

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 31/10/2025





TRỌN VỆN TRẢI NGHIỆM ĐẦU TƯ

MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	5
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	16
NGÀNH ĐIỆN	18
NGÀNH BÁN LẺ	19
NGÀNH DỆT MAY	21
NGÀNH THỦY SẢN	22
NGÀNH CHĂN NUÔI	23
NGÀNH THỰC PHẨM – ĐỒ UỐNG	25
NGÀNH MÍA ĐƯỜNG	27
NGÀNH GỖ - GIẤY	27
NGÀNH HÓA CHẤT	28
NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ	28
NGÀNH CÔNG NGHỆ - VIỄN THÔNG	29
NGÀNH CẢNG - VẬN TẢI	29
NGÀNH NƯỚC	31
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	32

NGÀNH NGÂN HÀNG

Tin tức ngành

✓ Ngân hàng Nhà nước yêu cầu xử lý nghiêm các điểm mua bán USD trái phép

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) Việt Nam vừa có văn bản chỉ đạo NHNN chi nhánh Khu vực I và Khu vực II tăng cường quản lý thị trường ngoại hối trong bối cảnh tỷ giá có dấu hiệu biến động mạnh giữa hệ thống ngân hàng và thị trường 'chợ đen'. Các đơn vị có nhiệm vụ báo cáo kết quả triển khai trước ngày 10/11/2025.

Trước đó, NHNN đã gửi văn bản tới Bộ Công an, Bộ Công Thương và Thanh tra Chính phủ, đề nghị tăng cường phối hợp liên ngành để kiểm soát chặt thị trường ngoại hối, ngăn chặn hành vi đầu cơ, găm giữ hoặc giao dịch ngoại tệ trái phép trên thị trường tự do. Cơ quan này nhấn mạnh nguyên tắc phát hiện sớm, xử lý nghiêm, đồng thời đề nghị các bộ, ngành chủ động chia sẻ thông tin về các vụ việc vi phạm để NHNN kịp thời điều hành, bảo đảm an toàn hệ thống ngân hàng và ổn định thị trường.

✓ Thanh toán không dùng tiền mặt bứt phá trong 9 tháng đầu năm

Trong 9 tháng đầu năm 2025, hoạt động thanh toán không dùng tiền mặt (TTKDTM) tiếp tục tăng trưởng mạnh trên hầu hết các kênh. Theo số liệu từ NHNN, giao dịch TTKDTM toàn hệ thống tăng 43.32% về số lượng và tăng 24.23% về giá trị so với cùng kỳ năm 2024.

Cụ thể, giao dịch qua kênh Internet tăng lần lượt 51.2% về số lượng và 37.17% về giá trị; qua điện thoại di động tăng 37.37% và 21.79%; qua QR Code tăng mạnh nhất, tới 61.63% về số lượng và 150.67% về giá trị; ; qua hệ thống thanh toán điện tử liên ngân hàng tăng 4.56% về số lượng và tăng 46.87% về giá trị; qua hệ thống chuyển mạch tài chính và bù trừ điện tử tăng 19.14% về số lượng và 5.87% về giá trị.

Trong khi đó, giao dịch qua ATM tiếp tục giảm 16.77% về số lượng và 5.74% về giá trị, cho thấy nhu cầu thanh toán, rút tiền mặt của người dân đang có xu hướng giảm và được thay thế bởi các phương thức, thói quen TTKDTM.

NHNN tiếp tục khuyến khích các tổ chức tín dụng (TCTD) đẩy mạnh chuyển đổi số toàn diện, ứng dụng trí tuệ nhân tạo (AI), học máy, dữ liệu lớn (Big Data) trong phân tích hành vi khách hàng, cá nhân hóa sản phẩm và tự động hóa quy trình nghiệp vụ. Song song đó, ngành ngân hàng tích cực triển khai Đề án 06 về phát triển ứng dụng dữ liệu dân cư, định danh và xác thực điện tử phục vụ chuyển đổi số quốc gia giai đoạn 2022 - 2025, tầm nhìn đến năm 2030.

Tin tức doanh nghiệp

✓ SHB: SHB công bố phương án tăng vốn lên 53,442 tỷ đồng

Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội (SHB) sẽ lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản về phương án tăng vốn điều lệ thêm 7,500 tỷ đồng.

Theo phương án được công bố, SHB dự kiến phát hành 750 triệu cp, tương đương tỷ lệ 16.32%; trong đó chào bán 200 triệu cp riêng lẻ cho nhà đầu tư chuyên nghiệp trong và ngoài nước, phát hành 459.4 triệu cp cho cổ đông hiệu hữu và 90.6 triệu cp theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP).

Sau khi hoàn tất phát hành, vốn điều lệ SHB sẽ tăng thêm tối đa 7,500 tỷ đồng, lên mức 53,442 tỷ đồng, dự kiến vươn lên TOP 4 ngân hàng TMCP tư nhân. Thời gian triển khai dự kiến trong quý 4/2025 và năm 2026.

✓ **CTG: Tỷ lệ nợ xấu cải thiện, VietinBank tăng 62% lãi trước thuế quý 3**

Theo BCTC hợp nhất quý 3/2025 vừa công bố, Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank, HOSE: CTG) lãi trước thuế hơn 10,614 tỷ đồng, tăng 62% so với cùng kỳ năm trước, nhờ hoạt động cốt lõi và thu từ chứng khoán, đi kèm giảm dự phòng rủi ro.

Trong quý 3, VietinBank tăng 10% thu nhập lãi thuần so với cùng kỳ năm trước, đạt gần 17,176 tỷ đồng. Hoạt động mua bán chứng khoán kinh doanh lãi đột biến 216 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ chỉ lãi hơn 16 tỷ đồng; mua bán chứng khoán đầu tư cũng lãi hơn 14 tỷ đồng trong khi cùng kỳ báo lỗ. Ngược lại, các nguồn thu ngoài lãi khác sụt giảm như lãi từ dịch vụ giảm 12% (còn 1,587 tỷ đồng), lãi kinh doanh ngoại hối giảm 10% (còn 546 tỷ đồng), lãi từ hoạt động khác giảm 29% (còn 2,831 tỷ đồng).

Chi phí hoạt động được tiết giảm 1%, còn 6,021 tỷ đồng, theo đó lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 4% lên 16,478 tỷ đồng. Trong quý, VietinBank giảm 37% chi phí dự phòng rủi ro tín dụng, chỉ còn trích 5,863 tỷ đồng, do đó Ngân hàng lãi trước thuế hơn 10,614 tỷ đồng, tăng đến 62% so với cùng kỳ năm trước.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, Vietinbank lãi trước thuế gần 29,534 tỷ đồng, tăng 51% so với cùng kỳ.

✓ **VCB: Tăng mạnh dự phòng, Vietcombank tăng 5% lãi trước thuế quý 3**

BCTC hợp nhất quý 3/2025 vừa công bố cho thấy, Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank, HOSE: VCB) lãi trước thuế hơn 11,239 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước, dù tăng mạnh chi phí dự phòng rủi ro.

Trong riêng quý 3, thu nhập lãi thuần của Vietcombank tăng 8% so với cùng kỳ, đạt hơn 14,657 tỷ đồng. Các nguồn thu ngoài lãi tăng trưởng không đồng nhất. Lãi dịch vụ giảm 26% (còn 938 tỷ đồng) và lãi từ kinh doanh ngoại hối giảm 5% (còn 1,280 tỷ đồng). Trong khi đó, hoạt động mua bán chứng khoán kinh doanh lãi hơn 106 tỷ đồng, gấp gần 3 lần cùng kỳ. Lãi từ hoạt động khác cũng tăng 68% lên gần 932 tỷ đồng. Thu nhập từ góp vốn, mua cổ phần gần 139 tỷ đồng, gấp 2.8 lần cùng kỳ.

Trong quý, Ngân hàng cũng kiểm soát chi phí hoạt động, chỉ tăng 4% lên 6,037 tỷ đồng. Do đó, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 9% lên 12,015 tỷ đồng. Mặc dù quý 3, Vietcombank trích 776 tỷ đồng để dự phòng rủi ro tín dụng, gấp 2.3 lần cùng kỳ, nhưng Ngân hàng vẫn tăng 5% lãi trước thuế lên 11,239 tỷ đồng.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, Vietcombank lãi trước thuế gần 33,133 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước, nhờ giảm 30% chi phí dự phòng rủi ro tín dụng (2,337 tỷ đồng).

✓ **HDBank: Lợi nhuận 9 tháng vượt 14,800 tỷ đồng, tiếp tục dẫn đầu về tỷ suất lợi nhuận, chia cổ tức và cổ phiếu thưởng đến 30%**

Ngân hàng TMCP Phát triển TP.HCM (HDBank, HOSE: HDB) công bố lợi nhuận trước thuế hợp nhất 9 tháng đầu năm 2025 đạt 14,803 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ. Các chỉ tiêu sinh lời tiếp tục dẫn đầu hệ thống, với ROE đạt 25.2% và ROA 2.1%, phản ánh năng lực vận hành hiệu quả và nền tảng tài chính vững mạnh.

Tính đến 30/09/2025, tổng tài sản của HDBank đạt 782,000 tỷ đồng (+12% so với đầu năm); dư nợ tín dụng tăng 23%, tập trung vào các lĩnh vực ưu tiên và sản xuất kinh doanh thiết yếu. Tỷ lệ nợ xấu ở mức 1.97% riêng lẻ, trong khi CAR Basel II đạt 15%, thuộc nhóm cao nhất thị trường.

Xu hướng rất tích cực là thu nhập ngoài lãi đạt 5,366 tỷ đồng, tăng 179%, nhờ chiến lược số hóa mạnh mẽ và đa dạng hóa nguồn thu. Giao dịch qua kênh số tăng 47%, chiếm 94% tổng giao dịch, giúp CIR giảm còn 25.7% - một trong những mức thấp nhất ngành. HDBank hiện phục vụ hơn 20 triệu khách hàng, khẳng định vị thế ngân hàng hiện đại, thân thiện và tăng trưởng bền vững.

Đáng chú ý, HDBank đang lấy ý kiến cổ đông về phương án chia cổ tức và cổ phiếu thưởng năm 2025 tổng tỷ lệ 30% (gồm 25% cổ tức bằng cổ phiếu và 5% cổ phiếu thưởng), tiếp tục duy trì chính sách chi trả cao và liên tục qua các năm.

✓ **MSB: Lãi đậm từ ngoại hối, MSB tăng 31% lãi trước thuế quý 3**

BCTC hợp nhất quý 3/2025 cho thấy Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam (HOSE: MSB) lãi trước thuế hơn 1,587 tỷ đồng, tăng 31% so với cùng kỳ năm trước, nhờ tăng trưởng thu nhập cốt lõi và kinh doanh ngoại hối.

Riêng quý 3, thu nhập lãi thuần của MSB tăng 17% so với cùng kỳ, đạt 2,815 tỷ đồng.

Chiều ngược lại, một số nguồn thu ngoài lãi lại sụt giảm như lãi từ dịch vụ (-46%), lãi từ hoạt động khác (-39%), lãi từ mua bán chứng khoán kinh doanh không còn ghi nhận, hoạt động chứng khoán đầu tư báo lỗ. Đáng chú ý, hoạt động kinh doanh ngoại hối thu được khoản lãi gần 285 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ báo lỗ.

Chi phí hoạt động tăng 14% lên 1,326 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 17% lên 2,077 tỷ đồng. MSB đã giảm 12% chi phí dự phòng rủi ro tín dụng, chỉ còn trích hơn 490 tỷ đồng trong quý 3. Do đó, lợi nhuận trước thuế tăng 31%, lên 1,587 tỷ đồng.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, MSB vẫn giảm 3% lợi nhuận sau thuế so với cùng kỳ, đạt 4,760 tỷ đồng. So với mục tiêu lợi nhuận trước thuế 8,000 tỷ đồng cả năm, MSB thực hiện được 60% sau 3 quý.

✓ **VIB: VIB đạt lợi nhuận 9 tháng hơn 7,040 tỷ đồng, tăng 7%, chi trả 21% cổ tức 2025**

Ngân hàng TMCP Quốc Tế Việt Nam (HOSE: VIB) công bố kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm 2025 với lợi nhuận trước thuế đạt hơn 7.040 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ năm 2024. Tăng trưởng tín dụng và huy động lần lượt đạt 15% và 11%. Chất lượng tài sản tiếp tục được cải thiện, quản trị an toàn và duy trì ở mức tối ưu.

Kết thúc 9 tháng đầu năm 2025, VIB ghi nhận tổng thu nhập hoạt động hơn 14,700 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt trên 7,040 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ. Thu nhập lãi thuần đạt gần 11,900 tỷ đồng, tiếp tục là nguồn đóng góp chủ lực trong bối cảnh ngân hàng đẩy mạnh tín dụng ở tất cả các phân khúc khách hàng. Hưởng ứng chỉ đạo của Chính phủ về hỗ trợ tín dụng, lãi suất cho vay của VIB được duy trì ở mức hợp lý, góp phần thúc đẩy phục hồi kinh tế. Biên lãi ròng (NIM) đạt mức 3.2%, đảm bảo cân bằng giữa hiệu quả sinh lời và chất lượng tài sản.

Thu nhập ngoài lãi đóng góp tích cực, chiếm hơn 19% tổng thu nhập hoạt động, chủ yếu đến từ thu phí và hoạt động dịch vụ. Tính đến 30/09/2025, thẻ tín dụng của VIB vượt mốc một triệu thẻ lưu hành, với tổng chi tiêu sau 9 tháng đạt hơn 104,000 tỷ đồng, tăng 15% so với cùng kỳ.

NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Tin tức ngành

✓ **Giám đốc FTSE: Việt Nam đã sẵn sàng tham gia sâu hơn vào thị trường vốn quốc tế**

Diễn đàn với chủ đề “Emerging Viet Nam: Beyond the upgrade” (Tạm dịch: “Việt Nam mới nổi: Vượt trên nâng hạng”) do Chứng khoán SSI tổ chức ngày 30/10 đã đem đến nhiều góc nhìn về triển vọng của nền kinh tế và thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam sau khi được nâng hạng thành thị trường mới nổi.

Tại Diễn đàn, lãnh đạo FTSE Russell, bà Wanming Du - Giám đốc phụ trách chính sách Bộ chỉ số, khu vực châu Á – Thái Bình Dương, FTSE Russell chia sẻ rằng trong 10 năm qua, công việc của bà tập trung vào phân loại quốc gia, một trách nhiệm mà bà rất tâm đắc mặc dù chính sách chỉ số thường rất phức tạp.

Việc Việt Nam nâng hạng lên trạng thái thị trường mới nổi thứ cấp hơn cả một sự thay đổi kỹ thuật. Đây thực sự là sự phản ánh cam kết của đất nước, được xây dựng dựa trên khả năng cải cách mà FTSE Russell đã chứng kiến trong những năm qua. Việc nâng hạng này mở ra những cánh cửa mới và gửi tín hiệu đến cộng đồng đầu tư toàn cầu rằng Việt Nam đã sẵn sàng tham gia sâu hơn vào thị trường vốn quốc tế và trở thành một phần của câu chuyện thị trường mới nổi rộng lớn hơn. Đối với các nhà đầu tư cuối cùng, việc Việt Nam được đưa vào chỉ số chuẩn mới nổi đồng nghĩa với việc họ có thể đầu tư vào đây thông qua các quỹ thị trường mới nổi. Bà Wanming Du nhấn mạnh rằng việc nâng hạng không phải là đích đến cuối cùng; đây mới chỉ là sự khởi đầu. Việc nâng hạng nên truyền cảm hứng để Việt Nam tiếp tục cải cách, cải thiện khả năng tiếp cận thị trường, nâng cao hiệu quả hoạt động và tiếp tục phù hợp hơn nữa với các thông lệ quốc tế tốt nhất.

Tin doanh nghiệp

✓ **TCX: Cổ phiếu Việt hiếm hoi “lọt mắt xanh” MSCI ngay sau niêm yết**

Ngay khi niêm yết ngày 21/10/2025, MSCI (Morgan Stanley Capital International) đã thông báo thêm cổ phiếu TCX (Chứng khoán TCBS) vào rổ chỉ số MSCI Global Standard Indexes – một trong những bộ chỉ số nền tảng quan trọng nhất trong hệ thống của MSCI.

Thông báo được công bố ngay khi TCX niêm yết ngày 21/10/2025, hiệu lực từ ngày 04/11/2025. Đây là trường hợp hiếm hoi tại Việt Nam khi một cổ phiếu được thêm vào rổ MSCI chỉ sau 10 ngày giao dịch.

MSCI Global Standard Indexes là tập hợp các cổ phiếu có vốn hóa lớn và trung bình toàn cầu, được xem là “cơ sở gốc” để MSCI triển khai các bộ chỉ số con theo khu vực và thị trường.

✓ **VIX: VIX thêm một lần nâng kế hoạch kinh doanh, lập phương án huy động vốn cho công ty tài sản mã hóa**

Ngày 27/10, HĐQT VIX ra Nghị quyết thông qua phương án trình ĐHĐCĐ bất thường năm 2025 với lãi trước và sau thuế lần lượt 6,500 tỷ đồng và 5,200 tỷ đồng, tăng 30% so với phương án được công bố trước đó vào ngày 23/09, đồng thời gấp 4.33 lần kế hoạch đã được phê duyệt tại ĐHĐCĐ thường niên 2025.

Cũng trong ngày 27/10, VIX công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ bất thường, ngoài tờ trình điều chỉnh tăng kế hoạch kinh doanh, HĐQT còn muốn trình cổ đông phương án chào bán thêm gần 918.9 triệu cp cho cổ đông hiện hữu.

