

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

Kính gửi: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước;
Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam;
Quý Cổ đông Công ty CP Chứng khoán Alpha.

I. Thông tin chung:

1. Thông tin khái quát

- Tên giao dịch: Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0102116349 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội (nay là Sở Tài chính thành phố Hà Nội) cấp lần đầu ngày 28/12/2006 và sửa đổi lần thứ 9 ngày 03/12/2025.
- Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 44/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) cấp ngày 28 tháng 12 năm 2006; Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán số 72/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 22/8/2025.
- Vốn điều lệ: 527.574.600.000 VNĐ (Năm trăm hai mươi bảy tỷ, năm trăm bảy mươi tư triệu, sáu trăm nghìn đồng chẵn).
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 529.354.450.000 VNĐ (Năm trăm hai mươi chín tỷ, ba trăm năm mươi tư triệu, bốn trăm năm mươi nghìn đồng).
- Địa chỉ: Tầng 5, 14 Láng Hạ, phường Giảng Võ, thành phố Hà Nội, Việt Nam
- Số điện thoại: +84 24 3933 4666
- Số fax: +84 24 3933 4668
- Website: <https://apsc.vn>
- Quá trình hình thành và phát triển: mốc sự kiện quan trọng kể từ khi thành lập.

Thời gian	Sự kiện
28/12/2006	Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha được UBCKNN cấp Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 44/UBCK-GPHĐKD
5/2020	Thực hiện tái cấu trúc toàn diện, từ cơ sở hạ tầng đến nghiệp vụ kinh doanh, từ nhân sự đến bộ máy hoạt động
16/07/2020	Được cấp giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán số 40/GPĐC-UBCK

21/10/2020	Được trao Quyết định số 680/QĐ-UBCK chấp thuận thành lập văn phòng đại diện của Công ty tại TP Hồ Chí Minh
11/2020	Đưa vào vận hành Hệ thống phần mềm lõi giao dịch chứng khoán với các chức năng, tiện ích đầy đủ, toàn diện
26/01/2021	Được UBCKNN chấp thuận đăng ký cung cấp dịch vụ giao dịch trực tuyến theo quyết định số 36/QĐ-UBCK
14/05/2021	Hoàn tất phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ: 175.858.200.000 VNĐ (Một trăm bảy mươi lăm tỷ, tám trăm năm mươi tám triệu, hai trăm nghìn đồng chẵn).
10/06/2021	Được UBCKNN chấp thuận Vốn điều lệ mới: 175.858.200.000 VNĐ theo Giấy phép điều chỉnh số 41/GPĐC-UBCK ngày 10/06/2021.
30/08/2021	Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha thông qua Nghị quyết số 17/2021/APSC/NQ-HĐQT về việc ban hành logo và bộ nhận diện thương hiệu mới
30/09/2021	Được UBCKNN chấp thuận cung cấp dịch vụ giao dịch ký quỹ theo Quyết định số 597/QĐ-UBCK
11/10/2021	Được UBCKNN chấp thuận bổ sung nghiệp vụ Tự doanh Chứng khoán.
23/11/2021	Công ty Chứng khoán Alpha hoàn tất phát hành trái phiếu, bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ (margin) của Công ty.
06/12/2021	Được UBCKNN chấp thuận cho Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha thay đổi địa điểm Trụ sở chính Công ty: Tầng 1, tầng 1A, 2 số 389 Đê La Thành, Phường Thành Công, quận Ba Đình, Hà Nội
04/03/2022	Được UBCKNN chấp thuận cung cấp dịch vụ ứng trước tiền bán chứng khoán theo Quyết định số 110/QĐ-UBCK
03/08/2022	Được UBCKNN chấp thuận về việc thành lập chi nhánh Công ty Chứng khoán tại Hải Phòng theo Quyết định số 546/QĐ-UBCK
03/08/2022	Được UBCKNN chấp thuận điều chỉnh vốn điều lệ: 527.574.600.000VNĐ (Năm trăm hai mươi bảy tỷ, năm trăm bảy mươi tư triệu, sáu trăm nghìn đồng chẵn) theo Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán số 65/GPĐC-UBCK
26/09/2022	Được UBCKNN chấp thuận bổ sung nghiệp vụ Bảo lãnh phát hành chứng khoán theo Giấy phép điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán số 89/GPĐC-UBCK
12/01/2023	Thành lập chi nhánh TP. Hồ Chí Minh. UBCKNN cấp Giấy phép thành lập Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh theo Quyết định số 27/QĐ-UBCK ngày 12/01/2022

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

24/02/2023	Đóng cửa Văn phòng đại diện tại TP. Hồ Chí Minh theo Quyết định số 111/QĐ-UBCK của UBCKNN ngày 24/02/2023
13/06/2023	Thành lập chi nhánh tại Nha Trang. UBCKNN cấp Giấy phép thành lập Chi nhánh Nha Trang theo Quyết định số 474/QĐ-UBCK ngày 13/6/2023
11/08/2023	UBCKNN cấp Giấy phép điều chỉnh số 63/ GPĐC-UBCK ngày 11/8/2023 (Người đại diện theo pháp luật: TGD - Bà Lưu Hồng Huệ)
18/12/2023	UBCKNN cấp Giấy phép điều chỉnh số 102/GPĐC-UBCK ngày 18/12/2023 (Người đại diện theo pháp luật: TGD – Ông Nguyễn Anh Trung)
16/01/2024	Thay đổi Giám đốc Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh theo Quyết định số 53/QĐ-UBCK ngày 16/01/2024
23/02/2024	Thay đổi Giám đốc Chi nhánh Hải Phòng theo Quyết định số 221/QĐ-UBCK ngày 23/02/2024
31/05/2024	Thành lập chi nhánh tại Thanh Hóa. UBCKNN cấp Giấy phép thành lập Chi nhánh Thanh Hóa theo Quyết định số 620/QĐ-UBCK ngày 31/05/2024
06/08/2024	Đóng cửa Chi nhánh Nha Trang theo Quyết định số 882/QĐ-UBCK ngày 06/8/2024
03/12/2024	Thay đổi trụ sở Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh
22/08/2025	Thay đổi địa chỉ Trụ sở chính về địa chỉ mới: Tầng 5, 14 Láng Hạ, phường Giảng Võ, thành phố Hà Nội, Việt Nam theo Giấy phép điều chỉnh số 72/GPĐC-UBCK ngày 22/8/2025 do UBCKNN cấp ngày 22/8/2025
22/08/2025	Thay đổi địa chỉ các Chi nhánh của Công ty do thay đổi địa giới hành chính theo các Quyết định số 575/QĐ-UBCK, 576/QĐ-UBCK, 577/QĐ-UBCK ngày 22/8/2025
03/12/2025	Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp được Sở Tài chính Hà Nội cấp thay đổi lần thứ 9 (cập nhật thông tin chủ sở hữu hưởng lợi)
03/02/2026	Thay đổi Giám đốc Chi nhánh Hải Phòng theo Quyết định số 57/QĐ-UBCK ngày 03/02/2026
03/03/2026	Thay đổi Giám đốc Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh theo Quyết định số 120/QĐ-UBCK ngày 03/03/2026

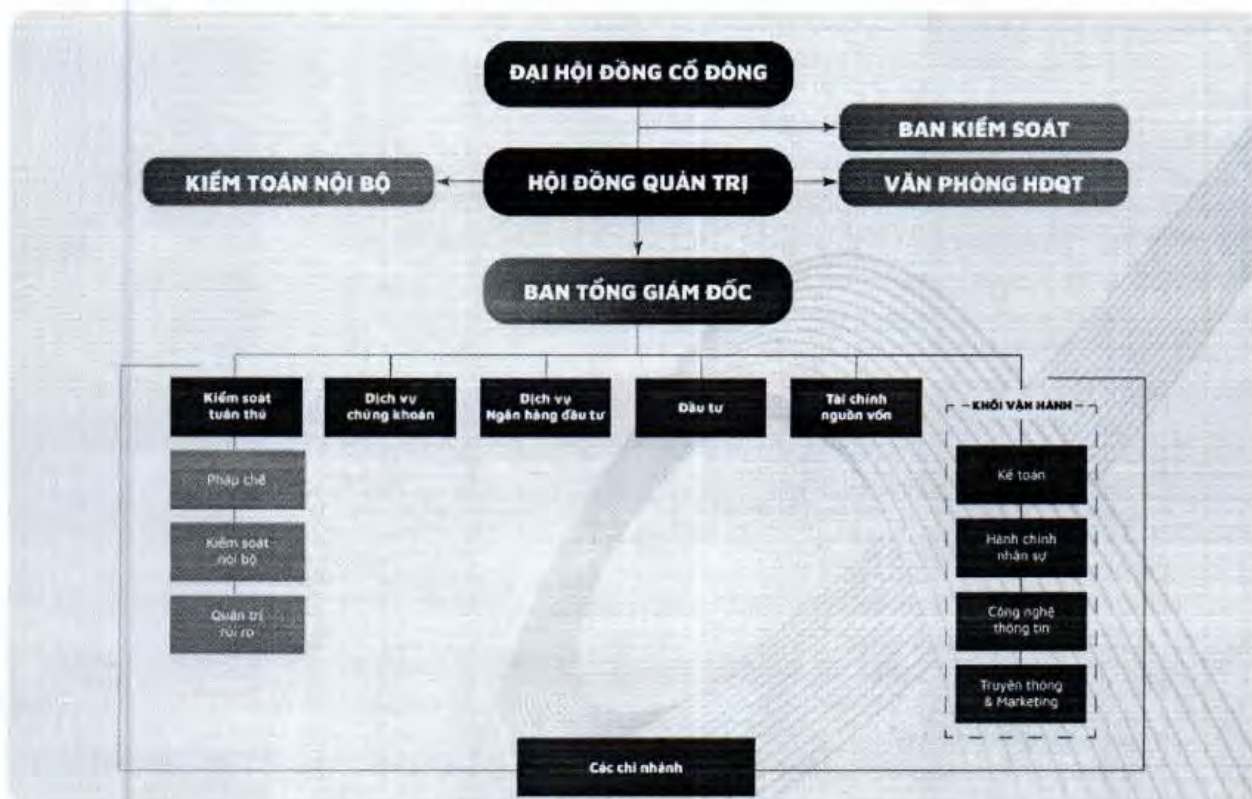
2. Ngành nghề và địa bàn kinh doanh

- Ngành nghề kinh doanh: Môi giới chứng khoán; Tư vấn đầu tư chứng khoán; Tự doanh chứng khoán; Bảo lãnh phát hành chứng khoán.

- Địa bàn kinh doanh: Công ty kinh doanh chính trên lãnh thổ Việt Nam.

3. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

- Mô hình quản trị: Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát và Tổng giám đốc (theo quy định tại điểm a khoản 1 Điều 137 Luật Doanh nghiệp).
- Cơ cấu bộ máy quản lý:



- Các công ty con, công ty liên kết: Không có.

4. Định hướng phát triển

- Các mục tiêu chủ yếu của Công ty:
 - + Không ngừng nâng cấp và đổi mới, hướng đến cung cấp đầy đủ, đa dạng sản phẩm, tiện ích phục vụ đa dạng nhu cầu khách hàng.
 - + Từng bước cải thiện thị phần, tiến đến gia nhập nhóm công ty chứng khoán (CTCK) hàng đầu về thị phần Môi giới chứng khoán, Tư vấn đầu tư, Tư vấn tài chính doanh nghiệp.
- Chiến lược phát triển trung và dài hạn:
 - + Lấy Dịch vụ ngân hàng đầu tư làm nền tảng;
 - + Cung cấp toàn diện, chuyên nghiệp dịch vụ mua bán và sáp nhập doanh nghiệp;
 - + Phát triển Môi giới chứng khoán dựa trên nền tảng công nghệ cao;
 - + Phát triển mạnh Dịch vụ Môi giới chứng khoán đáp ứng nhu cầu thị trường.
- Các mục tiêu phát triển bền vững (môi trường, xã hội và cộng đồng) và chương trình chính liên quan đến ngắn hạn và trung hạn của Công ty:

Công ty hướng tới mục tiêu phát triển bền vững, trong đó chú trọng cân bằng giữa môi trường, xã hội và cộng đồng. Về môi trường, Công ty đặt mục tiêu giảm thiểu tác động tiêu cực đến môi trường thông qua việc sử dụng năng lượng hiệu quả, tiết kiệm giấy tờ, thúc đẩy giao dịch điện tử và áp dụng công nghệ số trong quản lý cũng như cung cấp dịch vụ cho khách hàng. Bên cạnh đó, Công ty khuyến khích nhân viên thực hiện các hoạt động thân thiện với môi trường như phân loại rác thải, hạn chế sử dụng nhựa và tham gia các chương trình bảo vệ môi trường.

Về khía cạnh xã hội, Công ty chú trọng xây dựng môi trường làm việc chuyên nghiệp, minh bạch và bình đẳng cho người lao động. Công ty tổ chức các chương trình đào tạo nhằm nâng cao năng lực chuyên môn, kỹ năng nghề nghiệp và đạo đức nghề nghiệp cho nhân viên. Đồng thời, Công ty cũng tăng cường bảo vệ quyền lợi khách hàng, cung cấp thông tin đầy đủ, minh bạch và hỗ trợ nhà đầu tư tiếp cận các sản phẩm tài chính một cách an toàn, hiệu quả.

Đối với cộng đồng, Công ty tích cực tham gia các hoạt động trách nhiệm xã hội như tài trợ giáo dục, hỗ trợ người có hoàn cảnh khó khăn, tham gia các chương trình từ thiện và đóng góp cho các hoạt động phát triển cộng đồng. Những chương trình này không chỉ giúp nâng cao hình ảnh Công ty mà còn góp phần xây dựng một xã hội phát triển bền vững.

Trong ngắn hạn, Công ty tập trung hoàn thiện hệ thống quản trị, nâng cao chất lượng dịch vụ, tăng cường ứng dụng công nghệ số và thực hiện các chương trình tiết kiệm năng lượng, giảm phát thải. Trong trung hạn, doanh nghiệp hướng tới mở rộng các sản phẩm tài chính bền vững, nâng cao trách nhiệm xã hội, phát triển nguồn nhân lực chất lượng cao và đóng góp tích cực hơn cho sự phát triển của thị trường chứng khoán cũng như cộng đồng.

