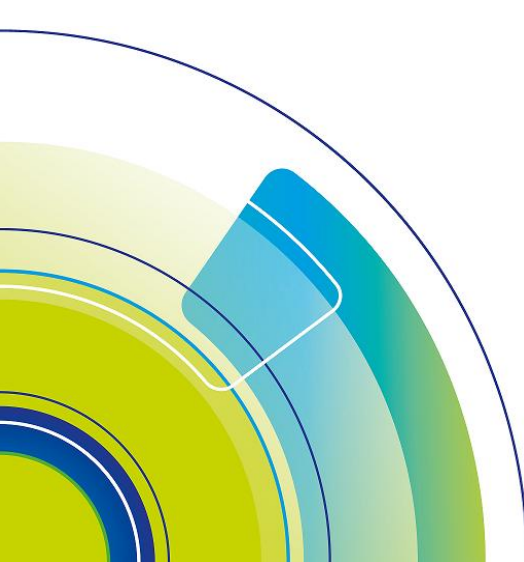




Cập nhật nhanh Ngành Dệt May

Ngày 13/10/2025



Phạm Đức Toàn

(+84 28) 7300 7000 (x1051)

toanpd@acbs.com.vn

Cập Nhật Nhanh Ngành Dệt may

Ngành Dệt May & Chuỗi Cung Ứng: Củng cố nội lực để biến thách thức thành cơ hội

Ngày 9/10/2025, Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) đã tổ chức Hội thảo “Ngành Dệt may và Chuỗi cung ứng: Giải pháp trong biến động” tại Tp.HCM. Sự kiện có sự tham gia của đại diện hiệp hội dệt may và logistics, cùng các doanh nghiệp trong ngành dệt may để thảo luận về nguy cơ và thách thức của ngành dệt may Việt Nam trong bối cảnh hiện tại.

Dưới đây là một số thông tin chính tại Hội thảo:

(1) Bức tranh xuất khẩu 9T2025 vẫn tích cực:

Theo chia sẻ từ đại diện hiệp hội, tổng kim ngạch xuất khẩu dệt may 9T2025 đạt gần 34,7 tỷ USD, +7,7% svck so với 18,7 tỷ USD trong 6T2025 (+12,5% svck). Trong năm 2025, hiệp hội dệt may đang dự phóng tổng giá trị xuất khẩu toàn ngành dệt may có thể đạt 47 tỷ USD (+14,1% svck).

Trong tổng giá trị xuất khẩu 27,8 tỷ USD là giá trị xuất khẩu quần áo may mặc; 6,9 tỷ USD là xuất khẩu vải, phụ liệu, vải kỹ thuật.

Hàng dệt may của Việt Nam hiện đã xuất sang 138 quốc gia trên thế giới. Tuy nhiên, Mỹ vẫn là thị trường xuất khẩu lớn nhất, chiếm hơn 45% giá trị xuất khẩu dệt may, trong khi Trung Quốc vẫn là thị trường nhập khẩu nguyên vật liệu lớn nhất.

Ngành dệt may Việt Nam đang đứng trước những cơ hội chuyển đổi lớn nhưng cũng đầy thách thức trong bối cảnh thương mại toàn cầu liên tục biến động và nguy cơ sụt giảm sức mua từ thị trường Mỹ.

(2) Cơ hội đến từ sự đa dạng hóa thị trường xuất khẩu & đổi mới công nghệ, gia tăng năng suất lao động

Việt Nam hiện đang giữ vị trí thứ hai thế giới về xuất khẩu dệt may với 44 tỷ đô, sau Trung Quốc với 301 tỷ đô trong năm 2024.

Mặc dù Mỹ vẫn là thị trường xuất khẩu chính và Trung Quốc là thị trường nhập khẩu nguyên vật liệu chính, nhưng ngành dệt may Việt Nam đang nỗ lực hướng tới sự đa dạng hóa thị trường xuất khẩu. Hiện nay hàng dệt may Việt Nam đã có mặt tại 138 thị trường, nhờ lợi thế từ 16 hiệp định thương mại tự do (FTA) đã ký kết và dự kiến sẽ tăng lên 22 hiệp định vào năm 2027.

Trong đó dệt may Việt Nam đang nổi lên mạnh mẽ ở thị trường Trung Đông và châu Phi - trước đây ít được doanh nghiệp quan tâm. Hoặc thị trường Nga - đã mang lại doanh thu 1 tỉ USD cho ngành dệt may năm 2024 và 700 triệu USD chỉ trong 7 tháng đầu năm 2025.

Mặc dù chi phí tiền lương của công nhân dệt may Việt Nam cao hơn 40-45% so với chi phí tiền lương tại Indonesia, Myanmar, nhưng hiệu suất lao động tại Việt Nam cũng cao hơn tương ứng. Từ đó, hiệu quả vẫn được đảm bảo và duy trì được sức cạnh tranh đối với các doanh nghiệp FDI.

Ngày càng nhiều doanh nghiệp dệt may Việt nam đang tích cực đưa ứng dụng về công nghệ và chuyển đổi xanh hóa vào trong chuỗi sản xuất của mình, chỉ đứng sau Trung Quốc trong khu vực về mức độ hiện đại hóa dây chuyền. Từ đó, gia tăng năng lực cạnh tranh khi bán vào các thị trường cao cấp, đòi hỏi các tiêu chuẩn ESG nghiêm ngặt hơn.