Phương án tương ứng tỷ lệ thực hiện quyền 10:6 (cổ đông sở hữu 1 cp được hưởng 1 quyền mua, cứ 10 quyền mua sẽ được mua 6 cp mới). Nếu thành công, VIX sẽ nâng vốn điều lệ từ hơn 15,314 tỷ đồng lên gần 24,503 tỷ đồng. Với giá chào bán

12,000 đồng/cp, Công ty dự kiến thu về hơn 11,026 tỷ đồng, trong đó 1,000 tỷ đồng để góp thêm vốn vào CTCP Sàn giao dịch Tài sản mã hóa VIX (VIXEX). Số tiền còn lại hơn 10,026 tỷ đồng sẽ được phân bổ 50% cho tự doanh và 50% cho vay margin.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Tin tức ngành

- ✓ **Bộ trưởng Nông nghiệp và Môi trường: Cơ sở dữ liệu đất đai sẽ hoàn thành vào 2026.** Thông tin này được ông Trần Đức Thắng, Bộ trưởng Nông nghiệp và Môi trường nêu tại phiên thảo luận về kinh tế - xã hội, chiều 29/10. Ông Thắng cho biết tại kỳ họp Quốc hội này, Bộ Nông nghiệp và Môi trường cùng các bộ, ngành tham mưu Chính phủ trình Quốc hội một số nội dung liên quan tới tháo gỡ vướng mắc về đất đai, khoáng sản, cắt giảm thủ tục hành chính, điều kiện kinh doanh trong lĩnh vực nông nghiệp và môi trường. Bộ cũng đang xây dựng, làm sạch dữ liệu đất đai. "Cơ sở dữ liệu đất đai sẽ cơ bản hoàn thành năm nay và xong toàn bộ năm 2026", ông Thắng nói. Việc hoàn thành dữ liệu cùng dự thảo nghị quyết về tháo gỡ khó khăn thực hiện Luật Đất đai 2024 khi được Quốc hội thông qua, ông Thắng nói "sẽ là điều kiện đưa đất đai thành nguồn lực phát triển". Cơ sở dữ liệu đất đai được xây dựng dựa vào bản đồ địa chính, hồ sơ đăng ký, cấp giấy chứng nhận quyền sử dụng, thống kê, kiểm kê, quy hoạch, kế hoạch sử dụng đất... Đến nay, Bộ Nông nghiệp và Môi trường đã hoàn thành xây dựng 4 dữ liệu thành phần về đất đai ở cấp trung ương, gồm hiện trạng sử dụng đất cấp vùng và cả nước; quy hoạch, kế hoạch sử dụng; khung giá và điều tra cơ bản về đất đai. Tuy nhiên, các khối dữ liệu này vẫn cần được cập nhật để phù hợp quy định hiện hành. 34 tỉnh, thành phố đã xây dựng cơ sở dữ liệu địa chính hơn 70% đơn vị hành chính cấp xã. Các địa phương cũng hoàn thành cơ sở dữ liệu thống kê, kiểm kê đất đai (hiện trạng sử dụng), cơ sở dữ liệu quy hoạch, kế hoạch sử dụng đất cấp tỉnh. Họ cũng sàng lọc để lập mã định danh duy nhất cho các thửa đất, và kết nối liên thông giữa cơ quan đăng ký đất đai với thuế, Cổng dịch vụ công quốc gia...
- ✓ **Lo nguồn cung nhà giảm khi Hà Nội tăng mạnh bảng giá đất ngoại thành.** Theo Hiệp hội Bất động sản Việt Nam, nếu bảng giá đất Hà Nội tăng cao, chi phí đầu tư dự án tại ngoại thành cũng lên theo, khiến nguồn cung nhà ở tiếp tục giảm. Thông tin này được Hiệp hội Bất động sản Việt Nam (VNREA) nêu trong kiến nghị vừa gửi UBND TP Hà Nội.
 - Trước đó, Sở Nông nghiệp và Môi trường thành phố đã có dự thảo tờ trình về việc xây dựng bảng giá đất lần đầu áp dụng từ 2026. Trong đó, giá đất ở được đề xuất chủ yếu biến động tăng mạnh tại các xã ngoại thành. Khu vực 9 (gồm 7 xã Liên Minh, Ô Diên, Đan Phượng, Hoài Đức, Dương Hòa, Đông Sơn, An Khánh) có thể tăng cao nhất với 26%. Tiếp sau đó là khu vực 7 (gồm 9 xã Tiến Thắng, Yên Lãng, Quang Minh, Mê Linh, Phúc Thịnh, Thư Lâm, Đông Anh, Vĩnh Thanh, Thiên Lộc) và khu vực 10 (gồm 12 xã Đại Thanh, Thanh Trì, Ngọc Hồi, Nam Phú, Bình Minh, Tam Hưng, Thường Tín, Hồng Vân, Thanh Oai, Dân Hòa, Thượng Phúc, Chương Dương) cùng có mức đề xuất tăng 25%. Bảng giá đất tại xã ngoại thành khác cũng có thể cao hơn từ 16% đến 24%.
 - VNREA cho rằng bảng giá đất tăng cao, chi phí đầu tư bất động sản ở các khu vực ngoại thành cũng tăng theo. Điều này làm giảm sức hấp dẫn của dự án đầu tư và ảnh hưởng đến kế hoạch phát triển nhà ở vùng ven để giãn dân. Từ đó, nguồn cung nhà ở trên thị trường có thể tiếp tục giảm. Đồng thời, giá nhà ở thương mại cũng gia tăng, làm giảm khả năng tiếp cận nhà ở của người dân có nhu cầu thực.

- Thực tế, nguồn cung nhà ở, nhất là phân khúc chung cư tại Thủ đô thời gian qua phần lớn đến từ các khu vực vùng ven bởi quỹ đất ở trung tâm đã dần cạn kiệt. 9 tháng đầu năm nay, Hà Nội có thêm hơn 24.500 căn hộ đủ điều kiện mở bán, nhưng gần 75% đến từ các dự án ở quận Nam Từ Liêm và huyện Đông Anh, Gia Lâm trước sáp nhập.
 - Theo Hiệp hội Bất động sản Việt Nam, thị trường địa ốc đang trong giai đoạn phục hồi, nhiều doanh nghiệp phải tái cơ cấu. Bởi vậy, việc tăng giá đất lúc này có thể trở thành gánh nặng kép, làm chậm quá trình phục hồi. "Giá đất tăng sẽ kéo theo nghĩa vụ tài chính lớn hơn cho doanh nghiệp và người dân. Đồng thời, gánh nặng ngân sách cũng tăng khi thực hiện bồi thường, hỗ trợ, tái định cư", VNREA nêu trong kiến nghị.
 - Với đầu tư công, hiệp hội cũng cảnh báo các dự án trọng điểm của Hà Nội có nguy cơ đội vốn, vượt dự toán, gây khó khăn cho cân đối ngân sách khi bảng giá đất tăng. Đồng thời, quá trình thương thảo, đền bù kéo dài, ảnh hưởng đến tiến độ và hiệu quả đầu tư.
- ✓ **Bộ Xây dựng: Giá nhà tăng do đầu cơ và quy hoạch thiếu minh bạch.** Bộ Xây dựng cho biết giá nhà ở tại nhiều đô thị lớn tăng vượt khả năng chi trả của phần lớn người dân, chịu ảnh hưởng từ đầu cơ và thông tin quy hoạch thiếu minh bạch. Theo báo cáo của Bộ Xây dựng, trong 9 tháng đầu năm, giá căn hộ tại Hà Nội và TP HCM đạt bình quân 70-80 triệu đồng mỗi m2, tăng gần 6% so với đầu năm. Một số dự án hạng sang ghi nhận mức giá vượt 150 triệu đồng mỗi m2, cho thấy mặt bằng giá nhà đang duy trì ở ngưỡng rất cao so với thu nhập của phần lớn người dân đô thị. Trong nhiều trường hợp, giá nhà đất không phản ánh đúng quy luật cung - cầu thực tế. Bộ nhận định, những méo mó trên thị trường nhà ở bắt nguồn từ nhiều nguyên nhân đan xen. Một mặt, công tác quy hoạch và quản lý phát triển đô thị chưa đồng bộ, khiến nguồn cung nhà ở mất cân đối giữa các phân khúc. Nhiều dự án tập trung ở khu vực trung tâm hoặc nơi có hạ tầng phát triển, trong khi nhu cầu về nhà ở vừa túi tiền vẫn chưa được đáp ứng. Mặt khác, tình trạng đầu cơ, thổi giá và giao dịch theo tin đồn vẫn phổ biến, khiến giá nhà liên tục bị đẩy lên cao, vượt xa khả năng chi trả của người dân. Trước thực trạng này, Bộ Xây dựng cho biết đang phối hợp với các địa phương rà soát lại quy hoạch, đồng thời tháo gỡ vướng mắc pháp lý để đẩy nhanh tiến độ các dự án nhà ở thương mại và nhà ở xã hội. Cơ quan này cũng đề xuất hoàn thiện chính sách tín dụng nhà ở, hướng dòng vốn ưu tiên vào các dự án phục vụ nhu cầu ở thực thay vì đầu cơ ngắn hạn. Việc công khai thông tin quy hoạch, giá bán và tình trạng giao dịch được xem là yếu tố then chốt để lập lại trật tự thị trường. Trong thời gian tới, Bộ sẽ tập trung hoàn thiện các văn bản hướng dẫn Luật Nhà ở và Luật Kinh doanh bất động sản, bảo đảm khung pháp lý mới được triển khai thống nhất từ đầu năm 2026. Bộ cũng đang xây dựng cơ sở dữ liệu quốc gia về thị trường bất động sản, kết nối với hệ thống thông tin đất đai nhằm công khai tiến độ, giá bán và pháp lý của từng dự án.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VHM: Vinhomes ghi nhận doanh số bán hàng kỷ lục.**
- CTCP Vinhomes (VHM) ghi nhận KQKD quý 3/2025 với doanh thu BĐS cốt lõi (bao gồm hợp đồng hợp tác kinh doanh (BCC) và các giao dịch bán lẻ lớn được ghi nhận là thu nhập tài chính) đạt 12,7 nghìn tỷ đồng (-23% QoQ và -65% svck) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 4,2 nghìn tỷ đồng (-45% QoQ và -47% svck), chủ yếu được hỗ trợ bởi ghi nhận bán lẻ lớn tại dự án Golden City với lợi nhuận trước thuế đạt 3,5 nghìn tỷ đồng và tiếp tục bàn giao tại dự án Royal Island và Ocean Park 2&3. Trong 9T/2025, doanh thu BĐS cốt lõi của VHM đạt 40,1 nghìn tỷ đồng (-42% svck) trong khi LNST sau lợi ích CĐTS đạt 14,4 nghìn tỷ đồng (-27% svck), chỉ hoàn thành 36% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Kỳ vọng lợi nhuận trong quý 4 chủ yếu được thúc đẩy bởi giá trị hợp đồng bán hàng chưa ghi nhận (chủ yếu từ doanh số bán lẻ lớn tại Green Paradise).

- Doanh số bán BĐS đạt mức cao kỷ lục trong quý 3/2025 được thúc đẩy bởi các giao dịch bán lô lớn tại Green Paradise. Giá trị hợp đồng bán hàng trong quý 3/2025 gấp 2,9 lần QoQ và 3 lần Q3/2024, đạt mức 95,1 nghìn tỷ đồng, chủ yếu nhờ doanh số bán lô lớn khả quan tại Green Paradise với các đối tác trong nước. Ban lãnh đạo kỳ vọng phần lớn doanh số bán lô lớn trong quý 3/2025 tại Green Paradise sẽ được ghi nhận vào lợi nhuận quý 4/2025 của VHM. Vinhomes Green Paradise (2.870 ha, Cần Giẽ, TP. HCM) là một trong những dự án BĐS quy mô lớn nhất tại miền Nam, dự kiến kết nối với trung tâm TP. HCM thông qua tuyến đường sắt tốc độ cao đang được đề xuất. Dự án gồm 4 phân khu chính (The Haven Bay, The Green Bay, The Grand Island, và The Paradise) với các tiện ích toàn diện và các công trình điểm nhấn biểu tượng. Dự án khởi công vào tháng 4/2025 và hiện đang trong giai đoạn thăm dò thị trường, ghi nhận sự quan tâm mạnh mẽ từ phía người mua. Ban lãnh đạo dự kiến chính thức mở bán lẻ vào tháng 11/2025 với khoảng 2.000 đến 3.000 căn thấp tầng có thể được ra mắt trong đợt mở bán đầu tiên.
 - Giá trị hợp đồng bán hàng trong 9T/2025 của VHM tăng 96% svck, đạt 162,6 nghìn tỷ đồng, trong đó Green Paradise đóng góp 40%, Wonder City đóng góp 23%, và Royal Island đóng góp 17%. Doanh số bán lô lớn chiếm 49% tổng doanh số bán hàng trong 9T/2025. Giá trị hợp đồng bán hàng chưa ghi nhận cuối quý 3/2025 đạt 223,9 nghìn tỷ đồng (+93% svck và +62% QoQ), trong đó giá trị bán lô lớn chiếm 53%. Ban lãnh đạo kỳ vọng doanh số bán hàng quý 4/2025 sẽ bao gồm mở bán lẻ tại dự án Green Paradise và Làng Vân, dự án nhà ở xã hội Nam Tràng Cát, cũng như tiếp tục bán hàng tại các dự án đang triển khai – như Wonder City, Green City và Golden City.
- ✓ **NLG: KQKD quý 3 tăng mạnh nhờ đóng góp của dự án Southgate.**
- Doanh thu BĐS cốt lõi của CTCP Đầu tư Nam Long (NLG) trong quý 3/2025 (bao gồm doanh thu từ dự án liên doanh Mizuki Park) đạt 1,9 nghìn tỷ đồng (+142% QoQ và gấp 4,1 lần svck), nhờ được thúc đẩy bởi hoạt động bàn giao tại Southgate (đóng góp 46%) và Cần Thơ (31%). LNST sau lợi ích CĐTS đạt 146 tỷ đồng trong quý 3/2025, tăng 47% QoQ (và so với khoản lỗ ròng 52 tỷ đồng ghi nhận trong Q3/2024), nhờ được hỗ trợ bởi mức tăng mạnh của lượng bàn giao BĐS. Trong 9T/2025, doanh thu BĐS cốt lõi của NLG gấp 2,7 lần svck lên mức 3,96 nghìn tỷ đồng, trong khi LNST sau lợi ích CĐTS gấp 23 lần svck lên mức 354 tỷ đồng từ mức nền thấp, nhờ được thúc đẩy bởi hoạt động bàn giao tại các dự án Cần Thơ, Southgate và Akari City Giai đoạn 2. Như vậy, sau 9 tháng, doanh nghiệp đã hoàn thành khoảng 58% kế hoạch doanh thu và 50,5% chỉ tiêu lợi nhuận năm 2025.
 - Doanh số bán BĐS quý 3/2025 của NLG đạt 1,7 nghìn tỷ đồng (-40% QoQ nhưng +98% svck), trong đó Southgate chiếm 56%. Doanh số bán BĐS 9T/2025 tăng 42% svck lên mức 5 nghìn tỷ đồng, chủ yếu được dẫn dắt bởi Southgate (đóng góp 62%) và Cần Thơ (21%). Trong quý 3/2025, NLG đã tích cực triển khai các hoạt động mở bán, ra mắt dự án/giai đoạn mới ra thị trường, bao gồm dự án An Zen Residences (Hải Phòng; 887 căn hộ Ehome) vào tháng 7, phân khu thấp tầng mới Trellia Cove tại Mizuki Park (TP.HCM; tổng 24 căn thấp tầng) cùng với giai đoạn tiếp theo của dự án Cần Thơ vào tháng 8, và mở bán phân khu thấp tầng The Pearl mới tại Southgate (Tây Ninh – Long An) vào tháng 9. Vào tháng 10, dự án Izumi City (Đồng Nai) đã được cấp phép bán hàng cho giai đoạn mới (tên thương mại: Canaria), bao gồm 461 căn thấp tầng.
- ✓ **KDH: Dự án Gladia thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận quý 3/2025.**
- CTCP Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (KDH) đã công bố KQKD quý 3/2025 với doanh thu đạt 1,1 nghìn tỷ đồng (gấp 4,3 lần svck và +5% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 236 tỷ đồng (gấp 3,3 lần svck và +19% QoQ), nguyên nhân chủ yếu đến từ việc ghi nhận doanh thu bán các sản phẩm độc quyền của dự án Gladia trong tháng 9. Biên lợi

nhuận gộp tăng lên mức 70,6% trong quý 3/2025 (so với mức 62,4% trong quý 2/2025 và 40,5% trong 6T/2025). Sự cải thiện này chủ yếu được thúc đẩy bởi việc ghi nhận dự án thấp tầng Gladia có biên lợi nhuận cao, đóng góp phần lớn vào doanh thu ghi nhận trong quý.

- Trong 9T/2025, doanh thu đạt 2,9 nghìn tỷ đồng (+132% svck), trong khi LNST sau lợi ích CĐTS tăng 35% svck lên mức 557 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 75% và 84% kế hoạch cả năm của doanh nghiệp.
- Về doanh số bán hàng. Dự án Gladia by the Waters (dự án liên doanh với Keppel mà KDH sở hữu 51%; diện tích 11,8 ha; TP.HCM): Công ty ghi nhận kết quả doanh số tích cực tính đến đầu tháng 10 với khoảng 100 căn nhà phố và biệt thự đã được bán, tổng giá trị giao dịch rơi vào khoảng 4 nghìn tỷ đồng. KDH dự kiến sẽ mở bán giai đoạn 2 trong quý 4/2025 cho các khách hàng tiềm năng tại TP.HCM và Hà Nội. Song song đó, công ty đặt mục tiêu sẽ khởi công giai đoạn cao tầng gồm khoảng 600 căn hộ vào cuối năm 2025. Dự án Bình Trưng Đông (KDH sở hữu 99,9%; đã hoàn tất đền bù giải phóng mặt bằng; diện tích 18 ha; nằm liền kề Gladia): Công ty gần đây đã nhận được phê duyệt chủ trương đầu tư cho dự án. Ban lãnh đạo dự kiến đợt mở bán đầu tiên của phần thấp tầng sẽ diễn ra vào năm 2027.

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN KHU CÔNG NGHIỆP

Tin tức doanh nghiệp

✓ KBC - Bàn giao đất theo tiến độ tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh thúc đẩy lợi nhuận quý 3.

- Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC) ghi nhận doanh thu quý 3/2025 đạt 1,3 nghìn tỷ đồng (+42% svck và +133% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 307 tỷ đồng (+57% svck và -24% QoQ), chủ yếu nhờ bàn giao khoảng 17 ha đất KCN tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh (Bắc Ninh) cho Goertek.
- Trong 9T/2025, KBC ghi nhận doanh thu đạt 5 nghìn tỷ đồng (gấp 2,5 lần svck) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 1,5 nghìn tỷ đồng (gấp 4,2 lần svck). Dù tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ, công ty mới hoàn thành 51% kế hoạch doanh thu và 49% chỉ tiêu lợi nhuận đề ra cho năm 2025.
- Về mảng KCN: trong 9T/2025, KBC bàn giao tổng cộng khoảng 103 ha, gồm 83 ha tại cụm công nghiệp Hưng Yên, 17 ha tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh (Bắc Ninh), 1,6 ha tại KCN Quang Châu (Bắc Ninh) và 1,1 ha tại KCN Tân Phú Trung (TP. HCM). Doanh số cho thuê đất KCN trong 9T/2025, KBC ghi nhận khoảng 204 ha, trong đó gồm 83 ha tại CCN Hưng Yên, 40 ha tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh (Bắc Ninh), 30 ha tại KCN Trảng Duệ 3 (Hải Phòng) và ~50 ha tại KCN Quế Võ 2 mở rộng (Bắc Ninh).
- Về mảng BĐS dân cư: trong 9T/2025, KBC bàn giao khoảng 1.322 căn nhà ở xã hội tại dự án Nếnh (Bắc Giang cũ) và dự án Trảng Duệ (Hải Phòng).

✓ IDC: Mảng BĐS KCN thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận quý 3.