5. Các rủi ro:

5.1. Nhóm 1: Nhóm rủi ro liên quan đến các hoạt động tài chính, cung cấp dịch vụ tài chính và hoạt động tự doanh, bảo lãnh phát hành của Công ty, bao gồm các loại rủi ro cấu thành như sau:

- Rủi ro về tài chính: Là các rủi ro gây ảnh hưởng đến tỷ lệ an toàn tài chính của Công ty, nhu cầu vốn và an toàn tài sản của Công ty không được đảm bảo, hoạt động thu - chi của Công ty mất cân đối, không hợp lý, hợp lệ và trong khuôn khổ quy định.

- Rủi ro thanh khoản: Là các tác động bất lợi cho tình trạng tài chính hoặc sự an toàn, lành mạnh tài chính tổng thể có nguồn gốc từ việc không có khả năng (hoặc nhận thấy không có khả năng) hoặc với chi phí cao hơn bất ngờ để đáp ứng các nghĩa vụ của Công ty. Rủi ro thanh toán cũng được hiểu là sự tổn thất có thể xảy ra khi đối tác/khách hàng không thể thanh toán đúng hạn hoặc chuyển giao tài sản đúng hạn theo cam kết.

- Rủi ro đối tác và rủi ro thanh toán: Là rủi ro phát sinh khi đối tác không muốn hoặc không có khả năng thực hiện cam kết hợp đồng hoặc không có khả năng tuân thủ quy định đặt ra dẫn đến những tổn thất tài chính hoặc gây ảnh hưởng đến hoạt động/uỷ tín của Công ty.

- Rủi ro thị trường: Các tổn thất hoặc tác động bất lợi đến thu nhập, giá trị tài sản hiện sở hữu và/hoặc các cam kết bảo lãnh phát hành của Công ty. Rủi ro này còn

bao gồm các biến động về tỷ giá, lãi suất tác động lên các khoản đầu tư ngoại tệ, thời hạn, định mức tín nhiệm, thanh khoản đối với trái phiếu và các công cụ nợ khác, thanh khoản đối với cổ phiếu...

- **Rủi ro tính dụng:** Là rủi ro không thu hồi được gốc và/hoặc tiền lãi do bên có nghĩa vụ hoặc đối tác không thực hiện nghĩa vụ của mình đã thỏa thuận trọng hợp đồng với Công ty. Rủi ro này thường phát sinh chủ yếu trong các nghiệp vụ cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán bằng nguồn vốn của Công ty, đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp, đầu tư vào tiền gửi...

5.2. Nhóm 2: Rủi ro hoạt động của Công ty hay còn gọi là các rủi ro phi tài chính, bao gồm các loại rủi ro cấu thành như sau:

- **Rủi ro về nhân sự:** Các rủi ro tác động đến tính ổn định của bộ máy nhân sự, ảnh hưởng đến khả năng vận hành thông suốt của toàn hệ thống. Nhân sự không đáp ứng tiêu chuẩn đạo đức nghề nghiệp cũng tác động không nhỏ tới sự an toàn hoạt động của Công ty.

- **Rủi ro về pháp lý:** Các rủi ro liên quan đến điều kiện hoạt động: giấy phép, điều kiện cơ sở vật chất và các yêu cầu khác; rủi ro vi phạm các quy định của pháp luật về công bố thông tin tình hình hoạt động của Công ty, thay đổi nhận sự hoặc các yêu cầu khác; các rủi ro liên quan đến hoạt động phòng chống rửa tiền/tài trợ khủng bố và các quy định pháp lý có liên quan khác.

- **Rủi ro về công nghệ thông tin:** Rủi ro ảnh hưởng đến bảo mật, tính có sẵn và toàn vẹn của thông tin và dịch vụ liên quan đến hoạt động công nghệ thông tin. Rủi ro này cũng liên quan đến việc bảo quản dữ liệu thông tin cho hoạt động kinh doanh, tính an toàn và thông suốt của hệ thống công nghệ thông tin, qua đó đảm bảo an toàn cho tài sản của khách hàng và của Công ty.

- **Rủi ro về uy tín Công ty:** Các rủi ro liên quan đến việc quản lý các hoạt động đối ngoại, các tổn thất do các sự kiện hoạt động và/hoặc các yếu tố bên ngoài hoặc các sai sót trong các hoạt động nêu trên làm ảnh hưởng đến hình ảnh, giá trị thương hiệu của Công ty.

- **Rủi ro về sản phẩm, dịch vụ:** Là rủi ro trong quá trình phát triển một sản phẩm/dịch vụ mới, quá trình triển khai sản phẩm và những thay đổi trong môi trường kinh doanh, hoặc điều kiện pháp lý dẫn tới việc sản phẩm/dịch vụ cần được điều chỉnh để phù hợp với yêu cầu của Công ty và tuân thủ các quy định của pháp luật.

- **Rủi ro về môi trường:** Hoạt động của CTCK chịu ảnh hưởng bởi nhiều loại rủi ro từ môi trường bên ngoài. Trước hết, rủi ro môi trường như ô nhiễm, biến đổi khí hậu hoặc các quy định bảo vệ môi trường ngày càng chặt chẽ có thể tác động đến hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp. Khi các doanh nghiệp này gặp khó khăn hoặc phải tăng chi phí để xử lý vấn đề môi trường, lợi nhuận của họ có thể giảm, kéo theo giá cổ phiếu giảm và ảnh hưởng đến hoạt động môi giới, tư vấn đầu tư của CTCK.

- **Rủi ro về dịch bệnh:** Rủi ro dịch bệnh cũng là một yếu tố quan trọng. Chúng ta đã chứng kiến đại dịch COVID-19 làm gián đoạn nhiều hoạt động kinh tế và khiến thị trường tài chính biến động mạnh. Khi nền kinh tế suy giảm, tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn, dẫn đến khối lượng giao dịch có thể giảm và ảnh hưởng đến doanh thu

của CTCK. Ngoài ra, thiên tai như bão, lũ lụt hoặc động đất có thể gây gián đoạn cơ sở hạ tầng, hệ thống công nghệ thông tin và hoạt động giao dịch của các tổ chức tài chính. Điều này làm giảm hiệu quả hoạt động và có thể gây thiệt hại tài chính cho các CTCK.

- Rủi ro về chiến tranh, xung đột: Chiến tranh và xung đột địa chính trị cũng tạo ra nhiều bất ổn cho thị trường tài chính toàn cầu. Những sự kiện như xung đột Nga với Ukraina, Mỹ và Israel với Iran có thể khiến dòng vốn đầu tư thay đổi, giá tài sản biến động mạnh và làm tăng rủi ro cho các hoạt động đầu tư. Nhìn chung, các rủi ro từ môi trường, dịch bệnh, thiên tai và chiến tranh đều có thể gây ảnh hưởng tiêu cực đến sự ổn định và hiệu quả hoạt động của CTCK. Vì vậy, các công ty cần có biện pháp quản trị rủi ro phù hợp để giảm thiểu tác động của những yếu tố này.

II. Tình hình hoạt động trong năm

1. Tình hình hoạt động kinh doanh

- Kết quả hoạt động kinh doanh trong năm:

BÁO CÁO TÓM TẮT KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2025

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	Năm 2025
1	Doanh thu hoạt động	55.140.766.443
1.1	Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán	10.310.703.580
1.2	Doanh thu bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	-
1.3	Doanh thu nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	248.924.730
1.4	Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	1.558.618.181
1.5	Thu nhập hoạt động khác	242.699.430
2	Chi phí hoạt động	28.478.035.274
3	Chi phí quản lý CTCK	13.460.918.074
4	Lợi nhuận trước thuế	10.052.017.850
5	Lợi nhuận sau thuế	8.040.237.157

(Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2025 của Công ty)

- Tình hình thực hiện so với kế hoạch:

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2025 SO VỚI KẾ HOẠCH

STT	Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2024	Năm 2025		% thực hiện năm 2025 so với năm 2024	% đạt kế hoạch năm 2025
			Kế hoạch	Thực hiện		
1	Doanh thu hoạt động	46.903.566.049	133.716.535.000	55.140.766.443	17,56	41,24
2	Chi phí	18.595.976.325	105.694.724.400	28.478.035.274	53,14	26,94

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

	hoạt động					
3	Chi phí quản lý doanh nghiệp	15.139.203.143	20.140.640.000	13.460.918.074	(11,09)	66,83
4	Lợi nhuận trước thuế	9.840.929.759	10.321.170.600	10.052.017.850	2,15	97,39

(Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2025 của Công ty và so sánh với kế hoạch hoạt động đã được ĐHCĐ thường niên năm 2025 thông qua)

Trong năm 2025, kết quả hoạt động của Công ty có sự chênh lệch nhất định so với kế hoạch đề ra. Cụ thể, doanh thu hoạt động đạt 55.140.766.443 đồng, tăng hơn 17% so với năm 2024, tương đương 41,24% so với kế hoạch năm 2025, cho thấy hoạt động kinh doanh chưa đạt được mức kỳ vọng của ĐHCĐ. Chi phí hoạt động được kiểm soát khá tốt khi chỉ phát sinh 28.478.035.274 đồng, tương đương 26,94% kế hoạch, tăng hơn 53% so với năm 2024, phản ánh việc Công ty đã chủ động tiết giảm các khoản chi phí trong quá trình hoạt động. Bên cạnh đó, chi phí quản lý doanh nghiệp đạt 13.460.918.074 đồng, tương ứng 66,83% so với kế hoạch, giảm hơn 11% so với năm 2024, cho thấy công ty vẫn duy trì được mức chi phí quản lý ở ngưỡng hợp lý để đảm bảo vận hành. Nhờ việc quản lý chi phí hiệu quả, lợi nhuận trước thuế đạt 10.052.017.850 đồng, tương đương 97,39% kế hoạch năm và tăng hơn 2% so với năm 2024. Kết quả này cho thấy mặc dù doanh thu chưa đạt mục tiêu đề ra, Công ty vẫn duy trì được hiệu quả kinh doanh tương đối ổn định thông qua việc tối ưu hóa chi phí và nâng cao hiệu quả quản trị tài chính. Điều này góp phần đảm bảo mục tiêu lợi nhuận và tạo nền tảng cho hoạt động kinh doanh trong các năm tiếp theo.

2. Tổ chức và nhân sự

- Danh sách Ban điều hành:

STT	Thành viên Ban điều hành/ Ban Tổng Giám đốc	Năm sinh	Ngày bổ nhiệm
1	Ông Nguyễn Anh Trung - Tổng Giám đốc	1982	01/11/2023
2	Ông Trần Mạnh Hùng - Phó Tổng Giám đốc	1981	19/01/2026
3	Bà Lê Thị Quý – Kế toán trưởng	1980	18/02/2025

Thông tin Ban điều hành:

Tổng Giám đốc

Họ và tên: NGUYỄN ANH TRUNG

Thời điểm được bổ nhiệm: 01/11/2023

Năm sinh: 1982

Quốc tịch: Việt Nam

Tỷ lệ sở hữu cổ phần biểu quyết: 0 cổ phần
Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ QTKD.

Ông Nguyễn Anh Trung có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính - chứng khoán và quản trị doanh nghiệp.

Ông đã và đang có những đóng góp không nhỏ trong việc định hình, kiến tạo và phát triển các hoạt động cốt lõi của Công ty về Dịch vụ Ngân hàng đầu tư (IB), Dịch vụ Chứng khoán (Môi giới và các dịch vụ giá trị gia tăng)... Với những quyết định kịp thời, táo bạo, tâm huyết và đầy trách nhiệm, ông đang góp phần đưa Công ty trở thành một Định chế tài chính với đầy đủ sản phẩm - dịch vụ tài chính chất lượng cao, đáp ứng nhu cầu ngày càng đa dạng của thị trường.

Phó Tổng Giám đốc

Họ và tên: TRẦN MẠNH HÙNG

Thời điểm được bổ nhiệm: 19/01/2026
Năm sinh: 1981
Quốc tịch: Việt Nam
Tỷ lệ sở hữu cổ phần biểu quyết: 0 cổ phần
Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ QTKD.

Ông Trần Mạnh Hùng có bằng Thạc sỹ Quản trị kinh doanh với hơn 20 năm kinh nghiệm trong ngành tài chính - chứng khoán, đã từng trải qua các vị trí Phó Tổng Giám đốc và Tổng Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Saigonbank Berjaya. Từ tháng 01/2026 đến nay, ông là Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh của Công ty.

Thông tin về Kế toán trưởng:

Họ và tên: LÊ THỊ QUÝ

Thời điểm được bổ nhiệm: 18/02/2025
Năm sinh: 1980
Quốc tịch: Việt Nam
Tỷ lệ sở hữu cổ phần biểu quyết: 0 cổ phần
Trình độ chuyên môn: Cử nhân kinh tế.

Bà Lê Thị Quý có khoảng hơn 20 năm công tác trong lĩnh vực tài chính, kiểm soát, đảm bảo an toàn tài chính cho doanh nghiệp. Với kinh nghiệm, hiểu biết và kiến thức chuyên sâu về kế toán doanh nghiệp, Bà Lê Thị Quý đã hỗ trợ Ban điều hành cho sự an toàn và phát triển của Công ty.

- Những thay đổi trong Ban điều hành:

STT	Thành viên Ban điều hành/Ban Tổng Giám đốc	Năm sinh	Trình độ chuyên môn	Ngày bổ nhiệm/ Miễn nhiệm
1	Ông Lê Văn Cường - Phó Tổng Giám đốc	1973	Cử nhân tài chính	Ngày miễn nhiệm: 30/01/2026

2	Bà Lê Thị Thu Hương - Phó Tổng Giám đốc	1984	Thạc sỹ Luật	Ngày bổ nhiệm: 14/04/2025 Ngày miễn nhiệm: 05/11/2025
3	Ông Trần Mạnh Hùng - Phó Tổng Giám đốc	1981	Thạc sỹ QTKD	Ngày bổ nhiệm: 19/01/2026
4	Bà Hoàng Thị Mai Hương – Kế toán trưởng	1990	Cử nhân	Ngày miễn nhiệm: 18/02/2025
5	Bà Lê Thị Quý – Kế toán trưởng	1980	Cử nhân	Ngày bổ nhiệm: 18/02/2025

- Số lượng cán bộ, nhân viên:

Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 31/12/2025: 77 người.

