 tỷ đồng thuộc các dự án do địa phương quản lý giải ngân. Với kết quả này, tính đến hết tháng 10/2025, Bộ Xây dựng đã hoàn thành gần 50% kế hoạch vốn giao đầu năm và đạt hơn 54% kế hoạch sau khi điều chỉnh.
 - Dù vậy, tiến quá trình giải ngân vốn đầu tư công vẫn còn gặp nhiều điểm nghẽn trong quá trình thực thi. Theo đó, một số dự án lớn còn chậm tiến độ do gặp vướng mắc trong công tác giải phóng mặt bằng. Các dự án trọng điểm được nêu đến như: Cầu Đường mới (Hà Nội), Quốc lộ 2 đoạn Vĩnh Yên – Việt Trì (Phú Thọ), Cầu Cẩm Lý (Bắc Ninh), Quốc lộ 46 đoạn Vinh – Nam Đàn (Nghệ An), Quốc lộ 28B (Lâm Đồng), hay dự án nâng cao tỉnh không các cầu đường bộ, đường sắt cắt qua tuyến đường thủy nội địa quốc gia (Cần Thơ, An Giang). Tình trạng tương tự cũng diễn ra ở các dự án đường sắt Hà Nội – Vinh, Vinh – Nha Trang, cũng như các đoạn tuyến đường Hồ Chí Minh qua Tuyên Quang và An Giang, Bộ Xây dựng cho biết. Bên cạnh đó, Bộ Xây dựng cũng thừa nhận hàng loạt khó khăn khách quan cũng đang ảnh hưởng đến khả năng giải ngân như: thời tiết diễn biến bất thường, mưa bão nhiều, sạt trượt tại các công trình đòi hỏi thời gian xử lý kéo dài. Cùng với đó, tình trạng thiếu vật liệu và chậm bàn giao mặt bằng vẫn chưa được tháo gỡ triệt để, gây nguy cơ không hoàn thành hết kế hoạch giải ngân ở một số dự án.
 - Để đạt mục tiêu giải ngân toàn bộ kế hoạch vốn năm 2025 sau khi điều chỉnh, Bộ Xây dựng cho biết sẽ tiếp tục chỉ đạo quyết liệt, đôn đốc các chủ đầu tư khẩn trương hoàn thiện, khởi công và đưa vào sử dụng các dự án trọng điểm theo đúng tiến độ. “Đặc biệt là các dự án đã đăng ký khởi công, khánh thành vào ngày 19/12/2025”, Bộ Xây dựng nhấn mạnh. Theo đó, Bộ sẽ theo dõi sát sao tiến độ tổng thể, chủ động điều hòa linh hoạt kế hoạch vốn, ưu tiên bổ sung cho các dự án có khả năng giải ngân tốt, đồng thời đẩy nhanh công tác giải phóng mặt bằng và tái định cư cho các dự án lớn như tuyến đường sắt Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng và đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam, nhằm đảm bảo hoàn thành toàn bộ kế hoạch vốn trong năm nay.
- ✓ **Đồng Nai đẩy nhanh “luồng xanh” giải phóng mặt bằng cao tốc Gia Nghĩa - Chơn Thành.** Ngày 23/10, Phó Chủ tịch UBND tỉnh Đồng Nai Hồ Văn Hà đã chủ trì họp với các sở, ngành, địa phương liên quan về tiến độ thực hiện công tác bồi thường, giải phóng mặt bằng dự án cao tốc Bắc - Nam phía Tây đoạn Gia Nghĩa - Chơn Thành. Cuộc họp được kết nối với 10 điểm cầu ở 10 xã, phường có dự án đi qua. Dự án đi qua địa bàn tỉnh có chiều dài hơn 100,7 km, tổng diện tích thu hồi hơn 940 ha với 4.285 thửa đất của người dân, cơ quan, tổ chức phải thu hồi. Trước đó, ngày 8/10, UBND tỉnh đã tổ chức hội nghị phát động chiến dịch 90 ngày đêm thực hiện công tác thu hồi, bồi thường, hỗ trợ và tái định cư của dự án này. Báo cáo tại cuộc họp, các đơn vị cho biết về tiến độ cụ thể, đến ngày 21/10, công tác ban hành thông báo thu hồi đất đạt 99,2%; kiểm đếm đạt 98,1%; xác định nguồn gốc đất, các chi nhánh đã chuyển hồ sơ xét duyệt trên 60% nhưng mới xét được 44,6% theo kế hoạch. Toàn dự án hiện đang đạt 32,7% mặt bằng bàn giao. Trong khi đó, theo cam kết từ trước, đến cuối tháng 10, dự án sẽ phải đạt được mức bàn giao 60% mặt bằng. Theo Phó Chủ tịch UBND tỉnh Hồ Văn Hà, tiến độ các phần việc vẫn đang chậm so với kế hoạch. Hiện, mới giải phóng mặt bằng được hơn 32,7% trong khi cuối tháng 10 phải đạt 60% của dự án, cuối tháng 11 là 90% và cuối tháng 12 cơ bản hoàn thành. Do đó, đòi hỏi các bộ phận, cơ quan, địa phương liên quan hết sức nỗ lực. Phó Chủ tịch UBND tỉnh đặc biệt lưu ý các đơn vị không được chậm tiến độ đã cam kết về công tác giải phóng mặt bằng, nếu chậm phải chịu trách nhiệm. “Phải tạo ‘luồng xanh’ trong giải phóng mặt bằng và phản ứng nhanh khi nhận được hỏi đáp, thắc mắc. Công tác báo cáo tiến độ phải được thực hiện hằng ngày bởi chậm một ngày tiến độ sẽ rất khác”, Phó Chủ tịch UBND tỉnh yêu cầu. Trong giải phóng mặt bằng phải xác định phương án vận động vẫn là chủ đạo và phải kiên trì. Cần phân loại, nhận diện những trường hợp khó khăn để có giải pháp tháo gỡ với phương châm “đi từng ngõ, gõ từng nhà”. Ông

Hồ Văn Hà nhấn mạnh thời gian tới, Đồng Nai còn rất nhiều dự án hạ tầng trọng điểm của quốc gia, do đó, tỉnh muốn lấy kết quả, hiệu quả kinh nghiệm từ dự án cao tốc Gia Nghĩa - Chơn Thành làm điểm để nhân rộng ra các dự án tiếp theo.

Tin tức doanh nghiệp

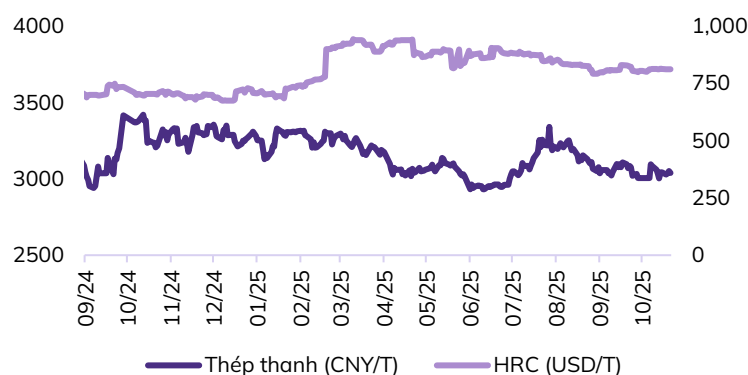
- ✓ **NTP: Nhựa Tiên Phong báo lãi quý 3/2025 tăng 50%.** CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (mã chứng khoán: NTP) đã công bố BCTC hợp nhất quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 1.610 tỷ đồng – tăng 34% so với cùng kỳ năm trước và lợi nhuận sau thuế đạt 258 tỷ đồng – tăng 50%. Con số lợi nhuận quý 3/2025 dù thấp hơn quý 2/2025, vẫn giữ mức cao thứ 2 lịch sử của công ty. Nhựa Tiên Phong cho biết, lý do đạt được mức tăng trưởng này là nhờ doanh thu bán hàng tăng, cùng với việc giá bán nguyên liệu giảm, thể hiện qua việc biên lợi nhuận gộp đạt 31% tăng so với con số 28,5% của cùng kỳ. Đồng thời công ty tăng lợi nhuận tài chính từ việc điều tiết tốt các khoản tiền và tương đương tiền. Lũy kế 9 tháng đầu năm, Nhựa Tiên Phong đạt 4.869 tỷ đồng doanh thu thuần – tăng 27% và lợi nhuận sau thuế đạt 790 tỷ - tăng 52%.
- ✓ **HT1: VICEM Hà Tiên báo lãi đột biến trong quý 3.** CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên (mã HT1) mới công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 1.867 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ năm 2024. Nhờ giá vốn hàng bán tăng chậm hơn đà tăng doanh thu với 10%, qua đó giúp lợi nhuận gộp đạt 241 tỷ đồng, tăng 49% so với cùng kỳ. Doanh thu tài chính trong quý đạt 7,6 tỷ đồng, tăng 124%; trong khi chi phí tài chính giảm 28% còn 23,7 tỷ đồng; chi phí bán hàng của HT1 tăng 12% lên 46 tỷ đồng, còn chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 7% lên 70,2 tỷ đồng. Sau khi trừ đi các chi phí và thuế, lợi nhuận sau thuế của HT1 đạt 85,8 tỷ đồng, tăng 278% so với quý 3/2024. HT1 cho biết sản lượng tiêu thụ xi măng trong kỳ tăng 18%, cùng với việc kiểm soát chi phí sản xuất và giá nguyên liệu đầu vào. Ngoài ra, tăng thu nhập từ việc thu phí hoàn vốn cho dự án xây dựng đường nối từ đường Nguyễn Duy Trinh vào khu công nghiệp Phú Hữu TP.HCM giúp lợi nhuận tăng. Lũy kế 9 tháng năm 2025, doanh thu thuần của HT1 đạt 5.384 tỷ đồng, tăng 7% và lợi nhuận sau thuế đạt 189 tỷ đồng, tăng 331% so với cùng kỳ năm 2024. Năm nay, HT1 đã thông qua đặt mục tiêu kinh doanh với tổng doanh thu hơn 7.162 tỷ đồng, tăng xấp xỉ 4% so với thực hiện 2024; trong khi lãi sau thuế (chưa tính chênh lệch tỷ giá) tới 184 tỷ đồng, tăng gần 211%. Như vậy sau 9 tháng, HT1 thực hiện được 75% mục tiêu doanh thu và vượt 3% mục tiêu lợi nhuận năm.
- ✓ **HOM: Doanh nghiệp xi măng báo lãi cao nhất 13 quý.** CTCP Xi măng VICEM Hoàng Mai (HNX: HOM) công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với doanh thu thuần 377 tỷ đồng, tăng gần 6% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế hơn 8 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lỗ hơn 11 tỷ đồng. Đây là mức lợi nhuận cao nhất trong vòng 13 quý (từ quý 3/2022). Lợi nhuận quý 3/2025 của Xi măng Vicem Hoàng Mai tăng chủ yếu nhờ giá bán clinker cao hơn cùng kỳ, tăng thêm 13,5 tỷ đồng, cùng với sản lượng và hiệu quả sử dụng nguyên liệu như vỏ cây, dăm gỗ, chất thải rắn thông thường thay thế một phần than cám được cải thiện, giúp lợi nhuận tăng thêm lần lượt 5,7 và 7 tỷ đồng. Ngoài ra, doanh thu từ hoạt động xử lý chất thải mới triển khai cũng đóng góp 3,7 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, giá xi măng nội địa giảm khiến lợi nhuận giảm 8,2 tỷ đồng, chi phí điện tăng do EVN điều chỉnh giá làm giảm 5,5 tỷ đồng, trong khi chi phí tái chế vỏ bao theo quy định môi trường mới khiến lợi nhuận giảm thêm 0,6 tỷ đồng. Sau 9 tháng, doanh thu thuần gần 1.219 tỷ đồng, tăng 1% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế 16 tỷ đồng, cùng kỳ năm trước lỗ hơn 51 tỷ đồng. So với kế hoạch năm 2025, Xi măng VICEM Hoàng Mai đã thực hiện 78% doanh thu và vượt 7% lợi nhuận.

