TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

60 doanh nghiệp hé lộ lợi nhuận quý III/2025, bất ngờ với ‘ông lớn’ tăng 3.800%

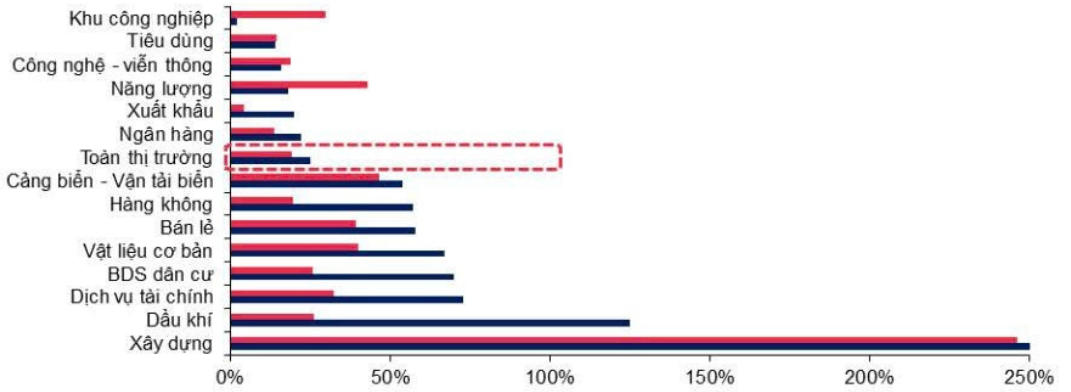
11:24 26/09/2025

Trong danh sách 60 doanh nghiệp được MBS theo dõi, hàng loạt cổ phiếu được dự báo tăng trưởng lợi nhuận “bằng lần” so với cùng kỳ trong quý 3/2025 bao gồm: PLX, BSR, PVS, NLG, PDR, KDH, HSG, VCG, DCM, NT2, HAH, HVN.

MBS Research vừa đưa ra dự báo lợi nhuận toàn thị trường trong quý III/2025 có thể tăng trưởng 25% so với cùng kỳ, nhờ môi trường lãi suất thấp, giải ngân đầu tư công mạnh mẽ và nhiều chính sách được ban hành hỗ trợ cho doanh nghiệp.

Trong đó, dẫn đầu là nhóm xây dựng với mức tăng 1.685%, nhờ đóng góp lớn từ VCG tăng 3.800% do ghi nhận lợi nhuận đột biến khoảng 2.850 tỷ đồng từ việc thoái vốn dự án Cát Bà Amatina. Bên cạnh đó, mảng xây dựng vẫn duy trì ổn định nhờ triển khai các dự án cao tốc Bắc - Nam.

Hình 2: Dự báo tăng trưởng lợi nhuận Q3/2025 và cả 2025 các nhóm ngành



	Xây dựng	Dầu khí	Dịch vụ tài chính	BDS dân cư	Vật liệu cơ bản	Bán lẻ	Hàng không	Cảng biển - Vận tải biển	Toàn thị trường	Ngân hàng	Xuất khẩu	Năng lượng	Công nghệ - viễn thông	Tiêu dùng	Khu công nghiệp
2025	246%	26%	33%	26%	40%	39%	20%	47%	19%	14%	4%	43%	19%	15%	30%
Q3/2025	1685%	125%	73%	70%	67%	58%	57%	54%	25%	22%	20%	18%	16%	14%	2%

Nguồn: MBS dự phóng

Tiếp đến là nhóm dầu khí tăng 125%, với các doanh nghiệp tăng trưởng nổi bật: PLX (+557%) nhờ nhu cầu xăng dầu duy trì ở mức cao trong mùa xây dựng và sản xuất; BSR (+143%) nhờ crack spread vẫn khả quan; PVS (+139%) hưởng lợi

từ hợp đồng Sư Tử Trắng 2B và các gói thầu thuộc Lô B – Ô Môn, có thể bắt đầu ghi nhận đáng kể trong quý III/2025 nếu tiến độ thi công thuận lợi.

Nhóm bất động sản được dự báo lợi nhuận tăng 70% trong bối cảnh nhiều dự án mới mở bán với tỷ lệ booking tích cực, bất chấp ảnh hưởng mùa vụ. Một số dự án nổi bật gồm The Opus One, The Privé, Gladia, The Gió Riverside, cùng các dự án tại Đồng Nai và Tây Ninh. Lợi nhuận quý III/2025 của NLG và PDR dự báo tăng lần lượt 504% và 273%, nhờ ghi nhận đột biến từ chuyển nhượng cổ phần tại Izumi City và Thuận An 1. Các dự án mở bán mới sẽ đóng góp vào kết quả kinh doanh từ quý IV/2025.