Tóm tắt chính sách và thay đổi trong chính sách đối với người lao động:

Công ty cam kết xây dựng môi trường làm việc an toàn, vệ sinh và đầy đủ tiện nghi, giúp nhân viên nâng cao chất lượng cuộc sống và an tâm công tác. Bên cạnh việc chi trả phụ cấp ăn ca và thực hiện nghiêm túc các loại bảo hiểm theo quy định nhà nước (bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, bảo hiểm tai nạn, bảo hiểm thất nghiệp). Công ty còn chú trọng đời sống tinh thần cán bộ nhân viên thông qua các chế độ nghỉ mát, thưởng lễ tết, tổ chức sinh nhật hàng tháng và các hoạt động gắn kết đội ngũ định kỳ.

Song song với phúc lợi, hoạt động đào tạo được đẩy mạnh toàn diện từ nghiệp vụ thực tế, quy trình vận hành đến các kỹ năng mềm thiết yếu như kỹ năng lãnh đạo và làm việc nhóm. Công ty đặc biệt hỗ trợ tối đa lộ trình thăng tiến bằng cách chi trả học phí các khóa đào tạo cấp chứng chỉ chuyên môn ngay tại thời điểm đăng ký. Công ty đảm bảo thời lượng đào tạo trung bình hàng năm cho nhân viên và các cấp bậc quản lý. Những chính sách này không chỉ khẳng định sự chuyên nghiệp của đội ngũ mà còn đóng góp trực tiếp vào sự phát triển bền vững của Công ty trên thị trường chứng khoán.

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án

- a) Các khoản đầu tư lớn: Không có.
- b) Các công ty con, công ty liên kết: Không có.

4. Tình hình tài chính

- a) Tình hình tài chính

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	589.266.098.445	666.256.362.238	13,1
Doanh thu từ hoạt động kinh doanh	46.903.566.049	55.140.766.443	17,6
Kết quả hoạt động	10.148.336.203	8.498.842.850	(16,3)
Thu nhập khác	-	2.600.675.000	-

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

Lợi nhuận trước thuế	9.840.929.759	10.052.017.850	2,1
Lợi nhuận sau thuế	7.866.776.860	8.040.237.157	2,2
Lãi cơ bản trên cổ phiếu (đồng/cổ phiếu)	149,11	152,40	2,2

(Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2024 - 2025 của Công ty)

b) Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	Ghi chú
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn:	11,85	5,58	Lần
Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn (lần)			
+ Hệ số thanh toán nhanh:	11,85	5,58	Lần
(Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn (lần)			
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,08	0,18	Lần
+ Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu	0,09	0,22	
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
+ Vòng quay hàng tồn kho:			
Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân	N/A	N/A	Lần
+ Vòng quay tổng tài Sản:			
Doanh thu hoạt động/Tổng tài sản bình quân	0,08	0,08	Lần
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần (lần)	0,17	0,15	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu (ROE) (%)	1,47%	1,47%	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản (ROA) (%)	1,34%	1,21%	
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần (lần)	0,22	0,18	

(Nguồn: Tổng hợp từ Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2024 - 2025 của Công ty)

5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

a) Cổ phần:

Theo Danh sách cổ đông Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha, thông tin về cổ phần của Công ty tại ngày 31/12/2025 như sau:

- Tổng số cổ phần: 52.757.460;
- Loại cổ phần đang lưu hành: cổ phần phổ thông;
- Số lượng cổ phần đang lưu hành: 52.757.460;
- Số lượng cổ phần tự do chuyển nhượng: 52.757.460;

- Số lượng cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng: 0.

b) Cơ cấu cổ đông:

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG CỦA CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN ALPHA

Tại ngày 31/12/2025

Stt	Phân loại tiêu chí	Số lượng	Tỷ lệ (%)
I	Tỷ lệ sở hữu	9	100,00
	<i>Cổ đông Lớn</i>	8	96,21
	<i>Cổ đông Nhỏ</i>	1	3,79
II	Tiêu chí Tổ chức, Cá nhân	9	100,00
	<i>Tổ chức</i>	1	16,37
	<i>Cá nhân</i>	8	83,63
III	Sở hữu Nước ngoài, Trong nước	9	100,00
	<i>Cổ đông Nước ngoài</i>	0	0,00
	<i>Cổ đông Trong nước</i>	9	100,00
IV	Sở hữu Nhà nước, Tư nhân	9	100,00
	<i>Sở hữu Nhà nước</i>	0	0,00
	<i>Sở hữu Tư nhân</i>	9	100,00

- Tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tối đa tại Công ty là 100%.

c) Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu:

Thời gian	Sự kiện
28/12/2006	Được UBCKNN cấp Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 44/UBCK-GPHĐKD.
10/06/2021	Được UBCKNN chấp thuận Vốn điều lệ mới: 175.858.200.000 đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 41/GPĐC-UBCK ngày 10/06/2021 sau khi hoàn tất chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu vào tháng 05/2021.
03/08/2022	Được UBCKNN chấp thuận vốn điều lệ mới: 527.574.600.000 đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 65/GPĐC-UBCK ngày 03/08/2022 sau khi hoàn tất chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu vào tháng 07/2022.

d) Giao dịch cổ phiếu quỹ:

- Số lượng cổ phiếu quỹ hiện tại: 0 cổ phiếu;

- Liệt kê các giao dịch cổ phiếu quỹ đã thực hiện trong năm: Không có.

e) Các chứng khoán khác: Không có.

6. Báo cáo liên quan đến môi trường và xã hội của công ty

6.1. Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường:

a) Số lần bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường: Không.

b) Tổng số tiền do bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường: Không.

6.2. Chính sách liên quan đến người lao động:

a) Số lượng lao động, mức lương trung bình đối với người lao động

Tính đến 31/12/2025, tổng số cán bộ nhân viên của Công ty là 77 người. Mức thu nhập bình quân của người lao động trong Công ty năm 2025 là: 15.000.000 đồng/người/tháng.

b) Chính sách lao động:

Chính sách lao động của Công ty được thiết kế nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động, đây là một trong những chính sách quan trọng giúp bảo vệ và nâng cao chất lượng cuộc sống của nhân viên. Công ty áp dụng chi trả phụ cấp ăn ca cho cán bộ nhân viên, đồng thời duy trì môi trường làm việc an toàn, vệ sinh, đáp ứng yêu cầu làm việc của các khối, phòng ban chuyên môn.

Nhằm đảm bảo cho nhân viên có đầy đủ sự an toàn và bảo vệ tối đa sức khỏe, Công ty áp dụng đầy đủ chế độ bảo hiểm theo quy định nhà nước: bao gồm bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, bảo hiểm tai nạn, bảo hiểm thất nghiệp.

Ngoài ra, Công ty cũng áp dụng nhiều chương trình phúc lợi khác như:

- Chế độ nghỉ phép, nghỉ mát hàng năm;
- Các khoản trợ cấp và thưởng vào các dịp lễ, ngày kỷ niệm;
- Tổ chức sinh nhật hàng tháng cho nhân viên;
- Tổ chức các hoạt động gắn kết đội ngũ nhằm nâng cao tinh thần làm việc và chất lượng cuộc sống của nhân viên.

c) Hoạt động đào tạo người lao động

Bên cạnh các chương trình đào tạo nội bộ thông qua nghiệp vụ thực tiễn (training on job) và đào tạo hội nhập, Công ty thường xuyên duy trì các chương trình đào tạo và hướng dẫn quy trình làm việc. Cụ thể:

- Đào tạo nhân viên về quy trình làm việc của doanh nghiệp, giúp tăng hiệu suất và giảm thiểu sai sót.
- Chương trình đào tạo kỹ năng mềm: Tập trung vào các kỹ năng như giao tiếp, lãnh đạo, làm việc nhóm, giúp nhân viên phát triển bản thân và tăng khả năng thích nghi với môi trường làm việc.

- Các chương trình phát triển kỹ năng và học tập liên tục, hỗ trợ người lao động đảm bảo việc làm và phát triển sự nghiệp.

- Nhận thức được tầm quan trọng của đào tạo trong việc nâng cao chất lượng lao động và cải thiện hiệu suất hoạt động, hàng năm Công ty thực hiện rà soát, đánh giá năng lực nhân sự. Công ty triển khai chính sách hỗ trợ đào tạo bằng cách chi trả học phí cho các khóa đào tạo cấp chứng chỉ chuyên môn, phục vụ việc thi chứng chỉ hành nghề. Người lao động được chi trả ngay tại thời điểm đăng ký học các môn học phục vụ cho công tác chuyên môn.

Những bước tiến này không chỉ khẳng định cam kết của Công ty trong việc cung cấp dịch vụ tài chính chuyên nghiệp và hiệu quả mà còn đóng góp vào sự phát triển bền vững của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Tính chung đào tạo thông qua nghiệp vụ thực tiễn, đào tạo hội nhập và các chương trình đào tạo, số giờ đào tạo trung bình mỗi năm chiếm thời lượng cao trong tổng quỹ thời gian làm việc của người quản lý và cán bộ nhân viên.

6.3. Báo cáo liên quan đến trách nhiệm đối với cộng đồng địa phương:

Công ty hoạt động tại các khu vực kinh tế lớn của cả nước với Trụ sở chính tại Hà Nội và ba chi nhánh tại Thành phố Hồ Chí Minh, Thành phố Hải Phòng và Thanh Hóa. Công ty đóng góp tích cực vào phát triển kinh tế địa phương cũng như là một đối tác uy tín đối với các nhà cung cấp địa phương. Công ty thường xuyên cung ứng các cơ hội việc làm đối với người lao động tại các địa phương; tham gia các chương trình từ thiện phối hợp cùng với chính quyền địa phương và cơ quan quản lý.

6.4. Báo cáo liên quan đến hoạt động thị trường vốn xanh theo hướng dẫn của UBCKNN:

Công ty đề cao tầm quan trọng của việc bảo vệ môi trường, coi điện và nước là những nguồn tài nguyên quan trọng cần được sử dụng hiệu quả và tiết kiệm. Chúng tôi luôn nỗ lực xây dựng một văn hóa nội bộ thân thiện với môi trường và thúc đẩy các hoạt động giảm thiểu tác động tác hại tới hành tinh như sau:

- Tiết kiệm điện:
- Sử dụng bóng đèn LED giúp tăng hiệu quả chiếu sáng và giảm lãng phí điện.
- Nhân viên chủ động tắt các thiết bị điện khi không sử dụng.
- Hệ thống điều hòa được chia thành các khu vực độc lập, sử dụng đúng mục đích để tránh lãng phí.
- Không mở cửa sổ, cửa ra vào khi điều hòa đang hoạt động.
- Giảm thiểu chất thải nhựa: Bình nước và cốc thủy tinh được bố trí trong các phòng họp để thay thế chai nhựa và cốc dùng một lần.
- Sử dụng giấy hiệu quả: Khuyến khích in giấy hai mặt để giảm thiểu lãng phí.
- Cải thiện không gian làm việc: Bố trí cây xanh tại bàn làm việc giúp thanh lọc bầu không khí và giảm thiểu tác hại của bức xạ.

- Tuân thủ quy định về môi trường: Trong những năm qua, Công ty luôn tuân thủ nghiêm ngặt các quy định về bảo vệ môi trường. Chúng tôi chưa từng bị xử phạt vì vi phạm các quy định pháp luật liên quan.

- Kế hoạch trong tương lai: Công ty sẽ tiếp tục duy trì và nâng cao những biện pháp tiết kiệm năng lượng, giảm thiểu chất thải và xây dựng văn hóa bền vững. Chúng tôi cam kết liên tục cải tiến để góp phần vào việc giữ gìn môi trường Xanh - Sạch - Đẹp.

6.5. Thống kê về tiêu thụ điện, nước và giấy in:

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Năm 2024	Năm 2025
Số điện đã sử dụng	kWh	103.120	96.572
Số nước đã sử dụng	m ³	820	Không áp dụng ^(*)
Tiền điện/tháng	Đồng	41.252.266	36.692.935
Giấy in	Ream	104	126

Ghi chú: ^() Số nước đã sử dụng được tính chung vào giá thuê văn phòng trọn gói.*

III. Báo cáo và đánh giá của Ban Tổng Giám đốc

1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh

Năm 2025 ghi nhận sự tăng trưởng tích cực về quy mô doanh thu của Công ty với tổng doanh thu hoạt động đạt hơn 55,1 tỷ đồng, tăng trưởng 17,5% so với năm 2024. Động lực chính đến từ mảng môi giới chứng khoán khi doanh thu nghiệp vụ này bứt phá mạnh mẽ, tăng gần 35% để cán mốc 10,3 tỷ đồng. Bên cạnh đó, mảng tư vấn tài chính cũng đóng góp tích cực với mức tăng trưởng 30%. Sự gia tăng này cho thấy Công ty đã tận dụng tốt các cơ hội thị trường và mở rộng hiệu quả tệp khách hàng trong các mảng kinh doanh cốt lõi.

Tuy nhiên, hiệu quả lợi nhuận của Công ty lại chưa tăng trưởng tương xứng với quy mô doanh thu do áp lực từ chi phí hoạt động. Cụ thể, chi phí hoạt động kinh doanh năm 2025 đã tăng mạnh hơn 53% so với năm trước, vượt tốc độ tăng trưởng của doanh thu, một trong các nguyên nhân là Công ty đang đầu tư mạnh vào nhân sự chất lượng cao để chiếm lĩnh một số thị trường ngách. Mặc dù Công ty đã nỗ lực tiết giảm chi phí quản lý doanh nghiệp (giảm khoảng 11%), nhưng lợi nhuận sau thuế vẫn chỉ tăng trưởng nhẹ ở mức 2,2%, đạt hơn 8 tỷ đồng. Điều này dẫn đến biên lợi nhuận ròng bị thu hẹp từ 16,7% xuống còn 14,5%, cho thấy thách thức trong việc tối ưu hóa chi phí vận hành để duy trì tỷ suất sinh lời cao.

2. Tình hình tài chính

a) Tình hình tài sản

Quy mô tài sản của Công ty ghi nhận sự tăng trưởng ổn định, với Tổng tài sản cuối năm 2025 đạt hơn 666,2 tỷ đồng, tăng khoảng 13% so với mức 589,2 tỷ đồng của năm 2024. Đáng chú ý, Tài sản ngắn hạn chiếm tỷ trọng áp đảo tuyệt đối (hơn 98% tổng tài sản), tăng từ 582,8 tỷ lên 659,5 tỷ đồng.

