



BÁO CÁO CHUYÊN ĐỀ

**MỎ VÀNG XANH CỦA VIỆT NAM:
CƠ HỘI TỶ ĐÔ TRONG CUỘC ĐUA ĐẮT HIỂM**

MỤC LỤC



1 Đất hiếm – chìa khóa quan trọng trong chuỗi giá trị sản xuất công nghệ cao toàn cầu

1. Bản chất đất hiếm là gì?
2. Vai trò chiến lược của đất hiếm trong chuỗi sản xuất – công nghệ của toàn cầu

2 Sau khi được đánh giá lại, Việt Nam đứng thứ 6 trong trữ lượng đất hiếm trên thế giới

1. Trữ lượng đất hiếm được suy giảm do thay đổi phương pháp đánh giá
2. Sự điều chỉnh này chỉ mang tính kỹ thuật và thận trọng về mặt quản lý tài nguyên – địa chất thương mại, không phải sự đánh giá tiêu cực về tiềm năng của Việt Nam.
3. Phân bổ các khu vực mỏ đất hiếm tại Việt Nam

3 Việt Nam ra kế hoạch chốt mở kho báu đất hiếm - các quốc gia khác ngay lập tức xúc tiến hợp tác

1. Những nhà sản xuất nhiều linh kiện, sản phẩm lớn đều đặt cơ sở sản xuất ở Việt Nam, song đa số các nhà máy đều thực hiện công đoạn cuối của sản xuất như lắp ráp, đóng gói.
2. Việt Nam dự kiến khai thác khoảng 2 triệu tấn quặng đất hiếm nguyên khai/năm đến năm 2030
3. Ngay sau đó, đã rất nhiều nước trên thế giới quan tâm đến đất hiếm của Việt Nam, điển hình như Mỹ, Trung Quốc, Hàn Quốc, Nhật Bản
4. Trung Quốc đã có động thái siết chặt xuất khẩu đất hiếm đến Mỹ - Việt Nam sẽ có cơ hội hưởng lợi & thay thế?

4 Nhóm các cổ phiếu hưởng lợi

1. Bối cảnh vĩ mô

- Trung Quốc, quốc gia kiểm soát phần lớn chuỗi cung ứng đất hiếm toàn cầu, đã có động thái **siết chặt xuất khẩu** một số nguyên tố đất hiếm chiến lược (scandium, dysprosium, gadolinium, terbium...) vào tháng 4/2025.
- Động thái này làm gia tăng áp lực cung ứng đất hiếm toàn cầu, đặc biệt với Mỹ và các nước phương Tây – nơi có nhu cầu cao nhưng khả năng tự chủ sản xuất thấp.

2. Định vị Việt Nam trong bối cảnh đó

- Việt Nam được đánh giá **có tiềm năng thay thế một phần nguồn cung từ Trung Quốc**, nhờ:
 - Trữ lượng đất hiếm lớn thứ 2 thế giới (về trữ lượng thực tế).
 - Các mỏ chủ lực như Đông Pao (Lai Châu), Nam – Bắc Nậm Xe, Mường Hum (Lào Cai)... đang trong quy hoạch khai thác giai đoạn 2025–2030.
- Nhiều tập đoàn công nghệ từ Mỹ, Hàn Quốc, Nhật Bản... đã có kế hoạch **tăng cường hợp tác** về thăm dò, khai thác, chế biến đất hiếm tại Việt Nam.

3. Tác động đến thị trường chứng khoán và cơ hội đầu tư

Trong ngắn hạn, tác động tích cực đến giá cổ phiếu chưa rõ rệt do quy trình triển khai dự án thường kéo dài. Tuy nhiên, trong **dài hạn**, đây là cơ hội lớn cho các cổ phiếu ngành Khoáng sản và Công nghệ. Cụ thể:

- Cổ phiếu ngành Khoáng sản (**KSV**) có thể hưởng lợi trực tiếp nếu các dự án đất hiếm được cấp phép triển khai.
- Cổ phiếu ngành Công nghệ (**FPT**) có thể hưởng lợi gián tiếp và dài hạn nhờ phát triển công nghiệp công nghệ cao sử dụng đất hiếm.

4. Khuyến nghị

- Nhà đầu tư nên **tiếp cận lĩnh vực đất hiếm với chiến lược dài hạn**, tập trung vào các cơ hội từ chính sách và hợp tác quốc tế tại Việt Nam. Theo dõi sát các diễn biến chính sách, đa dạng hóa danh mục, và **ưu tiên các công ty hoặc dự án có tiềm năng tăng trưởng bền vững**.



ASEAN SECURITIES

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

PHẦN I:

**ĐẤT HIẾM – CHÌA KHÓA QUAN TRỌNG TRONG CHUỖI
GIÁ TRỊ SẢN XUẤT CÔNG NGHỆ CAO TOÀN CẦU**

I. ĐẤT HIẾM – CHÌA KHÓA QUAN TRỌNG TRONG CHUỖI GIÁ TRỊ SẢN XUẤT CÔNG NGHỆ CAO TOÀN CẦU

1. Bản chất đất hiếm là gì?

➤ **Đất hiếm (Rare Earth Elements - REE)** là tên gọi chung của 17 nguyên tố hóa học, bao gồm:

15 nguyên tố thuộc nhóm Lanthanides:

- Lanthanum (La), Cerium (Ce), Praseodymium (Pr), Neodymium (Nd), Promethium (Pm), Samarium (Sm), Europium (Eu), Gadolinium (Gd), Terbium (Tb), Dysprosium (Dy), Holmium (Ho), Erbium (Er), Thulium (Tm), Ytterbium (Yb), Lutetium (Lu).