NGÀNH THÉP

Tin tức ngành

- ✓ **Giá thép tuần qua đi ngang.** Kết thúc phiên giao dịch 23/10, giá thép ở mức 3040 CNY/tấn (-0,1% so với phiên giao dịch cuối tuần trước). Giá thép giảm đầu tuần và phục hồi lại trong các phiên cuối tuần.
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
 - Kết thúc phiên giao dịch 23/10, giá thép thanh kỳ hạn tháng 11 trên Sàn Thượng Hải tăng 0,23% (7 nhân dân tệ) lên mức 3.004 nhân dân tệ/tấn. Trên Sàn Đại Liên, giá quặng sắt tăng 0,25% (2 nhân dân tệ) lên mức 799 nhân dân tệ/tấn. Trên Sàn Singapore, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 11 trên Sàn Singapore-SGX tăng 0,47 USD lên mức 104,65 USD/tấn. Giá quặng sắt kỳ hạn đã tăng trong phiên giao dịch ngày thứ Năm, đánh dấu chuỗi ba phiên tăng liên tiếp, được hỗ trợ bởi kỳ vọng về các biện pháp kích thích kinh tế và dữ liệu thép tích cực từ Trung Quốc, theo Reuters.
 - Cuộc họp kín kéo dài bốn ngày của ban lãnh đạo Đảng Cộng sản Trung Quốc, bắt đầu từ thứ Hai, dự kiến sẽ công bố định hướng chính sách cho kế hoạch 5 năm tiếp theo. Giới đầu tư kỳ vọng Trung Quốc có thể công bố thêm các gói hỗ trợ nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và củng cố niềm tin tiêu dùng, trong bối cảnh nhiều dữ liệu kinh tế ảm đạm và căng thẳng thương mại với Mỹ vẫn chưa hạ nhiệt. Phó Thủ tướng Trung Quốc Hà Lập Phong dự kiến sẽ có các cuộc đàm phán thương mại với phía Mỹ tại Malaysia từ ngày 24 – 27/10.
 - Theo nhận định của một số nhà giao dịch và chuyên gia phân tích, dữ liệu thép khả quan hơn dự kiến, cho thấy nhu cầu quặng sắt vẫn vững trong ngắn hạn, đã góp phần hỗ trợ giá. Cụ thể, tổng tồn kho một số sản phẩm thép chính giảm 1,7% trong tuần tính đến ngày 23/10, trong khi sản lượng thép tăng 1%, theo số liệu từ hãng tư vấn Mysteel. Tuy nhiên, triển vọng cơ bản yếu đi trong quý 4 do nguồn cung dồi dào và nhu cầu có dấu hiệu chững lại vẫn khiến đà tăng giá của nguyên liệu sản xuất thép này bị hạn chế. Tập đoàn khai khoáng Fortescue (Australia) cho biết sản lượng quặng sắt xuất khẩu quý 1 của họ tăng 4,2% so với quý trước. Trong khi đó, công ty Vale (Brazil) báo cáo sản lượng quặng sắt quý gần nhất đạt mức cao nhất kể từ năm 2018. Các nguyên liệu luyện thép khác như than cốc và than mỡ luyện cốc cũng tăng mạnh, lần lượt 5,14% và 4,21%, lên mức cao nhất trong hơn hai tháng. Nguyên nhân được cho là do lo ngại nguồn cung trong nước bị hạn chế.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HSG: Lãnh đạo Hoa Sen đăng ký bán 100.000 cổ phiếu.** Ông Nguyễn Văn Luân, Thành viên HĐQT độc lập đăng ký bán 100.000 cổ phiếu HSG để giảm sở hữu từ 173.600 cổ phiếu (0,028% vốn điều lệ), về 73.600 cổ phiếu (0,012% vốn điều lệ), giao dịch dự kiến thực hiện từ ngày 20/10 đến ngày 20/11. Trong đó, mục đích giao dịch để thu xếp tài chính cá nhân. Xét về hoạt động kinh doanh, trong quý 3 niên độ tài chính 2024 - 2025 (từ ngày 1/4 - 30/6/2025), Hoa Sen ghi nhận doanh thu đạt 9.509 tỷ đồng, giảm 12,3% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đi ngang ở mức 274 tỷ đồng so với cùng kỳ lãi 273 tỷ đồng. Trong đó, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 12,3%, lên 12,8%. Luỹ kế trong nửa đầu NĐTC 2025, Hoa Sen ghi nhận doanh thu đạt 28.181 tỷ đồng, giảm 3,4% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 646 tỷ đồng, giảm 7,1% so với cùng kỳ năm trước.
- ✓ **VCA: VNSteel vừa thoái xong vốn, cổ phiếu VCA rơi vào diện cảnh báo do ngừng hoạt động chính.** Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) công bố quyết định đưa cổ phiếu của Công ty Cổ phần Thép VICASA - VNSTEEL (mã VCA-HOSE) vào diện cảnh báo kể từ ngày 23/10/2025. Nguyên nhân mà HOSE đưa ra là công ty bị ngừng hoạt động sản xuất chính từ 3 tháng trở lên, thuộc trường hợp chứng khoán bị đưa vào diện cảnh báo theo quy định. Được biết vào ngày 9/5, Thép VICASA-VNSTEEL cho biết đã nhận được quyết định về việc xử phạt vi phạm hành chính của UBND tỉnh Đồng Nai do không có giấy phép môi trường. Nguyên nhân là do công ty thuộc diện phải di dời để KCN Biên Hòa chuyển đổi công năng KCN Biên Hòa I theo chủ trương của tỉnh Đồng Nai nên các cơ quan chức năng không cấp giấy phép môi trường cho công ty. Theo Quyết định 1515/QĐ-XPHC ngày 09/5/2025 có nội dung: “Đình chỉ hoạt động của nguồn phát sinh chất thải mà không có giấy phép môi trường của Công ty cổ phần Thép VICASA-VNSTEEL đang hoạt động sản xuất tại Đường số 9, KCN Biên Hòa 1, Phường An Bình, TP. Biên Hòa, tỉnh Đồng Nai trong thời hạn 3,75 tháng kể từ ngày nhận được quyết định xử phạt này”. Đồng thời, buộc Thép VICASA-VNSTEEL di dời đến địa điểm phù hợp với quy hoạch, phân vùng môi trường, khả năng chịu tải của môi trường được cấp thẩm quyền phê duyệt do không phù hợp với quy hoạch tỉnh Đồng Nai”. Do các cơ quan chức năng đã tổ chức thi hành Quyết định 1515/QĐ-XPHC nên hiện nay công ty đã ngưng hoạt động sản xuất tại các vị trí lò luyện thép và sản cán thành phẩm, nên hoạt động sản xuất thép cán và phôi thép của công ty bị tạm ngưng. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh bán hàng và tiêu thụ sản phẩm của công ty vẫn đang được duy trì. Công ty cho biết do phải thi hành Quyết định 1515/QĐ-XPHC ngày 9/5/2025 nên hoạt động sản xuất thép thành phẩm và phôi thép của công ty phải tạm ngưng khoảng 3,75 tháng, dẫn đến công ty rất khó hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2025 theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 của Công ty. Về vấn đề di dời theo yêu cầu của cơ quan chức năng tỉnh Đồng Nai, công ty đã đề xuất các phương án di dời công ty để Tổng Công ty Thép Việt Nam-CTCP (cổ đông lớn chiếm 65% cổ phần của Công ty) trình các cấp có thẩm quyền xét duyệt. Công ty sẽ thông tin khi có phương án chính thức được các cấp có thẩm quyền phê duyệt.
- ✓ **TDS: báo lãi sau thuế quý 3/2025 tăng 120%.** Công ty Cổ phần Thép Thủ Đức (VNSTEEL, mã CK: TDS) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt trên 662 tỷ đồng, tăng 72% so với cùng kỳ. Công ty cho biết trong quý 3/2025, doanh thu thuần tăng 278 tỷ đồng. Sự gia tăng doanh thu này đã góp phần làm lợi nhuận gộp tăng 277%, tương đương 9,79 tỷ đồng so với Quý 3/2024. Trong quý 3/2025, sản lượng tiêu thụ tăng so với quý 3/2024 tăng 142%, do đó chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp trong kỳ tăng 48,54%, tương đương tăng 5,3 tỷ đồng so với cùng kỳ. Trong quý 3/2025 được giảm tiền thuế đất năm 2024 là 3,6 tỷ đồng. Nhờ kết quả hoạt động kinh doanh cải thiện, đặc biệt là sự hồi phục của thị trường, sản lượng tiêu thụ tăng đáng kể, do đó biên lợi nhuận trong quý 3/2025 cao hơn so với quý 3/2024. Kết quả, công ty ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 1,6 tỷ đồng trong quý 3/2025, cải thiện 8,2 tỷ đồng so với mức lỗ 6,6 tỷ đồng

cùng kỳ năm trước, tương ứng mức tăng 124%. Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt trên 1.610 tỷ đồng, tăng 50% so với cùng kỳ. LNST đạt gần 133 tỷ đồng, tăng 141% so với cùng kỳ năm 2024.

NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu tăng trở lại:** Tuần qua, giá dầu tăng trở lại sau khi Mỹ áp thêm lệnh trừng phạt đối với các công ty dầu lớn của Nga. Kết thúc ngày 23/10/2025, giá dầu Brent dừng ở 65,99 USD/thùng (+8,1% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 61,67 USD/thùng (+7,4%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
 - Giá dầu tăng vọt sau khi chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump áp đặt thêm các lệnh trừng phạt đối với 02 công ty dầu thô lớn nhất của Nga, với lí do Moscow “thiếu cam kết nghiêm túc đối với tiến trình hoà bình nhằm chấm dứt cuộc chiến ở Ukraine”. Bộ Tài chính Mỹ cho biết các lệnh trừng phạt mới sẽ gây tổn hại đến khả năng tăng nguồn thu của Điện Kremlin để tài trợ cho cuộc chiến Ukraine. Các nhà máy lọc dầu lớn nhất của Ấn Độ và Trung Quốc đang xem xét cắt giảm đáng kể việc nhập khẩu dầu từ Nga sau lệnh trừng phạt này. Hiện nay, Trung Quốc và Ấn Độ cùng chiếm tới 80% tổng lượng xuất khẩu dầu thô của Nga, trong khi ngành dầu khí đóng góp khoảng một phần tư ngân sách liên bang Moscow.
 - Dầu tăng khi nhà đầu tư đánh giá lại kỳ vọng về tình trạng dư cung sắp xảy ra và tìm kiếm sự rõ ràng về tranh chấp thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, hai quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới. Tổng thống Mỹ Donald Trump, dự kiến sẽ có cuộc gặp với Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình tại Hàn Quốc vào tuần tới, cho biết vào ngày 20/10 rằng ông kỳ vọng sẽ đạt được một thoả thuận thương mại công bằng với người đồng cấp của mình.

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



Nguồn: tradingeconomics, ABS Research

Tin tức ngành:

- ✓ **Giá xăng, dầu cùng giảm từ 15h ngày 23/10.** Giá xăng tại kỳ điều hành ngày 23/10 được điều chỉnh giảm sau một phiên tăng. Còn giá dầu diesel giảm lần thứ 3 liên tiếp. Theo đó, so với kỳ điều hành liền trước, giá xăng RON 95-III (loại phổ biến trên thị trường) được điều chỉnh giảm 177 đồng/lít, giá bán không cao hơn 19.726 đồng/lít. Xăng E5 RON 92 giảm 170 đồng, ở mức 19.050 đồng. Tương tự, dầu diesel và dầu hỏa cùng giảm 280-540 đồng một lít so với cách đây 7 ngày, tương ứng còn 17.880 và 18.110 đồng, dầu mazut hạ thêm 280 đồng một kg, còn 14.090 đồng. Như vậy, giá xăng trong nước đã quay đầu giảm chỉ sau một phiên tăng. Từ đầu năm đến nay, xăng RON 95 tăng 24 lần, giảm 20 lần. Dầu diesel có 21 lần tăng, 21 lần giảm và một lần giữ nguyên. Cũng giống như các kỳ điều hành trước, tại kỳ điều hành hôm nay, liên bộ Công Thương - Tài chính vẫn không trích lập, không chi sử dụng Quỹ bình ổn giá xăng dầu đối với các mặt hàng xăng dầu.
- ✓ **Ký hợp đồng tín dụng dự án phát triển mỏ Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B - Lô 15-1).** Tại Hà Nội, Tổng Công ty Thăm dò Khai thác Dầu khí (PVEP) và Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam (Techcombank) đã ký kết hợp đồng tín dụng cho dự án phát triển mỏ Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B - Lô 15-1). Hợp đồng tín dụng cho dự án phát triển mỏ Sư Tử Trắng (giai đoạn 2B - Lô 15-1) với tổng giá trị hợp đồng tín dụng 331 triệu USD, PVEP chủ động triển khai hợp tác theo hướng linh hoạt, hiệu quả, tạo điều kiện thuận lợi cho quá trình đầu tư và mở rộng liên kết giữa hai lĩnh vực tài chính và năng lượng. Lễ ký kết đánh dấu bước phát triển mới trong quan hệ hợp tác giữa PVEP và Techcombank, mở ra triển vọng đồng hành lâu dài trong huy động nguồn lực cho các dự án năng lượng trọng điểm, góp phần thực hiện mục tiêu bảo đảm an ninh năng lượng quốc gia
- ✓ **Ký thoả thuận bán dầu Lô 01&02 và Lô 01/97&02/97 ngoài khơi thềm lục địa Việt Nam.** Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOIL) và Ban điều hành Dự án Lô 01&02, Ban điều hành Dự án Lô 01/97&02/97 đã ký kết thoả thuận bán dầu Lô 01&02 và Lô 01/97&02/97. Thực hiện Nghị quyết của Hội đồng thành viên Tập đoàn về việc chấp thuận chủ trương thay đổi mô hình quản lý điều hành dự án Lô 01&02 và dự án Lô 01/97&02/97, PVN trực tiếp quản lý điều hành hoạt động dầu khí của 2 dự án này từ ngày 1/1/2024. Tính đến tháng 9/2025, sau 34 năm khai thác, tổng khối lượng xuất bán của dự án Lô 01&02 là 401 chuyến, đạt 18,6 triệu tấn, trị giá 8,7 tỷ USD. Đối với dự án Lô 01/97&02/97, sau 22 năm khai thác, tổng khối lượng xuất bán là 94 chuyến, đạt 2,9 triệu tấn, trị giá 1,4 tỷ USD, đã góp phần khẳng định vai trò, năng lực của PVN trong quản lý, điều hành hoạt động dầu khí, mang lại nguồn thu lớn cho ngân sách nhà nước. Trong suốt hành trình này, với vai trò là Đại lý bán dầu, PVOIL đã góp phần vào thành công chung của cả 2 dự án. Được biết, với chính sách mới, mở rộng trong lĩnh vực thăm dò, khai thác (E&P) của PVN, dự án Lô 01&02 và dự án Lô 01/97&02/97 sẽ được giao cho các nhà thầu/tổ hợp nhà thầu mới với Người điều hành là Vietsovpetro và PVEP nhằm mục tiêu phát triển hơn nữa các tiềm năng của dự án, nâng cao sản lượng, mang lại hiệu quả cao hơn trong thời gian tới.

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **NT2 – báo lãi khủng sau 9 tháng, đạt 577 tỷ đồng, gấp gần 70 lần cùng kỳ.** CTCP Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (mã: NT2) vừa công bố tình hình kinh doanh quý thứ 3 năm 2025. Theo đó, doanh thu thuần kỳ này đạt 1.928 tỷ đồng, tăng 12,7% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn hàng bán 1.723,6 tỷ đồng, lãi gộp đạt 204,5 tỷ đồng, gấp 3,4 lần so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu tài chính cũng tăng mạnh 82% lên 49 tỷ đồng; chi phí quản lý giảm mạnh từ 25,2 tỷ đồng xuống 930 triệu đồng. Kết quả lãi sau thuế của NT2 trong quý 3/2025 đạt 214,2 tỷ đồng, gấp 4,8 lần so với cùng kỳ năm trước. NT2 cho biết, lợi nhuận gộp về sản xuất điện quý 3 năm 2025 tăng 145,0 tỷ đồng (tương ứng tăng 243,4%) so với quý 3/2024. Doanh thu sản xuất điện tăng 216,5 tỷ đồng (tương ứng tăng 12,6%), giá vốn hàng bán tăng 71,5 tỷ đồng (tương ứng tăng 4,3%) so

với quý 3/2024, doanh thu và giá vốn cùng tăng nhưng doanh thu sản xuất điện tăng mạnh hơn giá vốn hàng bán dẫn đến lợi nhuận gộp về sản xuất điện quý 3/2025 tăng so với cùng kỳ năm 2024. Bên cạnh đó, lãi từ hoạt động tài chính kỳ này tăng gần 18 tỷ đồng so với cùng kỳ năm trước. Trong khi chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 24,3 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần của doanh nghiệp đạt 5.426,2 tỷ đồng, tăng 30% và lãi sau thuế đạt 577,4 tỷ đồng, gấp gần 70 lần so với cùng kỳ năm trước. Như vậy sau 9 tháng NT2 thực hiện được 66% kế hoạch doanh thu và 207% kế hoạch lãi sau thuế.

- ✓ **POW – KQKD Q3 sụt giảm nhưng 9T/2025 vẫn khả quan.** Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power - Mã: POW) vừa công bố kết quả sản xuất kinh doanh 9 tháng năm 2025 với sản lượng điện đạt 13.481 triệu kWh, tăng 18% so với cùng kỳ và hoàn thành 71,5% kế hoạch năm (18.864 triệu kWh). Cụ thể, doanh thu hợp nhất 9 tháng ước đạt 25.900 tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế ước đạt 1.443 tỷ đồng, tăng gần 30% so với 9 tháng đầu năm 2024. Doanh thu bán điện 9 tháng ước khoảng 24.881 tỷ đồng, chủ yếu đến từ Nhà máy điện Vũng Áng 1, tiếp theo là Nhơn Trạch 1 & 2 và Cà Mau 1 & 2. Tính riêng quý 3, công ty đạt doanh thu 8.351 tỷ đồng, tăng 38% so với cùng kỳ năm trước. Lãi sau thuế khoảng 210 tỷ đồng, giảm 54% so với quý 3/2024 (453 tỷ đồng). Như vậy, sau 9 tháng, PV Power đã thực hiện được 68% kế hoạch doanh thu cả năm và vượt 250% chỉ tiêu lợi nhuận năm đặt ra. Cập nhật tiến độ dự án Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 & 4 (vốn đầu tư 1,4 tỷ USD), PV Power cho biết gói thầu EPC hiện đã hoàn thành khoảng 99,3% khối lượng công việc. Cụ thể, với Nhơn Trạch 3, nhà thầu EPC dự kiến tiến hành chạy thử và chạy tin cậy trong tháng 10/2025, đưa nhà máy vào vận hành thương mại trong tháng 11/2025. Trong khi đó, Nhơn Trạch 4 đã đưa hơi lần đầu vào tuabin từ ngày 14/8/2025 và bắt đầu vận hành chu trình hỗn hợp. Dự kiến, công tác chạy thử và chạy tin cậy sẽ diễn ra trong tháng 11/2025, trước khi vận hành thương mại vào tháng 12/2025. Về nguồn vốn cho dự án, PV Power khẳng định đã cân đối đủ nguồn, bao gồm vốn vay ECA và các nguồn vốn trong nước, nhằm đảm bảo tiến độ triển khai đúng kế hoạch.
- ✓ **HNA - báo lãi 9 tháng vượt gấp đôi kế hoạch năm.** CTCP Thủy điện Hủa Na (HOSE: HNA) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với những tín hiệu tăng trưởng tích cực. Theo đó, công ty ghi nhận doanh thu thuần tăng 33% so với cùng kỳ năm trước, đạt mức 430,5 tỷ đồng trong quý 3/2025. Giá vốn hàng bán ghi nhận 160,4 tỷ đồng, tăng 29%. Lợi nhuận gộp là 270 tỷ đồng, tăng 35%, đưa biên lợi nhuận gộp đạt mức 63%. Sau khi trừ các chi phí, Thủy điện Hủa Na báo lãi 245 tỷ đồng trong quý 3/2025, tăng 32% so với cùng kỳ năm trước. Đây cũng là mức doanh thu và lợi nhuận cao nhất của Thủy điện Hủa Na kể từ quý 4/2022 trở lại đây. Giải trình chênh lệch lợi nhuận, công ty cho biết lãi quý 3/2025 tăng trưởng do sản lượng điện quý này đạt 403,77 triệu kWh cao hơn 138,17 triệu kWh so với cùng kỳ năm 2024 (265,60 triệu kWh). Lũy kế 9 tháng đầu năm, Thủy điện Hủa Na ghi nhận doanh thu thuần đạt 852 tỷ đồng, tăng 61%. Lợi nhuận sau thuế của công ty đạt 379 tỷ đồng, gấp 2,2 lần so với cùng kỳ năm trước. Năm 2025, Thủy điện Hủa Na đặt mục tiêu doanh thu đạt 829 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 185,3 tỷ đồng. Như vậy, kết thúc 9 tháng đầu năm, công ty đã vượt 2,7% mục tiêu doanh thu và gấp hơn 2 lần kế hoạch lợi nhuận đã đề ra.
- ✓ **GEX - Người nhà Tổng giám đốc Gelex mua thành công 12 triệu cổ phiếu GEX.** CTCP Tập đoàn Gelex (HOSE: GEX) ngày 17/10 công bố kết quả giao dịch cổ phiếu GEX của bà Đào Thị Lơ – mẹ của Tổng giám đốc Nguyễn Văn Tuấn. Từ ngày 9/10 – 16/10, bà Đào Thị Lơ mua thành công toàn bộ 12 triệu cổ phiếu GEX đã đăng ký bằng phương pháp khớp lệnh và thỏa thuận. Sau giao dịch, sở hữu của bà Lơ nâng lên 39,5 triệu cổ phần, tương đương 4,37% vốn điều lệ Gelex.
- ✓ **REE- thành lập 2 công ty con để thực hiện các dự án điện gió tại Vĩnh Long.** Công ty Cổ phần Cơ Điện Lạnh (MCK: REE, sàn HOSE) vừa công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về thông qua việc thành lập 2 công ty con để thực hiện các dự án của công ty. Cụ thể, công ty thứ nhất có tên là Công ty TNHH Điện gió REE Duyên Hải 2, vốn điều lệ ban đầu là 30 tỷ đồng,