- Tổng Công ty IDICO (IDC) công bố KQKD quý 3/2025 tích cực với doanh thu đạt 2,9 nghìn tỷ đồng (+26% svck, +63% QoQ) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 842 tỷ đồng (+65% svck, +183% QoQ). Tăng trưởng chủ yếu nhờ các đợt bàn giao backlog chưa ghi nhận theo kế hoạch, ước tính vào khoảng gần 80 ha tính đến cuối quý 2/2025.
- Trong 9T/2025, doanh thu đạt 6,4 nghìn tỷ đồng (-7% svck) trong khi LNST sau lợi ích CĐTS giảm 10% svck, xuống mức 1,5 nghìn tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 72% và 87% kế hoạch cả năm của doanh nghiệp.

- Mảng KCN ghi nhận doanh thu trong 9T/2025 đạt 2,6 nghìn tỷ đồng (-22% svck), chiếm 41% tổng doanh thu của IDC. Biên lợi nhuận gộp trong 9T/2025 của mảng này đạt 63,4%. Dù chưa có số liệu cho thuê đất KCN chi tiết, chúng tôi nhận thấy hoạt động cho thuê đất KCN trong quý tương đối khiêm tốn, tập trung tại các dự án cho thuê hiện có đã ký hợp đồng từ trước do tâm lý e ngại của các nhà đầu tư nước ngoài trước những biến động thuế quan của Mỹ.
 - Mảng BĐS ghi nhận 340 tỷ đồng doanh thu (-31% svck) trong 9T/2025, chủ yếu đến từ việc ghi nhận backlog chưa ghi nhận tại dự án KĐT Bắc Châu Giang tại Ninh Bình.
- ✓ **LHG: vượt xa kế hoạch lợi nhuận năm 2025 sau 9 tháng.**
- Trong quý 3, doanh thu thuần của LHG 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 Cần 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

- ✓ **Phê duyệt điều chỉnh Quy hoạch mạng lưới đường sắt quốc gia đến năm 2050.** Phó Thủ tướng Trần Hồng Hà vừa ký Quyết định số 2404/QĐ-TTg ngày 29/10/2025 phê duyệt điều chỉnh Quy hoạch mạng lưới đường sắt thời kỳ 2021–2030, tầm nhìn đến năm 2050. Theo đó, quy hoạch được điều chỉnh, bổ sung một số nội dung quan trọng liên quan đến mạng lưới đường sắt hiện hữu và các tuyến mới.
- Cụ thể, đối với các tuyến hiện hữu, điều chỉnh phạm vi hai tuyến Hà Nội – TP.HCM và Hà Nội – Lào Cai; đồng thời điều chỉnh lộ trình chuyển đổi công năng tuyến Hà Nội – Hải Phòng đoạn sau ga Hải Phòng đến cảng Chùa Vẽ, sẽ thực hiện sau khi ga Vật Cánh hoàn thành và đưa vào khai thác.
 - Đối với các tuyến đường sắt mới, quy hoạch điều chỉnh tên, quy mô, lộ trình đầu tư tuyến đường sắt tốc độ cao Bắc – Nam và bổ sung tuyến tốc độ cao Hà Nội – Quảng Ninh.
 - Hai tuyến Lào Cai – Hà Nội – Hải Phòng và TP.HCM – Lộc Ninh được điều chỉnh quy mô và lộ trình đầu tư, trong khi 3 tuyến gồm Hà Nội – Đồng Đăng, Hải Phòng – Hạ Long – Móng Cái và Tháp Chàm – Đà Lạt điều chỉnh lộ trình đầu tư.

- Quy hoạch cũng điều chỉnh phạm vi và quy mô của 7 tuyến khác gồm: Yên Viên – Phả Lại – Hạ Long – Cái Lân, vành đai phía Đông Hà Nội, Nam Định – Thái Bình – Hải Phòng, Vũng Áng – Mụ Giạ, Biên Hòa – Vũng Tàu, TP.HCM – Cần Thơ – Cà Mau và Đà Nẵng – Kon Tum – Gia Lai – Đắk Lắk – Đắk Nông – Bình Phước. Tuyến Thủ Thiêm – Long Thành được điều chỉnh, không đưa vào quy hoạch đường sắt quốc gia mà chuyển thành đường sắt đô thị, giao TP.HCM và tỉnh Đồng Nai cập nhật vào quy hoạch địa phương. Ngoài ra, quy hoạch bổ sung tuyến An Bình – Sài Gòn (Hòa Hưng) – Tân Kiên.
 - Về kết nối quốc tế, quy hoạch bổ sung tuyến kết nối với đường sắt Trung Quốc tại cửa khẩu Móng Cái thông qua tuyến Hải Phòng – Hạ Long – Móng Cái và tuyến kết nối với Campuchia tại cửa khẩu Mộc Bài thông qua tuyến TP.HCM – Tây Ninh. Cùng với đó, quy hoạch điều chỉnh và bổ sung các nội dung quan trọng trong kết nối các đô thị và đầu mối giao thông lớn.
- ✓ **TP. Hồ Chí Minh tăng tốc giải phóng mặt bằng, đảm bảo tiến độ Vành đai 4.** Phó Chủ tịch UBND TP. Hồ Chí Minh Bùi Minh Thạnh vừa có buổi kiểm tra, khảo sát thực tế và nghe các địa phương báo cáo tiến độ giải ngân đầu tư công, giải phóng mặt bằng các công trình, dự án trọng điểm trên địa bàn Thành phố. Đoàn công tác đã khảo sát thực tế công tác thu hồi đất để thực hiện giải phóng mặt bằng dự án Vành đai 4 TP. Hồ Chí Minh, đoạn qua địa bàn phường Bình Cơ. Theo báo cáo, dự án đường Vành đai 4 đoạn từ cầu Thủ Biên – sông Sài Gòn (đi qua các phường: Tây Nam, Long Nguyễn, Thới Hòa, Hòa Lợi, Bình Dương, Vĩnh Tân, Bình Cơ, Tân Uyên, Bắc Tân Uyên và xã Thường Tân) có tổng chiều dài 27,83 km, diện tích thu hồi 250,46 ha, ảnh hưởng 1.553 hộ gia đình, cá nhân, tổ chức; dự kiến bố trí 300 trường hợp tái định cư. Kế hoạch vốn năm 2025 của dự án là hơn 7.307 tỷ đồng. Đến nay, công tác đo đạc, thông báo thu hồi đất đã hoàn tất; thẩm định bản vẽ đạt 58%, kiểm đếm đạt 89%. UBND các địa phương đã phê duyệt giá đất cụ thể và phương án bồi thường cho 268 trường hợp. Diện tích bàn giao mặt bằng đạt 13%, tỷ lệ giải ngân vốn bồi thường đạt 17%. Tại buổi làm việc, các sở ngành và địa phương cho biết việc triển khai còn gặp khó khăn như thiếu quỹ đất tái định cư, tiến độ lập hồ sơ bồi thường chậm và sự phối hợp giữa Trung tâm Phát triển quỹ đất với chính quyền cơ sở chưa đồng bộ, khiến tiến độ bàn giao mặt bằng bị ảnh hưởng. Phó Chủ tịch UBND Thành phố Bùi Minh Thạnh yêu cầu Trung tâm Phát triển quỹ đất phối hợp các sở ngành, phường Bình Cơ, phường Tân Uyên sớm hoàn tất các thủ tục pháp lý, nhất là việc phê duyệt phương án bồi thường, chuyển mục đích sử dụng rừng và tiếp nhận mặt bằng để đảm bảo tiến độ triển khai thi công dự án đường Vành đai 4 trước ngày 31/10/2025.
- ✓ **Dự án cao tốc Vũng Áng – Cha Lo hơn 26.000 tỷ đồng: Hà Tĩnh và SCIC bàn hướng hợp tác đầu tư.** Ngày 29/10/2025, tại trụ sở UBND tỉnh Hà Tĩnh, Chủ tịch UBND tỉnh Võ Trọng Hải tiếp và làm việc với Tổng Công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) về định hướng hợp tác đầu tư tuyến cao tốc Vũng Áng – Cha Lo, dự án có tổng mức đầu tư dự kiến hơn 26.000 tỷ đồng. Theo Quy hoạch mạng lưới đường bộ thời kỳ 2021–2030, tuyến cao tốc Vũng Áng – Cha Lo dài khoảng 115 km, điểm đầu tại cảng Vũng Áng (Hà Tĩnh), điểm cuối tại cửa khẩu quốc tế Cha Lo (Quảng Bình), quy mô 4 làn xe, tổng mức đầu tư khoảng 27.600 tỷ đồng. Tuyến đường này được xem là hạ tầng giao thông chiến lược, kết nối vùng Bắc Trung Bộ với Lào và Đông Bắc Thái Lan, mở rộng không gian phát triển kinh tế và thương mại biên giới. Tại buổi làm việc, SCIC trình bày hai phương án đầu tư sơ bộ. Phương án 1 có chiều dài 100,5 km, tổng vốn 26.759 tỷ đồng; phương án 2 dài 116,5 km, tổng vốn 30.486 tỷ đồng. Cả hai phương án đều hướng đến quy mô 4 làn xe, đảm bảo tiêu chuẩn kỹ thuật cao tốc hiện đại. Chủ tịch UBND tỉnh Võ Trọng Hải khẳng định Hà Tĩnh luôn coi phát triển hạ tầng giao thông là nhiệm vụ trọng tâm, tạo nền tảng thu hút đầu tư và phát triển bền vững. Tỉnh cam kết đồng hành, hỗ trợ tối đa cho nhà đầu tư trong quá trình khảo sát, nghiên cứu, đặc biệt trong công tác giải phóng mặt bằng. Ông đề nghị SCIC phối hợp với các sở, ngành đánh giá khả năng đầu tư, lựa chọn mô hình hợp tác phù hợp, bảo đảm tính hiệu quả và bền vững.

Tin tức doanh nghiệp

✓ **VCG: Báo lãi ròng quý 3 tăng đột biến.**

- Tổng Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (Vinaconex - VCG) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 ghi nhận doanh thu thuần đạt 4.429 tỷ đồng, tăng 65% so với quý 3 năm 2024. Lợi nhuận gộp trong quý cũng tăng 56%, đạt 611 tỷ đồng. Doanh thu tài chính tăng cao đột biến, gấp 78 lần cùng kỳ năm trước, đạt 3.186 tỷ đồng. Trong đó, gần 3.073 tỷ đồng là lãi chuyển nhượng công ty con, công ty liên kết. Kết quả, lợi nhuận sau thuế trong quý 3/2025 ghi nhận 3.304 tỷ đồng, tăng hơn 2.000% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ đạt 3.282 tỷ đồng, tăng gấp 41 lần so với cùng kỳ. Nguyên nhân cho mức tăng trưởng mạnh này là do trong kỳ Tổng công ty đã chuyển nhượng khoản đầu tư tại công ty con. Cụ thể, Vinaconex đã bán thành công 107,1 triệu cổ phiếu, chiếm 51% vốn tại CTCP Đầu tư và Phát triển Du lịch Vinaconex (VCR).
- Doanh thu thuần lũy kế 9 tháng đầu năm 2025 đạt 11.413 tỷ đồng, tăng 40% so với 9 tháng đầu năm 2024. Nhờ doanh thu tài chính tăng mạnh gấp 20 lần, lợi nhuận sau thuế 9 tháng đầu năm đạt 3.783 tỷ đồng, tăng gấp 5 lần so với cùng kỳ 2024. Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ đạt 3.689 tỷ đồng, tăng gấp 6 lần so với cùng kỳ. Như vậy, VCG đã hoàn thành 74% kế hoạch doanh thu và vượt gấp hơn 3 lần kế hoạch lợi nhuận cả năm 2025.

✓ **CTD: báo lãi quý cao nhất 7 năm.**

- Công ty Cổ phần Xây dựng Coteccons (CTD) vừa công bố báo cáo tài chính quý 1/2026 niên độ tài chính 2025-2026 (từ ngày 1/7 đến 30/9/2025) với doanh thu thuần đạt hơn 7.451, tăng 57% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp tăng tương ứng 57% lên 322 tỷ đồng, biên lợi nhuận gộp vẫn giữ mức 4,3%. Lợi nhuận sau thuế đạt gần 295 tỷ đồng, gấp hơn 3 lần cùng kỳ năm 2024, là quý lãi cao nhất trong 7 năm gần đây.
- Ngày 20/10/2025, Đại hội đồng cổ đông thường niên năm tài chính 2025 của Công ty cổ phần Xây dựng Coteccons (CTD) đã được tổ chức. Ông Trần Ngọc Hải, Phó tổng giám đốc Coteccons chia sẻ, 2025 được xem là mùa gặt đầu tiên của Coteccons sau khi quyết liệt tham gia vào mảng hạ tầng, với các dự án bao gồm Dự án APEC Phú Quốc, Cảng hàng không quốc tế Long Thành - CTD tham gia 2 gói thầu khá lớn tại dự án này, Cảng hàng không quốc tế Phú Quốc, Cảng hàng không quốc tế Gia Bình, ... Hợp đồng ký mới trong năm tài chính 2025 đạt 29.100 tỷ đồng, tỷ lệ khách hàng tái ký là 75,8%. Về chiến lược Go Global, ông Hải chia sẻ một số dự án tại thị trường Đài Loan với 3 dự án bao gồm Tháp đôi Taipei, Dự án tổ hợp Hsinchu, Đại học Đài Bắc, dự án mới nhất vừa hoàn thành là nhà máy Vinfast tại Ấn Độ... Theo tờ trình kế hoạch kinh doanh, Coteccons đặt mục tiêu doanh thu năm tài chính 2026 (từ 1/7/2025 đến 30/6/2026) đạt 30.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 700 tỷ đồng; tăng lần lượt 21% và 54% so với kết quả năm tài chính 2025. Như vậy, kết thúc quý 1 năm tài chính 2026, Coteccons đã đạt 25% kế hoạch doanh thu và 42% mục tiêu lợi nhuận sau thuế.

✓ **DHA: Giá bán đá tăng mạnh, DHA có quý lãi kỷ lục và vượt 98% kế hoạch lợi nhuận.**

- Công ty Cổ phần Hóa An (mã: DHA) đã công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt gần 104 tỷ đồng, tăng 68% so với cùng kỳ năm ngoái. Chi phí giá vốn tăng ít hơn mức tăng doanh thu giúp lợi nhuận gộp tăng mạnh 118% so với cùng kỳ lên gần 43 tỷ đồng. Biên lãi gộp được cải thiện, đạt 41% trong quý 3 năm nay. Ngoài ra, doanh thu tài chính tăng hơn 43% mang về trên 6 tỷ đồng, chủ yếu nhờ nhận cổ tức từ CTCP Xây dựng và Sản xuất Vật liệu xây dựng Biên Hòa (mã: VLB). Cùng chiều, chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 86% đạt gần 7 tỷ đồng. Kết quả, Đá Hóa An ghi nhận lợi nhuận sau thuế hơn 34 tỷ đồng, tăng 111% so với cùng kỳ năm ngoái.

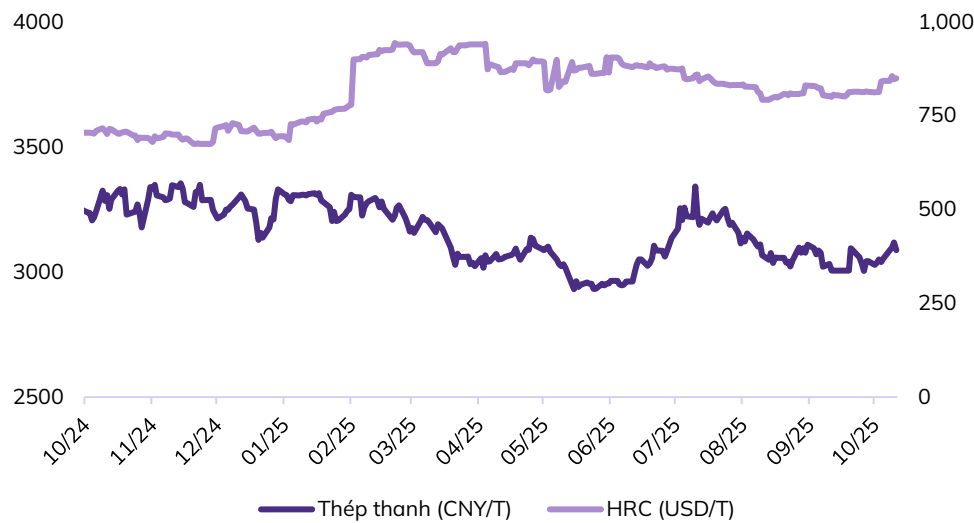
- Lũy kế 9 tháng đầu năm, DHA ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 300 tỷ và lợi nhuận sau thuế gần 91 tỷ đồng, tương ứng tăng lần lượt 33% và 106% so với cùng kỳ. Với kết quả kinh doanh khả quan, doanh nghiệp đã hoàn thành 98% kế hoạch doanh thu và vượt gần 60% kế hoạch lợi nhuận sau thuế đề ra cho năm 2025. Phân tích kết quả kinh doanh theo từng mỏ đá trong 9 tháng đầu năm 2025, mỏ Núi Gió ghi nhận tăng trưởng đột phá với doanh thu đạt 102 tỷ đồng, gấp 3 lần so với 33 tỷ đồng cùng kỳ. Mỏ Tân Cang 3 - hiện là mỏ chủ lực của DHA - cũng duy trì đà tăng trưởng tốt khi nâng doanh thu từ 120 tỷ đồng lên 144 tỷ đồng. Ngược lại, mỏ Thạnh Phú 2 ghi nhận sự sụt giảm đáng kể với doanh thu giảm từ 73 tỷ đồng xuống còn 53 tỷ đồng. Nguyên nhân chủ yếu do trữ lượng đá tại mỏ này giảm đáng kể và chi phí khai thác ngày càng tăng cao.