2 nguyên tố nằm ngoài nhóm Lanthanides nhưng có tính chất tương tự:

- Scandium (Sc), Yttrium (Y)

Tại sao gọi là "đất hiếm"?

- Tên "đất hiếm" không xuất phát từ việc các nguyên tố này hiếm về số lượng (thực chất một số nguyên tố đất hiếm còn phong phú hơn cả vàng, bạc trong vỏ trái đất).
- Nó được gọi như vậy vì các nguyên tố này rất khó khai thác, tinh chế và xử lý. Chúng hiếm ở dạng tập trung với hàm lượng cao, thường phân bố rải rác, pha lẫn với các khoáng chất khác, gây khó khăn trong khai thác thương mại.

Rare Earth Elements		Y	La	Ce
	Sc	Pr	Nd	Pm
Sm	Eu	Gd	Tb	Dy
Ho	Er	Tm	Yb	Lu

Nguồn: AseanSC tổng hợp

I. ĐẤT HIẾM – CHÌA KHÓA QUAN TRỌNG TRONG CHUỖI GIÁ TRỊ SẢN XUẤT CÔNG NGHỆ CAO TOÀN CẦU

2. Vai trò chiến lược của đất hiếm trong chuỗi sản xuất – công nghệ của toàn cầu

Đặc điểm nổi bật

- **Tính chất từ tính mạnh:** Đất hiếm như Neodymium, Dysprosium có khả năng tạo ra nam châm vĩnh cửu rất mạnh.
- **Phát quang:** Europium, Yttrium được sử dụng trong màn hình LED, màn hình máy tính.
- **Chịu nhiệt, chống ăn mòn tốt:** Các nguyên tố đất hiếm được ứng dụng trong nhiều lĩnh vực công nghệ cao, đặc biệt là trong môi trường khắc nghiệt (tên lửa, động cơ phản lực).
- **Khả năng dẫn điện tốt:** Được dùng trong các công nghệ bán dẫn, pin năng lượng và thiết bị điện tử hiện đại.

Vai trò chiến lược trong chuỗi sản xuất của toàn cầu

1. Trụ cột nguyên liệu cho ngành công nghệ cao

- Thành phần bắt buộc trong **smartphone, laptop, màn hình LED, TV, chip bán dẫn.**
- Không thể thay thế trong **các thiết bị điện tử tiêu dùng hiện đại.**

2. Đầu vào không thể thiếu trong động cơ xe điện

- Neodymium, Dysprosium dùng để sản xuất **nam châm vĩnh cửu công suất lớn.**
- Không có đất hiếm → không có động cơ EV → ngành xe điện toàn cầu tê liệt.

3. Nền tảng của quốc phòng hiện đại

- Tên lửa, radar, máy bay tàng hình, vệ tinh, hệ thống dẫn đường đều cần đất hiếm.
- Đất hiếm là **vật liệu lõi cho công nghiệp quốc phòng Mỹ, Trung, NATO.**

4. Xương sống của năng lượng tái tạo

- Tuabin gió và hệ thống lưu trữ điện cần nam châm đất hiếm để vận hành bền bỉ.
- Không có đất hiếm → quá trình “xanh hóa” và Net Zero không thể thực hiện.

5. Không thể thay thế trong chẩn đoán y khoa

- MRI, máy CT, chất tương phản y học sử dụng Gadolinium và Europium.
- Y tế hiện đại lệ thuộc đất hiếm tương tự như quốc phòng và công nghệ.



ASEAN SECURITIES

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

PHẦN II:

**SAU KHI ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ LẠI, VIỆT NAM ĐỨNG THỨ
6 TRONG TRỮ LƯỢNG ĐẤT HIẾM TRÊN THẾ GIỚI**

II. SAU KHI ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ LẠI, VIỆT NAM ĐỨNG THỨ 6 TRONG TRỮ LƯỢNG ĐẤT HIẾM TRÊN THẾ GIỚI

1. Trữ lượng đất hiếm được suy giảm do thay đổi phương pháp đánh giá

- Trữ lượng đất hiếm (ước tính đến năm 2024): Khoảng 3,5 triệu tấn oxit đất hiếm (REO) – theo điều chỉnh mới nhất từ USGS tháng 3/2025.
- Trước đó, con số từng được ước tính là 22 triệu tấn, nhưng đã bị điều chỉnh giảm mạnh do cập nhật phương pháp đánh giá trữ lượng khả thi về mặt khai thác.

Nguyên nhân chính: Thay đổi phương pháp đánh giá “trữ lượng khả thi khai thác”

- **USGS đã không còn dùng con số tổng tài nguyên tiềm năng**, mà chuyển sang **chỉ báo cáo trữ lượng có thể khai thác thương mại** với điều kiện hiện tại:
 - Có nghiên cứu thăm dò chi tiết.
 - Có công nghệ khai thác khả thi.
 - Có chính sách pháp lý – môi trường phù hợp.
 - Khả năng hòa vốn/đạt hiệu quả kinh tế.