tổng vốn điều lệ dự kiến 677 tỷ đồng. REE thành lập doanh nghiệp này để thực hiện dự án Nhà máy điện gió V1-3 giai đoạn 2 có tổng mức đầu tư dự kiến 2.257 tỷ đồng. Trong đó, vốn góp 677 tỷ đồng và vốn vay 1.159 tỷ đồng. Công ty thứ 2 có tên Công ty TNHH Điện gió REE Duyên Hải 3 có vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng, tổng vốn điều lệ dự kiến 1.159 tỷ đồng. Doanh nghiệp được thành lập để thực hiện dự án Nhà máy điện gió V1-5 và V1-6 giai đoạn 2 có tổng mức đầu tư dự kiến 3.864 tỷ đồng, trong đó gồm 1.159 tỷ đồng vốn góp và 2.705 tỷ đồng vốn vay. Cả 2 công ty nêu trên đều có địa chỉ đặt tại Khu nhà điều hành Nhà máy Điện gió số 3 - tại vị trí V1-3, Ấp Nhà Mát, phường Trường Long Hòa, tỉnh Vĩnh Long. REE sẽ góp vốn vào các doanh nghiệp này bằng tiền mặt và sở hữu 100% vốn điều lệ, thời gian dự kiến thực hiện góp vốn trong quý 4/2025.

NGÀNH BÁN LẺ

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **MWG: Báo lãi kỷ lục gần 1.800 tỷ trong quý 3, vượt kế hoạch năm chỉ sau 9 tháng.** CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động vừa công bố BCTC quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 39.853 tỷ đồng, tăng gần 17% so với cùng kỳ 2024 và là mức cao nhất kể từ khi thành lập. Xu hướng tăng trưởng doanh thu quý sau cao hơn quý trước đã được duy trì từ đầu năm 2023 đến nay. Sau khi trừ giá vốn, chi phí và ghi nhận lãi từ liên kết, lợi nhuận sau thuế quý 3 của MWG lập kỷ lục 1.784 tỷ đồng, tăng 121% so với cùng kỳ năm ngoái và cao hơn 8% so với quý liền trước. Đây là quý thứ 3 liên tiếp doanh nghiệp bán lẻ của ông Nguyễn Đức Tài ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng so với quý trước. Lũy kế 9 tháng đầu năm, MWG ghi nhận doanh thu thuần đạt 113.607 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 4.989 tỷ đồng, lần lượt tăng 14% và 73% so với cùng kỳ 2024. Với kết quả đạt được, doanh nghiệp bán lẻ này đã thực hiện 76% kế hoạch doanh thu và hoàn thành vượt 3% mục tiêu lợi nhuận cả năm đề ra.

Trong 9 tháng đầu năm, hai chuỗi Thế Giới Di Động/Điện Máy Xanh (TGDD/ĐMX) ghi nhận kết quả kinh doanh tích cực, nhờ chiến lược tăng trưởng bằng “chất”, tập trung vào dịch vụ vượt trội, trọn đời và giải pháp tài chính toàn diện. Cụ thể, ngành hàng điện thoại và điện máy của MWG đạt doanh thu 76.500 tỷ đồng, tăng gần 15% so với cùng kỳ, bất chấp thị trường chung phục hồi chậm và số lượng cửa hàng bình quân giảm. Kết quả khả quan của các chuỗi chủ yếu đến từ tăng trưởng doanh thu ở cửa hàng hiện hữu, nhờ chiến lược tập trung vào dịch vụ và các giải pháp tài chính toàn diện cho khách hàng.

Đối với Bách Hóa Xanh (BHX), chuỗi siêu thị thực phẩm đạt 34.400 tỷ đồng doanh thu lũy kế 9 tháng, tăng 14% so với cùng kỳ. Tuy vậy, mức tăng trưởng của chuỗi này đang trở nên thấp hơn trong các tháng gần đây. Theo MWG, nhờ tập trung tối ưu chi phí và kiểm soát hao hụt, hiệu quả kinh doanh của BHX trong quý 3/2025 tiếp tục cải thiện so với quý 2/2025. Tính đến hết tháng 9, chuỗi này đã mở thêm 520 cửa hàng trong năm nay qua đó nâng tổng số cửa hàng lên 2.290, với hơn 50% cửa hàng mở mới tại khu vực miền Trung. Các cửa hàng mới ghi nhận tổng lợi nhuận dương ở cấp độ cửa hàng sau khi trừ toàn bộ chi phí vận hành trực tiếp và chi phí kho vận. Trong quý 4/2025, BHX dự kiến tiếp tục quá trình mở rộng có chọn lọc tại các tỉnh thành mới và các vùng đã có sự hiện diện.

Bên cạnh EraBlue, chuỗi nhà thuốc An Khang cũng ghi nhận chuyển biến tích cực với doanh thu trung bình trên cửa hàng là 540 triệu đồng/tháng, duy trì đà tăng trưởng 3 tháng liên tiếp và so với cùng kỳ, chuỗi sẽ tiếp tục cải thiện hiệu quả kinh doanh trên cửa hàng, hướng đến mục tiêu mang lại lợi nhuận cho tập đoàn.

Chuỗi AvaKids ghi nhận tăng trưởng doanh thu hai chữ số trong 9 tháng đầu năm so với cùng kỳ, với mức doanh thu trung bình mỗi cửa hàng đạt 1,8 tỷ đồng/tháng, tổng doanh thu trong quý 3/2025 tăng 10% so với quý trước và hơn 30% so với cùng kỳ năm trước. Chuỗi đã đạt lợi nhuận ở cấp độ công ty và tiếp tục cải thiện kết quả tài chính theo từng tháng.

- ✓ **MWG: Thế giới Di động muốn chi tối đa 2.000 tỷ đồng để mua 10 triệu cổ phiếu quỹ, tăng gấp đôi dự kiến ban đầu.** CTCP Đầu tư Thế giới Di động mới thông qua việc triển khai phương án mua lại tối đa 10 triệu cổ phiếu quỹ theo nghị quyết ĐHĐCĐ 2025 thông qua ngày 26/04. Cụ thể, 10 triệu cổ phiếu MWG muốn mua lại tương đương gần 0,7% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành. Giá tối thiểu MWG đưa ra là 10.000 đồng/cổ phiếu, tối đa là 200.000 đồng/cổ phiếu và theo giá thị trường tại thời điểm giao dịch, bảo đảm tuân thủ quy định. Như vậy, tổng số tiền tối đa MWG dự kiến chi là 2.000 tỷ đồng. Nguồn vốn thực hiện từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối căn cứ BCTC năm 2024 đã được kiểm toán. Số dư lợi nhuận sau thuế chưa phân phối cuối năm là 12.582 tỷ đồng. Mục đích mua lại là để giảm vốn điều lệ. Công ty sẽ thực hiện thủ tục giảm vốn điều lệ tương ứng với tổng giá trị tính theo mệnh giá lượng mua được. Phương thức giao dịch là khớp lệnh. Thời gian thực hiện tối đa 2 tháng kể từ khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận hồ sơ. Trước đó, tại buổi gặp gỡ nhà đầu tư tháng 8, ông Vũ Đăng Linh, Tổng giám đốc cho biết, MWG đã hoàn tất chia ESOP hồi tháng 4, và đang nỗ lực hoàn thiện hồ sơ để xin phê duyệt sớm nhất. Đáng chú ý, khi đó MWG dự kiến mua đủ 10 triệu cổ phiếu quỹ, với giá tối đa 100.000 đồng/cổ phiếu. Như vậy, mức giá tối đa mới được HĐQT MWG thông qua sẽ tăng gấp đôi so với dự kiến ban đầu.
- ✓ **MWG: Chuỗi bán lẻ của Thế Giới Di Động tại Indonesia lãi vượt kế hoạch, cán mốc 150 cửa hàng.** Ông Đoàn Văn Hiếu Em, Thành viên HĐQT Công ty CP Đầu tư Thế Giới Di Động cho biết chuỗi bán lẻ EraBlue tại Indonesia đã chính thức về đích sớm trong tháng 10/2025. Theo đó, chuỗi bán lẻ này đã cán mốc 150 cửa hàng và hoàn thành vượt kế hoạch lợi nhuận 18 tỷ Rupiah (tương đương gần 29 tỷ đồng) đặt ra cho cả năm 2025. Với kết quả trên, theo lãnh đạo MWG, trong hai tháng cuối năm, EraBlue sẽ tiếp tục tăng tốc mạnh mẽ, tạo đà cho giai đoạn bứt phá 2026-2030.
- ✓ **PNJ: PNJ thu hơn 25 ngàn tỷ trong 9 tháng, lợi nhuận vẫn tăng giữa lúc sức mua yếu.** Theo báo cáo kinh doanh vừa công bố, riêng quý 3/2025, PNJ ghi nhận doanh thu thuần 8.136 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 496 tỷ đồng, lần lượt tăng hơn 14% và gấp 2,3 lần cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận tăng mạnh hơn doanh thu chủ yếu nhờ biên lãi gộp cải thiện từ 17,5% lên 19,8%. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, PNJ đạt doanh thu thuần 25.353 tỷ đồng, giảm 13% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế vẫn tăng 17%, đạt 1.610 tỷ đồng. Động lực chính đến từ mảng bán lẻ trang sức với mức tăng trưởng doanh thu 5,1%, giúp biên lợi nhuận gộp bình quân tăng lên 20,8% (so với 16,7% cùng kỳ năm 2024).