NGÀNH THÉP

Tin tức ngành

- ✓ **Giá thép tuần qua đi ngang.** Kết thúc phiên giao dịch 30/10, giá thép ở mức 3088 CNY/tấn (+1,6% so với phiên giao dịch cuối tuần trước). Giá thép giảm vào phiên cuối tuần sau 4 phiên tăng liên tiếp.
- ✓ **Yếu tố ảnh hưởng đến giá thép tuần qua:**
 - Kết thúc phiên giao dịch 30/10, giá thép thanh kỳ hạn tháng 11 trên Sàn Thượng Hải tăng 0,2% (6 nhân dân tệ) lên mức 3.049 nhân dân tệ/tấn. Trên Sàn Đại Liên, giá quặng sắt tăng 0,55% (4,5 nhân dân tệ) lên mức 828 nhân dân tệ/tấn. Trên Sàn Singapore, giá quặng sắt kỳ hạn tháng 11 trên Sàn Singapore-SGX giảm 0,65 USD lên mức 107,05 USD/tấn. Giá quặng sắt kỳ hạn trên Sàn SGX giảm nhẹ trở lại, khi hoạt động chốt lời diễn ra sau cuộc gặp giữa lãnh đạo hai nền kinh tế lớn nhất thế giới, theo Reuters. Trên Sàn Giao dịch Hàng hóa Đại Liên (DCE), hợp đồng quặng sắt giao tháng 1/2026 được giao dịch sôi động nhất tăng 0,38% lên 802,5 nhân dân tệ/tấn (tương đương 112,66 USD), sau khi chạm mức cao nhất hơn một tháng là 810,5 nhân dân tệ/tấn trong phiên.
 - Tổng thống Mỹ Donald Trump cho biết, ông đã đạt được thỏa thuận với Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình về việc cắt giảm thuế quan đối với hàng hóa Trung Quốc, đổi lại Bắc Kinh sẽ tăng cường trấn áp hoạt động buôn lậu fentanyl, nối lại việc mua đậu tương Mỹ và đảm bảo nguồn cung đất hiếm ổn định ra thị trường quốc tế.
 - Ông Steven Yu, chuyên gia phân tích cao cấp tại hãng tư vấn Mysteel, nhận định: “Đợt tăng giá gần đây chủ yếu nhờ tâm lý tích cực từ yếu tố vĩ mô, đã vượt quá kỳ vọng ban đầu. Tuy nhiên, giao dịch trên thị trường giao ngay đang trầm lắng, không đủ lực để duy trì đà tăng tương tự, vì vậy việc giá hợp đồng tương lai điều chỉnh sau khi đạt đỉnh ngắn hạn là điều dễ hiểu.” Ông Yu cho biết thêm, kỳ vọng về việc tồn kho quặng sắt tại các cảng Trung Quốc có thể tăng nhanh trong thời gian tới cũng đang gây áp lực lên giá.
 - Bên cạnh đó, nhà đầu tư vẫn tỏ ra thận trọng trước dấu hiệu nhu cầu thép suy yếu do yếu tố mùa vụ. Các dữ liệu sơ bộ cho thấy hoạt động sản xuất của Trung Quốc có khả năng sụt giảm tháng thứ 7 liên tiếp trong tháng 10, khi việc xuất khẩu hàng hóa dư thừa ra nước ngoài không thể bù đắp cho tình trạng cạnh tranh giá gay gắt trong nước. “Một số nhà đầu tư đã chốt lời vì lo ngại giá có thể đảo chiều, dẫn đến việc giá hợp đồng giảm nhẹ,” một thương nhân tại Chiết Giang cho biết. Trong khi đó, các nguyên liệu đầu vào khác cho sản xuất thép tiếp tục tăng giá. Than luyện cốc tăng 1,62%, còn than cốc tăng 0,59% do kỳ vọng nguồn cung hạn chế.

Diễn biến giá thép



Nguồn: Tradingeconomics, ABS Research

Tin tức doanh nghiệp

✓ HPG: Lợi nhuận quý 3 tăng mạnh so với cùng kỳ.

- CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG) công bố KQKD quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 36,4 nghìn tỷ đồng (+1% QoQ, +7% svck), LNST sau lợi ích CĐTS đạt gần 4 nghìn tỷ đồng (-6% QoQ, +32% svck). KQKD tăng mạnh svck nhưng giảm so với mức nền cao của Q2/2025. Về sản lượng bán hàng trong quý, (i) Thép xây dựng đạt khoảng 1,06 triệu tấn (-17% QoQ; -3% svck) do ảnh hưởng của thời tiết mưa nhiều và bước qua tháng 7 âm lịch, (ii) HRC (thép cuộn cán nóng): Khoảng 1,27 triệu tấn (+8% QoQ, +71% svck), tăng mạnh, do (1) vận hành Khu liên hợp Dung Quất 2 (Nhà máy DQ2), bao gồm giai đoạn 2 ra mắt vào tháng 9/2025, và (2) thuế chống bán phá giá đối với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc; (iii) Ống thép đạt 225.000 tấn (+4% QoQ, +22% svck), (iv) Tôn mạ đạt khoảng 120.000 tấn (+9% QoQ, -2% svck). Biên lợi nhuận gộp trong quý 3/2025 giảm QoQ xuống 16,7% từ mức nền cao 18,4% của quý 2, nhưng vẫn là mức cao thứ hai kể từ đầu năm 2022, khi giá thép bắt đầu giảm sau COVID (mức 18,4% của quý 2/2025 là mức cao nhất trong 3 năm qua). So với cùng kỳ, biên lợi nhuận gộp mở rộng 2,8 điểm %.
- Lũy kế 9T/2025, doanh thu thuần đạt 109,9 nghìn tỷ đồng (+5% svck), LNST sau lợi ích CĐTS: 11,6 nghìn tỷ đồng (+26% svck). Sản lượng bán hàng 9T/2025 ghi nhận: thép xây dựng đạt 3,5 triệu tấn (+6% svck), HRC đạt hơn 5 triệu tấn (+51% svck), ống thép đạt 628 nghìn tấn (+25% svck), tôn mạ đạt 320 nghìn tấn (-7% svck). Như vậy, HPG đã hoàn thành tương ứng 65% doanh thu và 78% lợi nhuận sau thuế sau 9 tháng. Trong đó, nhóm thép và các sản phẩm liên quan đóng góp chính vào kết quả kinh doanh với 93% doanh thu và 83% lợi nhuận sau thuế.

✓ HSG: Lợi nhuận quý 4 NĐTC 2025 đảo chiều so với cùng kỳ năm trước.

- CTCP Tập đoàn Hoa Sen (HSG) đã công bố KQKD quý 4 năm tài chính 2025 với doanh thu thuần đạt 8,4 nghìn tỷ đồng (-12% QoQ, -17% svck), LNST sau lợi ích CĐTS: 85 tỷ đồng (-69% QoQ, và cải thiện so với mức lỗ 181 tỷ của Q4/NĐTC 2024). Trong quý 4 năm tài chính 2025, doanh thu thuần suy yếu, giảm 12% QoQ và 17% svck, do tổng sản lượng bán thép giảm 10% QoQ và 17% svck. Sản lượng xuất khẩu quý 4 giảm 28% QoQ và 49% svck, trong khi sản lượng trong

nước đi ngang QoQ và tăng 12% svck. Doanh thu ghi nhận mức giảm QoQ mạnh hơn so mức giảm của tổng sản lượng, qua đó cho thấy giá bán trung bình đã giảm QoQ. Chúng tôi cho rằng nguyên nhân nhiều khả năng là do sự cạnh tranh gia tăng giữa các nhà sản xuất trong nước trong bối cảnh hoạt động xây dựng suy yếu trong quý 3 dương lịch (do mùa mưa và tháng 7 âm lịch) và thị trường thép mạ trong nước đã trong tình trạng dư cung sẵn, từ đó buộc doanh nghiệp phải giảm giá để kích cầu mua hàng. Trong quý 4 năm tài chính 2025, biên lợi nhuận gộp cốt lõi (là phần biên lợi nhuận gộp không bao gồm các khoản hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho) cải thiện YoY từ mức đáy ghi nhận trong năm ngoái, nhưng giảm QoQ từ mức 12,8% trong quý 3 xuống 12,0%. Chúng tôi cho rằng sự sụt giảm này chủ yếu xuất phát từ sự gia tăng của chi phí HRC đầu vào sau khi áp dụng AD20 (thuế chống bán phá giá đối với HRC Trung Quốc), trong khi công ty khó có thể chuyển phần chi phí này sang người tiêu dùng do cạnh tranh trong ngành gay gắt. Bên cạnh đó, biên lợi nhuận quý này không còn được hỗ trợ bởi lượng hàng tồn kho giá thấp, vốn là yếu tố tác động tích cực tạm thời trong quý 3. Ngoài ra, HSG ghi nhận khoản hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho nhỏ trị giá 21 tỷ đồng trong quý 4 năm tài chính 2025.

- NĐTC 2025, HSG ghi nhận doanh thu hợp nhất đạt 36,5 nghìn tỷ đồng (-7% svck), hoàn thành 96% kế hoạch; lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 732 tỷ đồng (+42% svck), hoàn thành 146% kế hoạch lợi nhuận đã đề ra ở phương án cao. Doanh thu thuần năm tài chính 2025 giảm 7% YoY, chủ yếu do mức giảm 6% YoY của tổng sản lượng bán thép. Sản lượng xuất khẩu giảm mạnh (-30% YoY) trong bối cảnh chủ nghĩa bảo hộ gia tăng và áp lực cạnh tranh từ thép Trung Quốc, được bù đắp một phần bởi mức tăng mạnh của nhu cầu trong nước (+17% YoY). Chúng tôi cho rằng doanh số nội địa gia tăng nhờ xu hướng thay thế hàng nhập khẩu sau khi áp dụng AD19 (thuế chống bán phá giá đối với thép mạ nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc).

✓ **NKG: doanh thu Quý 3 suy giảm do xuất khẩu ảm đạm.**

- CTCP Thép Nam Kim (NKG) đã công bố KQKD quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 3,8 nghìn tỷ đồng (-1% QoQ, -27% svck) LNST sau lợi ích CĐTS đạt 50 tỷ đồng (-46% QoQ, -24% svck). Trong quý 3/2025, doanh thu thuần của NKG đã giảm 1% QoQ và 27% svck, chủ yếu do sản lượng bán thép yếu. Sản lượng bán thép quý 3 giảm 3% QoQ và 22% svck, do sản lượng xuất khẩu suy yếu, giảm 31% QoQ và 64% svck trong bối cảnh chủ nghĩa bảo hộ toàn cầu gia tăng. Sản lượng tiêu thụ trong nước tăng 16% QoQ và 50% svck, nhờ thuế AD19 (thuế chống bán phá giá đối với tôn mạ nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc), nhưng vẫn không đủ để bù đắp cho sự sụt giảm mạnh của mảng xuất khẩu. NKG ghi nhận biên lợi nhuận gộp cốt lõi quý 3/2025 (loại trừ hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho) ở mức 4,8%, giảm so với mức 7,1% trong quý 2 và 8,7% trong cùng kỳ năm ngoái. Chúng tôi cho rằng nguyên nhân của sự sụt giảm này là do mức tăng của chi phí HRC đầu vào sau khi áp dụng AD20 (thuế chống bán phá giá đối với HRC Trung Quốc), kết hợp với việc công ty không còn được hưởng lợi từ số hàng tồn kho giá thấp (vốn tạm thời hỗ trợ biên lợi nhuận gộp trong quý 2). Trong khi đó, mức độ cạnh tranh trong thị trường trong nước vốn đã dư cung đang ngày càng trở nên gay gắt hơn trong bối cảnh hoạt động xuất khẩu suy yếu, khiến các nhà sản xuất hạ nguồn khó có thể chuyển phần chi phí tăng cho khách hàng. NKG không ghi nhận trích lập hoặc hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho trong quý 3/2025.
- KQKD 9T/2025 ghi nhận doanh thu thuần đạt 11,7 nghìn tỷ đồng (-28% svck), LNST sau lợi ích CĐTS đạt 207 tỷ đồng (-52% svck). Trong 9T/2025, doanh thu thuần giảm 28% svck, chủ yếu do mức giảm 53% của sản lượng bán của mảng xuất khẩu, nhưng được bù đắp một phần bởi mức tăng 31% YoY của sản lượng bán trong nước. Như vậy, kết thúc 9 tháng đầu năm 2025 với lãi trước thuế đạt 252,2 tỷ đồng, Thép Nam Kim mới hoàn thành 57,3% so với kế hoạch năm.

NGÀNH DẦU KHÍ

- ✓ **Giá dầu sụt giảm:** Tuần qua, giá dầu sụt giảm. Kết thúc ngày 30/10/2025, giá dầu Brent dừng ở 64,37 USD/thùng (-2,5% so với tuần trước) trong khi giá dầu WTI dừng ở 60,3 USD/thùng (-2,2%).
- ✓ **Thông tin chi phối giá dầu tuần qua:**
 - Giá dầu giảm khi kế hoạch tăng sản lượng dầu của OPEC một lần nữa lần ất hy vọng về một bộ khung thỏa thuận thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, đồng thời việc Mỹ tái áp đặt các lệnh trừng phạt đối với Nga. 08 quốc gia OPEC+ đang nghiêng về việc tăng sản lượng dầu với mức khiêm tốn một lần nữa trong tháng 12/2025, trong bối cảnh Ả-rập Xê-út đang nỗ lực giành lại thị phần. Cuộc họp của OPEC+ dự kiến diễn ra vào ngày 02/11, nơi nhóm này có thể sẽ công bố mức tăng sản lượng 137,000 thùng/ngày trong tháng 12/2025.
 - Giá dầu giảm khi nhà đầu tư đánh giá thỏa thuận thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc, khi Tổng thống Mỹ Donald Trump giảm thuế đối với Trung Quốc sau cuộc gặp với Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình tại Hàn Quốc. Ông Trump đã đồng ý giảm thuế đối với Trung Quốc từ 57% xuống 47% trong một thỏa thuận có thời hạn 1 năm, đổi lại Bắc Kinh sẽ nối lại việc mua đậu nành của Mỹ, duy trì xuất khẩu đất hiếm và trấn áp hoạt động buôn bán bất hợp pháp fentanyl. Nhà đầu tư xem thỏa thuận được công bố giữa Mỹ và Trung Quốc là một sự giảm leo thang căng thẳng hơn là một sự thay đổi về cấu trúc trong mối quan hệ.
 - Yếu tố hỗ trợ giá dầu là dự trữ tại Mỹ giảm mạnh. Dữ liệu của Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho thấy vào ngày thứ Tư rằng dự trữ dầu thô, xăng và các sản phẩm chưng cất của Mỹ đều giảm mạnh hơn so với dự báo trong tuần trước. Cụ thể, dự trữ dầu thô sụt gần 7 triệu thùng, cao hơn rất nhiều so với dự báo giảm 211.000 thùng.

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



Nguồn: tradingeconomics, ABS Research

Tin tức ngành

- ✓ **Giá xăng, dầu cùng tăng mạnh từ 15h ngày 30/10.** Giá xăng, dầu cùng tăng 540-1,320 đồng một lít, kg từ 15h ngày 30/10, sau điều chỉnh của liên Bộ Công Thương - Tài chính. Cụ thể, so với cách đây 7 ngày, giá xăng RON 95 mức 3 (loại phổ biến trên thị trường) được điều chỉnh tăng 760 đồng/lít, giá bán lên mức 20.480 đồng/lít. Tương tự, giá xăng E5 RON 92 tăng 710 đồng/lít, giá bán lẻ là 19.760 đồng/lít. Trong khi đó, giá dầu diesel 0.05S được điều chỉnh tăng 1.320 đồng/lít so với giá cơ sở hiện hành, giá bán lên 19.200 đồng/lít. Giá dầu hỏa lên 19.270 đồng/lít, tức tăng 1.160 đồng/lít so với giá cơ sở hiện hành. Như vậy, giá xăng trong nước đã bật tăng chỉ sau một phiên giảm. Từ đầu năm đến nay, xăng RON 95 tăng 25 lần, giảm 20 lần. Dầu diesel có 22 lần tăng, 21 lần giảm và một lần giữ nguyên. Dự địa quỹ bình ổn giá xăng dầu của một số doanh nghiệp đầu mối vẫn ghi nhận mức dương lớn do nhiều kỳ điều hành gần đây quỹ này không được sử dụng.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **PVS – báo lãi tăng 74%.** Tổng công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (PTSC, mã chứng khoán: PVS) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025. Doanh thu thuần công ty đạt 9.629 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ năm trước. Trong đó, mảng cơ khí - đóng mới và xây lắp tiếp tục là trụ cột của PVS khi mang về 15.305 tỷ đồng, chiếm 66% tổng doanh thu. Xếp sau là dịch vụ lắp đặt, vận hành và bảo dưỡng với 2.089 tỷ đồng; dịch vụ cung ứng kho nổi (FPSO/FSO) mang về 2.029 tỷ đồng và dịch vụ tàu kỹ thuật dầu khí đạt 1.336 tỷ đồng. Dù doanh thu tăng mạnh, giá vốn cũng tăng tương ứng khiến lợi nhuận gộp chỉ đạt 323 tỷ đồng (giảm nhẹ so với cùng kỳ). Lợi nhuận tài chính tăng gần 3 lần lên 234 tỷ đồng. Đáng chú ý, chi phí tài chính giảm sâu tới 80%, chỉ còn 30 tỷ đồng. Sau khi trừ các khoản chi phí khác, PVS báo lãi ròng 334 tỷ đồng, tăng tới 74% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu hợp nhất đạt hơn 23.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 950 tỷ đồng, tăng 35%. Năm nay, công ty đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 22.500 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 780 tỷ đồng. Sau 9 tháng, doanh nghiệp đã cán đích mục tiêu doanh thu và đạt tới 122% kế hoạch lợi nhuận cả năm.
- ✓ **BSR - Tiến độ chuẩn bị đầu tư dự án mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất.** Theo báo cáo của BSR: Công tác san lấp mặt bằng cho dự án nâng cấp, mở rộng Nhà máy Lọc dầu Dung Quất đang được triển khai bám sát kế hoạch. Công ty đang chủ động phối hợp với các cơ quan chức năng để tháo gỡ vướng mắc, đảm bảo tiến độ thi công san lấp sẽ được triển khai từ tháng 1/2026 đến tháng 10/2026. Về gói thầu EPC, Ban Quản lý Dự án đã tổ chức Hội nghị truyền thông, giới thiệu dự án và cung cấp hồ sơ, tài liệu cho các nhà thầu quan tâm. Theo kế hoạch, thời gian nhà thầu chuẩn bị Hồ sơ dự thầu (HSDT) là 90 ngày, thời điểm đóng/mở thầu dự kiến vào ngày 3/12/2025. BSR đã và đang chủ động triển khai nhiều giải pháp để quản lý, kiểm soát tiến độ, chi phí gói thầu EPC. Theo kế hoạch tổng thể, BSR sẽ thực hiện công tác lựa chọn nhà thầu EPC trong thời gian từ tháng 9/2025 đến tháng 3/2026, triển khai hợp đồng EPC trong thời gian 37 tháng. Dự án dự kiến bắt đầu vận hành chạy thử trong năm 2028.
- ✓ **PVD - Giàn khoan tự nâng PV DRILLING VIII sẽ chinh phục thị trường Malaysia từ quý 3/2026.** Thông tin từ Tổng công ty CP Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (PV Drilling, mã chứng khoán PVD) cho biết: Giàn khoan tự nâng PV DRILLING VIII sẽ chính thức cung cấp dịch vụ tại Malaysia từ quý 3/2026. Theo hợp đồng đã ký kết, PV DRILLING VIII sẽ tham gia 2 chương trình khoan dự kiến kéo dài trong vòng 1 năm. Cụ thể, chương trình khoan đầu tiên gồm 3 giếng khoan phát triển tại khu vực Sabah, Đông Malaysia, dự kiến kéo dài khoảng 60 ngày, với thời gian bàn giao giàn PV DRILLING VIII từ ngày 1-15/7/2026. Sau khi hoàn thành, giàn sẽ tiếp tục chương trình khoan phát triển gồm 7 giếng tại khu vực Sarawak, thời gian dự kiến khoảng 300 ngày. Như vậy, trong năm 2026, PV Drilling tiếp tục duy trì 2 giàn khoan hoạt động tại thị trường Malaysia, bao gồm giàn PV DRILLING VI và PV DRILLING VIII.