Lý do phụ trợ: Thiếu cơ sở hạ tầng và công nghệ chế biến

- Việt Nam **chưa có chuỗi chế biến hoàn chỉnh** từ tuyển quặng → tách → tinh luyện → hợp chất → nam châm.
- USGS có xu hướng **không đưa vào thống kê những mỏ chưa có công nghệ xử lý hoặc thiếu năng lực thương mại hóa**.

Nguồn: AseanSC tổng hợp

II. SAU KHI ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ LẠI, VIỆT NAM ĐỨNG THỨ 6 TRONG TRỮ LƯỢNG ĐẤT HIẾM TRÊN THẾ GIỚI

2. Sự điều chỉnh này chỉ mang tính kỹ thuật và thận trọng về mặt quản lý tài nguyên – địa chất thương mại, không phải sự đánh giá tiêu cực về tiềm năng của Việt Nam.

Sản lượng khai thác và trữ lượng được đánh giá lại trong năm 2025

	Mine production ^e		Reserves ¹¹
	2023	2024	
United States	41,600	45,000	1,900,000
Australia	¹² 16,000	¹² 13,000	¹³ 5,700,000
Brazil	140	20	21,000,000
Burma	¹² 43,000	¹² 31,000	NA
Canada	—	—	830,000
China	¹⁴ 255,000	¹⁴ 270,000	44,000,000
Greenland	—	—	1,500,000
India	2,900	2,900	6,900,000
Madagascar	¹² 2,100	¹² 2,000	NA
Malaysia	¹² 310	¹² 130	NA
Nigeria	¹² 7,200	¹² 13,000	NA
Russia	2,500	2,500	3,800,000
South Africa	—	—	860,000
Tanzania	—	—	890,000
Thailand	¹² 3,600	¹² 13,000	4,500
Vietnam	¹² 300	¹² 300	3,500,000
Other	1,440	1,100	NA
World total (rounded)	376,000	390,000	>90,000,000

Nguồn: USGS

- Đây là sự điều chỉnh mang tính kỹ thuật và thận trọng về mặt **quản lý tài nguyên – địa chất thương mại, không phải sự đánh giá tiêu cực về tiềm năng của Việt Nam.**
- Trên thực tế, Việt Nam **vẫn nằm trong nhóm quốc gia có tiềm năng đất hiếm hàng đầu thế giới**, đặc biệt với nhóm **đất hiếm nhẹ** và một phần **đất hiếm nặng giá trị cao** (Yên Phú).

II. SAU KHI ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ LẠI, VIỆT NAM ĐỨNG THỨ 6 TRONG TRỮ LƯỢNG ĐẤT HIẾM TRÊN THẾ GIỚI

3. Phân bổ các khu vực mỏ đất hiếm tại Việt Nam

Khu vực tập trung chính

- **Tây Bắc Việt Nam:** Đông Pao, Bắc Nậm Xe, Nam Nậm Xe (Lai Châu), Mường Hum (Lào Cai), Yên Phú (Yên Bái).
- **Bắc Trung Bộ – ven biển miền Trung:** Nghệ An (Pom Lâu, Châu Bình), Hà Tĩnh, Bình Định, Bình Thuận (sa khoáng ilmenit chứa monazit, xenotim).

Nhóm đất hiếm	Thành phần chính	Mỏ tiêu biểu	Tỷ trọng
Đất hiếm nhẹ (LREEs)	La, Ce, Pr, Nd	Đông Pao, Bắc Nậm Xe, Mường Hum	Chiếm đa số (80–85%)
Đất hiếm nặng (HREE)	Dy, Tb, Y, Gd	Yên Phú (Yên Bái), Mường Hum	Chiếm thiểu số (15–20%), nhưng có tiềm năng mở rộng