Về cấu trúc nguồn vốn, Công ty duy trì nền tảng tài chính lành mạnh và an toàn khi Vốn chủ sở hữu đạt 548,1 tỷ đồng, chiếm tới 82% tổng nguồn vốn. Mặc dù Nợ

ngắn hạn có sự gia tăng mạnh (từ 49,1 tỷ lên 118,1 tỷ đồng), nhưng hệ số khả năng thanh toán hiện thời vẫn duy trì ở mức cao (tài sản ngắn hạn gấp 5,5 lần nợ ngắn hạn). Điều này cho thấy Công ty đảm bảo và duy trì khả năng chi trả tức thì cho các nghĩa vụ nợ.

b) Tình hình nợ phải trả

- Tình hình nợ hiện tại, biến động lớn về các khoản nợ:

Tình hình nợ phải trả của Công ty ghi nhận sự gia tăng mạnh về quy mô nhưng vẫn nằm trong ngưỡng an toàn. Cụ thể, Tổng nợ tại thời điểm cuối năm 2025 đạt hơn 118,1 tỷ đồng, tăng hơn 2,4 lần so với mức 49,1 tỷ đồng của năm 2024, chủ yếu là tài trợ cho hoạt động ứng trước tiền bán chứng khoán và giao dịch ký quỹ, đáp ứng sự tăng trưởng của thị trường chung. Đáng chú ý, toàn bộ các khoản nợ này đều là Nợ ngắn hạn, chiếm tỷ trọng 100% tổng nợ và không ghi nhận nợ dài hạn. Điều này cho thấy áp lực trả nợ của Công ty chủ yếu ở các nghĩa vụ tài chính ngắn hạn.

Mặc dù số nợ tăng mạnh, nhưng rủi ro tài chính của Công ty hiện ở mức thấp nhờ cấu trúc vốn vững chắc và khả năng thanh khoản dồi dào. Hệ số Nợ trên Tổng tài sản vào năm 2025 chỉ chiếm khoảng 17,7%, cho thấy Công ty chủ yếu vận hành bằng nguồn vốn chủ sở hữu, chiếm tới 82,3%. Đặc biệt, khả năng thanh toán nợ ngắn hạn của Công ty an toàn khi Tài sản ngắn hạn (hơn 659,5 tỷ đồng) cao gấp 5,58 lần so với Nợ ngắn hạn. Con số này cho thấy Công ty luôn sẵn sàng nguồn lực tài chính để chi trả mọi khoản nợ đến hạn.

- Phân tích nợ phải trả quá hạn, ảnh hưởng chênh lệch của tỉ lệ giá hối đoái đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty, ảnh hưởng chênh lệch lãi vay:

Công ty không có nợ quá hạn phải trả.

Do Công ty không có các hợp đồng tín dụng bằng ngoại tệ, ảnh hưởng tiêu cực từ biến động tỷ giá đối với các khoản nợ vay là hoàn toàn không có. Công ty không phải đối mặt với rủi ro chi phí tài chính tăng cao khi đồng tiền nội địa mất giá (vốn là rủi ro lớn đối với các doanh nghiệp vay vốn bằng ngoại tệ).

Mặc dù không vay ngoại tệ, nhưng sự gia tăng mạnh mẽ của Nợ ngắn hạn (từ 49,1 tỷ lên hơn 118,1 tỷ đồng) khiến Công ty trở nên nhạy cảm hơn với biến động lãi suất trong nước. Việc tăng quy mô nợ này đồng nghĩa với việc chi phí lãi vay (nằm trong chi phí hoạt động) sẽ tăng lên đáng kể.

Thực tế cho thấy, dù doanh thu năm 2025 tăng trưởng 17,6% nhưng lợi nhuận sau thuế chỉ tăng 2,2%, một phần nguyên nhân do chi phí lãi vay tăng cao khi quy mô nợ mở rộng, làm thu hẹp biên lợi nhuận ròng. Nếu lãi suất thị trường có xu hướng tăng, áp lực trả lãi sẽ lớn hơn, trực tiếp làm giảm hiệu quả kinh doanh của Công ty. Tuy nhiên, nhờ nền tảng vốn chủ sở hữu ổn định, Công ty vẫn có khả năng điều tiết và bù đắp các chi phí này.

3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

a) Củng cố mô hình tổ chức: Kế thừa và phát huy điểm mạnh, hạn chế và giảm thiểu điểm yếu của mô hình tổ chức đã được thay đổi gần nhất (Tổng Giám đốc và các Khối Kinh doanh, Khối Vận hành và các chi nhánh). Dựa vào đặc điểm hoạt động của các Khối Kinh doanh, Công ty củng cố sơ đồ tổ chức phù hợp theo hướng chuyên biệt

hóa công việc của từng mảng công việc trong Khối, chức năng, nhiệm vụ của từng vị trí công việc rõ ràng, cụ thể:

- Khối Dịch vụ Ngân hàng đầu tư: Cung cấp toàn diện các giải pháp, tư vấn tài chính phù hợp với nhu cầu của doanh nghiệp.

- Khối Dịch vụ Chứng khoán: Tăng cường bộ phận Phân tích/Tư vấn đầu tư.

- Khối Đầu tư: thực hiện tự doanh, quản lý danh mục đầu tư và hạn mức đầu tư.

b) Hoàn thiện hơn nữa chính sách, quy định, quy trình nội bộ, văn hóa Công ty:

- Chuẩn hóa, củng cố bộ máy tổ chức;

- Rà soát, cập nhật quy trình hoạt động, đảm bảo tất cả các hoạt động của Công ty đều có quy trình hướng dẫn thực hiện cập nhật nhất;

- Cải tiến cơ chế Chỉ số đo lường hiệu quả công việc (KPI) giúp bộ phận kinh doanh thêm động lực thúc đẩy và tăng hiệu suất làm việc;

- Rà soát, cập nhật và có thể cải tiến Bộ Quy trình đào tạo nội bộ, Bộ giới thiệu sản phẩm, liên tục đào tạo về kiến thức vĩ mô, phân tích ngành và TTCK cho các cán bộ kinh doanh;

- Định kỳ rà soát, cập nhật hệ thống quy trình bài bản và phù hợp với quá trình vận hành hệ thống sản phẩm của Công ty cũng như sự thay đổi của quy định pháp luật.

c) Đổi mới công nghệ: Công ty vẫn đang tiếp tục đổi mới và nâng cấp công nghệ, nâng cấp tiện ích của ứng dụng trên điện thoại và máy tính thuận tiện cho việc giao dịch.

d) Đào tạo và phát triển nguồn nhân lực:

Liên tục tuyển mới và đào tạo các ứng viên tiềm năng phù hợp với từng vị trí công việc.

Xây dựng cơ chế hoa hồng cho CBNV nhằm đảm bảo tính cạnh tranh và thu hút nhân sự có chất lượng làm việc cho Công ty.

Xây dựng và tiếp tục hoàn thiện bộ đào tạo kỹ năng bán hàng, bán hàng điện thoại cho cán bộ nhân viên.

Đào tạo nội bộ, hội nhập, xây dựng tác phong làm việc và văn hóa công sở phù hợp với xu thế chung của thời đại.

đ) Tăng cường hoạt động marketing: Công ty tăng cường khai thác các kênh truyền thông số thông qua truyền thông xã hội (social media), mạng xã hội (social network) và các mạng lưới các khách hàng cá nhân cũng như khách hàng tổ chức để truyền thông và thực hiện marketing ra thị trường các sản phẩm của Công ty.

e) Tăng cường liên doanh liên kết: Với tiềm lực mạnh lên theo thời gian, việc liên doanh liên kết với các đối tác trong triển khai các sản phẩm dịch vụ của Công ty là cần thiết và đang được đẩy mạnh, đặc biệt trong việc mở rộng quy mô mạng lưới cũng như hệ thống khách hàng.

4. Kế hoạch phát triển trong tương lai

4.1. Bối cảnh kinh doanh ngành chứng khoán Việt Nam năm 2026 khi Việt Nam chính thức được nâng hạng lên thị trường mới nổi (Emerging Markets) và sự vận hành ổn định của hệ thống công nghệ KRX.

a) Vị thế mới từ nâng hạng thị trường:

- Dòng vốn ngoại bùng nổ: Sau khi FTSE Russell chính thức nâng hạng Việt Nam lên thị trường mới nổi thứ cấp (Secondary Emerging Market) vào cuối năm 2025, dòng vốn từ các quỹ ETF và quỹ đầu tư chủ động bắt đầu chảy mạnh vào thị trường trong năm 2026.

- Tái đánh giá/xếp hạng: Thị trường bước vào giai đoạn tái đánh giá/xếp hạng (re-rating) với biên đánh giá/xếp hạng được mở rộng nhờ niềm tin của nhà đầu tư quốc tế và chất lượng quản trị doanh nghiệp được cải thiện theo chuẩn khu vực.

- Sự phân hóa mạnh mẽ: Dòng tiền tập trung vào các cổ phiếu vốn hóa lớn (Blue-chips), các doanh nghiệp có câu chuyện IPO công ty con hoặc sở hữu nền tảng tài chính bền vững.

b) Hạ tầng công nghệ và Sản phẩm mới:

- Hệ thống KRX vận hành toàn diện: Sau một năm đi vào hoạt động (từ 5/5/2025), hệ thống KRX giúp thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao và ổn định.

- Đa dạng hóa sản phẩm: Các nghiệp vụ mới như giao dịch trong ngày (T+0), bán khống (short-selling) và các sản phẩm phái sinh phức tạp hơn bắt đầu được nghiên cứu để sớm đưa vào triển khai, dự kiến tạo dư địa doanh thu phí dịch vụ cho các CTCK.

c) Hiệu quả kinh doanh của các CTCK:

- Tăng trưởng lợi nhuận: Ngành chứng khoán dự báo duy trì đà tăng trưởng lợi nhuận nhờ thanh khoản dồi dào và hoạt động cho vay ký quỹ nhộn nhịp.

- Cuộc đua tăng vốn: Để đáp ứng nhu cầu vốn cho các nghiệp vụ mới và nâng cao năng lực cạnh tranh trước dòng vốn ngoại, các CTCK tiếp tục triển khai các lộ trình tăng vốn điều lệ mạnh mẽ.

- Cạnh tranh phí giao dịch: Áp lực cạnh tranh gay gắt về phí (Zero-fee) buộc các công ty phải chuyển dịch sang mô hình ngân hàng đầu tư (IB) và quản lý gia sản (Wealth Management).

d) Các yếu tố rủi ro và thách thức:

- Biến động lãi suất toàn cầu: Dòng vốn giá rẻ từ Nhật Bản, Hàn Quốc và các thị trường quốc tế có xu hướng thu hẹp khi các ngân hàng trung ương duy trì hoặc tăng lãi suất, gây áp lực lên chi phí vốn của doanh nghiệp nội địa.

- Áp lực quản trị: Yêu cầu về minh bạch thông tin và bảo mật an ninh mạng trở nên gắt gao hơn khi thị trường vận hành trên nền tảng công nghệ mới và kết nối sâu rộng với dòng vốn ngoại.

4.2. Kế hoạch phát triển – Nhiệm vụ trọng tâm năm 2026 của Công ty

Công ty tập trung vào việc củng cố và phát triển dịch vụ ngân hàng đầu tư (IB) như mũi nhọn của chiến lược kinh doanh. Đồng thời, Công ty cũng đặt mục tiêu thực

hiện hoạt động sáp nhập và mua lại (M&A), cùng với các dịch vụ khác nhằm hỗ trợ nghiệp vụ IB và mở rộng phạm vi kinh doanh.

Chúng khoán Alpha cam kết đầu tư vào công nghệ cao để phát triển mạnh mẽ dịch vụ môi giới, tạo ra trải nghiệm tốt nhất cho khách hàng và tối ưu hóa quy trình giao dịch.

a) Hoạt động IB:

Tập trung khai thác tệp khách hàng từ các doanh nghiệp có trụ sở tại Hà Nội, TP. Hồ Chí Minh và các tỉnh thành mà Công ty có Chi nhánh.

Đào tạo đội ngũ cán bộ IB, chắc kiến thức, giỏi kinh nghiệm, đam mê, yêu nghề, tìm kiếm các hợp đồng mới, đóng góp chủ yếu vào tỷ trọng cấu phần doanh thu của Công ty.

IB không chỉ được coi là mũi nhọn mà còn được xác định là hoạt động mở đường cho Alpha thực hiện các cơ hội đầu tư tiềm năng vào cổ phiếu, trái phiếu từ thị trường sơ cấp, M&A... và bán ra khi các doanh nghiệp đó đã thực hiện niêm yết/đăng ký giao dịch.

Các khách hàng của IB, đồng thời cũng sẽ trở thành khách hàng - đối tác tạo phí cho Khối Dịch vụ chứng khoán qua các nghiệp vụ như: môi giới, quản lý sở cổ đông, lưu ký chứng khoán, dịch vụ tài chính (ứng trước, margin...).

b) Hoạt động Môi giới:

Đa dạng hóa sản phẩm, tiện ích giao dịch dành cho nhà đầu tư, ưu tiên ứng dụng kênh trực tuyến để cung cấp các dịch vụ, sản phẩm tạo thuận lợi cho người sử dụng và tiết giảm chi phí vận hành.

Phát triển khách hàng môi giới số thông qua việc tăng lượng tài khoản giao dịch tại Công ty, góp phần gia tăng giá trị giao dịch trong năm 2026.

Tiếp tục khảo sát và mở thêm Chi nhánh tại các địa phương có tốc độ phát triển kinh tế thuộc top đầu của cả nước.

Ban hành và vận dụng linh hoạt chính sách hoa hồng môi giới cho cộng tác viên và nhân viên môi giới phù hợp với hoạt động thực tế, tăng tính hấp dẫn để phát triển đội ngũ môi giới cũ/mới, đồng thời thúc đẩy nhân viên môi giới của Công ty gia tăng giá trị giao dịch.

c) Công tác kiểm soát và quản trị rủi ro: tiếp tục nâng cao và nâng cấp Hệ thống quản lý rủi ro khi mà sản phẩm dịch vụ của Công ty đã trở nên phong phú và mở rộng; bổ sung và sửa đổi hệ thống văn bản liên quan đến toàn bộ hoạt động tại Công ty, phù hợp với các thay đổi của pháp luật liên quan.

d) Công nghệ thông tin: Tiếp tục nâng cấp cơ sở hạ tầng công nghệ thông tin, nâng cao dịch vụ và trải nghiệm khách hàng.

5. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của Công ty

a) Đánh giá liên quan đến các chỉ tiêu môi trường (tiêu thụ nước, năng lượng, phát thải...)

Công ty đề cao tầm quan trọng của việc bảo vệ môi trường, coi điện và nước là những nguồn tài nguyên quan trọng cần được sử dụng hiệu quả và tiết kiệm. Chúng tôi luôn nỗ lực xây dựng một văn hóa nội bộ thân thiện với môi trường và thúc đẩy các hoạt động giảm thiểu tác động tác hại tới hành tinh.

b) Đánh giá liên quan đến vấn đề người lao động

Các chính sách hướng đến người lao động của Công ty được thiết kế nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động, đây là một trong những chính sách quan trọng giúp bảo vệ và nâng cao chất lượng cuộc sống của nhân viên. Công ty áp dụng chi trả phụ cấp ăn ca cho cán bộ nhân viên, đồng thời duy trì môi trường làm việc an toàn, vệ sinh, đáp ứng yêu cầu làm việc của các khối, phòng ban chuyên môn. Nhằm đảm bảo cho nhân viên có đầy đủ sự an toàn và bảo vệ tối đa sức khỏe, Công ty áp dụng đầy đủ chế độ bảo hiểm theo quy định nhà nước: bao gồm bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, bảo hiểm tai nạn, bảo hiểm thất nghiệp. Ngoài ra, Công ty cũng áp dụng nhiều chương trình phúc lợi khác cho cán bộ nhân viên.

c) Đánh giá liên quan đến trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng địa phương

Công ty đóng góp tích cực vào phát triển kinh tế địa phương, cũng như là một đối tác uy tín đối với các nhà cung cấp địa phương. Công ty thường xuyên tuyển dụng lao động để cung ứng các cơ hội việc làm đối với người lao động tại các địa phương có sự hiện diện của mình. Hơn nữa, Công ty còn tham gia các chương trình từ thiện phối hợp cùng với chính quyền địa phương và cơ quan quản lý.

IV. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Công ty

1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội.

- Trong năm 2025, Hội đồng quản trị (HĐQT) đánh giá Công ty đã duy trì hoạt động kinh doanh ổn định, từng bước nâng cao hiệu quả hoạt động và năng lực cạnh tranh trên thị trường. Mặc dù một số chỉ tiêu chưa đáp ứng được kế hoạch đã được Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thông qua, nhưng về cơ bản các chỉ tiêu lợi nhuận trước thuế, lợi nhuận sau thuế đều tăng; lợi nhuận trước thuế đã tiến sát với kế hoạch ĐHĐCĐ giao (đạt 97,4%).

- Công ty đã chủ động thích ứng với các biến động của thị trường, tăng cường công tác quản trị rủi ro, kiểm soát chi phí và tối ưu hóa nguồn lực nhằm đảm bảo hiệu quả hoạt động và an toàn tài chính.

- Về trách nhiệm môi trường và xã hội:

Công ty đã thực hiện nghiêm túc các quy định của pháp luật về bảo vệ môi trường, kiểm soát chất thải và sử dụng hiệu quả tài nguyên.

Tăng cường áp dụng các giải pháp tiết kiệm năng lượng, giảm thiểu tác động tiêu cực đến môi trường.

Thực hiện đầy đủ các chính sách đối với người lao động, đảm bảo thu nhập, phúc lợi và môi trường làm việc an toàn.

Tích cực tham gia các hoạt động xã hội, từ thiện, đóng góp cho cộng đồng và địa phương.

Nhìn chung, HĐQT đánh giá Công ty đã thực hiện tốt các mục tiêu phát triển bền vững, hài hòa giữa lợi ích kinh tế, môi trường và trách nhiệm xã hội.

2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Tổng Giám đốc công ty

Căn cứ Điều lệ Công ty, Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các quy chế nội bộ, HĐQT đã thực hiện chức năng giám sát và chỉ đạo đối với Ban Tổng Giám đốc trong điều hành hoạt động kinh doanh hằng ngày của Công ty theo đúng thẩm quyền và quy định nội bộ.

- Trong năm 2025, HĐQT đã yêu cầu Ban Tổng Giám đốc định kỳ hàng quý và khi cần thiết báo cáo về tình hình hoạt động kinh doanh, kết quả thực hiện kế hoạch, các khó khăn, thuận lợi và các biện pháp triển khai trong công tác điều hành.

- HĐQT đã phối hợp với Ban Kiểm soát trong việc xem xét, giám sát tính đầy đủ, hợp pháp và trung thực của các báo cáo về tình hình hoạt động kinh doanh, báo cáo tài chính năm 2024, báo cáo tài chính bán niên năm 2025 đã được soát xét; đồng thời giám sát tình hình tài chính và hoạt động điều hành của Ban Tổng Giám đốc.

- HĐQT đã giám sát việc Ban Tổng Giám đốc tổ chức thực hiện kế hoạch công tác năm 2025, việc thực hiện nghĩa vụ công bố thông tin và lập, trình các báo cáo tài chính theo đúng quy định của pháp luật.

Thông qua việc thực hiện cơ chế phối hợp giữa HĐQT, Ban Kiểm soát và Ban Tổng Giám đốc, hoạt động điều hành của Ban Tổng Giám đốc trong năm 2025 được thực hiện theo đúng thẩm quyền, góp phần đảm bảo hoạt động của Công ty tuân thủ các quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty.

3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị

Trong thời gian tới, Hội đồng quản trị định hướng:

- Tiếp tục nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh, tối ưu hóa chi phí và gia tăng lợi nhuận.

- Tập trung phát triển các lĩnh vực kinh doanh cốt lõi, phát triển các sản phẩm đầu tư mới, mở rộng thị trường và tìm kiếm cơ hội đầu tư mới.

- Đẩy mạnh chuyển đổi số trong quản trị và vận hành doanh nghiệp.

- Tăng cường công tác quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ và minh bạch thông tin.

- Tiếp tục nâng cao tiêu chuẩn quản trị công ty theo thông lệ tốt, hướng tới phát triển bền vững.

- Đẩy mạnh các hoạt động về môi trường, xã hội và quản trị, gắn kết lợi ích của doanh nghiệp với cộng đồng và các bên liên quan.

- Nâng cao chất lượng nguồn nhân lực, xây dựng văn hóa doanh nghiệp chuyên nghiệp và bền vững.

V. Quản trị công ty

1. Hội đồng quản trị

a) Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị:

STT	Họ và tên	Chức danh	Số lượng CP nắm giữ	Tỷ lệ (%)	Số lượng chức danh quản lý tại công ty khác	
					Thành viên HĐQT	Chức danh quản lý khác
1	Bà Vũ Thị Thu Thủy	Chủ tịch	9.579.900	18,16	1	2
2	Ông Nguyễn Anh Trung	Thành viên	0	0	0	0
3	Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	Thành viên	0	0	0	2

b) Các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị: Tiểu ban Quản trị rủi ro; Ban Kiểm toán nội bộ. Thành viên Ban Kiểm toán nội bộ Ông Trần Đăng Đức.

c) Hoạt động của Hội đồng quản trị:

STT	Số Nghị quyết/ Quyết định	Ngày	Nội dung/Trích yếu	Tỷ lệ thông qua
1	01/2025/APSC/NQ-HĐQT	22/01/2025	Nghị quyết HĐQT về việc ban hành chính sách QTRR;	5/5
2	02/2025/APSC/NQ-HĐQT	04/03/2025	Nghị quyết HĐQT về việc tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025;	5/5
3	03/2025/APSC/NQ-HĐQT	27/03/2025	Nghị quyết HĐQT về việc thông qua nội dung và tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025;	5/5
4	04/2025/APSC/NQ-HĐQT	28/03/2025	Nghị quyết HĐQT về việc tiếp nhận đơn từ nhiệm chức vụ Thành viên HĐQT của bà Nhữ Thị Kim Chung, Thành viên HĐQT độc lập của ông Nguyễn Tuấn Anh;	5/5
5	05/2025/APSC/NQ-HĐQT	28/03/2025	Nghị quyết HĐQT về việc tiếp nhận đơn từ nhiệm chức vụ Trưởng Ban kiểm soát của ông Hà Thái Sơn;	5/5
6	06/2025/APSC/NQ-HĐQT	18/04/2025	Nghị quyết HĐQT về việc ban hành Quy chế nội bộ về Quản trị	3/3

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

STT	Số Nghị quyết/ Quyết định	Ngày	Nội dung/Trích yếu	Tỷ lệ thông qua
			Công ty;	
7	07/2025/APSC/NQ-HĐQT	18/04/2025	Nghị quyết HĐQT về việc ban hành Quy chế hoạt động của HĐQT;	3/3
8	08/2025/APSC/NQ-HĐQT	25/04/2025	Nghị quyết HĐQT về việc thay đổi địa điểm Trụ sở chính;	3/3
9	09/2025/APSC/NQ-HĐQT	20/05/2025	Nghị quyết HĐQT về việc phê duyệt hạn mức tín dụng do Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) – Chi nhánh Thái Hà cấp	3/3
10	10/2025/APSC/NQ-HĐQT	28/05/2025	Nghị quyết HĐQT về việc lựa chọn đơn vị kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2025;	3/3
11	11/2025/APSC/NQ-HĐQT	04/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc tổ chức họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025;	3/3
12	12/2025/APSC/NQ-HĐQT	04/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc nhận đơn từ nhiệm chức vụ Trưởng Ban kiểm soát của Ông Nguyễn Như Nam;	3/3
13	13/2025/APSC/NQ-HĐQT	04/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc nhận đơn từ nhiệm chức vụ Chủ tịch HĐQT của Bà Lưu Hồng Huệ;	3/3
14	14/2025/APSC/NQ-HĐQT	25/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc thông qua nội dung và tài liệu họp ĐHĐCĐ bất thường năm 2025;	3/3
15	15/2025/APSC/NQ-HĐQT	26/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc bổ nhiệm vị trí Kiểm toán nội bộ đối với ông Lương Cao Phong	3/3
16	16/2025/APSC/NQ-HĐQT	27/06/2025	Nghị quyết HĐQT về việc thông qua Nghị quyết về ban hành kế hoạch dự phòng cho các tình huống khẩn cấp	3/3
17	16A/2025/APSC/NQ-HĐQT	10/07/2025	Nghị quyết HĐQT về việc nhận đơn từ nhiệm chức vụ thành viên HĐQT của Ông Lê Văn Cường;	2/2
18	17/2025/APSC/NQ-HĐQT	18/07/2025	Bầu Chủ tịch HĐQT: Bà Vũ Thị Thu Thủy	3/3
19	18/2025/APSC/NQ-HĐQT	28/08/2025	Phê duyệt hạn mức tín dụng do NHTMCP SHB Chi nhánh Đồng	3/3

STT	Số Nghị quyết/ Quyết định	Ngày	Nội dung/Trích yếu	Tỷ lệ thông qua
			Đô cấp	
20	19/2025/APSC/NQ-HĐQT	29/08/2025	Miễn nhiệm nhân sự Kiểm toán nội bộ đối với ông Lương Cao Phong	3/3
21	20/2025/APSC/NQ-HĐQT	24/09/2025	Chuyển nhượng chứng chỉ quỹ PBC cho Công ty TNHH KOCVA Việt Nam	3/3
22	21/2025/APSC/NQ-HĐQT	08/10/2025	Phê duyệt hạn mức tín dụng do Ngân hàng TNHH MTV số Vikki (Vikki Bank) cấp	3/3
23	22/2025/APSC/NQ-HĐQT	08/10/2025	Ủy quyền hoạt động lưu ký chứng khoán cho Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh	3/3
24	23/2025/APSC/NQ-HĐQT	03/11/2025	Nhận đơn từ nhiệm thành viên HĐQT của Bà Lê Thị Thu Hương	2/2
25	24/2025/APSC/NQ-HĐQT	10/11/2025	Tổ chức họp Đại hội cổ đông bất thường lần thứ hai năm 2025	2/2
26	25/2025/APSC/NQ-HĐQT	01/12/2025	Bổ nhiệm vị trí Kiểm toán nội bộ đối với Ông Trần Đăng Đức	2/2
27	26/2025/APSC/NQ-HĐQT	02/12/2025	Nhận đơn từ nhiệm thành viên Ban kiểm soát của Bà Đào Thị Thanh Huyền	2/2

d) Hoạt động của thành viên độc lập Hội đồng quản trị./Hoạt động của các tiểu ban trong Hội đồng quản trị:

Hoạt động của các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị

Tiểu ban Quản trị rủi ro là đơn vị trực thuộc HĐQT, có chức năng hỗ trợ HĐQT trong công tác quản trị rủi ro của Công ty.

Trong năm 2025, Tiểu ban Quản trị rủi ro đã thực hiện các nhiệm vụ:

- Hỗ trợ Hội đồng quản trị xem xét, phê duyệt và giám sát việc thực hiện chính sách, chiến lược quản lý rủi ro và các tiêu chuẩn đánh giá rủi ro tổng thể của Công ty và từng bộ phận;

- Tư vấn cho Hội đồng quản trị về công tác quản trị rủi ro trong hoạt động kinh doanh; đánh giá độc lập về mức độ phù hợp và tuân thủ các chính sách, quy trình quản trị rủi ro đã được thiết lập;

- Phối hợp với Ban Tổng Giám đốc trong việc triển khai các biện pháp kiểm soát rủi ro; kiểm tra, xem xét và đánh giá mức độ đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống quản trị rủi ro nhằm đề xuất các giải pháp hoàn thiện hệ thống này.

Ban Kiểm toán nội bộ là đơn vị trực thuộc HĐQT, được thành lập nhằm hỗ trợ HĐQT trong công tác kiểm soát nội bộ, đánh giá mức độ tuân thủ và hiệu quả hoạt động của hệ thống quản trị rủi ro trong Công ty.