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **GEX – Lợi nhuận bất phá, Gelex vượt kế hoạch năm chỉ sau 9 tháng.** Tập đoàn Gelex (Mã: GEX) vừa công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 ghi nhận doanh thu thuần đạt 9.841 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ. Kết quả này chủ yếu nhờ tăng trưởng ở hầu hết các lĩnh vực. Mảng thiết bị điện đạt 6.300 tỷ đồng, tăng 7% và chiếm 65% tổng doanh thu. Mảng vật liệu xây dựng ghi nhận 2.550 tỷ đồng, tăng 26%, trong khi mảng hạ tầng tiện ích đạt 359 tỷ đồng, tăng 73%. Lợi nhuận trước thuế đạt 1.253 tỷ đồng, tăng 149,7% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 27.877 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ và hoàn thành 74% kế hoạch năm. LNTT đạt 3.443 tỷ đồng, tăng 51,7% so với cùng kỳ và vượt 13,2% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Tính đến hết tháng 9/2025, biên lợi nhuận gộp toàn Tập đoàn đạt 20,7%, tăng mạnh so với 18,4% cùng kỳ năm trước.
- ✓ **VSH – Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh sắp chia cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ 10%.** Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh (MCK: VSH, sàn HoSE) vừa công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về việc tạm ứng cổ tức đợt 2 năm 2025 cho cổ đông. Theo đó, Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh sẽ tạm ứng cổ tức cho cổ đông bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%, tức cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1.000 đồng. Ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức là 19/11/2025, thời gian thanh toán dự kiến 31/12/2025. Với hơn 236,2 triệu cổ phiếu VSH đang lưu hành, ước tính Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh sẽ phải chi khoảng hơn 236,2 tỷ đồng cho đợt chi trả cổ tức lần này. Nguồn vốn thực hiện được lấy từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tính đến ngày 30/9/2025. Tính đến ngày 30/6/2025, Công ty TNHH Năng lượng REE - công ty con của Công ty Cổ phần Cơ Điện Lạnh (MCK: REE, sàn HoSE) đang sở hữu hơn 124,2 triệu cổ phiếu VSH, ước tính sẽ nhận về 124,2 tỷ đồng cổ tức từ Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh. Ngoài ra, Tổng Công ty Phát điện 3 - CTCP (MCK: PGV, sàn HoSE) - công ty con của Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) sở hữu gần 72,2 triệu cổ phiếu VSH, ước tính cũng sẽ nhận về khoảng gần 72,2 tỷ đồng tiền cổ tức. Trong một diễn biến khác, cũng trong 19/11/2025, Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh sẽ chốt danh sách cổ đông tham dự cuộc họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025. Thời gian họp vào ngày 18/12/2025. Nội dung cuộc họp nhằm phê duyệt tổng mức đầu tư hiệu chỉnh (lần cuối) dự án Thủy điện Thượng Kon Tum và Quyết toán dự án hoàn thành dự án Thủy điện Thượng Kon Tum.
- ✓ **GHC - muốn đưa cổ phiếu niêm yết trên sàn HOSE.** Ngày 5/11 tới đây, CTCP Thủy điện Gia Lai (mã GHC - UPCoM) sẽ chốt danh sách cổ đông để xin ý kiến cổ đông bằng văn bản thông qua kế hoạch niêm yết cổ phiếu GHC trên sàn HOSE. Cổ phiếu GHC đăng ký giao dịch trên UPCoM từ ngày 26/04/2011 với giá chào sàn 7.300 đồng/CP. Đến nay, sau gần 15 năm giao dịch, GHC tạm đứng tại mức giá 29.100 đồng/CP trong phiên sáng 24/10, gấp gần 4 lần mức giá ban đầu. Công ty hiện sở hữu 2 nhà máy thủy điện với tổng công suất 28,2 MW cùng 1 nhà máy năng lượng mặt trời công suất 49 MWp, tập trung chủ yếu tại khu vực Tây Nguyên. Về tình hình kinh doanh của Thủy điện Gia Lai, trong quý 3/2025, Công ty ghi nhận doanh thu đạt 91,5 tỷ đồng, tăng 9% so với cùng kỳ; nhưng lợi nhuận sau thuế giảm 19% còn chưa đến 40 tỷ đồng do nguồn thu tài chính giảm mạnh 72% còn dưới 5 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu Công ty đạt gần 236 tỷ đồng, tăng nhẹ 5% so với cùng kỳ và lãi sau thuế gần 124 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ năm 2024. Như vậy, GHC đã thực hiện 63% mục tiêu doanh thu và 74% mục tiêu lợi nhuận năm. Ngày 30/10 tới đây, Thủy điện Gia Lai sẽ thanh toán cổ tức đợt 1/2025 cho cổ đông bằng tiền mặt, tỷ lệ 20%. Với hơn 47,6 triệu cổ phiếu đang lưu hành, dự kiến Công ty sẽ chi khoảng 95,3 tỷ đồng để tạm ứng cổ tức đợt này cho cổ đông. Về cơ cấu cổ đông, CTCP Điện Gia Lai (mã GEG), công ty mẹ nắm giữ 62,53% vốn GHC, qua đó sẽ nhận về hơn 59 tỷ đồng tiền cổ tức từ GHC.

- ✓ **TTA - sắp phát hành hơn 8,5 triệu cổ phiếu để trả cổ tức.** CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Trường Thành (Trường Thành Group, mã ck: TTA) vừa thông báo quyết nghị về việc thực hiện trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu vào cuối năm 2025. Cụ thể, Công ty Trường Thành Group thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2024 với tỷ lệ 5%, tương ứng phát hành thêm khoảng hơn 8,5 triệu cổ phiếu. Thời gian phát hành dự kiến là trong tháng 11 đến tháng 12/2025, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận. Trước đó, tại Đại hội đồng cổ đông năm 2025, Trường Thành Group cũng đã thông qua mức trả cổ tức năm 2024 là 5% bằng cổ phiếu. Ở một diễn biến khác có liên quan, mới đây, Trường Thành Group thông báo về sự biến động cổ đông. Cụ thể, ông Đinh Quang Chiến đã mua vào hơn 2,2 triệu cổ phiếu TTA. Sau giao dịch, tỷ lệ sở hữu của ông Chiến tại Trường Thành Group tăng từ 4,27% lên 5,57% vốn điều lệ. Với tỷ lệ này, ông chính thức trở thành cổ đông lớn của doanh nghiệp Trường Thành Group. Trước sự xuất hiện của cổ đông lớn mới, cơ cấu sở hữu của Trường Thành Group tại thời điểm 30/6/2025 khá cô đặc. Các cổ đông chính bao gồm Công ty TNHH Xây dựng Trường Thành nắm giữ 23,63% vốn, ông Trần Huy Đức (Chủ tịch HĐQT) sở hữu 23,26%, bà Nguyễn Thị Ngọc nắm 11,63% và ông Trần Huy Thiệu giữ 4,34%. Phần còn lại thuộc về các cổ đông khác.

NGÀNH BÁN LẺ

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **FRT: FPT Retail báo lãi hơn 800 tỷ đồng sau 9 tháng, tăng 125%.** Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT đã công bố kết quả kinh doanh hợp nhất 9 tháng đầu năm 2025 với doanh thu đạt 36.170 tỷ đồng - tăng 26% so với cùng kỳ và lợi nhuận trước thuế đạt 804 tỷ đồng - tăng 125%. Quý 3/2025, FPT Retail đã ghi nhận kết quả tích cực xuất phát từ đà tăng trưởng của cả hai chuỗi FPT Shop và Long Châu. Kết thúc 9 tháng đầu năm 2025, FPT Retail đã hoàn thành 75% kế hoạch doanh thu và 89% kế hoạch lợi nhuận trước thuế. Bên cạnh đó, doanh thu online toàn công ty đạt 6.399 tỷ đồng, tăng 27% so với cùng kỳ.

9 tháng đầu năm 2025, Long Châu ghi nhận doanh thu lũy kế đạt 24.804 tỷ đồng, tăng 38% so với cùng kỳ, đóng góp 69% tổng doanh thu hợp nhất của FPT Retail. Doanh thu bình quân mỗi nhà thuốc duy trì ở mức 1,2 tỷ đồng/tháng. Kết thúc quý 3/2025, Long Châu có 2.317 nhà thuốc và 203 trung tâm tiêm chủng, lần lượt tăng 374 nhà thuốc 77 trung tâm so với thời điểm đầu năm. Với kết quả này, công ty đã chính thức vượt kế hoạch mở rộng hệ thống cả năm.

Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, FPT Shop ghi nhận doanh thu tăng 6% so với cùng kỳ, với điểm nhấn là quý 3 tăng 11%, nhờ sự phục hồi rõ nét từ các ngành hàng điện máy, dịch vụ và laptop, đặc biệt là nhóm laptop gaming & AI trong mùa tựu trường. Bên cạnh đó, nhu cầu đặt trước dòng iPhone 17 tăng mạnh cũng đóng góp tích cực vào kết quả kinh doanh. Doanh thu trung bình mỗi cửa hàng trong quý 3 đạt 2,4 tỷ đồng/tháng, tăng 14% so với cùng kỳ và gần 30% so với quý II. Tính đến hết tháng 9, FPT Shop đã hoàn thành 72% kế hoạch doanh thu cả năm.

- ✓ **PET: Petrosetco có gần 5.000 tỷ đồng tiền mặt, quý 3 báo lãi tăng 95%.** Tổng Công ty cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với lợi nhuận tăng trưởng đột biến, bất chấp doanh thu thuần đi lùi so với cùng kỳ. Trong quý 3, doanh thu thuần đạt 5.484 tỷ đồng, giảm 3% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn hàng bán giảm 3,4%, về 5.209 tỷ đồng, giúp lợi nhuận gộp cải thiện 6% lên 274,7 tỷ đồng. Biên lãi gộp theo đó tăng từ 4,6% lên 5%. Điểm nhấn trong kỳ nằm ở doanh thu tài chính: ghi nhận 152,7 tỷ đồng, tăng tới 152% so với cùng kỳ (60,5 tỷ đồng). Tuy nhiên, chi phí tài chính cũng tăng mạnh gần 96% lên 78,1 tỷ đồng, trong đó, chi phí lãi vay tăng vọt từ 34,9 tỷ đồng lên 103,5 tỷ đồng. Kết quả, lợi nhuận sau thuế trong quý 3/2025 của PET đạt 145,2 tỷ đồng, tăng 95% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 9 tháng 2025, doanh thu thuần của PET giảm nhẹ xuống 14.216 tỷ đồng; lãi sau thuế đạt 247,5 tỷ đồng, tăng 56% Năm 2025,

Petrosetco đặt kế hoạch kinh doanh với mục tiêu doanh thu 20.500 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 244 tỷ đồng. Như vậy sau 9 tháng, doanh nghiệp thực hiện được 69,3% kế hoạch doanh thu và vượt kế hoạch lợi nhuận năm.

- ✓ **MSN: Quý 3/2025, Masan ghi nhận lợi nhuận gấp 1,4 lần so với cùng kỳ.** Công ty cổ phần Tập đoàn Masan đã công bố kết quả kinh doanh quý 3/2025 với tăng trưởng lợi nhuận nhảy vọt và hoàn thành 90% kế hoạch năm.

Doanh thu MSN Q3/2025 đạt 21.164 tỷ đồng, tăng 9,7% so với cùng kỳ năm trước, lợi nhuận sau thuế đạt 1.866 tỷ đồng, gấp 1,4 lần so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, MSN đạt doanh thu 58.376 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 4.468 tỷ đồng, tăng gần 64%.

Đối với WinCommerce (WCM), doanh thu quý 3/2025 đạt 10.544 tỷ đồng, tăng 22,6% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 175 tỷ đồng, tăng gần 9%. Doanh thu 9 tháng đầu năm đạt 28.459 tỷ đồng, tăng 16,6% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 243 tỷ đồng, tăng 447 tỷ đồng so với cùng kỳ, được thúc đẩy bởi tăng trưởng doanh thu LFL và mở rộng mạng lưới tại khu vực miền Trung với các cửa hàng WinMart+.

Đối với Masan Consumer Corporation (UpCoM: MCH), ghi nhận doanh thu 7.517 tỷ đồng trong quý 3/2025, giảm 5,9% so với cùng kỳ, với biên lợi nhuận EBIT đạt 24,2%. Doanh thu 9 tháng đầu năm đạt 21.281 tỷ đồng, giảm 3,1% so với cùng kỳ, EBIT đạt 4.965 tỷ đồng, giảm 4,2% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 4.660 tỷ đồng, giảm 16,1% so với cùng kỳ - chịu ảnh hưởng bởi việc triển khai đồng bộ mô hình “Phân phối trực tiếp” trên toàn quốc trong kênh bán hàng truyền thống (GT), tuy nhiên kết quả đã ghi nhận sự cải thiện theo từng tháng trong quý và theo quý, tạo đà tăng trưởng cho các giai đoạn tiếp theo.

Masan MEATLife (MML) ghi nhận doanh thu quý 3 đạt 2.384 tỷ đồng, tăng 23,2% so với cùng kỳ năm trước, lợi nhuận sau thuế đạt 101 tỷ đồng, tăng 5,2 lần so với cùng kỳ. Doanh thu 9 tháng đầu năm đạt 6.794 tỷ đồng, tăng gần 25% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 466 tỷ đồng, tăng 526 tỷ đồng so với cùng kỳ, nhờ tiếp tục vận hành hiệu quả với sản lượng bán tăng trên tất cả các mảng (chăn nuôi, thịt tươi và thịt chế biến), sự tăng cường hợp tác giữa MML với WCM và giá trị heo thịt được tối ưu.

Masan High-Tech Materials (MHT), ghi nhận doanh thu quý 3 đạt 2.041 tỷ đồng, tăng 33,4% so với cùng kỳ trên cơ sở tương đương, lợi nhuận sau thuế đạt 5 tỷ đồng, tăng 279 tỷ đồng so với cùng kỳ. Doanh thu 9 tháng đầu năm đạt 5.048 tỷ đồng, tăng hơn 25% so với cùng kỳ trên cơ sở LFL, lợi nhuận sau thuế ghi nhận -211 tỷ đồng, tăng 1.159 tỷ đồng so với cùng kỳ, nhờ cải thiện hiệu quả vận hành, được thúc đẩy bởi giá hàng hóa tăng, chi phí sản xuất đơn vị giảm và việc thoái hợp nhất công ty H.C. Starck (HCS).

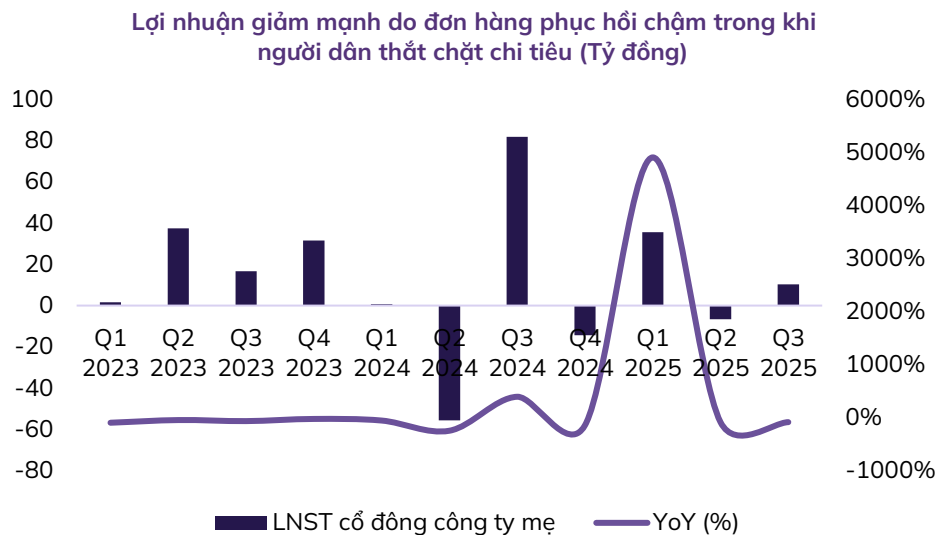
PLH (Phúc Long) ghi nhận doanh thu 516 tỷ đồng trong quý 3/2025, tăng 21,2% so với cùng kỳ, với biên lợi nhuận ròng đạt 10,8%, gấp 2,1 lần so với cùng kỳ. Doanh thu 9 tháng đầu năm đạt 1.373 tỷ đồng, tăng 14,1% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 141 tỷ đồng, tăng hơn 80% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng đến từ mảng thực phẩm bao gồm bánh, kem và sữa chua, tăng 45,3%, khẳng định vai trò là động lực doanh thu mới. Kênh giao hàng tiếp tục mở rộng mạnh, doanh thu từ kênh này tăng 20,7% so với cùng kỳ trong quý 3/2025, chiếm 32,9% doanh thu bán lẻ, tăng 540 điểm cơ bản so với cùng kỳ, giúp mở rộng thêm các dịp tiêu dùng ngoài cửa hàng. PLH triển khai chiến dịch tái định vị thương hiệu trong quý 3/2025, trong thời gian này mạng lưới mở thêm 6 cửa hàng mới và đóng 1 cửa hàng, nâng tổng số cửa hàng ngoài hệ thống WCM lên 189 cửa hàng trên toàn quốc. Nhìn chung, chiến dịch này đánh dấu một cột mốc quan trọng trong quá trình tái cấu trúc của PLH, giúp doanh thu trung bình ngày LFL đạt 23,5 triệu đồng, tăng 8,8%.

Cuối cùng, phần lợi nhuận mà Masan ghi nhận từ Techcombank (TCB) trong quý 3/2025 đạt 1.242 tỷ đồng, tăng 9,4% so với cùng kỳ.

NGÀNH DỆT MAY

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **STK: Sợi Thế Kỷ đã rút hơn 2.200 tỷ đồng cho dự án Unitex, lợi nhuận quý III giảm 87%.** Theo BCTC hợp nhất Q3/2025 của CTCP Sợi Thế Kỷ (STK), doanh thu thuần tăng 4% so với cùng kỳ lên 319 tỷ đồng. Biên LN gộp đạt 22,9% so với mức 16,9% cùng kỳ. LNST đạt gần 11 tỷ đồng, giảm 87% so với cùng kỳ năm trước nhưng đã cải thiện so với mức lỗ 6 tỷ đồng quý II trước đó. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu thuần của STK vẫn tăng 17% lên 1.029 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế tăng 48% lên 39 tỷ đồng nhờ vào kết quả khả quan của quý I. Trong đó, doanh thu từ thị trường nội địa đạt gần 600 tỷ, chiếm 58%. Như vậy kết thúc 9 tháng đầu năm, công ty sợi này mới thực hiện được 1/3 kế hoạch doanh thu và chỉ 13% mục tiêu lợi nhuận năm. Những quý gần đây, hoạt động kinh doanh của STK chịu tác động tiêu cực từ việc dây chuyền kiểm tra sản phẩm tự động gặp sự cố kéo dài. Đồng thời, đơn hàng phục hồi chậm chủ yếu do các sản phẩm sợi chủ lực của công ty như sợi POY (Partially Oriented Yarn), DTY (Drawn Texturized Yarn) và FDY (Fully Drawn Yarn) - là nguyên liệu đầu vào để sản xuất các sản phẩm dệt may cao cấp, lại khó tiếp cận với người tiêu dùng trong bối cảnh người dân có xu hướng thắt chặt chi tiêu. Hiện tại, STK đang đặt kỳ vọng vào dự án đang triển khai là Nhà máy sợi Unitex tại tỉnh Tây Ninh. Tổng công suất nhà máy dự kiến đạt 60.000 tấn/năm, được chia thành 2 giai đoạn. giai đoạn 1 với công suất 36.000 tấn/năm dự kiến sẽ đi vào hoạt động trong Q4/2025, qua đó nâng công suất công ty thêm gần 60% lên 99.300 tấn/năm. Còn giai đoạn 2 sẽ đi vào hoạt động vào Q3/2027.