Nguồn: AseanSC tổng hợp



ASEAN SECURITIES

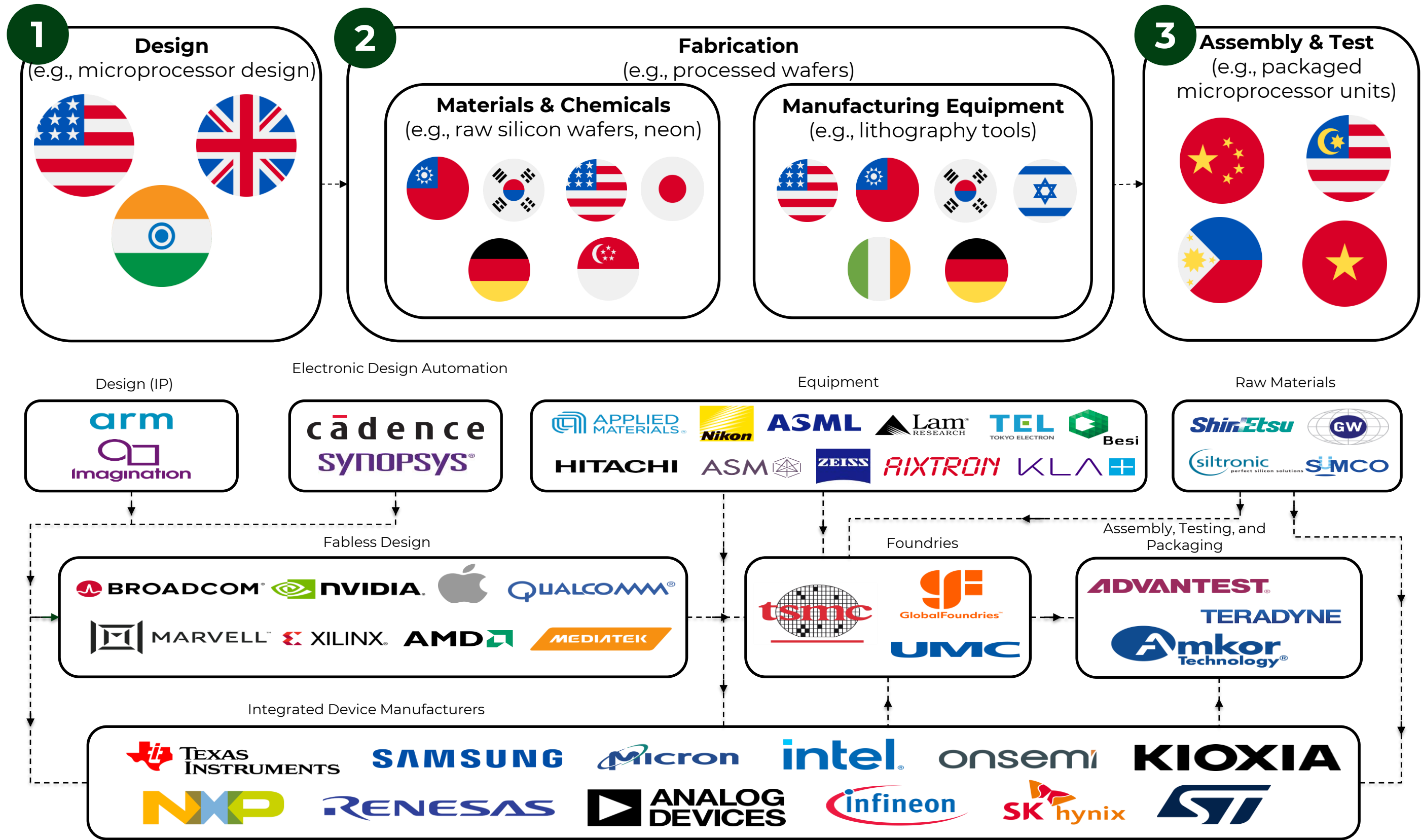
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

PHẦN III:

**VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM
- CÁC QUỐC GIA KHÁC NGAY LẬP TỨC XÚC TIẾN HỢP TÁC**

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

1. Những nhà sản xuất nhiều linh kiện, sản phẩm lớn đều đặt cơ sở sản xuất ở Việt Nam, song đa số các nhà máy đều thực hiện công đoạn cuối của sản xuất như lắp ráp, đóng gói.



Thiết kế chip (giai đoạn 1) và sản xuất wafer (giai đoạn 2) là hai công đoạn then chốt, đóng vai trò chủ đạo trong chuỗi sản xuất chip bán dẫn toàn cầu. Hiện nay, hai giai đoạn này tập trung chủ yếu ở các nước phát triển.

Tuy nhiên, Việt Nam đang có những bước tiến đáng kể để tham gia vào sân chơi này, với sự đầu tư mạnh mẽ từ các "ông lớn" công nghệ như NVIDIA và Qualcomm trong lĩnh vực thiết kế chip (giai đoạn 1), cùng với sự góp mặt của LAM Research trong lĩnh vực sản xuất wafer (giai đoạn 2).

Nguồn: AseanSC tổng hợp

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

2. Việt Nam dự kiến khai thác khoảng 2 triệu tấn quặng đất hiếm nguyên khai/năm đến năm 2030



Phụ lục III.14
DANH MỤC CÁC DỰ ÁN KHAI THÁC QUẶNG ĐẤT HIẾM THỜI KỲ 2021 - 2030, TẦM NHÌN ĐẾN NĂM 2050
(Bám theo Quyết định số 866 /QĐ-TTg ngày 18 tháng 7 năm 2023 của Thủ tướng Chính phủ)