Cơ cấu doanh thu tiếp tục chuyển dịch tích cực: tỷ trọng từ bán lẻ trang sức tăng lên 65,6%, cao hơn 11,1 điểm phần trăm so với cùng kỳ. Ngoài ra, PNJ còn hưởng lợi từ việc thu hồi giá trị hàng hóa mua lại trong bối cảnh giá vàng tăng, đồng thời kiểm soát chi phí vận hành hiệu quả. Tính đến cuối tháng 9/2025, PNJ sở hữu 429 cửa hàng trên toàn quốc, gồm 422 cửa hàng PNJ, 3 cửa hàng Style by PNJ, 3 CAO Fine Jewellery và 1 trung tâm kinh doanh sỉ. Trong 9 tháng, Công ty mở mới 10 cửa hàng và đóng 10 cửa hàng, thể hiện chiến lược tái cấu trúc mạng lưới linh hoạt. Theo PNJ, kết quả tích cực đến từ việc mở rộng hệ thống bán lẻ, tăng cường các chương trình marketing, thu hút khách hàng mới, cùng chiến lược sản phẩm linh hoạt theo xu hướng tiêu dùng. Mảng bán sỉ cũng ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu 5,3%, nhờ uy tín sản xuất và khả năng truy xuất nguồn gốc sản phẩm. Ngược lại, doanh thu vàng 24K giảm mạnh 44% so với cùng kỳ do nguồn nguyên liệu khan hiếm và nguồn cung sản phẩm bị gián đoạn từ cuối năm 2024 đến đầu năm 2025.

Qua 9 tháng, PNJ thực hiện được 81% kế hoạch doanh thu (31.600 tỷ đồng) và hơn 82% kế hoạch lợi nhuận năm (1.960 tỷ đồng).
- ✓ **MSN: Masan và nhiều công ty con dùng hàng nghìn tỷ đồng trái phiếu sai mục đích.** Ngày 17/10, Thanh tra Chính phủ (TTCP) công khai Kết luận thanh tra số 276/KL-TTCP về việc chấp hành chính sách pháp luật về phát hành TPDN riêng lẻ và sử dụng nguồn tiền từ TPDN riêng lẻ. Theo đó, TTCP thực hiện thanh tra việc phát hành trái phiếu doanh nghiệp của 67

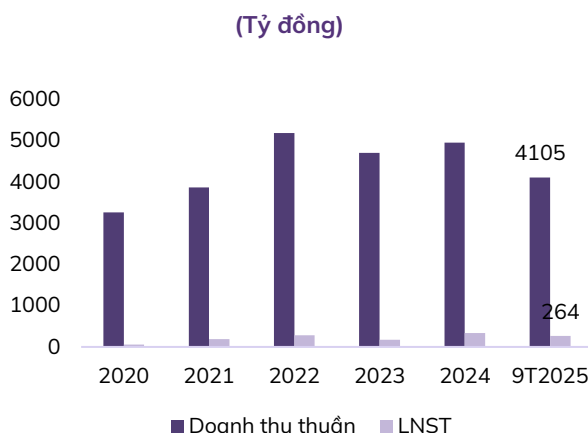
tổ chức phát hành trong giai đoạn 1/1/2015 đến 30/6/2023. Trong số đó có 6 tổ chức phát hành thuộc nhóm CTCP Tập đoàn Masan gồm: CTCP Tập đoàn Masan (MSN), CTCP Masan MeatLife (MML), CTCP Dịch vụ thương mại tổng hợp Wincommerce (WCM), Công ty TNHH Khai thác chế biến Khoáng sản Núi Pháo (NPM), CTCP Masan High - Tech Materials (MHT), Công ty TNHH Masan Consumer Holdings (MCH). Trong giai đoạn 1/1/2015 đến 30/6/2023, 6 tổ chức nói trên đã phát hành tổng cộng 133 mã trái phiếu (không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có tài sản bảo đảm) với tổng giá trị phát hành gần 64.574 tỷ đồng. Việc phát hành nhằm mục đích tăng quy mô vốn hoạt động; và/hoặc thực hiện chương trình, dự án đầu tư; và/hoặc cơ cấu lại các khoản nợ của tổ chức phát hành. Đến thời điểm 30/6/2023, còn 71 trong số 133 mã trái phiếu đang lưu hành với tổng giá trị 17.700 tỷ đồng. Các trái phiếu không có nợ quá hạn gốc, lãi tại thời điểm 30/6/2023. Thanh tra Chính phủ tiến hành kiểm tra với 21 mã trái phiếu (với tổng giá trị phát hành gần 18.834 tỷ đồng) trong tổng số 133 mã trái phiếu. Kết quả cho thấy, có 04/06 công ty thực hiện chưa đúng quy định về hồ sơ phát hành trái phiếu và HĐQT của 01/06 công ty phê duyệt phương án phát hành TPDN chưa đúng quy định. Trong đó, có 3 tổ chức phát hành không nêu cụ thể thông tin về mục đích phát hành trái phiếu tại phương án phát hành và Bản công bố thông tin trước phát hành theo quy định. Đó là Công ty TNHH Masan Consumer Holdings, CTCP Masan MeatLife và CTCP Masan High - Tech Materials. Tiếp theo, cơ quan thanh tra chỉ ra 03/06 tổ chức phát hành thực hiện chưa đúng quy định về sử dụng số tiền từ trái phiếu: Công ty TNHH Masan Consumer Holdings, CTCP Tập đoàn Masan, Công ty WCM. Về việc chấp hành quy định công bố thông tin (CBTT), cơ quan thanh tra xác định, có 04/06 công ty CBTT không đúng thời hạn đối với thông tin/tài liệu theo quy định. Về trách nhiệm, Thanh tra Chính phủ xác định các tổ chức phát hành chịu trách nhiệm trong việc chưa thực hiện đầy đủ, chặt chẽ, không đúng quy định về phát hành trái phiếu và các văn bản pháp luật liên quan trong quá trình phát hành, sử dụng vốn từ trái phiếu; chưa thực hiện đúng quy định về trách nhiệm của tổ chức phát hành trong việc "quản lý, sử dụng vốn từ phát hành trái phiếu theo đúng phương án phát hành trái phiếu đã được cấp có thẩm quyền phê duyệt và theo quy định của pháp luật". Thanh tra Chính phủ yêu cầu các tổ chức phát hành chấm dứt các hành vi vi phạm về phát hành và sử dụng nguồn vốn từ trái phiếu đã được phát hiện qua thanh tra; khẩn trương rà soát, khắc phục các tồn tại, khuyết điểm và hậu quả (nếu có).

NGÀNH DỆT MAY

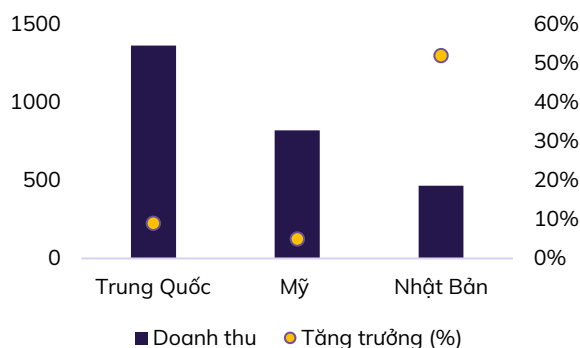
Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HTG: Hòa Thọ đạt đỉnh doanh thu sau 9T2025.** Tổng CTCP Dệt may Hòa Thọ (HTG) ghi nhận doanh thu đạt hơn 1.518 tỷ đồng trong quý 3/2025, tăng nhẹ hơn 1% svck và là mức cao nhất từ trước tới nay theo chu kỳ quý. Tuy nhiên, LNST chỉ đạt 78,5 tỷ đồng, tăng 7% svck nhưng giảm 39% so với Q2/2025 - quý có lợi nhuận đạt đỉnh 129 tỷ đồng. Nguyên nhân chính đến từ giá vốn tăng nhanh hơn doanh thu, khiến biên LN gộp thu hẹp còn 10,3% so với 11% cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng năm 2025, Hòa Thọ đạt doanh thu hơn 4.105 tỷ đồng và LNST gần 264 tỷ đồng, tăng lần lượt 9% và 40% so với cùng kỳ. Đây là con số cao nhất của doanh nghiệp theo chu kỳ 9 tháng kể từ khi thành lập. Với kết quả đạt được, công ty đã thực hiện 81% doanh thu và 73% lợi nhuận năm. Về cơ cấu doanh thu, may mặc tiếp tục là mảng chủ lực chiếm 85% tổng doanh thu, còn lại là mảng sợi. Về thị trường, Trung Quốc dẫn đầu với 1.364 tỷ đồng doanh thu (+9% svck), Mỹ đứng thứ 2 với gần 821 tỷ đồng (+5% svck), Nhật Bản đứng thứ 3 đạt gần 465 tỷ đồng nhưng ghi nhận tốc độ tăng mạnh nhất hơn 52%. Thị trường nội địa đóng góp 301 tỷ đồng, giảm nhẹ 2%. Doanh nghiệp cho biết sẽ tiếp tục theo dõi sát chính sách thuế của Mỹ, mở rộng hợp tác với các đối tác tại Canada, Nhật, EU và Hàn Quốc. Hòa Thọ đặt trọng tâm vào cải tiến công nghệ, kiểm soát chi phí, đảm bảo truy xuất nguồn gốc và tận dụng ưu đãi thuế từ các FTA. Công ty dự kiến quý cuối năm đạt thêm 1.023 tỷ đồng doanh thu và 71 tỷ đồng LNNT.