Nguồn: STK, ABS Research

- ✓ **TCM: TCM giảm 22% lợi nhuận quý 3, biên lợi nhuận gộp rơi đáy 2 năm.** CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công (TCM) công bố KQKD Q3/2025 với doanh thu đạt hơn 902 tỷ đồng (-18% svck), biên LN gộp đạt 14,7% - mức thấp nhất trong 2 năm qua - giảm so với mức 15.2% cùng kỳ. LNST đạt hơn 63 tỷ đồng (-22% svck). Lợi nhuận sụt giảm một phần do không có khoản thanh lý nhượng bán TSCĐ của kỳ trước là 15 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, TCM đạt hơn 2.786 tỷ đồng doanh thu, giảm nhẹ 3% so với cùng kỳ, nhưng LNST vẫn tăng 4% svck lên mức 223 tỷ đồng, thực hiện được 62% kế

hoạch doanh thu và 81% mục tiêu lợi nhuận năm. Theo giải trình trước đó, TCM cho biết quý 3 vẫn là giai đoạn "mùa trứng" của ngành dệt may khi nhu cầu tiêu dùng tại các thị trường chính chững lại, cùng với việc khách hàng đẩy đơn hàng sớm trong quý 2 để tránh thuế đối ứng tại Mỹ. Công suất sản xuất chưa được khai thác tối đa khiến chi phí bình quân tăng, kéo biên lợi nhuận giảm. Doanh nghiệp cho biết đã tiếp nhận 76% kế hoạch doanh thu cho quý 4 và kỳ vọng thị trường xuất khẩu phục hồi trong những tháng cuối năm.

- ✓ **VG: "Anh cả" ngành dệt may lần đầu vượt 5,000 tỷ doanh thu quý, đạt đỉnh lợi nhuận 3 năm.** Quý 3/2025, Vinatex ghi nhận doanh thu hơn 5.055 tỷ đồng, tăng 10% svck và là mức cao nhất từ trước đến nay. Đây cũng là lần đầu tiên doanh nghiệp vượt mốc 5.000 tỷ đồng doanh thu trong 1 quý. LNST bật tăng 74%, đạt hơn 225 tỷ đồng - cao nhất kể từ quý 3/2022. Biên LN gộp tăng nhẹ lên 11,8% so với mức 11,1% cùng kỳ, dù vẫn thấp hơn 2 quý đầu năm. Động lực quan trọng giúp kết quả kinh doanh khởi sắc đến từ phần lợi nhuận công ty liên kết, trong quý 3, khoản thu này đạt gần 215 tỷ đồng, tăng 84% svck; nâng tổng lãi liên kết 9 tháng lên gần 474 tỷ đồng, tăng 34% svck. Lũy kế 9T2025, VG ghi nhận doanh thu đạt gần 13.752 tỷ đồng (+10% svck), LNST đạt hơn 578 tỷ đồng (+236% svck), thấp hơn so với mức đỉnh lịch sử năm 2022 nhưng vượt lợi nhuận 9 tháng năm 2023 và 2024. Theo Vinatex, sự phục hồi mạnh về doanh thu và kim ngạch xuất khẩu khi các đơn vị thành viên tận dụng tối đa cơ hội đẩy nhanh sản xuất và giao hàng trước thời điểm các chính sách thuế quan, thuế đối ứng của Hoa Kỳ có hiệu lực. Ngành sợi, vốn gặp khó kéo dài từ năm 2023, đã ghi nhận lợi nhuận dương trở lại trong quý 3. Tập đoàn cho biết công tác dự báo và chốt giá bông, sợi kịp thời giúp kết quả cải thiện rõ rệt, trái ngược với mức lỗ cùng kỳ.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VHC: Xuất khẩu sang Trung Quốc, châu Âu tăng cao trong tháng 9.** Theo kết quả kinh doanh vừa công bố của CTCP Vĩnh Hoàn, tháng 9/2025, doanh nghiệp thu về 915 tỷ đồng doanh thu, giảm 2% so với cùng kỳ năm trước (YoY). Theo đó, doanh thu từ thị trường Mỹ giảm 27% so với cùng kỳ, còn 247 tỷ đồng. Ngược lại, Vĩnh Hoàn xuất khẩu sang châu Âu lại tăng 25% so với tháng 9/2024, lên 175 tỷ đồng; thị trường Trung Quốc cũng tăng 12% YoY, đạt 76 tỷ đồng. Doanh thu từ thị trường nội địa tăng 4% so với cùng kỳ, lên 262 tỷ đồng và là thị trường lớn nhất của VHC trong tháng. Về sản phẩm, ngoài sản phẩm cá tra giảm 19% so với cùng kỳ, đạt 463 tỷ đồng, các sản phẩm khác của Vĩnh Hoàn đều ghi nhận tăng trưởng cao. Doanh thu từ sản phẩm phụ lại tăng tới 50% YoY, đạt 161 tỷ đồng; sản phẩm hỗn hợp khác tăng 13% YoY, đạt 153 tỷ đồng. Doanh thu từ sản phẩm chăm sóc sức khỏe tăng 11% YoY, lên 57 tỷ đồng; bánh phồng tôm tăng 67% YoY, đạt 34 tỷ đồng. Sản phẩm giá trị gia tăng cũng tăng 20% so với cùng kỳ, lên 12 tỷ đồng; mì và bánh trang tăng 10%, đạt 34 tỷ đồng.
- ✓ **VHC: Quý 3/2025, Vĩnh Hoàn báo lãi tăng vọt 35%, "thoái" hơn trăm tỷ loạt cổ phiếu bất động sản.** CTCP Vĩnh Hoàn vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với doanh thu thuần đạt 3.471 tỷ đồng, tăng gần 6% so với cùng kỳ năm 2024. Trừ đi giá vốn, VHC lãi gộp gần 584 tỷ đồng, tăng nhẹ gần 1% so với cùng kỳ. Đáng chú ý, điểm sáng trong kết quả kinh doanh quý 3 nằm ở doanh thu tài chính, khoản mục này tăng mạnh gấp đôi cùng kỳ đem lại 116 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí tài chính được tiết giảm 73% xuống còn 22 tỷ đồng. Chi phí bán hàng giảm 22% xuống 71 tỷ đồng trong khi chi phí quản lý doanh nghiệp tăng nhẹ 6% lên gần 76 tỷ đồng. Kết quả, VHC lãi sau thuế 455 tỷ, tăng gần 34% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ tăng 35% lên gần 433 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, VHC ghi nhận doanh thu thuần đạt 9.311 tỷ đồng, giảm khoảng 18 tỷ so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế đạt 1.206 tỷ, tăng 39% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 1.141 tỷ đồng. Trong năm 2025, Vĩnh Hoàn đặt kế hoạch kinh doanh với 2 kịch bản. Đối với

kịch bản cơ bản, Vĩnh Hoàn lên kế hoạch doanh thu thuần hợp nhất dự kiến đạt 10.900 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ dự kiến 1.000 tỷ đồng. Đối với kịch bản cao, doanh thu thuần dự kiến 12.350 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ dự kiến 1.300 tỷ đồng. Như vậy, sau 9 tháng, Vĩnh Hoàn đã hoàn thành 114% về lợi nhuận theo kế hoạch cơ bản và 88% theo kế hoạch cao.

- ✓ **ANV: Chuyển đổi vùng nuôi cá tra sang cá rô phi.** Trong bối cảnh xuất khẩu cá tra gặp khó, CTCP Nam Việt đang nổi lên như doanh nghiệp tiên phong chuyển hướng sang cá rô phi, tận dụng cơ hội từ khoảng trống thị trường Mỹ khi nguồn cung từ Trung Quốc bị thu hẹp do thuế quan cao. Từng là một hàng xuất khẩu chủ lực của thủy sản Việt Nam, cá tra đang cho thấy dấu hiệu tăng trưởng chậm lại. Dù kim ngạch xuất khẩu 9 tháng đầu năm 2025 tăng 9% (đạt gần 1,6 tỷ USD), mức tăng này thấp hơn so với toàn ngành thủy sản (+15,5%), theo số liệu từ VASEP. Đà tăng chững lại rõ nét trong tháng 9 (+5% so với cùng kỳ), với sự sụt giảm tại các thị trường như Mỹ (-23%), EU (-1%) và Brazil (-16%). Cạnh tranh về giá tại Trung Quốc và rủi ro thuế chống bán phá giá tại Mỹ tiếp tục là những yếu tố ảnh hưởng đến ngành hàng này. Trong bối cảnh đó, cá rô phi đang nổi lên như lựa chọn chiến lược mới. Sản phẩm phi lê đông lạnh (HS 030461) đã trở thành mặt hàng cá thịt trắng được tiêu thụ nhiều nhất tại Mỹ tính đến tháng 7/2025, theo VASEP. Cơ hội lớn mở ra khi Trung Quốc - nguồn cung cá rô phi lớn nhất thế giới - đối mặt với thuế quan Mỹ lên tới 150% (bao gồm thuế cũ 25% từ nhiệm kỳ đầu của Trump và thuế mới 125%). Điều này khiến xuất khẩu cá rô phi từ Trung Quốc sang Mỹ gần như tê liệt, tạo khoảng trống thị trường khổng lồ cho các nhà cung cấp khác. Năm bắt cơ hội này, Việt Nam đã đẩy mạnh xuất khẩu cá rô phi. Dữ liệu Hải quan do VASEP tổng hợp cho thấy, 8 tháng đầu năm 2025, kim ngạch riêng cá rô phi (không tính điều hồng) tăng 359% (đạt 52 triệu USD), với 70% đến từ thị trường Mỹ. Tổng kim ngạch cá rô phi 8 tháng (gồm cả điều hồng, đạt 63 triệu USD) đã vượt kết quả của 5 năm trước cộng lại. Công ty con TNHH MTV Ấn Độ Dương của ANV đã trở thành nhà xuất khẩu cá rô phi lớn nhất Việt Nam trong 8 tháng đầu năm 2025, theo VASEP. Để đáp ứng nhu cầu, ANV đang chuyển đổi vùng nuôi rộng 600ha tại Bình Phú - vùng nuôi lớn nhất của công ty - sang cá rô phi, trong đó 70% diện tích ao đã được chuyển đổi. Công ty cũng có kế hoạch nâng công suất chế biến lên 1.000 tấn/ngày.
- ✓ **IDI: Lợi nhuận quý 3 gấp 1,1 lần so với cùng kỳ, đạt 31,8 tỷ đồng.** Trong quý 3, doanh thu công ty đạt 1.702 tỷ đồng, giảm 9,5% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 31,8 tỷ đồng, tăng 113,9% so với cùng kỳ. Kết quả trong 9 tháng đầu năm, doanh thu IDI đạt 5.167 tỷ đồng, giảm 5,2% so với cùng kỳ, lợi nhuận lũy kế cổ đông công ty mẹ đạt 87,7 tỷ đồng, tăng 95,2% so với cùng kỳ.

NGÀNH CHĂN NUÔI

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DBC: Dabaco góp thêm hơn 430 tỷ đồng vào công ty con.** Thông tin từ Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, 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.
- ✓ **DBC: Dabaco rót thêm vốn đầu tư xây dựng đầu tư khu chăn nuôi lợn công nghệ cao.** Công ty CP Tập đoàn Dabaco Việt Nam đã công bố Quyết định của HĐQT về việc mua cổ phần chào bán để tăng vốn điều lệ tại Công ty CP Thịnh Phát Kim Sơn 1 (Thịnh Phát Kim Sơn 1). Cụ thể, HĐQT Dabaco đã thông qua việc mua thêm 2,5 triệu cổ phần do Thịnh Phát Kim Sơn

1 chào bán để tăng vốn điều lệ phục vụ đầu tư xây dựng Dự án Khu chăn nuôi lợn công nghệ cao tại xã Bảo Hà, tỉnh Lào Cai. Sau khi hoàn tất việc mua thêm cổ phần, Dabaco sở hữu gần 7,5 triệu cổ phần, tương đương 88,18% vốn điều lệ của Thịnh Phát Kim Sơn 1.

- ✓ **DBC: Lãnh đạo Dabaco Việt Nam bán ra 103.500 cổ phiếu DBC.** Ông Trần Công Nam, Thành viên HĐQT Tập đoàn Dabaco Việt Nam đã bán 103.500 cổ phiếu DBC để giảm sở hữu từ 218.513 cổ phiếu (0,06% vốn điều lệ), về 115.013 cổ phiếu (0,03% vốn điều lệ), giao dịch được thực hiện ngày 23/10.
- ✓ **DBC: Công bố thông tin về loạt kế hoạch đầu tư bất động sản, đầu tư trang trại và thay đổi phương án sử dụng vốn huy động năm 2024.** Cụ thể, Dabaco đã thông qua dự án đầu tư xây dựng toà nhà trung tâm thương mại dịch vụ, văn phòng và chung cư cao cấp để bán tại Dabaco Lý Thái Tổ (địa chỉ tại lô A7-OHH4 đường Lý Thái Tổ, phường Kinh Bắc - phường Võ Cường, tỉnh Bắc Ninh), tổng vốn đầu tư dự kiến 2.700 tỷ đồng. Dự án dự kiến được triển khai từ quý IV/2025 đến quý I/2029. Trong đó, nguồn vốn đầu tư là vốn tự có, vốn vay và vốn huy động.

Đồng thời, Dabaco cũng thông qua việc điều chỉnh dự án đầu tư xây dựng trang trại chăn nuôi lợn thịt công nghệ cao tại xã Bảo Hà, tỉnh Lào Cai với quy mô 3.600 con nái bố mẹ và 30.000 con lợn thương phẩm. Trong đó, vốn đầu tư dự kiến 560 tỷ đồng, nguồn vốn đầu tư là vốn tự có, vốn vay và vốn huy động. Thời gian triển khai từ năm 2025 đến năm 2027.

Công ty cũng đã thông qua điều chỉnh phương án sử dụng vốn huy động trong năm 2024, bổ sung thêm 44,66 tỷ đồng vào nguồn vốn kinh doanh. Trước đó, kế hoạch ban đầu dự kiến sử dụng toàn bộ hơn 1.330 tỷ đồng để đầu tư vào Công ty TNHH Dầu thực vật Dabaco, thực hiện “Dự án xây dựng nhà máy ép và tinh luyện dầu đậu nành Dabaco”.

- ✓ **BAF: Lợi nhuận quý 3/2025 giảm tới 62,6%, đạt 22,5 tỷ đồng.** Trong quý 3/2025, BaF Việt Nam ghi nhận doanh thu đạt 1.136 tỷ đồng, giảm 13,5% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 22,5 tỷ đồng, giảm 62,6% so với cùng kỳ năm trước. Trong kỳ, lợi nhuận gộp tăng 18,5% so với cùng kỳ, tương ứng tăng thêm 41,1 tỷ đồng, lên 263,9 tỷ đồng; doanh thu tài chính tăng 26,7%, tương ứng tăng thêm 1,1 tỷ đồng, lên 5,2 tỷ đồng; chi phí tài chính tăng 23,1%, tương ứng tăng thêm 12,8 tỷ đồng, lên 67,9 tỷ đồng; chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng 73%, tương ứng tăng thêm 74,9 tỷ đồng, lên 177,5 tỷ đồng và các hoạt động khác biến động không đáng kể. Như vậy, trong kỳ dù lợi nhuận gộp tăng nhưng lợi nhuận ròng vẫn giảm tới 62,6%, nguyên nhân chủ yếu áp lực chi phí tài chính, bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng cao. BaF Việt Nam cho biết, trong quý 3, thị trường giá heo có sự suy giảm so với nửa đầu năm 2025 vào khoảng 50.000 - 55.000 đồng/kg; tác động của thiên tai (bão, lũ lụt...) tại nhiều khu vực miền Trung làm ảnh hưởng đến chi phí chuồng trại, vận chuyển và nguồn cung thức ăn chăn nuôi. Cũng trong quý 3, Công ty đưa vào vận hành nhiều trang trại mới như TMC và Hòa Phát 4, đồng thời triển khai xây dựng các dự án tiếp theo theo mô hình công nghệ cao an toàn dịch bệnh. Việc mở rộng này đòi hỏi tăng cường nguồn lực nhân sự, đào tạo và các khoản chi phí ban đầu cho hệ thống quản trị, khiến chi phí quản lý doanh nghiệp tăng nhanh hơn tốc độ ghi nhận doanh thu và lợi nhuận. Luỹ kế trong 9 tháng đầu năm 2025, BaF Việt Nam ghi nhận doanh thu đạt 3.647 tỷ đồng, giảm 7,1% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt 365,3 tỷ đồng, tăng 70,2% so với cùng kỳ năm trước. Trong năm 2025, BaF Việt Nam đặt kế hoạch doanh thu 5.602 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế dự kiến 638,6 tỷ đồng. Như vậy, kết thúc 9 tháng đầu năm, BaF Việt Nam đã hoàn thành 57,2% so với kế hoạch lợi nhuận sau thuế cả năm.
- ✓ **HAG: Hoàng Anh Gia Lai lên kế hoạch niêm yết 2 công ty con, đồng thời triển khai đầu tư mở rộng sản xuất.** Công ty cổ phần Hoàng Anh Gia Lai vừa công bố Nghị quyết của Hội đồng quản trị về việc thông qua chủ trương triển khai kế hoạch niêm yết các công ty con. Theo đó, HAGL sẽ triển khai kế hoạch niêm yết Công ty TNHH Thăng Lợi Gia Lai trong năm 2026 và Công ty cổ phần Gia Súc Lơ Pang trong năm 2027. HAGL cho biết, việc niêm yết các công ty con nêu trên dựa trên cơ

sở cần mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh và nhằm đa dạng nguồn vốn cho các công ty này trong tương lai. Song song với kế hoạch niêm yết, HAG cũng đẩy mạnh mảng nông nghiệp với định hướng mở rộng diện tích trồng cà phê và sầu riêng. Trong năm 2025, Công ty sẽ trồng 2.000 ha cà phê giống Arabica và sau đó đầu tư thêm 1.000 ha, nâng tổng diện tích cà phê cuối năm lên 3.000ha. Giai đoạn 2026 - 2027, diện tích trồng mới mỗi năm dự kiến đạt 3.500ha, đưa tổng diện tích cà phê đến cuối 2027 lên 10.000ha, trong đó 70% là Arabica và 30% là Robusta. Đối với cây sầu riêng, hiện diện tích đạt 2.000ha và sẽ tăng thêm 1.000ha trong 2 năm 2026 - 2027, nâng tổng diện tích lên 3.000ha vào cuối giai đoạn. Ngoài ra, HAGL còn đầu tư xây dựng hai nhà máy chế biến cà phê quy mô lớn tại Lào (công suất 1.500 tấn/ngày) và Việt Nam (công suất 700 tấn/ngày), ứng dụng công nghệ tiên tiến hướng đến sản xuất cà phê nhân chất lượng cao, tận dụng lợi thế về địa lý và thổ nhưỡng để định vị thương hiệu trên thị trường quốc tế. Song song với đó, doanh nghiệp còn đầu tư xây dựng hệ thống kho lạnh để cấp đông sầu riêng với tổng diện tích kho 20.000 m² và 3 nhà máy chế biến sầu riêng đặt tại Lào và Việt Nam.