TT	Tên tỉnh, mỏ, dự án khai thác	Diện tích (ha)	Trữ lượng huy động		Công suất khai thác				Ghi chú
					2021 - 2030		2031 - 2050		
			Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	
1	Lai Châu	3.077,2	159.483	4.794	1013÷1759	64÷124	1388÷1850	98÷130	
1.1	Dự án đã cấp	132,7	10.600	1.009	408,7	39,3			
	Mỏ Đông Pao, huyện Tam Đường	132,7	10.600	1.009	428.4	39,3	429.8	39.9	Công suất NK mô tính cho TR ₂ O ₃ , BaSO ₄ và CaF2
1.2	Các dự án cấp mới	2.944,5	148.883	3.785	1013÷1350	64÷85	1388÷1850	98÷130	
a	Mỏ Bắc Nậm Xe, huyện Phong Thổ	319,6	21.413	694	400÷600	10÷15	400÷600	10÷15	
b	Mỏ Nam Nậm Xe, huyện Phong Thổ	328,7	1.490	71	100÷150	8÷10	100÷150	8÷10	
c	Mỏ Nam Đông Pao, xã Bản Hòn, huyện Tam Đường	220,0	4.000	400	150÷200	15÷20	150÷200	15÷20	
d	Khu vực Thèn Thầu, huyện Phong Thổ	554,0	3.500	315			150÷200	15÷20	
đ	Khu vực Thèn Sin, huyện Tam Đường	1.331,2	14.000	1.260			225÷300	19÷25	
e	Khu 1, 2 Tây Nam mỏ Đông Pao, xã Bản Hòn, huyện Tam Đường	130,8	39.763	398	150÷200	15÷20	150÷200	15÷20	
g	Khu 3, 4 Nam mỏ Đông Pao, xã Bản Hòn, huyện Tam Đường	60,2	64.716	647	150÷200	15÷20	150÷200	15÷20	
2	Lào Cai (dự án cấp mới)	5.918,0		273,6		16÷21.5		16÷21.5	
a	Mỏ Bến Đền, huyện Bảo Thắng và xã Thống Nhất, Thành phố Lào Cai	2.160,0		42,7		1÷1.5		1÷1.5	
b	Mỏ Mường Hum, huyện Bát Xát	2.985,0		129,2		11÷15		11÷15	
c	Khu Tân An, huyện Văn Bàn	773,0		102		4÷5		4÷5	
3	Yên Bái	801,8	1.895		261,7	8÷13	261,7	8÷13	
3.1	Dự án đã cấp	6,2							

TT	Tên tỉnh, mỏ, dự án khai thác	Diện tích (ha)	Trữ lượng huy động		Công suất khai thác				Ghi chú
					2021 - 2030		2031 - 2050		
			Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	Quặng nguyên khai (10 ³ tấn)	TR ₂ O ₃ (10 ³ Tấn)	
	Mỏ Yên Phú, xã Yên Phú, huyện Văn Yên	6,2	1.895	28	261,7	3,3	261,7	3,3	
3.2	Dự án cấp mới	795,6							
	Khu Làng Phát, huyện Văn Yên	795,6		124		7.5÷10		7.5÷10	
	Tổng cộng	9.797,0	159.483	5.068	1683÷2020	127÷156	1649÷2112	124÷165	
	Dự án đã cấp	139,0	10600	1009	670,4	39,3	261,7	3,3	
	Các dự án cấp mới	9.658,1	148883	4058	1013÷1350	87÷117	1388÷1850	121÷162	

Theo quyết định số 866/QĐ-TTg phê duyệt vào tháng 7/2023 về "Quy hoạch thăm dò, khai thác, chế biến và sử dụng các loại khoáng sản thời kỳ 2021 - 2030, tầm nhìn đến năm 2050", Việt Nam dự kiến khai thác khoảng 2 triệu tấn quặng đất hiếm nguyên khai/năm. Trong đó, có mỏ được tập trung đầu tư để khai thác là Yên Phú (Yên Bái) và Đông Pao (Lai Châu).

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

2. Việt Nam dự kiến khai thác khoảng 2 triệu tấn quặng đất hiếm nguyên khai/năm đến năm 2030

Kế hoạch thăm dò

Giai đoạn	Khu vực	Nội dung chính
Đến 2030	Lai Châu	Hoàn thành thăm dò Bắc Nậm Xe, Nam Nậm Xe; mở rộng 7 điểm mới
	Lào Cai	Mở rộng 2 điểm thăm dò mới
	Yên Bái	Mở rộng 1 điểm thăm dò mới
2031–2050	Lai Châu, Lào Cai	Bổ sung thăm dò tại các mỏ đang khai thác + 1–2 điểm mới

Kế hoạch khai thác

Giai đoạn	Khu vực	Dự án cụ thể	Sản lượng dự kiến (tấn quặng nguyên khai/năm)
Đến 2030	Lai Châu	Đầu tư mới 5 dự án; khai thác mỏ Đông Pao	~2.020.000
	Lào Cai	Đầu tư mới 3 dự án	
	Yên Bái	Đầu tư mới 1 dự án; khai thác mỏ Yên Phú	
2031–2050	Lai Châu, Lào Cai	Duy trì các mỏ cũ; mở thêm 3–4 mỏ mới nếu phù hợp	~2.112.000

Nguồn: AseanSC tổng hợp

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

2. Việt Nam dự kiến khai thác khoảng 2 triệu tấn quặng đất hiếm nguyên khai/năm đến năm 2030

Kế hoạch chế biến

Giai đoạn	Loại sản phẩm	Khu vực/dự án	Công suất (tấn/năm)
Đến 2030	Oxit đất hiếm (TREO)	3 dự án tại Lai Châu & Lào Cai	20.000 – 60.000
	Đất hiếm riêng rẽ (REO)	Dự án phân tách tại Lai Châu, Lào Cai hoặc nơi phù hợp	20.000 – 60.000
	Nhà máy cụ thể	Hoàn thành nhà máy chế biến tại Yên Phú, Yên Bái	—
2031–2050	Oxit đất hiếm (TREO)	Mở rộng công suất các dự án hiện có	40.000 – 80.000
	Đất hiếm riêng rẽ (REO)	Mở rộng quy mô	40.000 – 80.000
	Kim loại đất hiếm	Đầu tư nhà máy tinh luyện mới	7.500 – 10.000

Nguồn: AseanSC tổng hợp

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

3. Ngay sau đó, đã rất nhiều nước trên thế giới quan tâm đến đất hiếm của Việt Nam, điển hình như Mỹ, Trung Quốc, Hàn Quốc, Nhật Bản