Trong năm 2025, Ban Kiểm toán nội bộ đã thực hiện các nhiệm vụ sau:

- Thực hiện kiểm tra, đánh giá độc lập về mức độ đầy đủ, hiệu lực và hiệu quả của hệ thống kiểm soát nội bộ, hệ thống quản trị rủi ro và các quy trình nghiệp vụ trọng yếu của Công ty;

- Rà soát việc tuân thủ các quy định của pháp luật, Điều lệ Công ty, quy chế nội bộ và các quy trình/quy định liên quan trong hoạt động quản lý và điều hành;

- Thực hiện và/hoặc đề xuất kế hoạch kiểm toán nội bộ theo định hướng quản trị rủi ro; báo cáo kết quả kiểm toán nội bộ và kiến nghị các biện pháp khắc phục, cải tiến nhằm nâng cao hiệu quả quản trị và hạn chế rủi ro phát sinh;

- Theo dõi, đôn đốc việc thực hiện các kiến nghị sau kiểm toán nội bộ và báo cáo Hội đồng quản trị theo quy định.

Thông qua hoạt động của Ban Kiểm toán nội bộ, Hội đồng quản trị có cơ sở để tăng cường công tác giám sát, nâng cao tính minh bạch, hiệu quả quản trị và đảm bảo tuân thủ trong hoạt động của Công ty.

e) Danh sách thành viên HĐQT có chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty./Danh sách các thành viên HĐQT tham gia các chương trình về quản trị công ty trong năm: Không có.

2. Ban Kiểm soát (BKS)

a) Thành viên và cơ cấu của Ban kiểm soát:

STT	Họ tên	Chức danh	Cổ phần có quyền biểu quyết		Ghi chú
			Số lượng Cổ phần	Tỷ lệ (%)	
1	Lưu Hồng Huệ	Trưởng ban	0	0%	
2	Nguyễn Thị Hương Trà	Thành viên	5.211.025	9,88%	
3	Nguyễn Thế Ninh	Thành viên	0	0%	

b) Hoạt động của Ban kiểm soát:

BKS đã thực hiện giám sát HĐQT, Ban điều hành trong việc quản lý và điều hành Công ty. Với các cuộc họp HĐQT, tài liệu họp của HĐQT đều được cung cấp đồng thời cho BKS vào cùng thời điểm được cung cấp cho HĐQT, do đó BKS có thể giám sát tốt các hoạt động của Công ty, có ý kiến kịp thời với công tác quản lý, điều hành của Công ty.

Giám sát tình hình kinh doanh, kịp thời phản ánh, ghi nhận hoạt động của Công ty để báo cáo cho HĐQT trong các kỳ họp. Qua quá trình giám sát, BKS nhận thấy các thành viên HĐQT và Ban TGD đã có nhiều nỗ lực trong chỉ đạo điều hành Công ty, xây dựng các định hướng, thảo luận và quyết nghị về những vấn đề chính yếu của Công ty. Các nghị quyết của HĐQT phù hợp với chức năng và quyền hạn theo quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty.

Với các cuộc họp HĐQT, tài liệu họp của HĐQT đều được cung cấp đồng thời cho BKS cùng thời điểm được cung cấp cho HĐQT, do đó BKS có thể giám sát tốt các hoạt động của Công ty, có ý kiến kịp thời với công tác quản lý, điều hành của Công ty.

HĐQT, TGD, người quản lý khác đã cung cấp thông tin, tài liệu về công tác quản lý, điều hành và hoạt động kinh doanh của Công ty, tạo điều kiện cho công tác kiểm soát được thuận lợi.

Trong năm 2025, Ban Kiểm soát đã tổ chức 06 cuộc họp cụ thể như sau:

STT	Ngày	Nội dung
1	18/04/2025	Bầu Trưởng BKS sau ĐHĐCD thường niên 2025
2	18/04/2025	Quy chế hoạt động của BKS
3	18/04/2025	Quy trình kiểm tra, kiểm soát của BKS
4	30/06/2025	Họp sơ kết nửa năm 2025
5	18/07/2025	Bầu Trưởng BKS sau ĐHĐCD bất thường
6	31/12/2025	Họp tổng kết cả năm 2025

3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc và Ban kiểm soát

a) Lương, thưởng, thù lao, các khoản lợi ích:

Trích Bản thuyết minh Báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 của Công ty:

“Thuyết minh 7.3. Thông tin về các bên liên quan

7.3. Thông tin về các bên liên quan

Danh sách bên liên quan

Bên liên quan	Mối quan hệ
Bà Lưu Hồng Huệ	Chủ tịch HĐQT đến ngày 18/07/2025 - Trưởng BKS từ ngày 18/07/2025
Ông Nguyễn Anh Trung	Thành viên HĐQT-Tổng Giám đốc
Ông Lê Văn Cường	Phó Tổng Giám đốc đến ngày 30/01/2026
Bà Nguyễn Thị Hương Trà	Thành viên BKS từ ngày 18/04/2025
Ông Nguyễn Thế Ninh	Thành viên BKS từ ngày 22/12/2025
Bà Lê Thị Thu Hương	Phó Tổng Giám đốc đến ngày 05/11/2025
Bà Vũ Thị Thu Thủy	Chủ tịch HĐQT từ ngày 18/07/2025
Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	Thành viên HĐQT từ ngày 22/12/2025
Bà Đào Thị Thanh Huyền	Thành viên BKS đến ngày 22/12/2025

Giao dịch với bên liên quan

Thu nhập của Hội đồng Quản trị, Tổng Giám đốc và Ban Kiểm soát

	Năm nay VND	Năm trước VND
Bà Lưu Hồng Huệ	415.155.652	402.960.000
Ông Nguyễn Anh Trung	1.337.260.000	1.320.760.000
Ông Lê Văn Cường	533.086.087	532.760.000
Bà Nguyễn Thị Hương Trà	6.000.000	-
Ông Nguyễn Thế Ninh	18.765.326	-
Bà Lê Thị Thu Hương	643.064.303	-
Bà Đào Thị Thanh Huyền	403.357.629	280.413.913
Bà Vũ Thị Thu Thủy	27.173.913	-
Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	1.043.478	-
Cộng	3.384.906.388	2.536.893.913

(Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2025 của Công ty)”

b) Giao dịch cổ phiếu của người nội bộ:

Stt	Người thực hiện giao dịch	Quan hệ với người nội bộ	Số cổ phiếu sở hữu đầu kỳ		Số cổ phiếu sở hữu cuối kỳ		Giao dịch
			Số lượng cổ phiếu	Tỷ lệ (%)	Số lượng cổ phiếu	Tỷ lệ (%)	
1	Lưu Hồng Huệ	Người nội bộ	5.220.000	9,89	0	0	Bán
2	Vũ Thị Thu Thủy	Người nội bộ	0	0	9.579.900	18,16	Mua
3	Nguyễn Thị Hương Trà	Người nội bộ	0	0	5.211.025	9,88	Mua

c) Hợp đồng hoặc giao dịch với người nội bộ: Không có.

d) Đánh giá việc thực hiện các quy định về quản trị công ty:

* Hoạt động giám sát của BKS đối với HĐQT, Ban TGD:

Căn cứ quyền hạn và nhiệm vụ của BKS được quy định tại Điều lệ Công ty, BKS đã thực hiện giám sát HĐQT, Ban TGD trong việc quản lý và điều hành Công ty.

Qua quá trình giám sát, BKS nhận thấy các thành viên HĐQT và Ban TGD đã có nhiều nỗ lực trong chỉ đạo điều hành Công ty, xây dựng các định hướng, thảo luận và quyết nghị về những vấn đề chính yếu của Công ty. Các nghị quyết của HĐQT phù hợp với chức năng và quyền hạn theo quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty.

* Sự phối hợp hoạt động giữa BKS đối với hoạt động của HĐQT, Ban TGD và các cán bộ quản lý khác:

HĐQT, Ban TGD và người quản lý khác đã cung cấp thông tin, tài liệu về công tác quản lý, điều hành và hoạt động kinh doanh của Chứng khoán Alpha, tạo điều kiện cho công tác kiểm soát được thuận lợi.

Tài liệu trong các kỳ họp của HĐQT đều được cung cấp đồng thời cho BKS vào cùng thời điểm được cung cấp cho HĐQT, do đó BKS có thể giám sát tốt các hoạt động của Công ty, có ý kiến kịp thời với công tác quản lý, điều hành của Công ty.

* Đánh giá thực hiện các quy định về quản trị công ty: Tuân thủ.

VI. Báo cáo tài chính

1. Ý kiến của Kiểm toán viên (Trích Báo cáo kiểm toán độc lập số 2805/2025/IAV ngày 10 tháng 03 năm 2026 của Công ty TNHH Kiểm toán và Định giá Quốc tế):

“Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết

thức cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các quy định và hướng dẫn kế toán áp dụng cho các công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.”

2. Báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025: Đính kèm.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu: VT, VP, HĐQT.

CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN ALPHA
TỔNG GIÁM ĐỐC



Nguyễn Anh Trung

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ALPHA

Báo cáo tài chính đã được kiểm toán
cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

MỤC LỤC

	Trang
BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC	01 - 03
BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP	04 - 05
BÁO CÁO TÀI CHÍNH ĐÃ ĐƯỢC KIỂM TOÁN	
Báo cáo tình hình tài chính	06 - 08
Báo cáo kết quả hoạt động	09 - 10
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ	11 - 12
Báo cáo biến động vốn chủ sở hữu	13
Bản thuyết minh Báo cáo tài chính	14 - 46

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha (sau đây gọi tắt là "Công ty") trình bày Báo cáo của mình cùng với Báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025.

THÔNG TIN CÔNG TY

Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha - mã số thuế 0102116349 được thành lập và hoạt động tại Việt Nam theo giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103015116 do Sở Kế hoạch Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 19 tháng 12 năm 2006 và sửa đổi lần 9 vào ngày 03 tháng 12 năm 2025 theo giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh hiện tại số 0102116349; Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 44/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 28 tháng 12 năm 2006. Lần thay đổi gần nhất là Giấy phép điều chỉnh "Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán" số 72/GPĐC – UBCK ngày 22/08/2025.

Trụ sở chính: Tầng 5, 14 Láng Hạ, phường Giảng Võ, thành phố Hà Nội, Việt Nam.

CÁC THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN KIỂM SOÁT VÀ BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Các thành viên Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát và Ban Tổng Giám đốc Công ty trong năm và cho đến ngày lập báo cáo này bao gồm:

Hội đồng Quản trị

Họ và tên	Chức vụ	Ngày bổ nhiệm/miễn nhiệm
Bà Vũ Thị Thu Thủy	Chủ tịch HĐQT	Bổ nhiệm ngày 18/07/2025
Bà Lưu Hồng Huệ	Chủ tịch HĐQT	Miễn nhiệm ngày 18/07/2025
Ông Nguyễn Anh Trung	Thành viên HĐQT	
Ông Nguyễn Tuấn Anh	Thành viên HĐQT độc lập	Miễn nhiệm ngày 18/04/2025
Bà Nhữ Thị Kim Chung	Thành viên HĐQT	Miễn nhiệm ngày 18/04/2025
Bà Lê Thị Thu Hương	Thành viên HĐQT	Miễn nhiệm ngày 22/12/2025
Ông Lê Văn Cường	Thành viên HĐQT	Miễn nhiệm ngày 18/07/2025
Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	Thành viên HĐQT	Bổ nhiệm ngày 22/12/2025

Ban Kiểm soát

Họ và tên	Chức vụ	Ngày bổ nhiệm/miễn nhiệm
Bà Lưu Hồng Huệ	Trưởng ban kiểm soát	Bổ nhiệm từ ngày 18/07/2025
Ông Hà Thái Sơn	Trưởng ban kiểm soát	Miễn nhiệm từ ngày 18/04/2025
Ông Nguyễn Như Nam	Trưởng ban kiểm soát	Bổ nhiệm từ ngày 18/04/2025
Bà Đào Thị Thanh Huyền	Thành viên	Miễn nhiệm từ ngày 18/07/2025
Bà Nguyễn Thị Hương Trà	Thành viên	Miễn nhiệm từ ngày 22/12/2025
Ông Nguyễn Thế Ninh	Thành viên	Bổ nhiệm ngày 18/04/2025
		Bổ nhiệm ngày 22/12/2025

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC (tiếp theo)

Ban Tổng Giám đốc

Họ và tên	Chức vụ	Ngày bổ nhiệm/miễn nhiệm
Ông Nguyễn Anh Trung	Tổng Giám đốc	
Ông Lê Văn Cường	Phó Tổng Giám đốc	Miễn nhiệm ngày 30/01/2026
Bà Lê Thị Thu Hương	Phó Tổng Giám đốc	Miễn nhiệm ngày 05/11/2025
Ông Trần Mạnh Hùng	Phó Tổng Giám đốc	Bổ nhiệm ngày 19/01/2026

Người đại diện pháp luật Công ty

Ông Nguyễn Anh Trung – Tổng Giám đốc là người đại diện theo pháp luật của Công ty.

KIỂM TOÁN VIÊN

Công ty TNHH Kiểm toán và Định giá Quốc tế được chỉ định là kiểm toán viên thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025 của Công ty.

CÔNG BỐ TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty có trách nhiệm lập báo cáo tài chính phản ánh một cách trung thực và hợp lý tình hình tài chính cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025, phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán áp dụng cho Công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Trong việc lập báo cáo tài chính này, Ban Tổng Giám đốc được yêu cầu phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách đó một cách nhất quán;
- Đưa ra các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các nguyên tắc kế toán thích hợp có được tuân thủ hay không, có những áp dụng sai lệch trọng yếu cần được công bố và giải thích trong báo cáo tài chính hay không;
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động kinh doanh; và
- Thiết kế và thực hiện hệ thống kiểm soát nội bộ một cách hữu hiệu cho mục đích lập và trình bày báo cáo tài chính hợp lý nhằm hạn chế rủi ro và gian lận.

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo rằng sổ kế toán được ghi chép một cách phù hợp để phản ánh một cách hợp lý tình hình tài chính của Công ty ở bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng báo cáo tài chính tuân thủ chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán áp dụng cho Công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Ban Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm đảm bảo an toàn cho tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và sai phạm khác.

Ban Tổng Giám đốc xác nhận rằng Công ty đã tuân thủ các yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ALPHA
Tầng 5, 14 Láng Hạ, phường Giảng Võ, thành phố Hà Nội

Thay mặt và đại diện cho Ban Tổng Giám đốc ,



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

Số: 2805/2025/BCTC/IAV

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Kính gửi: Các cổ đông
Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát và Ban Tổng Giám đốc
Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha

Chúng tôi đã kiểm toán Báo cáo tài chính kèm theo của Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha (gọi tắt là "Công ty"), được lập ngày 10 tháng 03 năm 2026, từ trang 06 đến trang 46, bao gồm Báo cáo tình hình tài chính tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Báo cáo kết quả hoạt động, Báo cáo lưu chuyển tiền tệ, Báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu và Bản thuyết minh Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025.

Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý Báo cáo tài chính của Công ty theo chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày Báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về Báo cáo tài chính dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực Kiểm toán Việt Nam. Các Chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu Báo cáo tài chính của Công ty có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên Báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong Báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Công ty. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Ban Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể Báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP (Tiếp theo)

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến chúng tôi, Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các quy định và hướng dẫn kế toán áp dụng cho các công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.



Trần Thị Thanh Tú
Phó Giám đốc
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán: 3372-2025-283-1
CÔNG TY TNHH KIỂM TOÁN VÀ ĐỊNH GIÁ QUỐC TẾ
Hà Nội, Việt Nam
Ngày 10 tháng 03 năm 2026

Nguyễn Đức Thành
Kiểm toán viên
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán: 6210-2023-283-1

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

	TÀI SẢN	Mã số	TM	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
A.	TÀI SẢN NGẮN HẠN	100		659.550.387.071	582.810.142.361
I.	Tài sản tài chính	110		659.086.802.809	582.254.797.246
1.	Tiền và các khoản tương đương tiền	111	5.1	217.308.686.611	13.315.881.839
1.1	Tiền	111.1		16.308.686.611	13.315.881.839
1.2	Các khoản tương đương tiền	111.2		201.000.000.000	-
2.	Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ (FVTPL)	112	5.3	259.019.873.600	178.748.272.370
3.	Các khoản đầu tư giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	113	5.5	84.000.000.000	301.183.698.629
4.	Các khoản cho vay	114	5.6	90.776.802.633	83.963.731.402
5.	Các khoản phải thu	117	5.7	7.442.396.717	5.007.045.806
5.1	Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính	117.2		7.442.396.717	5.007.045.806
6.	Trả trước cho người bán	118	5.8	488.964.748	-
7.	Phải thu các dịch vụ CTCK cung cấp	119	5.9	255.500.000	241.500.000
8.	Các khoản phải thu khác	122	5.10	336.133.639	336.222.339
9.	Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu	129	5.11	(541.555.139)	(541.555.139)
II.	Tài sản ngắn hạn khác	130		463.584.262	555.345.115
1.	Tạm ứng	131		-	67.523.920
2.	Chi phí trả trước ngắn hạn	133	5.12	387.348.336	345.369.878
3.	Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược ngắn hạn	134	5.13	-	23.000.000
4.	Thuế giá trị gia tăng được khấu trừ	135		76.235.926	119.451.317
B.	TÀI SẢN DÀI HẠN	200		6.708.975.167	6.455.956.084
I.	Tài sản tài chính dài hạn	210		-	-
II.	Tài sản cố định	220		196.934.974	847.759.645
1.	Tài sản cố định hữu hình	221	5.14	60.055.394	414.886.107
	- Nguyên giá	222		4.532.458.732	4.532.458.732
	- Giá trị hao mòn lũy kế	223a		(4.472.403.338)	(4.117.572.625)
2.	Tài sản cố định vô hình	227	5.15	136.879.580	432.873.538
	- Nguyên giá	228		3.037.391.700	3.037.391.700
	- Giá trị hao mòn lũy kế	229a		(2.900.512.120)	(2.604.518.162)
III.	Bất động sản đầu tư	230		-	-
IV.	Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	240		-	-
V.	Tài sản dài hạn khác	250		6.512.040.193	5.608.196.439
1.	Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược dài hạn	251	5.13	1.054.758.248	519.533.500
2.	Chi phí trả trước dài hạn	252	5.12	876.213.137	1.027.711.273
3.	Tài sản thuê thu nhập hoãn lại	253		-	119.828.649
4.	Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán	254	5.16	4.581.068.808	3.941.123.017
VI.	Dự phòng suy giảm giá trị tài sản dài hạn	260		-	-
	TỔNG CỘNG TÀI SẢN	270		666.259.362.238	589.266.098.445

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

	NGUỒN VỐN	Mã số	TM	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
C.	NỢ PHẢI TRẢ	300		118.142.623.647	49.189.597.011
I.	Nợ phải trả ngắn hạn	310		118.124.056.679	49.189.597.011
1.	Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	311	5.17	106.549.336.013	43.550.000.000
1.1.	Vay ngắn hạn	312		106.549.336.013	43.550.000.000
2.	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	318	5.18	99.691.110	108.192.487
3.	Phải trả người bán ngắn hạn	320	5.19	49.244.566	35.817.898
4.	Người mua trả tiền trước ngắn hạn	321	5.20	469.900.000	544.250.000
5.	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	322	5.21	2.079.947.785	2.372.777.246
6.	Phải trả người lao động	323		1.762.170.773	2.312.881.638
7.	Chi phí phải trả ngắn hạn	325	5.22	274.879.211	135.129.736
8.	Các khoản phải trả, phải nộp khác ngắn hạn	329	5.23	6.813.895.097	105.555.882
9.	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	331		24.992.124	24.992.124
II.	Nợ phải trả dài hạn	340		18.566.968	-
1.	Thuế thu nhập hoãn lại phải trả	356		18.566.968	-
D.	VỐN CHỦ SỞ HỮU	400		548.116.738.591	540.076.501.434
I.	Vốn chủ sở hữu	410	5.24	548.116.738.591	540.076.501.434
1.	Vốn đầu tư của chủ sở hữu	411		529.354.450.000	529.354.450.000
1.1	Vốn góp của chủ sở hữu	411.1		527.574.600.000	527.574.600.000
1.2.	Thặng dư vốn cổ phần	411.2		1.779.850.000	1.779.850.000
2.	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	414		382.686.493	382.686.493
3.	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ	415		426.206.694	426.206.694
4.	Lợi nhuận chưa phân phối	417		17.953.395.404	9.913.158.247
4.1.	Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện	417.1		17.879.127.532	11.433.087.228
4.2.	Lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện	417.2		74.267.872	(1.519.928.981)
II.	Nguồn kinh phí và quỹ khác	420		-	-
	TỔNG CỘNG NỢ PHẢI TRẢ VÀ VỐN CHỦ SỞ HỮU	440		666.259.362.238	589.266.098.445

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH			Mã số	TM	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
A. TÀI SẢN CỦA CTCK VÀ TÀI SẢN QUẢN LÝ THEO CAM KẾT						
1.	Cổ phiếu đang lưu hành		006	5.26	52.757.460	52.757.460
2.	Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSD của CTCK		008	5.27	151.880.000.000	50.826.000.000
3.	Tài sản tài chính chưa lưu ký tại VSD của CTCK		012	5.28	100.000.000.000	129.344.330.000
B. TÀI SẢN VÀ CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ VỀ TÀI SẢN QUẢN LÝ CAM KẾT VỚI KHÁCH HÀNG						
1.	Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSD của Nhà đầu tư		021	5.29	761.601.750.000	783.336.110.000
a.	Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng		021.1		708.637.310.000	727.066.940.000
b.	Tài sản tài chính hạn chế chuyển nhượng		021.2		2.245.900.000	2.281.000.000
c.	Tài sản tài chính giao dịch cầm cố		021.3		48.967.510.000	48.967.510.000
d.	Tài sản tài chính chờ thanh toán		021.5		1.751.030.000	5.020.660.000
2.	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSD và chưa giao dịch của Nhà đầu tư		022	5.30	1.276.210.000	1.276.210.000
a.	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSD và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng		022.1		1.276.210.000	1.276.210.000
2.	Tài sản tài chính chờ về của Nhà đầu tư		023		14.670.330.000	2.967.810.000
3.	Tiền gửi của khách hàng		027	5.31	40.172.547.681	40.279.864.315
3.1.	Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		027.1		40.172.547.681	40.279.864.315
4.	Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		031	5.32	40.172.547.681	40.279.864.315
4.1	Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		031.1		40.038.336.996	40.145.653.630
4.2	Phải trả Nhà đầu tư nước ngoài về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		031.2		134.210.685	134.210.685



Đỗ Thu Hà
Người lập biểu



Lê Thị Quý
Kế toán trưởng



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

CHỈ TIÊU	Mã số	TM	Năm nay VND	Năm trước VND
I. DOANH THU HOẠT ĐỘNG				
1.1 Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)	01		12.768.998.178	10.995.795.800
a. Lãi bán các tài sản tài chính FVTPL	01.1	6.1	4.465.847.017	10.790.700.000
b. Chênh lệch tăng đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	01.2	6.2	8.292.531.161	205.095.800
c. Cổ tức, liên lãi phát sinh từ tài sản tài chính FVTPL	01.3	6.3	10.620.000	-
1.2 Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	02	6.3	17.120.695.418	15.995.194.930
1.3 Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	03	6.3	12.890.126.926	9.621.797.808
1.4 Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán	06	6.4	10.310.703.580	7.647.733.711
1.5 Doanh thu bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	07	6.4	-	770.000.000
1.6 Doanh thu nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	09	6.4	248.924.730	373.917.547
1.7 Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	10	6.4	1.558.618.181	1.197.181.818
1.8 Thu nhập hoạt động khác	11	6.4	242.699.430	301.944.435
Cộng doanh thu hoạt động	20		55.140.766.443	46.903.566.049
II. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG				
2.1 Lỗ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)	21		7.106.400.644	809.264.943
a. Lỗ bán các tài sản tài chính	21.1	6.1	501.331.657	-
b. Chênh lệch giảm đánh giá lại các TSTC thông qua lãi/lỗ	21.2	6.2	6.559.938.691	804.239.043
c. Chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính FVTPL	21.3		45.130.296	5.025.900
2.2 Chi phí môi giới chứng khoán	27	6.5	17.564.457.768	13.011.232.897
2.3 Chi phí lưu ký chứng khoán	30	6.6	332.401.351	299.497.167
2.4 Chi phí hoạt động tư vấn tài chính	31	6.7	3.474.775.511	4.475.981.318
Cộng chi phí hoạt động	40		28.478.035.274	18.595.976.325
III. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH				
3.1 Doanh thu, dự thu cổ tức, lãi tiền gửi ngân hàng không cố định	42	6.8	111.204.291	115.493.446
Cộng doanh thu hoạt động tài chính	50		111.204.291	115.493.446
IV. CHI PHÍ TÀI CHÍNH				
4.1 Chi phí lãi vay	52	6.9	4.814.174.536	3.135.543.824
Cộng chi phí tài chính	60		4.814.174.536	3.135.543.824
V. CHI PHÍ BÁN HÀNG	61			
VI. CHI PHÍ QUẢN LÝ CÔNG TY CHỨNG KHOÁN	62	6.10	13.460.918.074	15.139.203.143
VII. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG	70		8.498.842.850	10.148.336.203

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

CHỈ TIÊU	Mã số	TM	Năm nay VND	Năm trước VND
VIII. THU NHẬP KHÁC VÀ CHI PHÍ KHÁC				
8.1 Thu nhập khác	71	6.11	2.600.675.000	-
8.2 Chi phí khác	72	6.12	1.047.500.000	307.406.444
Cộng kết quả hoạt động khác	80		1.553.175.000	(307.406.444)
IX. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ (90=70 + 80)	90		10.052.017.850	9.840.929.759
9.1 Lợi nhuận đã thực hiện	91		8.319.425.380	10.440.073.002
9.2 Lợi nhuận chưa thực hiện	92		1.732.592.470	(599.143.243)
X. CHI PHÍ THUẾ TNDN	100		2.011.780.693	1.974.152.899
10.1 Chi phí thuế TNDN hiện hành	100.1	6.13	1.873.385.076	2.093.981.548
10.2 (Thu nhập)/chi phí thuế TNDN hoãn lại	100.2		138.395.617	(119.828.649)
XI. LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ TNDN (200 = 90 - 100)	200		8.040.237.157	7.866.776.860
11.1 Lợi nhuận sau thuế phân bổ cho chủ sở hữu	201		8.040.237.157	7.866.776.860
XII. THU NHẬP (LỖ) TOÀN DIỆN KHÁC SAU THUẾ TNDN	300		8.040.237.157	7.866.776.860
12.4 Lãi/(Lỗ) toàn diện khác	304		8.040.237.157	7.866.776.860
Tổng thu nhập toàn diện	400		8.040.237.157	7.866.776.860
XII. THU NHẬP THUẬN TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG	500			
12.1 Lãi cơ bản trên cổ phiếu (Đồng/1 cổ phiếu)	501	6.14	152,40	149,11
12.2 Thu nhập pha loãng trên cổ phiếu (Đồng/1 cổ phiếu)	502		152,40	149,11

Đỗ Thu Hà
Người lập biểu

Lê Thị Quý
Kế toán trưởng



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025
(theo phương pháp trực tiếp)

CHỈ TIÊU	Mã số	TM	Năm nay VND	Năm trước VND
I. Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh				
1. Tiền đã chi mua các tài sản tài chính	01		(1.583.145.429.746)	(245.990.130.000)
2. Tiền đã thu từ bán các tài sản tài chính	02		1.725.709.504.679	212.705.000.000
3. Tiền chi nộp Quỹ Hỗ trợ thanh toán	03		(217.634.352)	(75.031.547)
4. Tiền lãi đã thu	05		12.934.772.586	1.110.797.379
5. Tiền chi trả lãi vay cho hoạt động của CTCK	06		(4.710.603.762)	(967.904.783)
6. Tiền chi trả Tổ chức cung cấp dịch vụ cho CTCK	07		(12.256.363.899)	(15.806.682.967)
7. Tiền chi trả cho người lao động	08		(19.305.933.159)	(17.617.473.103)
8. Tiền chi nộp thuế liên quan đến hoạt động CTCK	09		(7.241.861.316)	(3.713.617.683)
9. Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh	11		100.033.895.184	897.567.164.838
10. Tiền chi khác cho hoạt động kinh doanh	12		(70.817.497.456)	(925.403.089.913)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	20		140.993.468.759	(98.190.967.779)
II. Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư				
1. Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ, BĐSĐT và các tài sản khác	21		-	(89.006.400)
2. Tiền thu về cổ tức và lợi nhuận được chia từ các khoản đầu tư tài chính dài hạn	25		-	4.968.383.597
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	30		-	4.879.377.197
III. Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính				
1. Tiền vay gốc	33		538.551.446.368	439.613.874.359
1.1 Tiền vay khác	33.2		538.551.446.368	439.613.874.359
2. Tiền chi trả nợ gốc vay	34		(475.552.110.355)	(396.063.874.359)
2.1 Tiền chi trả gốc nợ vay khác	34.3		(475.552.110.355)	(396.063.874.359)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính	40		62.999.336.013	43.550.000.000
IV. Tăng/giảm tiền thuần trong năm	50		203.992.804.772	(49.761.590.582)
V. Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm của khách hàng	60		13.315.881.839	63.077.472.421
Tiền	61		13.315.881.839	63.077.472.421
VI. Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm (70 = 50 + 60)	70		217.308.686.611	13.315.881.839
Tiền	71		16.308.686.611	13.315.881.839
Các khoản tương đương tiền	72		201.000.000.000	-