NGÀNH THỰC PHẨM – ĐỒ UỐNG

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VNM: Tổng doanh thu hợp nhất quý 3 tiến sát cột mốc 17 nghìn tỷ đồng.** Tổng doanh thu hợp nhất quý 3 của Vinamilk đạt 16.968 tỷ đồng, tăng 9,1% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, tổng doanh thu đạt 46.678 tỷ đồng, tăng 0,7% so với cùng kỳ. Cả hoạt động kinh doanh trong nước và nước ngoài của doanh nghiệp sữa hàng đầu Việt Nam đều tăng trưởng so với quý trước. Ở thị trường nội địa, doanh thu trong nước quý 3 tăng 4,4% so với cùng kỳ, đạt 13.494 tỷ đồng, đóng góp 79,6% doanh thu. Động lực tăng trưởng đến từ chuyển đổi số và đóng góp từ thương mại điện tử; tăng độ phủ cửa hàng Vinamilk; sản phẩm mới và hiệu quả từ các chiến dịch marketing. Lũy kế 9 tháng, doanh thu trong nước đạt 37.118 tỷ đồng, dù còn thấp hơn so với cùng kỳ 2024 chủ yếu do tác động của quý 1 nhưng mức giảm đã thu hẹp đáng kể nhờ kết quả tích cực trong quý 2 và quý 3. Trong khi đó, kinh doanh quốc tế tiếp tục duy trì đóng góp trên 20% vào doanh thu quý 3 của doanh nghiệp. Doanh thu nước ngoài quý 3 của Vinamilk tăng mạnh 32,6% so với cùng kỳ, đạt 3.459 tỷ đồng. Các thị trường trọng điểm tại Châu Á và Châu Phi tăng trưởng mạnh. Loại trừ chênh lệch tỷ giá, doanh thu thuần nước ngoài trong quý 3 và 9 tháng của năm 2025 tăng lần lượt 25,7% và 9,5% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế (LNTT) và sau thuế (LNST) hợp nhất trong quý 3 đạt lần lượt 3.126 tỷ đồng và 2.511 tỷ đồng, tăng 6,2% và 4,5% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, LNTT và LNST hợp nhất đạt lần lượt 8.173 tỷ đồng (-8,7% svck) và 6.586 tỷ đồng (-9,9% svck), tương ứng thu nhập mỗi cổ phần đạt 2.804 đồng.
- ✓ **MCM: Mộc Châu Milk (MCM) sắp chi 110 tỷ đồng trả cổ tức đợt 1/2025.** CTCP Giống bò sữa Mộc Châu mới công bố, ngày 17/11 tới đây sẽ chốt danh sách cổ đông để trả cổ tức đợt 1/2025. Công ty sẽ trả cổ tức bằng tiền, tỷ lệ 10% (tương ứng 01 cổ phiếu được nhận 1.000 đồng). Thời gian chi trả vào ngày 18/12/2025. Với 110 triệu cổ phiếu đang lưu hành, Mộc Châu Milk dự kiến chi tương ứng 110 tỷ đồng để trả cổ tức đợt này cho cổ đông. Trong đó, Tổng Công ty Chăn Nuôi Việt Nam (Vilico, mã VLC) là công ty mẹ, sở hữu gần 59,3% vốn MCM sẽ nhận về hơn 65,2 tỷ đồng. Còn CTCP Sữa Việt Nam (Vinamilk, mã VNM) nắm giữ 8,85% vốn, được nhận hơn 9,7 tỷ đồng cổ tức. Công ty thực hiện trả cổ tức trong bối cảnh, quý 3 năm nay, MCM giảm 34% lợi nhuận sau thuế, về còn 28 tỷ đồng, trong khi doanh thu thuần chỉ giảm nhẹ 3%, đạt 716 tỷ đồng. Nhờ đầu năm kết quả thuận lợi, lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, Mộc Châu Milk giảm 3% về doanh thu thuần, đạt 2.114 tỷ đồng, nhưng lợi nhuận sau thuế vẫn tăng 2%, đạt 152 tỷ đồng. Năm 2025, Mộc Châu Milk đặt kế hoạch kinh doanh với 3.160 tỷ đồng doanh thu thuần và 293,8 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Với kết quả đạt được, doanh nghiệp đã thực hiện được 67% mục tiêu doanh thu và mới đạt 52% kế hoạch lãi sau thuế cả năm được ĐHCĐ thông qua.

- ✓ **SAB: Lợi nhuận quý 3 Sabeco tăng 22%, biên lãi gộp cao nhất thập kỷ.** Tổng Công ty Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với diễn biến trái chiều giữa doanh thu và lợi nhuận. Theo BCTC hợp nhất của Sabeco, doanh thu thuần trong quý 3 đạt 6.437 tỷ đồng, giảm 16,1% so với cùng kỳ năm 2024. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ lại tăng trưởng 21,6%, đạt 1.361 tỷ đồng. Đây là mức lợi nhuận quý cao nhất của doanh nghiệp này trong 13 quý gần đây. Sự tăng trưởng lợi nhuận này đến từ việc kiểm soát giá vốn đặc biệt hiệu quả. Dù doanh thu giảm, giá vốn hàng bán trong quý lại giảm tới 24,9% (xuống 4.050 tỷ đồng), giúp lợi nhuận gộp của Sabeco tăng 5% so với cùng kỳ, đạt 2.386 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp theo đó được cải thiện mạnh mẽ, từ 29,7% trong quý 3/2024 lên mức 37,1%. Theo giải trình của công ty, kết quả này có được nhờ giá nguyên vật liệu đầu vào như malt và gạo giảm, cùng với hiệu quả sử dụng nguyên vật liệu được cải thiện. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi được củng cố đã giúp lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh tăng 6% so với cùng kỳ, đạt 1.563 tỷ đồng. Kết quả này còn được hỗ trợ mạnh từ các hoạt động ngoài cốt lõi: chi phí tài chính ghi âm 78,2 tỷ đồng (cùng kỳ phải chi 12,5 tỷ), và lợi nhuận khác cũng đóng góp 132,9 tỷ đồng (cùng kỳ lỗ 6,8 tỷ). Phía Sabeco cho biết chi phí tài chính giảm là nhờ hoàn tất phân bổ giá mua của thương vụ hợp nhất Sabibeco. Tính chung 9 tháng đầu năm 2025, Sabeco ghi nhận doanh thu thuần 19.052 tỷ đồng, giảm 17% so với 9 tháng đầu năm 2024. Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ gần như đi ngang, đạt 3.361 tỷ đồng, giảm nhẹ 0,1% so với cùng kỳ và hoàn thành 71% kế hoạch lợi nhuận năm.
- ✓ **WSB: Tạm ứng cổ tức đợt 1/2025 bằng tiền.** CTCP Bia Sài Gòn - Miền Tây vừa thông báo ngày 12/11 tới sẽ là ngày cuối đăng ký chốt cổ đông để thực hiện quyền tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt đợt 1/2025. Tỷ lệ thực hiện là 20%, tương đương mỗi cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu nhận về 2.000 đồng. Với khoảng 14,5 triệu cổ phiếu đang lưu hành, doanh nghiệp dự kiến sẽ chi 29 tỷ đồng để thanh toán cổ tức đợt này cho cổ đông. Dự kiến, cổ đông của WSB sẽ nhận được tiền trả cổ tức vào ngày 28/11. Kế hoạch cổ tức năm 2025 của WSB ở mức 50%, tương tự năm 2024. Sau đợt tạm ứng này, Công ty dự kiến còn ít nhất 1 đợt chia nữa để hoàn tất kế hoạch đã đề ra. Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn là công ty mẹ đang nắm giữ 86,3% vốn điều lệ của WSB, qua đó là bên hưởng lợi lớn nhất từ đợt chi trả cổ tức.
- ✓ **PAN: PAN lập kỷ lục doanh thu quý, lợi nhuận vẫn giảm 16% do mất nguồn thu đột biến.** CTCP tập đoàn PAN vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025. Trong quý 3/2025, Tập đoàn PAN ghi nhận doanh thu đạt 5.138 tỷ đồng, tăng nhẹ 1,1% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 266,4 tỷ đồng, giảm 22,5% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 19,2%, lên 19,8%. Trong kỳ, lợi nhuận gộp tăng 4% so với cùng kỳ, tương ứng tăng thêm 38,9 tỷ đồng, lên 1.015 tỷ đồng; doanh thu tài chính giảm 12,8%, tương ứng giảm 19,7 tỷ đồng, về 134,2 tỷ đồng; chi phí tài chính giảm 48,9%, tương ứng giảm 118,7 tỷ đồng, về 124,2 tỷ đồng; lãi công ty liên doanh, liên kết không ghi nhận so với cùng kỳ tới 146,7 tỷ đồng, tức giảm 146,7 tỷ đồng; chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng 7,6%, tương ứng tăng thêm 50,8 tỷ đồng, lên 721,1 tỷ đồng và các hoạt động khác biến động không đáng kể. Xét về hoạt động kinh doanh cốt lõi (lợi nhuận gộp – chi phí tài chính – chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp), trong quý 3, lợi nhuận cốt lõi tăng 169,6%, tương ứng tăng thêm 106,9 tỷ đồng, lên 169,9 tỷ đồng. Như vậy, lợi nhuận ròng của Tập đoàn PAN giảm trong quý 3 chủ yếu do hụt lãi công ty liên kết. Luỹ kế trong 9 tháng đầu năm 2025, Tập đoàn PAN ghi nhận doanh thu đạt 13.285 tỷ đồng, tăng 11,5% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 724,3 tỷ đồng, tăng nhẹ 0,5% so với cùng kỳ năm trước. Trong năm 2025, Tập đoàn PAN đặt kế hoạch doanh thu 17.256 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế dự kiến 1.210 tỷ đồng, tăng 4% so với thực hiện trong năm 2024, lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ 672 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ và mức cổ tức tối thiểu 5% nếu đạt kế hoạch. Như vậy, kết thúc 9 tháng đầu năm 2025 với lãi sau thuế đạt 724,3 tỷ đồng, Tập đoàn PAN đã hoàn thành 59,9% so với kế hoạch năm.

NGÀNH MÍA ĐƯỜNG

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **QNS: Chủ sữa đậu nành Fami "đốt" hàng trăm tỷ cho khuyến mãi, lãi quý 3 giảm 28%.** Đường Quảng Ngãi công bố lợi nhuận ròng quý 3/2025 chưa tới 381 tỷ đồng, giảm 28% so với cùng kỳ năm trước, đánh dấu mức thấp nhất trong 10 quý trở lại đây. Doanh thu sụt nhẹ 2% còn dưới 2,685 tỷ đồng, trong khi giá vốn gần như không giảm, khiến biên lãi gộp rất còn 32,4%, thấp hơn mức 33,4% cùng kỳ và là mức thấp nhất trong hơn 1 năm. Dù hoạt động cốt lõi suy yếu, nguồn thu tài chính vẫn là điểm tựa khi đạt hơn 77 tỷ đồng, tăng 21%, nâng tổng 9 tháng lên 216 tỷ đồng, tăng 12%. Trong đó, lãi tiền gửi ngân hàng chiếm gần 196 tỷ đồng, tương đương 91% tổng doanh thu tài chính. Tính đến ngày 30/09/2025, QNS vẫn "ôm" lượng tiền gửi khổng lồ gần 7.700 tỷ đồng, dù giảm nhẹ 2% so với đầu năm nhưng chiếm tới 55% tổng tài sản, tức hơn nửa tài sản đang được hưởng lãi ngân hàng. Dòng tiền lãi ngân hàng không đủ bù đắp cho sự gia tăng mạnh mẽ của chi phí bán hàng. Riêng quý 3, chi phí này ngốn hơn 418 tỷ đồng, tăng tới 34% so với cùng kỳ, nâng tổng 9 tháng lên gần 999 tỷ đồng, tăng 43%. Đáng chú ý, chi phí khuyến mãi, dùng thử, chào hàng vọt từ dưới 15 tỷ đồng cùng kỳ lên hơn 278 tỷ đồng, cao gấp 19 lần. Bên cạnh đó, chi phí quản lý doanh nghiệp 9 tháng cũng tăng 7% lên gần 227 tỷ đồng. Những yếu tố này kéo lợi nhuận 9 tháng đầu năm của QNS xuống dưới 1.319 tỷ đồng, giảm mạnh 25% so với cùng kỳ, dù doanh thu chỉ giảm nhẹ 2% còn 7.872 tỷ đồng. Sau 3 quý, Công ty mới thực hiện được 79% kế hoạch doanh thu và 74% mục tiêu lợi nhuận năm.

Hai sản phẩm chủ lực là sữa đậu nành và đường chiếm lần lượt 46% và 33% tổng doanh thu 9 tháng. Doanh thu sữa đậu nành đạt 3.596 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ, trong khi mảng đường giảm mạnh 18% xuống 2.635 tỷ đồng. Lãi gộp mảng đường sụt tới 44%, kéo biên lãi gộp xuống còn 22%, thấp hơn nhiều so với mức 32,3% cùng kỳ; ngược lại, biên lãi gộp sữa đậu nành tăng lên 43,7%, từ mức 38,6%. QNS lý giải mảng đường đi lùi do sức cầu yếu và cạnh tranh gay gắt từ đường lỏng, đường nhập khẩu không rõ nguồn gốc khiến giá bán giảm. Trong khi đó, mảng sữa hưởng lợi từ chiến lược marketing, chính sách bán hàng linh hoạt và kiểm soát tốt chi phí nguyên liệu đầu vào.

NGÀNH GỖ - GIẤY

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **PTB mua lại 98% vốn một công ty ngành gỗ.** CTCP Phú Tài (PTB) đã nhận chuyển nhượng 98% vốn CTCP Lâm nghiệp An Phú từ 3 cổ đông, tương ứng hơn 1,23 triệu cp, với quy mô hơn 12,3 tỷ đồng. Theo đó, Lâm nghiệp An Phú sẽ trở thành công ty con của PTB. CTCP Lâm nghiệp An Phú được thành lập ngày 07/10/2022, vốn điều lệ hiện tại là 12,6 tỷ đồng, hoạt động kinh doanh chính của công ty là sản xuất dăm gỗ, gỗ viên nén, gỗ quy cách, ván sàn, sản xuất hương và các vật dụng làm từ trầm hương, tinh chế viên dầu trầm. Gần đây PTB vừa thành lập Công ty TNHH MTV Nhôm Sắt cao cấp Phú Tài với vốn điều lệ 50 tỷ đồng, hoạt động trong lĩnh vực sản xuất nhôm sắt kết hợp vật liệu khác. Công ty cũng có kế hoạch tăng vốn cho 2 công ty con khác là Công ty TNHH MTV Phúc Tân Kiều 44,5 tỷ đồng và Công ty TNHH MTV Gỗ Phú Tài Bình Định hơn 116 tỷ đồng, toàn bộ từ vốn huy động thông qua chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Ngày 29/09 vừa qua, HĐQT PTB đã ra Nghị quyết tăng vốn cho Công ty Phúc Tân Kiều, nâng vốn điều lệ lên 50 tỷ đồng, dự kiến thực hiện trong năm 2026.
- ✓ **Gỗ An Cường vẫn tăng trưởng trong quý 3 dù doanh thu xuất khẩu giảm.** Theo BCTC hợp nhất quý 3/2025 ACG ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.177 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ năm trước, nhờ kết quả khả quan của thị trường nội địa, thị trường quốc tế chỉ đóng góp xấp xỉ 12% tổng doanh thu thuần của doanh nghiệp, biên LN gộp giảm từ mức 31,4% xuống còn 28,5%. LNST đạt 135,2 tỷ đồng (+4% svck). Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, hãng gỗ An Cường đạt doanh thu thuần

2.940 tỷ đồng và lãi sau thuế 358,3 tỷ đồng, lần lượt tăng 6% và 9% so với cùng kỳ năm trước. Với kết quả này, khép lại 9 tháng đầu năm, Gổ An Cường thực hiện được 73% và 80% kế hoạch cả năm.

NGÀNH HÓA CHẤT

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DPM - báo lãi gấp 3,6 lần cùng kỳ.** CTCP Phốt Pho Apatit Việt Nam (UPCoM: PAT), công ty do Hóa chất Đức Giang (HOSE: DGC) sở hữu gián tiếp thông qua công ty con 100% vốn là Công ty TNHH MTV Hóa chất Đức Giang - Lào Cai, công bố BCTC quý 3/2025 với lãi tăng mạnh so với cùng kỳ, bất chấp doanh thu và sản lượng bán hàng giảm sút. Cụ thể, PAT đạt 507 tỷ đồng doanh thu thuần trong quý 3, giảm 19% so với cùng kỳ. Dù vậy, giá vốn hàng bán giảm mạnh hơn với 27%, còn 376 tỷ đồng, qua đó giúp lãi gộp đạt 130 tỷ đồng, tăng gần 16%. Sau khi trừ các chi phí, PAT lãi sau thuế 110 tỷ đồng, tăng 63%. Sản lượng và doanh thu quý 3/2025 giảm sâu nhưng lợi nhuận vẫn tăng mạnh do giá bán phốt pho vàng tăng thêm 10% và chi phí bán hàng giảm sâu. Bức tranh lũy kế 9 tháng của PAT cũng tỏ ra tươi sáng, với doanh thu thuần tăng 10% so với cùng kỳ, đạt hơn 1.4 ngàn tỷ đồng; lãi sau thuế đạt 272 tỷ đồng, tăng 48%. Qua đó, Doanh nghiệp thực hiện được 78% mục tiêu doanh thu và gần 91% kế hoạch lợi nhuận năm được ĐHCĐ giao phó.
- ✓ **PAT – lãi tăng 63%.** 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.
- ✓ **LIX - Doanh thu bật tăng, lợi nhuận LIX vẫn giảm tốc trong quý 3.** CTCP Bột Giặt Lix (HoSE: LIX) vừa công bố báo cáo tài chính quý 3/2025 với kết quả cho thấy dù doanh thu cải thiện, lợi nhuận vẫn sụt giảm do chi phí tăng mạnh. Trong quý 3, doanh thu thuần của LIX đạt gần 781 tỷ đồng, tăng 9% so với cùng kỳ năm trước. Chi phí giá vốn tăng 10%, lên hơn 613 tỷ đồng, khiến biên lợi nhuận gộp bị thu hẹp. Chi phí bán hàng và chi phí quản lý lần lượt tăng 26% và 2%, đạt gần 74 tỷ đồng và hơn 42 tỷ đồng. Kết quả, LIX ghi nhận lợi nhuận sau thuế gần 46 tỷ đồng, giảm 8% so với cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu thuần đạt 2.158 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế đạt gần 141 tỷ đồng, gần như đi ngang. So với kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 là 242 tỷ đồng, công ty đã hoàn thành khoảng 71% mục tiêu.