STT	Mã CP	Ngành	Q3/25 LNST (tỷ đồng)	% svck	2025 LNST (tỷ đồng)	% svck 2025
1	CTG	Ngân hàng	7,471	44%	30,629	20%
2	VPB	Ngân hàng	5,889	41%	20,006	25%
3	OCB	Ngân hàng	470	35%	1,300	-2%
4	VIB	Ngân hàng	2,077	30%	8,227	14%
5	EIB	Ngân hàng	920	28%	4,597	5%
6	HDB	Ngân hàng	4,520	27%	16,975	28%
7	BID	Ngân hàng	6,589	26%	28,036	12%
8	STB	Ngân hàng	2,745	25%	11,370	13%
9	TPB	Ngân hàng	1,679	21%	7,181	18%
10	LPB	Ngân hàng	2,819	21%	10,843	22%
11	TCB	Ngân hàng	6,622	14%	25,237	16%
12	ACB	Ngân hàng	4,411	14%	17,042	2%
13	VCB	Ngân hàng	9,477	11%	35,786	6%
14	MWG	Bán lẻ	1,400	75%	5,807	56%
15	FRT	Bán lẻ	230	63%	670	111%
16	DGW	Bán lẻ	148	22%	548	23%
17	PNJ	Bán lẻ	240	12%	2,154	2%
18	BAF	Tiêu dùng	150	148%	737	132%
19	VNM	Tiêu dùng	2,600	8%	9,446	1%
20	DBC	Tiêu dùng	313	0%	1,650	115%
21	PLX	Dầu khí	431	557%	2,267	2%
22	BSR	Dầu khí	519	143%	2,075	229%
23	PVS	Dầu khí	322	139%	1,399	31%
24	PVD	Dầu khí	257	41%	719	32%
25	GAS	Dầu khí	2,798	11%	13,324	28%
26	PVT	Dầu khí	308	-16%	1,183	8%
27	KBC	Khu công nghiệp	383	95%	2,059	383%
28	GVR	Khu công nghiệp	1,119	19%	5,371	35%
29	SZC	Khu công nghiệp	62	3%	130	-1%
30	PHR	Khu công nghiệp	80	2%	510	11%
31	BCM	Khu công nghiệp	220	-36%	2,284	4%
32	IDC	Khu công nghiệp	279	-45%	1,618	-9%
33	NLG	BĐS dân cư	210	504%	753	47%
34	PDR	BĐS dân cư	190	273%	894	476%
35	KDH	BĐS dân cư	150	114%	291	21%
36	DXG	BĐS dân cư	56	87%	236	13%
37	VHM	BĐS dân cư	12,498	65%	39,192	23%
38	HSG	Vật liệu cơ bản	260	244%	1,493	72%
39	HPG	Vật liệu cơ bản	4,700	56%	17,036	35%
40	NKG	Vật liệu cơ bản	482	38%	2,025	4%
41	BMP	Vật liệu cơ bản	293	20%	1,150	3%
42	VCG	Xây dựng	3,120	3800%	4,050	337%
43	HBC	Xây dựng	295	65%	1,653	48%
44	PTB	Xuất khẩu	107	34%	463	25%
45	DCM	Hóa chất/Phân bón	542	350%	2,355	76%
46	DGC	Hóa chất/Phân bón	854	21%	3,385	13%
47	GEG	Năng lượng	64	337%	705	513%
48	NT2	Năng lượng	120	173%	550	664%
49	REE	Năng lượng	562	17%	2,588	30%
50	HDG	Năng lượng	145	5%	840	46%
51	QTP	Năng lượng	80	5%	570	-8%

MBS Research dự báo

Trong quý III/2025, tăng trưởng tín dụng của nhóm ngân hàng dự báo đạt 14,8% so với đầu năm. Các ngân hàng như HDB, TCB, BID, VPB, LPB và CTG dự kiến tăng trưởng lợi nhuận mạnh nhờ tín dụng cao. Nợ xấu dự kiến duy trì dưới 2%, tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) quanh mức 80%, chất lượng tài sản toàn ngành cải thiện nhẹ so với quý trước.

MBS Research cũng đưa ra dự báo lợi nhuận cụ thể của 60 doanh nghiệp đầu ngành, trong đó vẫn xuất hiện một số đơn vị dự kiến sụt giảm lợi nhuận, nổi bật ở nhóm khu công nghiệp như BCM (-36%), IDC (-45%).

Trong danh sách 60 doanh nghiệp được MBS theo dõi, hàng loạt cổ phiếu được dự báo tăng trưởng lợi nhuận "bằng lần" so với cùng kỳ trong quý 3/2025 bao gồm: PLX, BSR, PVS, NLG, PDR, KDH, HSG, VCG, DCM, NT2, HAH, HVN. Ngược chiều, nhiều doanh nghiệp dự báo có lợi nhuận tăng trưởng âm trong quý này, điển hình như VJC, BCM, POW, IDC,...

Minh Minh*(t/h)*