(3) Thách thức: Ngành dệt may đối mặt với 5 thách thức dưới đây

Chưa làm chủ chuỗi cung ứng: Các doanh nghiệp dệt may Việt Nam vẫn chưa làm chủ được chuỗi cung ứng về nguyên vật liệu Cụ thể, kim ngạch nhập khẩu nguyên phụ liệu 9T2025 vẫn ở mức cao, lên đến 16 tỉ USD, trong đó riêng vải chiếm 11 tỉ USD, cho thấy Việt Nam vẫn phụ thuộc lớn vào nguồn nguyên liệu từ nước ngoài, đặc biệt là thị trường Trung Quốc.

Nguy cơ gia tăng chi phí tiền lương sau sáp nhập tỉnh: Mức lương tối thiểu trước đây của Việt Nam được chia thành 4 vùng, tương ứng như sau:

Vùng I: 4.960.000 đồng/tháng, (+43,7% sv vùng IV)

Vùng II là 4.410.000 đồng/tháng (+27,8% sv vùng IV)

Vùng III là 3.860.000 đồng/tháng (+11,8% sv vùng IV)

Vùng IV là 3.450.000 đồng/tháng.

Tuy nhiên, sau khi sáp nhập tỉnh, nhiều khu vực trước đây thuộc vùng 3,4 đã trở thành vùng 1,2. Vì vậy, mức lương tối thiểu có thể sẽ được điều chỉnh tăng lên sau sáp nhập tỉnh, gây áp lực lên chi phí tiền lương của các doanh nghiệp dệt may. Theo chia sẻ từ đại diện hiệp hội dệt may, mức hòa vốn bình quân/1 công nhân của các doanh nghiệp dệt may hiện tại tương đương 32-35 USD/ngày.

Phải duy trì tuân thủ các bộ tiêu chí đánh giá của nhiều tổ chức tạo gánh nặng lên nguồn lực: bộ tiêu chí đánh giá của nhiều tổ chức khác nhau, mỗi thị trường lại khác nhau, gây khó khăn cho các doanh nghiệp.

Áp lực từ nhu cầu vốn đầu tư vào hạ tầng công nghệ hiện đại hóa: Nhu cầu vốn để đầu tư vào các dây chuyền tự động hóa và công nghệ xanh hóa ngành may mặc là rất lớn. Các doanh nghiệp dệt may trong nước cần được tạo điều kiện để tiếp cận các gói tín dụng ưu đãi này nhằm cải tiến công nghệ, nâng cao hiệu quả và gia tăng sức cạnh tranh trong tương lai.

Cuối cùng, một yếu tố khác là chi phí logistics ở Việt Nam hiện nay cũng đang rất cao. Ngay cả trong nước, chi phí vận tải, kho bãi cũng tăng mạnh. Các doanh nghiệp cần nhanh chóng tái cấu trúc chuỗi cung ứng, đầu tư công nghệ, tránh tình trạng logistics manh mún như hiện nay. Chi phí cao làm giảm sức cạnh tranh của doanh nghiệp, dù đang có nhiều đơn hàng. Điều này ảnh hưởng trực tiếp đến giá thành sản phẩm và có thể doanh nghiệp phải chấp nhận lợi nhuận thấp hơn trong ngắn hạn.

Kết luận: Biến thách thức thành cơ hội bằng nội lực

Ngành dệt may vẫn còn dư địa để có thể tiếp tục phát triển, hoàn thiện chuỗi cung ứng toàn ngành, nâng cao sản xuất tự động hóa và xanh hóa, chuyển đổi cơ cấu, hướng đến thương hiệu riêng, sản phẩm công nghệ cao, và mở rộng sang các thị trường phi truyền thống, tạo cơ hội bền vững dài hạn. Tuy nhiên, trước mắt các doanh nghiệp trong ngành dệt may phải tìm ra cách ứng phó với chi phí vận chuyển cao, điều này làm giảm năng lực cạnh tranh của Việt Nam. Bên cạnh đó, cần sự cam kết đồng hành từ phía ngân hàng trong vai trò bảo lãnh, tài trợ vốn và cung cấp giải pháp tài chính chuỗi cung ứng cho các doanh nghiệp dệt may tiếp cận các gói tín dụng ưu đãi phục vụ nhu cầu hiện đại hóa, xanh hóa ngành dệt may.

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Giám Đốc Phòng Phân Tích

Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính

Cao Việt Hùng
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng
(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích trái phiếu

Võ Diệu Phương Tuyền
(+84 28) 7300 7000 (x1110)
tuyenvdp@acbs.com.vn

CVPT – Xây dựng

Đỗ Tiến Đạt
(+84 28) 7300 7000 (x1048)
datdt@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn
(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu
(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huvvp@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức), cao hơn 20%, $E(R) \geq 20\%$

KHẢ QUAN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) thấp hơn 20%, và cao hơn 10%, $10\% \leq E(R) < 20\%$

TRUNG LẬP: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -10%, và thấp hơn 10%, $-10\% \leq E(R) < 10\%$

KÉM KHẢ QUAN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -20%, và thấp hơn -10%, $-20\% \leq E(R) < -10\%$

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lời từ cổ phiếu (bao gồm cổ tức) cao hơn -20%, và thấp hơn -10%, $E(R) < -20\%$

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đây.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.