Thời điểm	Quốc gia	Nội dung hợp tác chính	Đối tác liên quan	Ghi chú công nghệ / mục tiêu chính
09/2023	Mỹ	Ký biên bản ghi nhớ về xác định trữ lượng đất hiếm tại Việt Nam	Chính phủ Mỹ – Việt Nam	Định hướng hợp tác chiến lược lâu dài, hỗ trợ kỹ thuật
10/2023	Mỹ	Cam kết hỗ trợ kỹ thuật đấu thầu khoáng sản , bao gồm đất hiếm	Bộ Ngoại giao Mỹ (Emily Blanchard)	Hỗ trợ minh bạch hóa, cải thiện quy trình đầu tư khai khoáng
11/2023	Mỹ	Công bố hỗ trợ đa dạng chuỗi cung ứng đất hiếm , mời gọi đầu tư Mỹ	Tổng lãnh sự Mỹ – Diễn đàn Thương mại Việt Nam – Mỹ	Ưu tiên thu hút doanh nghiệp sản xuất nam châm, bán dẫn
11/2023	Nhật Bản	Tuyên bố muốn hợp tác toàn diện về khảo sát – khai thác – chế biến đất hiếm	Bộ Kinh tế, Thương mại và Công nghiệp Nhật Bản	Hướng đến phát triển công nghiệp phụ trợ liên quan tại Việt Nam
11/2023	Trung Quốc	Lần đầu Tập đoàn đất hiếm Trung Quốc (CREG) đề xuất đầu tư khai thác – chế biến đất hiếm tại Việt Nam	CREG – Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước	Mong muốn chiếm vị trí sớm trong chuỗi cung ứng Việt Nam
04/2024	Trung Quốc	Lần thứ hai CREG chính thức ngỏ lời hợp tác đầu tư	CREG	Trung Quốc giữ 37,6% sản lượng đất hiếm toàn cầu
07/2024	Mỹ & Hàn Quốc	Công bố hợp tác chiến lược phát triển mỏ đất hiếm cùng Tập đoàn Hưng Hải Việt Nam	Zoetic Global (Mỹ), Trident Global (Hàn Quốc)	Liên doanh khai thác – chế biến – xuất khẩu
07/2024	Hàn Quốc	Tập đoàn POSCO bày tỏ mong muốn tham gia khai thác – chế biến đất hiếm tại Việt Nam	POSCO – trong khuôn khổ Thủ tướng thăm Hàn Quốc	Doanh nghiệp top 5 Hàn Quốc, quan tâm đến năng lượng & nguyên liệu hiếm

Nguồn: AseanSC tổng hợp

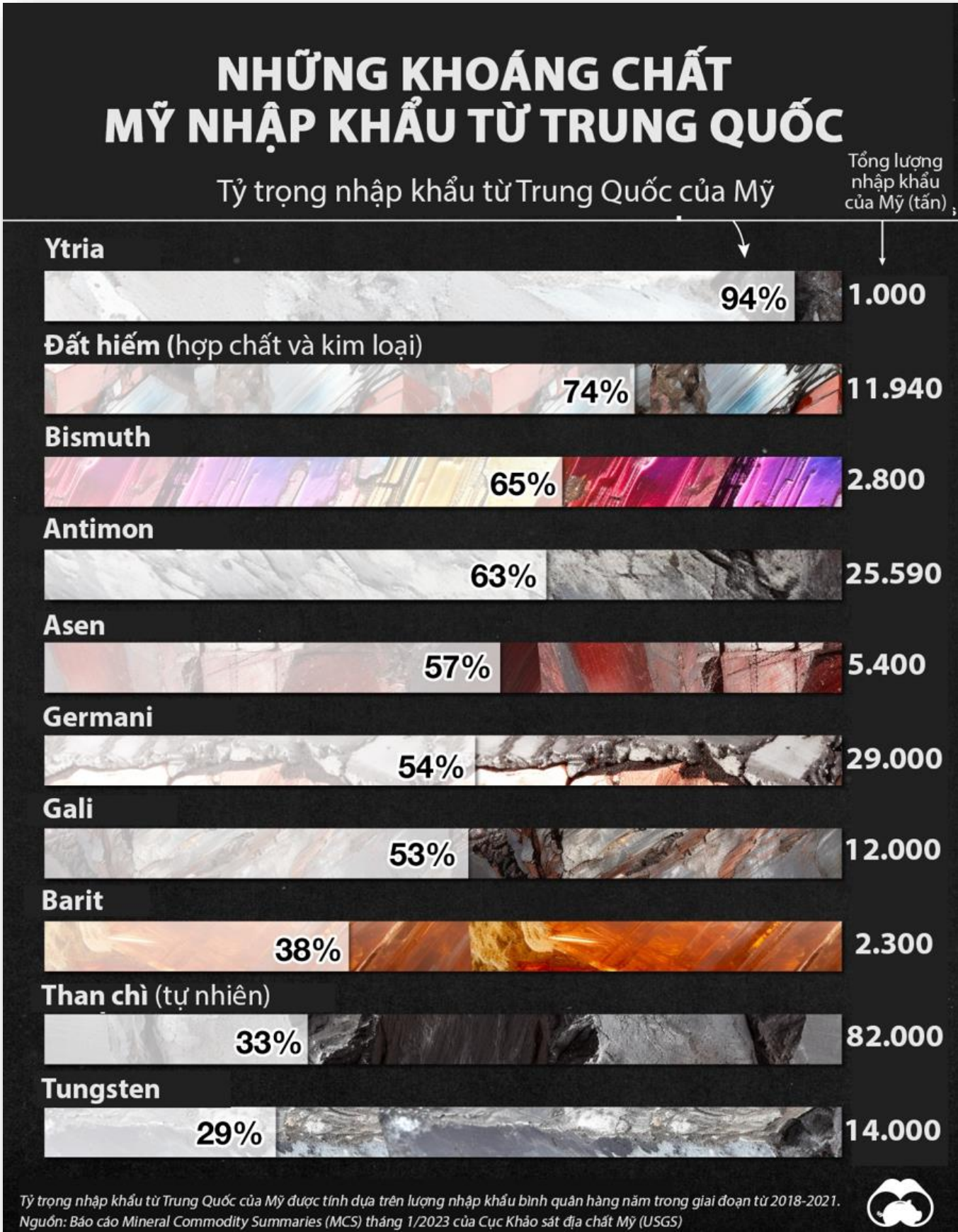
III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