NGÀNH DƯỢC PHẨM – Y TẾ

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **DBD: Lãi ròng Q3/2025 Dược Bình Định đi lùi 20% svck.** CTCP Dược - Trang thiết bị Y tế Bình Định công bố BCTC hợp nhất quý 3/2025. Doanh thu thuần Q3/2025 của DBD đạt 440 tỷ đồng, tăng nhẹ so với cùng kỳ. Tuy nhiên, giá vốn tăng tới 16% lên hơn 252 tỷ đồng, khiến lợi nhuận gộp đi lùi giảm 13% còn 187 tỷ đồng. Hoạt động tài chính là điểm sáng khi mang lại 9,1 tỷ đồng doanh thu tài chính, gấp 2,7 lần cùng kỳ, và chi phí tài chính giảm 14% còn 4,1 tỷ đồng. Chi phí bán hàng bất

ngờ giảm 20% xuống còn 88 tỷ đồng. Tuy nhiên, doanh nghiệp ghi nhận lỗ hơn 8,4 tỷ đồng ở công ty liên kết (so với lãi gần 7 tỷ cùng kỳ). Chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 12% lên 24 tỷ đồng. Sau khi trừ các chi phí, DBD lãi sau thuế 60 tỷ đồng, giảm 20% so với cùng kỳ. Trong văn bản giải trình, DBD cho biết lợi nhuận quý 3 giảm chủ yếu do Công ty trích lập 15 tỷ đồng vào Quỹ Khoa học Công nghệ để phục vụ R&D sản phẩm mới. Đồng thời, chi phí cho hoạt động bán hàng và marketing cũng được thúc đẩy trong kỳ. Lũy kế 9 tháng đầu năm, DBD vẫn ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận hơn 8%, đạt 231 tỷ đồng; doanh thu đạt gần 1,4 ngàn tỷ đồng, tăng 8%. Doanh nghiệp thực hiện được 68% mục tiêu doanh thu và 82% kế hoạch lãi trước thuế cả năm. DBD cho biết sẽ tiếp tục tăng cường Marketing và R&D để tạo lợi thế dài hạn.

NGÀNH CÔNG NGHỆ - VIỄN THÔNG

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VGI: Viettel Global tăng trưởng trên 20% liên tục 8 quý liên tiếp, lợi nhuận sau thuế 9 tháng hơn 7.400 tỷ đồng.** Kết quả kinh doanh của VGI tiếp tục bứt phá mạnh mẽ cả về doanh thu và lợi nhuận, theo đó doanh thu đạt 11.622 tỷ đồng (+27% svck). Đây là quý thứ 8 liên tiếp doanh nghiệp này duy trì tốc độ tăng trưởng trên 20%. LNST đạt 4.160 tỷ đồng, tăng 569% so với cùng kỳ, lập kỷ lục mới về lợi nhuận theo quý cao nhất và tăng trưởng tốt nhất của Viettel Global. Về thị trường, tất cả các thị trường Viettel đầu tư đều tăng trưởng cao về doanh thu, tiêu biểu như Viettel Tanzania tăng 46%, Viettel Haiti tăng 32%, Viettel Myanmar tăng 31%. Ngay cả các thị trường Viettel chiếm lĩnh thị phần trên 70% như Burundi, Lumitel cũng tăng trưởng lên đến 40%. Những thị trường bão hòa như Campuchia - Timor Leste - Lào, Viettel cũng vẫn giữ vững “phong độ” tăng trưởng lần lượt là 16%, 14%, 12%. Viettel Global duy trì vị thế số 1 về viễn thông tại hầu hết các thị trường và mở rộng không gian tăng trưởng sang các dịch vụ số. Lũy kế 9T2025, doanh thu thuần của VGI đạt 31.881 tỷ đồng, cao hơn 24% so với cùng kỳ năm ngoái; lợi nhuận sau thuế đạt 7.427 tỷ đồng, gấp hơn 2 lần con số của 9 tháng đầu năm 2024. Quý 3/2025 cũng đánh dấu sự kiện Viettel Timor trở thành nhà mạng đầu tiên chính thức kinh doanh 5G tại Timor-Leste. Với kết quả kinh doanh tích cực cùng những động thái mở rộng lĩnh vực đầu tư, Viettel Global tiếp tục khẳng định vị thế doanh nghiệp viễn thông đầu tư quốc tế hàng đầu của Việt Nam, duy trì đà tăng trưởng ổn định và củng cố nền tảng tài chính cho những bước phát triển dài hạn.

NGÀNH CẢNG - VẬN TẢI

Tin tức ngành

- ✓ **Hàng không Việt dự kiến đạt khoảng 84 triệu khách trong 2025.** Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, tổng sản lượng vận chuyển của thị trường hàng không Việt Nam ước đạt 64,1 triệu hành khách và 1,1 triệu tấn hàng hóa, tăng tương ứng 10,7% về hành khách và 18,7% về hàng hóa so với cùng kỳ năm 2024. Theo Cục Hàng không VN, sau giai đoạn bị sụt giảm nghiêm trọng, hoạt động vận tải hàng không đã từng bước phục hồi và tăng trưởng trở lại mạnh mẽ về sản lượng vận chuyển hành khách và hàng hóa. Cụ thể, với hành khách, năm 2021, tổng thị trường vận chuyển hàng không chỉ đạt gần 16 triệu hành khách; đến năm 2024, con số này đã tăng trưởng gấp gần 5 lần, đạt hơn 75 triệu hành khách và dự kiến năm 2025 sẽ vận chuyển khoảng 84 triệu khách. Cục Hàng không VN cho biết, đến năm 2025, mạng đường bay quốc tế của Việt Nam đã không chỉ được khôi phục hoàn toàn mà còn được mở rộng lên hơn 150 đường bay kết nối với hơn 30 quốc gia và vùng lãnh thổ, vượt xa con số 130 đường bay trước đại dịch. Nhiều đường bay thẳng đến các thị trường xa như Châu Âu, Bắc Mỹ được nghiên cứu và ký kết các hiệp định mới, tạo tiền đề cho việc khai thác trong tương lai.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **HAH: KQKD lũy kế 9 tháng vượt kế hoạch năm.** Trong Q3/2025, doanh thu của HAH đạt 1.348 tỷ đồng (+19,4% svck), lợi nhuận gộp đạt 496 tỷ đồng (+26,4% svck). LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 304 tỷ đồng(+52,6% svck). Kết quả Q3 tích cực là nhờ: (i) Thêm 02 tàu là Haian Gama và Haian Zeta vào khai thác giúp tăng sản lượng vận tải; (ii) Giá cước vận tải tăng svck; (iii) Kết quả kinh doanh các công ty con, công ty liên kết đều tăng svck. Lũy kế 9T/2025, doanh thu đạt 3.791 tỷ đồng (+36,3% svck), LNST của cổ đông đạt 899 tỷ đồng (+142,7% svck). Như vậy, công ty đã hoàn thành 83% kế hoạch doanh thu và đến 120% kế hoạch lợi nhuận năm 2025.
- ✓ **VSC: KQKD Q3/2025 tăng tích cực.** Doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần Q3/2025 đạt mức kỷ lục 844 tỷ đồng (+19,0% svck), lợi nhuận gộp tăng tích cực lên 318 tỷ đồng (+44% svck). KQKD tích cực là nhờ hoạt động sản xuất của các công ty con, đặc biệt là Cảng Vip Greenport và Cảng Nam Hải Đình Vũ đều tăng trưởng tương đối tốt về doanh thu và lợi nhuận. Trong kỳ, công ty cũng ghi nhận doanh thu tài chính tăng mạnh lên 63 tỷ đồng (+325,7% svck), chủ yếu từ việc ghi nhận lãi từ chứng khoán kinh doanh. LNST của Cổ đông Công ty mẹ đạt 79 tỷ đồng (+46,6% svck). Lũy kế 9 tháng, VSC ghi nhận doanh thu đạt 2.333 tỷ đồng (+15,9% svck), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 276 tỷ đồng (+65,5% svck). Theo đó, công ty đã hoàn thành 84% kế hoạch doanh thu và 36% kế hoạch LNTT.
- ✓ **GMD: KQKD Q3/2025 lợi nhuận giảm nhẹ so với cùng kỳ.** CTCP Gemadept ghi nhận doanh thu Q3/2025 tăng tích cực đạt 1.560 tỷ đồng (+23,4% svck), lợi nhuận gộp đạt 666 tỷ đồng (+14,6% svck), biên lợi nhuận giảm 3,4 điểm phần trăm svck tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao đạt 42,7%. Doanh thu từ hoạt động tài chính tăng hơn 10 lần lên 49 tỷ đồng, tuy nhiên chi phí tài chính cũng tăng lên 75 tỷ đồng (+50,7% svck). Lãi từ công ty liên doanh, liên kết đạt 297 tỷ đồng (+33,9% svck). Tuy nhiên khoản chi phí khác tăng mạnh lên 123 tỷ đồng khiến LNST của GMD giảm nhẹ 5,9% svck còn 432 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng, Công ty đạt 4.331 tỷ đồng doanh thu (+26,6% svck). LNST của cổ đông Công ty mẹ đạt 1.163 tỷ đồng (-5,0% svck).
- ✓ **PVT: KQKD Q3/2025 lợi nhuận giảm so với cùng kỳ.** Trong Q3/2025, doanh thu của PVT tăng mạnh lên 4.419 tỷ đồng (+50,6% svck), tuy nhiên do giá vốn hàng bán tăng mạnh nên lợi nhuận gộp chỉ đạt 584 tỷ đồng (-7,5% svck). LNST của cổ đông công ty mẹ trong Q3 giảm sút xuống mức 263 tỷ đồng (-27,8% svck). Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần đạt 11.569 tỷ đồng (+36,7% svck), lợi nhuận gộp giảm đạt 1.672 tỷ đồng (-10,5% svck), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 772 tỷ đồng (-12,7% svck). Theo giải trình của công ty, sở dĩ LNST giảm so với cùng kỳ là do giảm thu nhập khác liên quan đến thanh lý tàu kỳ trước và hiệu quả khai thác đội tàu giảm svck.
- ✓ **TOS: KQKD Q3/2025 tăng trưởng vượt trội so với cùng kỳ.** CTCP Dịch vụ biển Tân Cảng ghi nhận doanh thu thuần Q3/2025 đạt 1.358 tỷ đồng (+61,6% svck). Doanh thu tăng trưởng nhờ (i) Công ty triển khai được hầu hết các phương tiện/dịch vụ cung cấp ngoài khơi trong nước và trong khu vực; (ii) Đơn giá cho thuê tăng svck. Lợi nhuận gộp đạt 883 tỷ đồng (+37,1% svck), LNST của cổ đông Công ty mẹ đạt 308 tỷ đồng, gấp 3,2 lần cùng kỳ. Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần là 3.553 tỷ đồng (+71,9% svck) nhờ doanh thu các hoạt động đều tăng trưởng mạnh, trong đó chủ yếu là (i) doanh thu dịch vụ vận tải, cung cấp tàu dầu, lai dắt ngoài khơi đạt 1.761 tỷ đồng (+48,2% svck); (ii) doanh thu hợp đồng xây dựng đạt 1.174 tỷ đồng (+113,7% svck). LNST của cổ đông công ty mẹ sau 9 tháng đạt 711 tỷ đồng (+235,7% svck). Như vậy, Công ty đã hoàn thành 146% doanh thu và 175% lợi nhuận kế hoạch.
- ✓ **VJC: Cập nhật KQKD Q3/2025 tích cực.** Doanh thu thuần trong Q3/2025 là 16.931 tỷ đồng (-6,8% svck), lợi nhuận gộp là 2.096 tỷ đồng (-17,6% svck). LNST của cổ đông Công ty mẹ đạt 319 tỷ đồng (-44,1% svck). Lũy kế 9 tháng đầu năm, Công ty đạt được 52.769 tỷ đồng doanh thu, tăng nhẹ 0,7% svck, lợi nhuận gộp vẫn giữ mức tăng trưởng đạt 6.916 tỷ đồng (+11,0%

svck). LNST của cổ đông Công ty mẹ đạt 1.612 tỷ đồng (+14,9% svck). Trong 9 tháng đầu năm, VJC đã vận chuyển 21,5 triệu lượt khách (+10% svck), thực hiện 116,9 nghìn chuyến bay (+13% svck), trong đó hơn 8,5 triệu lượt khách là khách quốc tế (+7% svck). Hiện nay, theo báo cáo từ công ty, VJC đang chiếm lĩnh thị phần lớn nhất Việt Nam với 45% thị phần vận chuyển khách nội địa và 55% thị phần vận chuyển khách quốc tế.

- ✓ **VJC: Vietjet đặt mua 100 tàu bay Airbus A321neo, đánh dấu cột mốc mới trong quan hệ hợp tác Việt Nam – Vương quốc Anh.** Lễ ký kết diễn ra ngày 30/10/2025, tại London, Vương quốc Anh, trong khuôn khổ chuyến thăm chính thức của Tổng Bí thư Tô Lâm tới Vương quốc Anh - sự kiện lịch sử khi hai nước nâng cấp quan hệ lên Đối tác Chiến lược Toàn diện, mở ra giai đoạn hợp tác sâu rộng trong các lĩnh vực hàng không, công nghệ và đầu tư. Đơn hàng sẽ tạo hàng trăm nghìn việc làm tại Anh và châu Âu, đồng thời giúp Vietjet hiện đại hóa đội bay, giảm phát thải, và mở rộng mạng bay quốc tế, hướng tới mục tiêu Net Zero toàn cầu. Sau lễ ký trang trọng tại Bộ Ngoại giao Anh, Vietjet và Airbus đã chính thức trao hợp đồng 100 tàu bay A321neo trước sự chứng kiến của Tổng Bí thư Tô Lâm, các lãnh đạo Việt Nam và ông Matt Western, Đặc phái viên Thủ tướng Anh, tại Hội nghị Kinh tế Cấp cao Việt Nam – Anh.

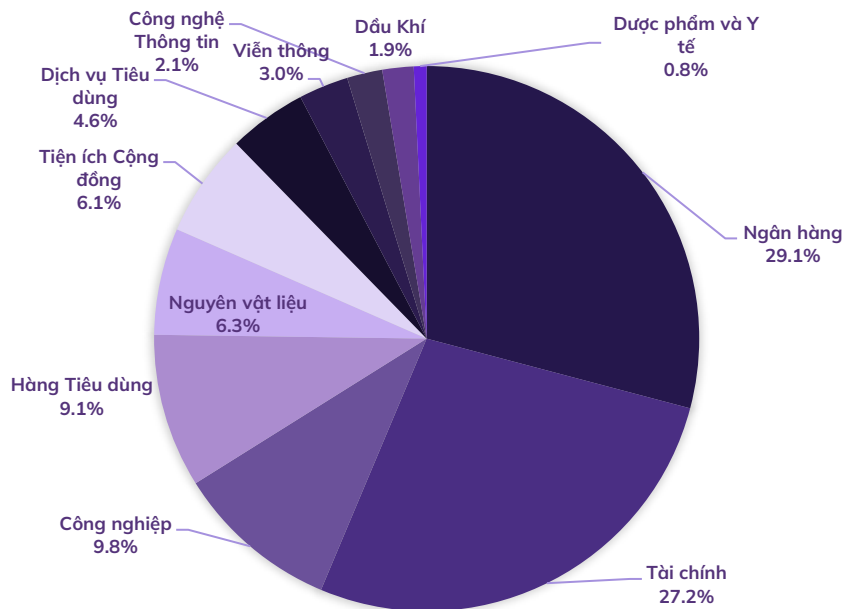
NGÀNH NƯỚC

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **BWE: Lợi nhuận sau thuế Q3 tăng 46,6% svck.** Theo BCTC hợp nhất của CTCP Nước - Môi trường Bình Dương, doanh thu thuần Q3 giảm nhẹ svck đạt 903 tỷ đồng (-4,1% svck). Cụ thể, trong kỳ, công ty tiếp tục duy trì tăng trưởng số lượng khách hàng đầu nối sử dụng nước sạch, khối lượng nước sạch tiêu thụ và giảm thiểu tỷ lệ thất thoát nước. Do đó, doanh thu từ hoạt động sản xuất nước sạch tăng trưởng ổn định. Tuy nhiên, doanh thu từ hoạt động xử lý rác thải giảm dẫn đến tổng doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ giảm. Lợi nhuận gộp Q3 vẫn tăng trưởng tích cực đạt 502 tỷ đồng (+27,3% svck) nhờ giá vốn hàng bán giảm mạnh. LNST của cổ đông Công ty mẹ trong Q3 đạt 264 tỷ đồng (+45,2% svck). Lũy kế 9 tháng, doanh thu thuần ghi nhận tăng trưởng tích cực đạt 3.152 tỷ đồng (+13,9% svck), LNST của cổ đông công ty mẹ là 714 tỷ đồng (+43,8% svck). Như vậy, BWE đã hoàn thành 66% kế hoạch doanh thu, 117% kế hoạch lợi nhuận trong 9 tháng đầu năm.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

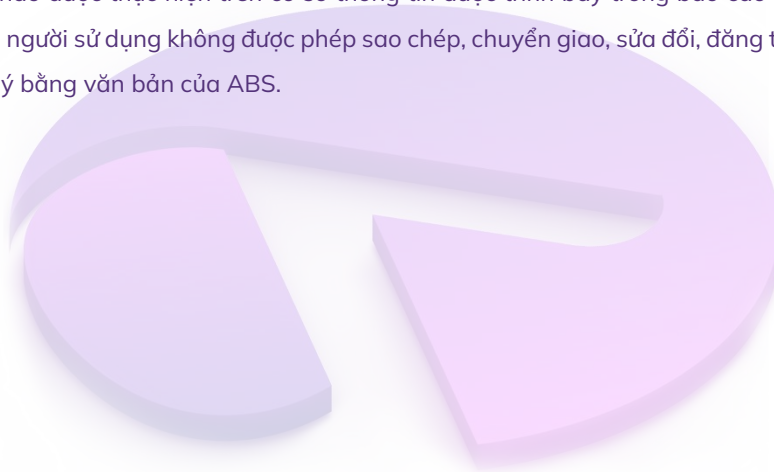
Ngành	Biến động
VNINDEX	-1.04%
Công nghệ Thông tin	8.41%
Viễn thông	8.25%
Hàng Tiêu dùng	3.40%
Nguyên vật liệu	2.24%
Tiện ích Cộng đồng	0.84%
Công nghiệp	0.20%
Dịch vụ Tiêu dùng	-0.05%
Dầu khí	-0.22%
Ngân hàng	-0.23%
Dược phẩm và Y tế	-0.71%
Tài chính	-3.95%

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