KQKD của HTG giai đoạn 2020 – 2024 và 9T2025



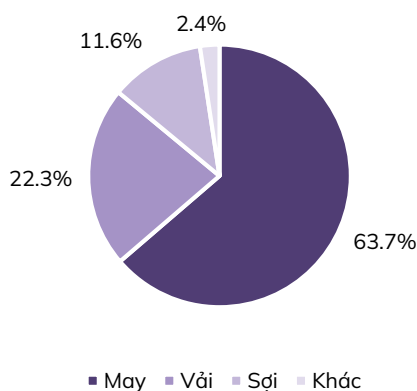
Cơ cấu doanh thu theo thị trường (Tỷ đồng)



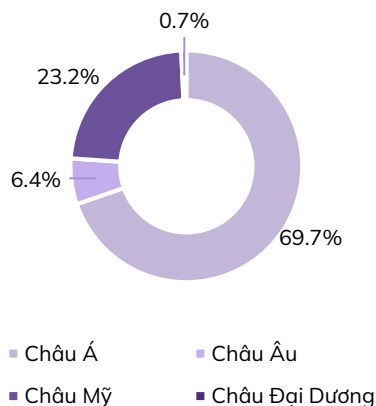
Nguồn: HTG, ABS Research

- ✓ **TCM: Vào thời điểm 'mùa trũng', lợi nhuận Dệt may Thành Công (TCM) tháng 9 giảm mạnh.** CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công (TCM) công bố KQKD công ty mẹ tháng 9/2025 với doanh thu đạt 241,6 tỷ đồng (-24% svck). Doanh thu trong tháng 9 chủ yếu đến từ 3 mảng chính gồm sản phẩm may chiếm 63,7%, vải chiếm 22,3% và sợi chiếm 11,6%; đặc biệt, tỷ trọng xuất khẩu mảng vải sang EU tăng đáng kể nhằm hưởng lợi thế từ thị trường EU do Hiệp định thương mại EVFTA mang lại, đặc biệt sau khi Mỹ áp dụng thuế đối ứng đối với hàng hóa xuất khẩu vào Mỹ trong đó có hàng dệt may. LNST trong tháng 9 chỉ còn 9,1 tỷ đồng, giảm mạnh 69%. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu công ty mẹ TCM đạt 2.727 tỷ đồng (-3,8% svck, thực hiện 60% kế hoạch năm). LNST đạt khoảng 218 tỷ đồng, gần tương đương cùng kỳ và ước đạt 78% kế hoạch năm. Kết quả đi xuống do cuối quý 3 vẫn là thời điểm "mùa trũng" của ngành dệt may thời trang, cùng với ảnh hưởng từ việc khách hàng xuất hàng sớm trong các tháng trước để tránh thuế đối ứng mới tại thị trường Mỹ. Lợi nhuận chưa đạt kỳ vọng do đơn hàng giảm khiến nhà máy vận hành chưa hết công suất, dẫn tới chi phí sản xuất tăng và biên lợi nhuận giảm so với cùng kỳ. Về thị trường xuất khẩu, khu vực châu Á chiếm tỷ trọng lớn nhất với 69,7% tổng doanh thu, trong đó Hàn Quốc chiếm 24,52%, Nhật Bản 21,56%, Việt Nam 11,16% và Trung Quốc 6,31%. Thị trường châu Âu chiếm 6,4%, trong đó Anh (UK) chiếm 3,31% và Đức 2,58%.

Cơ cấu doanh thu của TCM trong 9T2025



Thị trường xuất khẩu 9T2025 theo châu lục



Nguồn: TCM, ABS Research

- ✓ **VG: Tập đoàn Dệt may Việt Nam (VG) lãi đậm, thuế Mỹ tạm chưa ảnh hưởng.** Chủ tịch HĐQT Vinatex Lê Tiến Trường cho biết năm 2025 là năm có nhiều biến động lớn của thị trường thế giới. Sau 9 tháng, chính sách thuế quan chưa ảnh hưởng đáng kể đến các doanh nghiệp do chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump vẫn trì hoãn áp thuế. Nhờ đó, kết quả kinh doanh khả quan hơn so với kịch bản dự kiến với doanh thu hợp nhất đạt 14.442 tỷ đồng, (+9,5% svck, hoàn thành 78,9% kế hoạch). LNTT đạt 1.040 tỷ đồng, hoàn thành 114,3% kế hoạch năm, tăng gấp đôi cùng kỳ. Ở ngành sợi, thị trường nội địa khởi sắc khi nhiều doanh nghiệp FDI và đơn vị may trong nước ưu tiên sử dụng sợi nội địa nhằm minh bạch xuất xứ hàng hóa. Nhờ đó, các doanh nghiệp sợi đều có lãi, không còn đơn vị thua lỗ như năm 2024. Với ngành may, dù chịu tác động từ chính sách thuế đối ứng của Mỹ khiến đơn hàng và giá giảm, các đơn vị vẫn duy trì quản trị tốt, tập trung vào sản phẩm có giá trị gia tăng cao.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **FMC: Lợi nhuận hăng tôm Sao Ta tăng trưởng bất chấp thuế đối ứng trên trăm tỷ.** Nhà chế biến và xuất khẩu tôm Thực phẩm Sao Ta vừa báo cáo doanh thu thuần hợp nhất quý 3/2025 đạt 2,98 ngàn tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước, và lãi ròng 97 tỷ đồng, tăng 22%. Với 6,85 ngàn tỷ đồng doanh thu 9 tháng năm nay, hăng tôm trụ sở tại Sóc Trăng đã vượt kế hoạch năm (6,54 ngàn tỷ đồng). Tuy vậy, Công ty mới thực hiện xấp xỉ 58% kế hoạch lợi nhuận trước thuế (245/420 tỷ đồng), giữa bối cảnh ngành tôm đối diện môi trường kinh doanh phức tạp về thuế quan. Theo báo cáo tài chính vừa công bố, chỉ riêng quý 3, Sao Ta ghi nhận gần 160 tỷ đồng chi phí thuế đối ứng, cùng kỳ không tồn tại khoản mục này. Đây là loại thuế mới được chính quyền Mỹ đánh lên hàng hóa nhập khẩu, có hiệu lực từ ngày 07/08/2025. Ngoài thuế đối ứng, các chi phí thuế chống bán phá giá và chống trợ cấp của Sao Ta cũng tăng lần lượt 61% và 97% trong quý 3. Hiện, Bộ Thương mại Mỹ (DOC) đang áp thuế chống bán phá giá sơ bộ lên đến 35% đối với hầu hết doanh nghiệp xuất khẩu tôm Việt Nam. Kết quả về mức thuế chính thức dự kiến được công bố vào tháng 12, sau vòng làm việc và đánh giá bởi chuyên gia từ DOC. Áp lực thuế quan đè nặng khiến Sao Ta báo cáo chi phí bán hàng quý 3 lên đến 316 tỷ đồng, tăng 87% so với cùng kỳ. Tuy vậy, nhờ biên lãi gộp cải thiện cũng như doanh thu từ hoạt động tài chính, hăng tôm có trụ sở tại Sóc Trăng vẫn báo lãi ròng tăng 22%, đạt 97 tỷ đồng. Theo phía Doanh nghiệp, việc quyết toán tôm tự nuôi trong năm nay đã làm giảm giá vốn hàng bán. Biên lãi gộp quý 3/2025 đạt 14%, trong khi cùng kỳ chỉ ở mức 10,8%. Thu nhập từ lãi tiền gửi, lãi cho vay cũng như lãi chênh lệch tỷ giá đều tăng, giúp doanh thu hoạt động tài chính của Sao Ta đạt trên 43 tỷ đồng, gấp 4,8 lần cùng kỳ.
- ✓ **ANV: 'Vua cá tra' báo lãi 9 tháng đầu năm gấp 18 lần cùng kỳ.** Công ty Cổ phần Nam Việt - Navico (ANV) vừa công bố Báo cáo tài chính hợp nhất quý 3/2025 với doanh thu thuần hơn 2.000 tỷ đồng, tăng 49% so với cùng kỳ năm 2024. Lợi nhuận gộp của công ty đạt 487 tỷ đồng, tăng 282% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp đã tăng gần gấp đôi, từ 12,87% trong quý 3/2024 lên mức 24,37% trong quý 3/2025. Lợi nhuận trước thuế trong quý 3 đạt 343 tỷ đồng, tăng trưởng hơn gấp 9 lần, tương đương 826% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 283 tỷ đồng, gấp 10 lần cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần của Navico đạt 4.833 tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt gần 748 tỷ đồng, gấp gần 18 lần cùng kỳ.
- ✓ **ANV: ANV chốt danh sách chia cổ tức.** Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh thông báo ngày đăng ký cuối cùng chi trả cổ tức năm 2024 và tạm ứng cổ tức năm 2025 của Công ty Cổ phần Nam Việt. Theo đó, ANV thông báo chốt danh sách cổ đông chi trả cổ tức năm 2024 và tạm ứng cổ tức năm 2025 với tỷ lệ 5%/năm, tổng là 10% (1 cổ phiếu được nhận 1.000 đồng). Ngày đăng ký cuối cùng là ngày 24/10 và ngày thanh toán là ngày 10/11 tới. Với hơn 266,2 triệu cổ phiếu

đang lưu hành, ước tính ANV sẽ dành tương ứng 266,2 tỷ đồng trả cổ tức đợt này cho cổ đông. Nguồn vốn được trích từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối đến ngày 30/06/2025 của Công ty. Trong đó, ông Doãn Tới, Phó Chủ tịch Hội đồng Quản trị kiêm Tổng giám đốc ANV hiện nắm giữ 54,98% vốn sẽ được nhận về hơn 146 tỷ đồng; trong khi con trai là ông Doãn Chí Thanh sở hữu 11,07% vốn ANV cũng nhận hơn 29 tỷ đồng.

NGÀNH CHĂN NUÔI

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DBC: Dabaco góp thêm hơn 430 tỷ đồng vào công ty con.** Công ty CP Tập đoàn Dabaco Việt Nam đã công bố Quyết định của HĐQT về việc góp bổ sung vốn điều lệ Công ty TNHH Dịch vụ Thương mại Bắc Ninh (Dịch vụ Thương mại Bắc Ninh)- công ty con do Dabaco sở hữu 100% vốn điều lệ. Theo đó, Dabaco dự kiến góp 432 tỷ đồng bổ sung vốn điều lệ cho công ty con là Dịch vụ Thương mại Bắc Ninh bằng hình thức góp vốn bằng tiền. Vốn điều lệ của Dịch vụ Thương mại Bắc Ninh sau khi góp vốn bổ sung là 550 tỷ đồng. Mục đích việc góp vốn bổ sung là để đầu tư xây dựng dự án Tòa nhà Trung tâm thương mại, dịch vụ, văn phòng và Chung cư cao cấp để bán Dabaco Lý Thái Tổ.