4. Trung Quốc đã có động thái siết chặt xuất khẩu đất hiếm đến Mỹ - Việt Nam sẽ có cơ hội hưởng lợi & thay thế?

Mỹ phụ thuộc nặng nề vào nguồn khoáng sản thiết yếu nhập khẩu từ Trung Quốc, đặc biệt là đất hiếm. Do đó, Bắc Kinh có thể biến nguồn tài nguyên này thành công cụ gây sức ép hiệu quả trong căng thẳng thương mại với Washington.

Động thái kiểm soát đất hiếm của Trung Quốc và tác động chiến lược

- Ngày 4/4/2025, Trung Quốc thông báo **siết chặt xuất khẩu 7 loại đất hiếm**, gồm: scandium, dysprosium, gadolinium, terbium, lutetium, samarium và yttrium – nhằm đáp trả thuế quan của chính quyền Trump.
- Các biện pháp không phải lệnh cấm, nhưng yêu cầu **giám sát chặt chẽ người mua và mục đích sử dụng**.
- **Yttrium** là điểm yếu lớn của Mỹ khi **94% lượng nhập khẩu giai đoạn 2018–2021 đến từ Trung Quốc**. Kim loại này dùng trong hợp kim, radar, nhựa kỹ thuật cao.



Nguồn: Voronoi, AseanSC tổng hợp

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

4. Trung Quốc đã có động thái siết chặt xuất khẩu đất hiếm đến Mỹ - Việt Nam sẽ có cơ hội hưởng lợi & thay thế?

LỢI ÍCH ĐỐI VỚI VIỆT NAM

1. Cơ hội thay thế Trung Quốc trong chuỗi cung ứng đất hiếm

- Trung Quốc hiện chiếm tới **74% nguồn cung đất hiếm của Mỹ**. Khi Bắc Kinh siết xuất khẩu, Mỹ buộc phải **đa dạng hóa nguồn nhập khẩu**, và Việt Nam – với trữ lượng đất hiếm lớn thứ 2 thế giới – có cơ hội **trở thành đối tác thay thế chiến lược**.
- Các nguyên tố như dysprosium, terbium, gadolinium đều có mặt trong các mỏ tại Đông Pao, Bắc Nậm Xe, Yên Phú... của Việt Nam, tạo nền tảng tốt cho hợp tác.

2. Thúc đẩy FDI vào ngành khai khoáng – chế biến sâu

- Mỹ và đồng minh (Nhật, Hàn, EU) sẽ đẩy mạnh đầu tư vào Việt Nam để phát triển **mở mới, nhà máy chế biến và công nghệ tách lọc**, nhằm giảm lệ thuộc Trung Quốc.
- Việt Nam có thể tận dụng cơ hội này để **tiếp nhận công nghệ khai thác thân thiện môi trường**, đi kèm vốn tài trợ xanh.

3. Tăng giá bán và giá trị thương mại đất hiếm

- Việc Trung Quốc hạn chế xuất khẩu sẽ khiến giá một số oxit đất hiếm **tăng mạnh trên thị trường quốc tế**.
- Việt Nam – nếu có thể đẩy nhanh tiến độ khai thác/chế biến – sẽ **hưởng lợi về giá và đàm phán xuất khẩu** với biên lợi nhuận cao hơn.

III. VIỆT NAM RA KẾ HOẠCH CHỐT MỞ KHO BÁU ĐẤT HIẾM, CÁC QUỐC GIA KHÁC XÚC TIẾN HỢP TÁC

4. Trung Quốc đã có động thái siết chặt xuất khẩu đất hiếm đến Mỹ - Việt Nam sẽ có cơ hội hưởng lợi & thay thế?

THÁCH THỨC VÀ RỦI RO ĐỐI VỚI VIỆT NAM

1. Nguy cơ “cuộc chiến tranh công nghệ và khoáng sản” lan rộng

- Việc Trung Quốc siết nguồn cung đất hiếm là động thái **địa chính trị – trả đũa Mỹ**, nếu kéo dài sẽ làm gia tăng rủi ro bất ổn thương mại toàn cầu, ảnh hưởng đến đầu tư nói chung.