NGÀNH GỖ - GIẤY

Tin tức ngành

- ✓ **Doanh nghiệp ngành gỗ Việt tìm hướng đi mới giữa thách thức.** Nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của thị trường thế giới, hoạt động xuất nhập khẩu của Việt Nam trong 9 tháng năm 2025 đã đạt nhiều kết quả tích cực. Theo Cục Hải quan (Bộ Tài chính), tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa 9 tháng đạt 680,66 tỷ USD, tăng 17,3% svck. Đáng chú ý, ngành gỗ và đồ nội thất tiếp tục là điểm sáng, nằm trong top 6 ngành xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam. Trong 9 tháng qua, kim ngạch xuất khẩu gỗ, sản phẩm gỗ và đồ nội thất từ các chất liệu khác gỗ đạt 15,2 tỷ USD, tăng 7,48% so với cùng kỳ. Mức tăng này chủ yếu đến từ nhóm sản phẩm đồ gỗ nội thất, ghế ngồi, dầm gỗ, gỗ dán và viên nén gỗ, cho thấy sự phục hồi mạnh của nhu cầu tiêu dùng toàn cầu sau thời kỳ suy giảm. Kim ngạch xuất khẩu gỗ sang thị trường Mỹ trong 9T2025 tiếp tục tăng 7,2% so với cùng kỳ năm trước và chiếm 46% tổng kim ngạch xuất khẩu nhóm hàng này của Việt Nam. Tuy nhiên, để duy trì đà tăng trưởng và phát triển bền vững, ngành gỗ Việt Nam cần mở rộng thị trường sang Nhật Bản, Trung Quốc, EU và các nước mới nổi, đồng thời nâng cao năng lực thiết kế, chất lượng và logistics. Đây là hướng đi tất yếu giúp doanh nghiệp giảm rủi ro và khẳng định vị thế trong chuỗi cung ứng toàn cầu, đặc biệt trong bối cảnh thị trường trọng điểm Mỹ ngày càng khó khai thác, việc mở rộng sang các thị trường tiềm năng khác sẽ tăng khả năng cạnh tranh của doanh nghiệp gỗ Việt Nam. Hội chợ VIFA EXPO 2026 (Hội chợ Quốc tế sản phẩm nội ngoại thất và mỹ nghệ) được kỳ vọng trở thành sự kiện xúc tiến thương mại chiến lược của ngành nội ngoại thất, đồ gỗ và thủ công mỹ nghệ Việt Nam.
- ✓ **TP.HCM chiếm 50% kim ngạch xuất khẩu gỗ cả nước.** Ngày 23-10, Hội Mỹ nghệ và Chế biến Gỗ TP.HCM (HAWA) phối hợp Hiệp hội Gỗ và Lâm sản Việt Nam, Hiệp hội Gỗ Bình Dương (BIFA) tổ chức tọa đàm “Ngành gỗ và nội thất xuất khẩu TP.HCM - Tâm điểm sản xuất và xuất khẩu toàn cầu”. Theo đó, Chủ tịch HAWA, cho biết, TP.HCM hiện chiếm gần 50% tổng kim ngạch xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ của cả nước. Đây không chỉ là trung tâm sản xuất, thành phố còn là đầu não về xúc tiến thương mại, thiết kế và kết nối quốc tế. Vai trò này giúp ngành gỗ Việt Nam tiến xa hơn trong chuỗi giá trị toàn cầu. Trước sự thay đổi từ thị trường thế giới, doanh nghiệp đứng trước các câu hỏi về nguyên liệu đến từ đâu, sản xuất thế nào, có xanh có sạch có trách nhiệm hay không. Do đó, để hỗ trợ doanh nghiệp, ngành gỗ cần được hỗ trợ chuyển đổi xanh và chuyển đổi số ngành gỗ, rà soát việc thu hút đầu tư nước ngoài (FDI), chỉ chọn FDI thực sự cam kết lâu dài, công nghệ cao,

có định hướng phát triển cùng cộng đồng doanh nghiệp thành phố. Ngoài ra, việc hoàn thuế VAT sẽ giúp doanh nghiệp giảm thiểu rủi ro chi phí tăng, đem lại lợi nhuận tốt cho doanh nghiệp.

NGÀNH HÓA CHẤT

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DDV - báo lãi tăng 1.000%, cao nhất lịch sử hoạt động.** CTCP DAP Vinachem (DDV) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 1.397 tỷ đồng, tăng 85% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn tăng chậm hơn, giúp lợi nhuận gộp vọt lên 305 tỷ đồng, gấp 4,5 lần cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế của DAP Vinachem đạt 221 tỷ đồng, gấp hơn 10 lần cùng kỳ năm ngoái. Đây cũng là mức lãi cao kỷ lục trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp. Lũy kế 9 tháng năm 2025, công ty ghi nhận doanh thu 4.154 tỷ đồng, tăng 68%, và lợi nhuận sau thuế 496 tỷ đồng, cao gấp 4,4 lần so với cùng kỳ 2024. Tăng trưởng doanh thu chủ yếu nhờ sản lượng tiêu thụ DAP tăng 3,78%, đạt hơn 2.030 tấn. Giá bán bình quân cũng tăng mạnh lên 17,74 triệu đồng/tấn (cao hơn 4,56 triệu đồng/tấn so với cùng kỳ). Ngoài ra, doanh thu từ mảng hóa chất cũng tăng thêm 386 tỷ đồng. Năm 2025, doanh nghiệp đặt mục tiêu 3.323 tỷ đồng doanh thu và 215 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế. Như vậy, chỉ sau 9 tháng, DAP Vinachem đã vượt 25% kế hoạch doanh thu và hoàn thành 288% mục tiêu lợi nhuận.
- ✓ **DHB – báo lỗ 96 tỷ đồng trong quý 3, sản lượng lao dốc vì phải ngừng máy dài ngày.** Theo báo cáo tài chính quý 3/2025, CTCP Phân đạm và Hóa chất Hà Bắc (DHB) ghi nhận doanh thu thuần đạt 651 tỷ đồng, giảm 36,4% so với cùng kỳ. Đáng nói, lợi nhuận gộp của công ty chỉ đạt 20 tỷ đồng, giảm tới 79,2%. Sau khi trừ các khoản chi phí, Đạm Hà Bắc báo lỗ sau thuế 96 tỷ đồng, trái ngược hoàn toàn so với khoản lãi 38 tỷ đồng của cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu thuần của doanh nghiệp đạt 2.995 tỷ đồng, gần như đi ngang so với cùng kỳ năm 2024. Tuy nhiên, do giá vốn hàng bán cao và chi phí tài chính lớn, công ty phải chịu khoản lỗ hơn 38 tỷ đồng. Giải trình về khoản lỗ kể trên, Đạm Hà Bắc cho biết công tác sản xuất gặp khó khăn do một số thiết bị cần củng cố, thay thế sau nhiều năm đi vào hoạt động. Công ty cũng đã quyết định ngừng máy dài ngày để đại tu, sửa chữa lớn toàn bộ dây chuyền sản xuất... Việc này làm giảm quỹ thời gian sản xuất, kéo theo sản lượng giảm. Mặc dù thị trường Urê thế giới diễn biến tích cực, giá bán Urê tăng, tuy nhiên doanh thu bán hàng của công ty vẫn kém khả quan do sản lượng sản xuất giảm. Vì vậy, hiệu quả sản xuất kinh doanh của công ty đã giảm mạnh so với cùng kỳ năm 2024.

NGÀNH CẢNG, VẬN TẢI

Tin tức ngành

- ✓ **TPHCM thí điểm đón tàu khách quốc tế tại cảng Cái Mép - Thị Vải đến năm 2026.** Chiều 23/10, tại buổi họp báo cung cấp thông tin về tình hình kinh tế - xã hội TPHCM, bà Nguyễn Thị Thanh Thảo - Trưởng phòng Quy hoạch phát triển Tài nguyên Du lịch, Sở Du lịch TPHCM - cho biết, thành phố đang triển khai thí điểm đón tàu khách quốc tế tại khu vực cảng Cái Mép - Thị Vải (tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu) đến tháng 6/2026. Đây là bước đi quan trọng trong chiến lược phát triển du lịch đường thủy của TPHCM và khu vực lân cận. Thực tế, Cái Mép - Thị Vải được hình thành với chức năng cảng hàng hóa, chưa có hạ tầng phù hợp cho việc đón hành khách, do đó, để có thể phục vụ tàu khách quốc tế, hệ thống cơ sở vật chất và nguồn nhân lực tại cảng cần được đầu tư, nâng cấp đồng bộ. Theo đó, Sở Du lịch sẽ phối hợp với các doanh nghiệp lữ hành, cụm cảng và các đơn vị liên quan nhằm chuẩn bị đầy đủ điều kiện cần thiết cho hoạt động đón tàu khách quốc tế. Đồng thời, thành phố cũng xem xét phương án bổ sung công năng để cảng Cái Mép - Thị Vải có thể phục vụ lâu dài, không chỉ dừng lại ở giai đoạn thử nghiệm.

- ✓ **Khuyến khích đầu tư, xã hội hóa hạ tầng hàng không.** Sáng 22/10/2025, tại Kỳ họp thứ 10, Quốc hội thảo luận tổ về Luật Hàng không dân dụng (sửa đổi) và Luật Viên chức (sửa đổi), định hướng xã hội hóa đầu tư hạ tầng hàng không: khuyến khích PPP/tư nhân, ưu đãi thuế–đất đai–thủ tục và bảo đảm bình đẳng tiếp cận slot/dịch vụ, có cơ chế giám sát chống độc quyền. Trong ngắn hạn 2025–2026, dự thảo đề xuất phân cấp mạnh, rút thời gian cấp phép bay từ 10 còn 5 ngày, bãi bỏ đăng ký bắt buộc quyền sở hữu máy bay với tổ chức Việt Nam; đồng thời luật hóa quyền hành khách (thông tin, hỗ trợ, bồi thường, công khai giá/phụ phí) và siết an toàn–an ninh (hệ thống quản lý an toàn bắt buộc, tích hợp AI giám sát bay, khung quản lý UAV, chia sẻ dữ liệu không phận). Trung hạn 2026–2030, triển khai quy hoạch sân bay liên thông đường sắt–đường bộ–đường biển, mở rộng quyền đầu tư của doanh nghiệp khai thác cảng, hoàn thiện tiêu chí chọn nhà đầu tư; tăng tốc giải ngân. Dài hạn đến 2030–2045, tiếp tục huy động nguồn lực xã hội cho hiện đại hóa hạ tầng. Tầm nhìn 2050, hướng tới 33 sân bay hoạt động hiệu quả, mạng lưới đồng bộ, phục vụ phát triển kinh tế biển–logistics và nâng cao chất lượng dịch vụ hàng không.
- ✓ **Cảng Container Quốc tế Tân cảng Hải Phòng 4 năm liên tiếp đón 1 triệu Teu container.** Đây là năm thứ tư liên tiếp (từ 2022 đến 2025), TC-HICT đón 1 triệu TEU container thông qua cảng. Đây là minh chứng rõ nét cho tiềm năng phát triển vượt trội của kinh tế biển Hải Phòng. TEU thứ 1 triệu được xếp dỡ trên tàu CSCL EAST CHINA SEA thuộc hãng tàu COSCO – một trong những hãng tàu lớn nhất thế giới. Điều này một lần nữa khẳng định khả năng tiếp nhận các tuyến dịch vụ container lớn xuyên Thái Bình Dương và Á – Âu, củng cố vị thế chiến lược của cảng TC- HICT. Theo Trung tá Đoàn Hải Tuấn, Chủ tịch Hội đồng thành viên TC- HICT, trong 9 tháng năm 2025, đơn vị tập trung cải thiện, nâng cao năng lực khai thác. Điều đó được thể hiện qua chỉ số khai thác có sự thay đổi rõ rệt. Cụ thể, năng suất giải phóng tàu đạt 110 container/giờ, tăng 24% so với năm 2024. Thời gian chờ cầu bến giảm từ 26,5 giờ (năm 2024) xuống còn 7,8 giờ trong năm nay.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HAH: Hải An tổ chức ĐHĐCĐ bất thường để điều chỉnh kế hoạch kinh doanh năm 2025.** Ngày 12/11 tới đây, CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An sẽ chốt danh sách cổ đông tổ chức Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025, dự kiến tổ chức trong tháng 12/2025. Theo nghị quyết, công ty dự kiến trình cổ đông điều chỉnh kế hoạch doanh thu và lợi nhuận hợp nhất năm 2025.
- ✓ **PAP: KQKD Q3/2025 hiện đang thua lỗ nặng.** Doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần đạt 43 tỷ đồng, trong khi giá vốn hàng bán lên tới 95,5 tỷ đồng, khiến lợi nhuận gộp của Cảng Phước An âm 52 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí tài chính trong kỳ ở mức 75 tỷ đồng, cùng với chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tổng cộng 17 tỷ đồng, khiến công ty ghi nhận khoản LNST của Cổ đông Công ty mẹ lên tới 131 tỷ đồng. Cùng kỳ năm trước, PAP lãi 10 tỷ đồng nhờ thu nhập tài chính. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, Cảng Phước An đạt doanh thu 72 tỷ đồng, tuy nhiên nhưng ghi nhận mức lỗ ròng lên tới 379 tỷ đồng.
- ✓ **CCR: KQKD Q3/2025 tăng trưởng vượt trội.** Trong Q3/2025, doanh thu của CCR đạt 72 tỷ đồng (+56,9% svck), lợi nhuận gộp đạt 20 tỷ đồng (+63,1% svck). LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 7 tỷ đồng (+71,6% svck). Lũy kế 9T/5025, doanh thu đạt 178 tỷ đồng (+35,3% svck), LNST của cổ đông đạt 17 tỷ đồng (+39,5% svck). Kết quả trên đạt được nhờ sản lượng hàng hóa tăng trưởng tích cực. Cụ thể, ngày 20/10, công ty đã tổ chức lễ đón tấn hàng thứ 3 triệu thông cảng lần đầu tiên. Trong đó, hàng dăm gỗ đạt 735.072 tấn, sản lượng tương đương cùng kỳ năm trước; hàng đá xây dựng đạt hơn 1,3 triệu tấn, tương đương 285,1% so với cùng kỳ năm trước, đạt 154,1% kế hoạch năm. Tính đến ngày 30/9, cảng đã đón 653 lượt tàu, trong đó có 16 tàu quốc tế.
- ✓ **QNP: KQKD Q3/2025 tích cực, kết quả lũy kế 9 tháng tương đương so với cùng kỳ.** Cảng Quy Nhơn công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 với doanh thu thuần 303 tỷ đồng, tăng gần 3% so với cùng kỳ; lợi nhuận gộp 66 tỷ đồng (+5,2% svck);

LNST đạt hơn 35 tỷ đồng (+38,4% svck). Kết quả cải thiện nhờ khoản giảm 30% tiền thuê đất của năm 2024 được ghi nhận trong kỳ giúp tiết giảm khoảng 8,1 tỷ đồng, cùng với lợi nhuận sau thuế chưa phân phối từ công ty con hơn 5,5 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng 2025, doanh thu thuần đạt 833,6 tỷ đồng (-7,6% svck), lợi nhuận sau thuế 100,4 tỷ đồng giảm nhẹ svck. Theo đó, công ty đã hoàn thành 64% kế hoạch lợi nhuận năm.

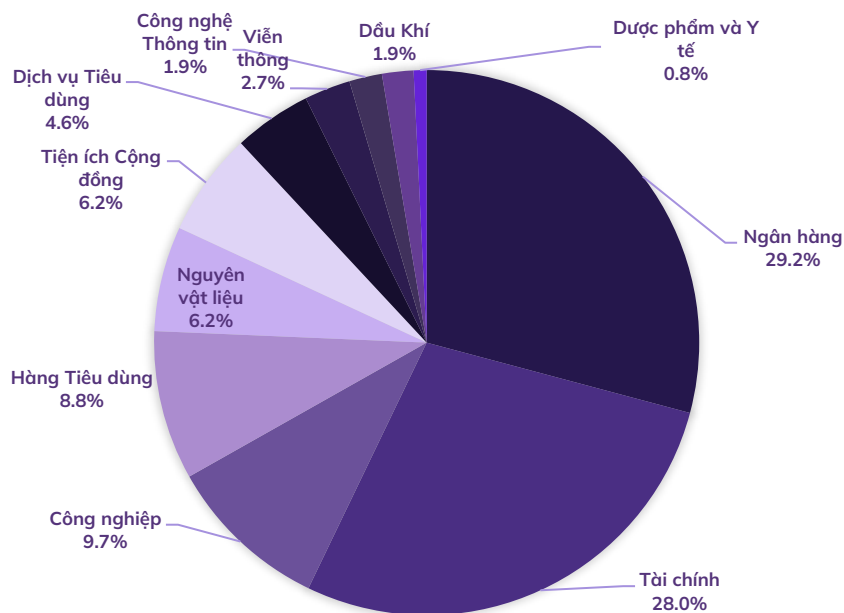
NGÀNH CAO SU

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **BRC: KQKD Q3/2025 bị ảnh hưởng do chi phí đầu vào tăng cao.** Cao su Bến Thành ghi nhận trong quý 3/2025 doanh thu tăng đạt 111 tỷ đồng (-10,5% svck) nhưng lợi nhuận gộp chỉ đạt 17 tỷ (-37,7% svck), biên gộp giảm còn 15% (so với 22% cùng kỳ) do chi phí giá mủ cao su đầu vào tăng ca và giá điện tăng. LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 5 tỷ đồng (-29,2%). Lũy kế 9T/2025, doanh thu của công ty đạt 324 tỷ đồng (+7,6% svck), lợi nhuận ròng 16 tỷ đồng (-9%). Như vậy, BRC đã hoàn thành ~80% kế hoạch lợi nhuận năm 2025.
- ✓ **TRC: Lợi nhuận tăng mạnh nhờ giá cao su bình quân tăng trong Q3/2025.** Cụ thể, doanh thu thuần trong Q3/2025 đạt 239 tỷ đồng (+8,4% svck), lợi nhuận gộp tăng mạnh đạt 90 tỷ đồng (+29% svck), biên lợi nhuận gộp đạt 37,4% (+5,9 điểm phần trăm svck). Kết quả tích cực đạt được là nhờ giá bán bình quân mủ cao su tăng mạnh và đóng góp từ công ty con tại Campuchia. LNST của cổ đông công ty mẹ tăng lên 117 tỷ đồng (+60,0% svck) nhờ tăng trưởng doanh thu từ hoạt động tài chính tăng và thu nhập khác từ thanh lý TSCĐ. Lũy kế 9T/2025, doanh thu thuần hợp nhất 597 tỷ đồng (+31% svck) và LNST đạt 223 tỷ đồng, gấp 2,2 lần cùng kỳ 2024.
- ✓ **BRR: Doanh thu Q3/2025 giảm nhưng lợi nhuận tăng mạnh nhờ giá bán cao su tăng cao.** Doanh thu thuần của công ty trong Q3 giảm mạnh 108 tỷ đồng (-22,9% svck), lợi nhuận gộp vẫn tăng đạt 37 tỷ đồng (+9,5% svck). Mặc dù sản lượng bán thấp, tuy nhiên giá bán mủ cao su neo ở mức cao hỗ trợ kết quả lợi nhuận gộp của doanh nghiệp. Doanh thu từ hoạt động tài chính tăng mạnh chủ yếu do phần cổ tức, lợi nhuận được chia trong kỳ từ BR-Kampongthorn và CTCP Cao su Việt Lào đạt 47 tỷ đồng (67,5% svck). Kết quả LNST cổ đông công ty mẹ đạt 77 tỷ đồng (+52,6% svck). Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt 253 tỷ đồng (+3,5% svck), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 128 tỷ đồng (+67,2% svck). Như vậy công ty đã hoàn thành 79% kế hoạch LNST.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

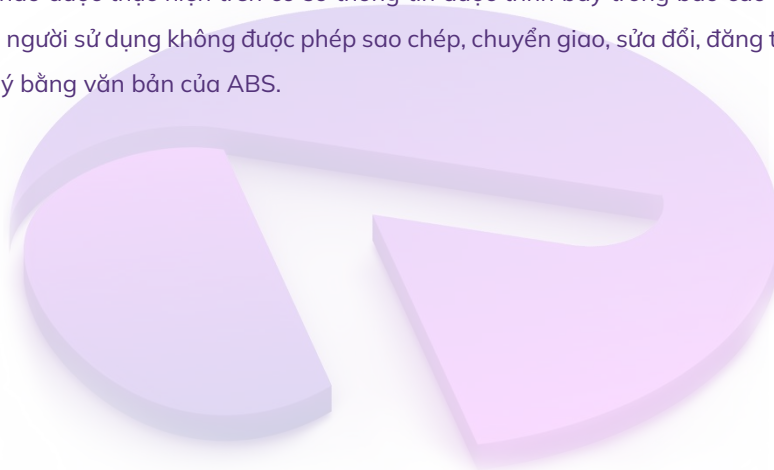
Ngành	Biến động
VNINDEX	-4.52%
Công nghệ Thông tin	5.39%
Viễn thông	4.87%
Dược phẩm và Y tế	1.04%
Dịch vụ Tiêu dùng	-0.08%
Tiện ích Cộng đồng	-0.10%
Dầu khí	-0.60%
Công nghiệp	-2.69%
Nguyên vật liệu	-3.87%
Hàng Tiêu dùng	-4.01%
Tài chính	-4.14%
Ngân hàng	-6.17%

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.buiminh@abs.vn

Bán lẻ, Hàng tiêu dùng

Kiều Thị Thanh Thư - Chuyên viên

Email: thu.kieuthithanh@abs.vn