2. Nguy cơ bị cuốn vào cạnh tranh giữa các cường quốc

- Việt Nam có thể bị đặt vào tình huống **phải chọn phe** khi vừa hợp tác với Mỹ, vừa là đối tác kinh tế lớn của Trung Quốc.
- Nếu không khéo léo, có thể gây bất lợi cho các ngành xuất khẩu khác (dệt may, điện tử).

3. Hạ tầng công nghệ và pháp lý nội địa chưa sẵn sàng

- Việt Nam **chưa có công nghệ chế biến sâu hiện đại**, chủ yếu mới ở quy mô thí nghiệm.
- Nếu không cải cách nhanh chóng, **cơ hội sẽ bị chuyển sang Indonesia, Australia hoặc Brazil**.



ASEAN SECURITIES

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

PHẦN IV:

NHÓM CÁC CỔ PHIẾU HƯỞNG LỢI

IV. NHÓM CÁC CỔ PHIẾU HƯỞNG LỢI

1. Cổ phiếu ngành Khoáng sản:

KSV: Tổng Công ty Khoáng sản TKV - CTCP (HNX)



KSV là cổ phiếu niêm yết duy nhất hiện nay có liên quan trực tiếp đến khai thác đất hiếm tại Việt Nam, thông qua công ty thành viên **Công ty Cổ phần Khoáng sản và Luyện kim Việt Nam (Lavreco)**. Lavreco hiện đang là đối tác trong liên doanh khai thác mỏ đất hiếm Đông Pao tại Lai Châu – một trong những mỏ đất hiếm lớn nhất Đông Nam Á với trữ lượng ước tính hơn 10,6 triệu tấn quặng nguyên khai, tương đương gần 1 triệu tấn TR_2O_3 .

Dự án Đông Pao từng được liên kết với đối tác Nhật Bản và đã hoàn thiện báo cáo tiền khả thi. Tuy nhiên, do thay đổi về chính sách quy hoạch và cơ chế cấp phép, dự án bị đình trệ nhiều năm. Bước sang năm 2024–2025, khi mỏ Đông Pao được đưa vào danh mục quy hoạch khai thác ưu tiên trong Quyết định 866/QĐ-TTg, Lavreco đã tái khởi động kế hoạch triển khai.

- Việc được cấp phép khai thác trở lại sẽ giúp KSV trở thành doanh nghiệp đầu ngành trong chuỗi cung ứng đất hiếm tại Việt Nam, đón đầu dòng vốn FDI, công nghệ tách lọc hiện đại, và nhu cầu xuất khẩu từ Mỹ, Nhật Bản, Hàn Quốc trong xu thế toàn cầu giảm phụ thuộc vào Trung Quốc.



Nguồn: AseanSC tổng hợp

IV. NHÓM CÁC CỔ PHIẾU HƯỞNG LỢI

2. Cổ phiếu ngành Công nghệ:

FPT - CTCP FPT - FPT Corp (HOSE)



FPT không trực tiếp tham gia khai thác, nhưng có thể **hưởng lợi gián tiếp và dài hạn** nhờ phát triển công nghiệp công nghệ cao sử dụng đất hiếm.

- Các ứng dụng sử dụng đất hiếm như **AI, cảm biến, radar, thiết bị thông minh...** đều cần:
 - Phần mềm điều khiển tích hợp
 - Hệ thống tự động hóa sản xuất
 - Dữ liệu lớn (big data)
 - Hạ tầng công nghệ thông tin và bảo mật số
- Trong bối cảnh Việt Nam thúc đẩy chuỗi công nghiệp đất hiếm, FPT có thể:
 - Trở thành **nhà cung cấp giải pháp công nghệ cho các tổ hợp chế biến – sản xuất đất hiếm**
 - Cung cấp **hạ tầng số, giám sát kỹ thuật số, nền tảng AI mô phỏng nhà máy thông minh**
- **Lợi thế đầu tư dài hạn:**
 - EPS tăng trưởng đều đặn, tài chính lành mạnh
 - Vị thế đầu ngành chuyển đổi số
 - Có khả năng đóng vai trò trung tâm trong **chuỗi cung ứng công nghiệp đất hiếm công nghệ cao**



Hàng nghìn siêu chip NVIDIA tại FPT AI Factory

Nguồn: AseanSC tổng hợp

- **NHÀ ĐẦU TƯ VUI LÒNG MỞ TÀI KHOẢN TẠI CÔNG TY CHỨNG KHOÁN ASEAN ĐỂ XEM BÁO CÁO ĐẦY ĐỦ.**
- **NHÀ ĐẦU TƯ CÓ THỂ THAM GIA NHÓM TƯ VẤN ZALO TẠI:**



- **NHÀ ĐẦU TƯ CÓ THỂ TRUY CẬP TRUNG TÂM DỮ LIỆU & PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG TẠI:**



THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần chứng khoán ASEAN

Địa chỉ: Tầng 4,5,6,7 số 3 Đặng Thái Thân, P.Phan Chu Trinh, Q.Hoàn Kiếm, Hà Nội

Webiste: www.aseansc.com.vn | Hotline: 1900 638 088

Email: research@aseansc.com.vn

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn ra quyết định cụ thể nào. Người sử dụng báo cáo nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.