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tiếp theo)

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025
(theo phương pháp trực tiếp)

PHÂN LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI, ỦY THÁC CỦA KHÁCH HÀNG

CHỈ TIÊU	Mã số TM	Năm nay VND	Năm trước VND
I. Lưu chuyển tiền hoạt động môi giới, ủy thác của khách hàng			
1. Tiền thu bán chứng khoán môi giới cho khách hàng	01	3.527.853.321.264	3.397.898.412.264
2. Tiền chi mua chứng khoán môi giới cho khách hàng	02	(3.527.626.318.265)	(3.390.084.659.665)
3. Chi trả phí lưu ký chứng khoán của khách hàng	09	(334.319.633)	(299.497.167)
Tăng/giảm tiền thuần trong năm	20	(107.316.634)	7.514.255.432
II. Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm của khách hàng	30	40.279.864.315	32.765.608.883
Tiền gửi ngân hàng đầu năm:	31	40.279.864.315	32.765.608.883
- Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	32	40.279.864.315	32.765.608.883
III. Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm của khách hàng (40 = 20 + 30)	40	40.172.547.681	40.279.864.315
Tiền gửi ngân hàng cuối năm:	41	40.172.547.681	40.279.864.315
- Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	42	40.172.547.681	40.279.864.315

Đỗ Thu Hà
Người lập biểu

Lê Thị Quý
Kế toán trưởng



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

Chỉ tiêu	Số dư đầu năm		Số tăng/giảm				Số dư cuối năm	
	01/01/2024	01/01/2025	Năm trước		Năm nay		31/12/2024	31/12/2025
	A	1	Tăng	Giảm	Tăng	Giảm	7	8
I. Biến động vốn chủ sở hữu								
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu	529.354.450.000	529.354.450.000	-	-	-	-	529.354.450.000	529.354.450.000
1.1. Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết	527.574.600.000	527.574.600.000	-	-	-	-	527.574.600.000	527.574.600.000
1.2. Thặng dư vốn cổ phần	1.779.850.000	1.779.850.000	-	-	-	-	1.779.850.000	1.779.850.000
2. Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	382.686.493	382.686.493	-	-	-	-	382.686.493	382.686.493
3. Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ	426.206.694	426.206.694	-	-	-	-	426.206.694	426.206.694
4. Lợi nhuận chưa phân phối	2.046.381.387	9.913.158.247	8.346.091.454	(479.314.594)	8.040.237.157	-	9.913.158.247	17.953.395.404
4.1. Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện	3.086.995.774	11.433.087.228	8.346.091.454	-	6.446.040.304	-	11.433.087.228	17.879.127.532
4.2. Lợi nhuận chưa thực hiện	(1.040.614.387)	(1.519.928.981)	-	(479.314.594)	1.594.196.853	-	(1.519.928.981)	74.267.872
Cộng	532.209.724.574	540.076.501.434	8.346.091.454	(479.314.594)	8.040.237.157		540.076.501.434	548.116.738.591



Đỗ Thu Hà
Người lập biểu



Lê Thị Quý
Kế toán trưởng



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

BẢN THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với các báo cáo tài chính kèm theo.

1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA DOANH NGHIỆP

1.1. Hình thức sở hữu vốn

Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha - mã số thuế 0102116349 được thành lập và hoạt động tại Việt Nam theo giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103015116 do Sở Kế hoạch Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 19 tháng 12 năm 2006 và sửa đổi lần 9 vào ngày 03 tháng 12 năm 2025 theo giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh hiện tại số 0102116349; Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 44/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 28 tháng 12 năm 2006. Lần thay đổi gần nhất là Giấy phép điều chỉnh "Giấy phép thành lập và hoạt động công ty chứng khoán" số 72/GPĐC – UBCK ngày 22/08/2025.

Trụ sở chính của Công ty tại: Tầng 5, 14 Láng Hạ, phường Giảng Võ, thành phố Hà Nội, Việt Nam.

Vốn điều lệ theo giấy phép hoạt động: 527.574.600.000 VND.

Tên giao dịch: Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha.

Tên tiếng anh: Alpha Securities Joint Stock Company.

Hình thức sở hữu vốn: Công ty cổ phần

Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là: 77 người; tại ngày 01 tháng 01 năm 2025 là: 76 người.

1.2. Lĩnh vực kinh doanh

Công ty hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh chính là chứng khoán.

1.3. Ngành nghề kinh doanh

Hoạt động chính của Công ty là Môi giới chứng khoán; tự doanh chứng khoán; tự vấn đầu tư chứng khoán; bảo lãnh phát hành chứng khoán.

1.4. Chu kỳ kinh doanh thông thường

Chu kỳ sản xuất, kinh doanh thông thường của Công ty không quá 12 tháng.

1.5. Hạn chế vay nợ, cho vay và hạn chế đầu tư

Hạn chế vay nợ

Thực hiện theo điều 26 Thông tư số 121/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 31/12/2020 thì:

- Tỷ lệ tổng nợ trên vốn chủ sở hữu của công ty chứng khoán không được vượt quá 05 lần. Giá trị tổng nợ theo quy định này không bao gồm các khoản sau đây:
 - a) Tiền gửi giao dịch chứng khoán của khách hàng;
 - b) Quỹ khen thưởng phúc lợi;
 - c) Dự phòng trợ cấp mất việc làm;
 - d) Dự phòng bồi thường thiệt hại cho nhà đầu tư.
- Nợ ngắn hạn của công ty chứng khoán tối đa bằng tài sản ngắn hạn.

- Công ty chứng khoán chào bán trái phiếu thực hiện theo quy định tại Điều 31 Luật Chứng khoán, Nghị định quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán, pháp luật về phát hành trái phiếu doanh nghiệp và phải đảm bảo tuân thủ tỷ lệ quy định nêu trên.

Hạn chế cho vay

Thực hiện theo điều 27 Thông tư số 121/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 31/12/2020 thì:

- Trừ trường hợp quy định tại Khoản 1 Điều 86 Luật Chứng khoán, công ty chứng khoán không được cho vay tiền, chứng khoán dưới mọi hình thức.
- Công ty chứng khoán không được dùng tiền, tài sản của công ty hoặc của khách hàng để bảo đảm nghĩa vụ thanh toán cho bên thứ ba.
- Công ty chứng khoán không được cho vay dưới bất kỳ hình thức nào đối với Chủ sở hữu, cổ đông lớn, thành viên Ban Kiểm soát, thành viên Hội đồng quản trị, thành viên Hội đồng thành viên, thành viên Ban Giám đốc, kế toán trưởng, các chức danh quản lý khác do Hội đồng quản trị công ty chứng khoán bổ nhiệm và người có liên quan của những đối tượng nêu trên.
- Công ty chứng khoán đã được thực hiện giao dịch ký quỹ theo quy định pháp luật được cho khách hàng vay tiền mua chứng khoán dưới hình thức giao dịch ký quỹ theo hướng dẫn của Bộ Tài chính.
- Công ty chứng khoán được cho vay chứng khoán để sửa lỗi giao dịch, hoặc cho vay để thực hiện các giao dịch hoán đổi chứng chỉ quỹ hoán đổi danh mục hoặc các hình thức khác theo quy định của pháp luật có liên quan.

Hạn chế đầu tư

Thực hiện theo điều 28 Thông tư số 121/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 31/12/2020 thì:

- Công ty chứng khoán không được mua, góp vốn mua bất động sản trừ trường hợp để sử dụng làm trụ sở chính, chi nhánh, phòng giao dịch phục vụ trực tiếp cho các hoạt động nghiệp vụ của công ty chứng khoán.
- Công ty chứng khoán mua, đầu tư vào bất động sản theo quy định tại Khoản 1 Điều này và tài sản cố định theo nguyên tắc giá trị còn lại của tài sản cố định và bất động sản không được vượt quá 50% giá trị tổng tài sản của công ty chứng khoán.
- Tổng giá trị đầu tư vào các trái phiếu doanh nghiệp của công ty chứng khoán không được vượt quá 70% vốn chủ sở hữu. Công ty chứng khoán được cấp phép thực hiện nghiệp vụ tự doanh chứng khoán được mua bán lại trái phiếu niêm yết theo quy định có liên quan về giao dịch mua bán lại trái phiếu.
- Công ty chứng khoán không được trực tiếp hoặc ủy thác cho tổ chức, cá nhân khác thực hiện:
 - a) Đầu tư vào cổ phiếu hoặc phần vốn góp của công ty có sở hữu trên 50% vốn điều lệ của công ty chứng khoán, trừ trường hợp mua cổ phiếu lô lẻ theo yêu cầu của khách hàng;
 - b) Cùng với người có liên quan đầu tư từ 5% trở lên vốn điều lệ của công ty chứng khoán khác;
 - c) Đầu tư quá 20% tổng số cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đang lưu hành của một tổ chức niêm yết;
 - d) Đầu tư quá 15% tổng số cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đang lưu hành của một tổ chức chưa niêm yết, quy định này không áp dụng đối với chứng chỉ quỹ thành viên, quỹ hoán đổi danh mục và quỹ mở;
 - e) Đầu tư hoặc góp vốn quá 10% tổng số vốn góp của một công ty trách nhiệm hữu hạn hoặc dự án kinh doanh;
 - f) Đầu tư hoặc góp vốn quá 15% vốn chủ sở hữu vào một tổ chức hoặc dự án kinh doanh;
 - g) Đầu tư quá 70% vốn chủ sở hữu vào cổ phiếu, phần vốn góp và dự án kinh doanh, trong đó không được đầu tư quá 20% vốn chủ sở hữu vào cổ phiếu chưa niêm yết, phần vốn góp và dự án kinh doanh.
- Công ty chứng khoán được thành lập, mua lại công ty quản lý quỹ làm công ty con. Trong trường hợp này, công ty chứng khoán không phải tuân thủ quy định tại điểm c, d và đ Khoản 4 Điều này. Công ty chứng khoán dự kiến thành lập, mua lại công ty quản lý quỹ làm công ty con phải đáp ứng các điều kiện sau:

- a) Vốn chủ sở hữu sau khi góp vốn thành lập, mua lại công ty quản lý quỹ tối thiểu phải bằng vốn điều lệ tối thiểu cho các nghiệp vụ kinh doanh công ty đang thực hiện;
- b) Tỷ lệ vốn khả dụng sau khi góp vốn thành lập, mua lại công ty quản lý quỹ tối thiểu phải đạt 180%;
- c) Công ty chứng khoán sau khi góp vốn thành lập, mua lại công ty quản lý quỹ phải đảm bảo tuân thủ hạn chế vay nợ quy định tại Điều 26 Thông tư này và hạn chế đầu tư quy định tại Khoản 3 Điều này và Điểm e Khoản 4 Điều này.
- Trường hợp công ty chứng khoán đầu tư vượt quá hạn mức do thực hiện bảo lãnh phát hành theo hình thức cam kết chắc chắn, do hợp nhất, sáp nhập hoặc do biến động tài sản, vốn chủ sở hữu của công ty chứng khoán hoặc tổ chức góp vốn, công ty chứng khoán phải áp dụng các biện pháp cần thiết để tuân thủ hạn mức đầu tư theo quy định tại Khoản 2, 3 và 4 Điều này tối đa trong thời hạn 01 năm.

1.6. Cấu trúc Doanh nghiệp

Công ty không có công ty con.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty có các đơn vị trực thuộc như sau:

Chi nhánh/văn phòng đại diện	Địa chỉ
Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha - Chi nhánh Hải Phòng	Tầng 8, số 04/B1 lô 26 BC đường Lê Hồng Phong, Phường Ngô Quyền, Thành phố Hải Phòng, Việt Nam
Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha - Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh	Tầng 5, tòa nhà HDTC, số 36 Bùi Thị Xuân, phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha - Chi nhánh Thanh Hóa	Sảnh tầng 1, Khách sạn Lam Kinh, khu đô thị Đông Hương, Phường Hạc Thành, Tỉnh Thanh Hoá, Việt Nam

1.7. Tuyên bố về khả năng so sánh thông tin trên Báo cáo tài chính

Số liệu trình bày trong Báo cáo tài chính của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025 được trình bày là các thông tin, dữ liệu, số liệu đảm bảo tính so sánh.

2. CƠ SỞ LẬP BÁO CÁO TÀI CHÍNH VÀ KỲ KẾ TOÁN

2.1. Cơ sở lập Báo cáo tài chính

Báo cáo tài chính của Công ty được trình bày bằng Đồng Việt Nam (VND), theo nguyên tắc giá gốc và phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, chế độ kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính của Công ty chứng khoán.

2.2. Năm tài chính

Năm tài chính của Công ty bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12 hàng năm. Báo cáo tài chính này được lập cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025 theo quy định.

3. CHUẨN MỰC VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN ÁP DỤNG

3.1. Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng

Công ty áp dụng các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, chế độ kế toán áp dụng cho Công ty chứng khoán ban hành theo Thông tư 210/2014/TT-BTC ngày 30/12/2014 (Thông tư 210) của Bộ Tài chính về Hướng dẫn kế toán áp dụng đối với Công ty chứng

khoán và Thông tư số 334/2016/TT-BTC (Thông tư 334) ngày 27/12/2016 "Sửa đổi, bổ sung và thay thế phụ lục 02 và 04 của Thông tư 210 của Bộ Tài chính hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán".

3.2. Tuyên bố về việc tuân thủ Chuẩn mực kế toán và Chế độ kế toán

Báo cáo tài chính của Công ty được lập và trình bày đảm bảo tuân thủ yêu cầu của các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam hiện hành, Chế độ kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính của Công ty chứng khoán.

4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

4.1. Ước tính kế toán

Việc lập báo cáo tài chính tuân thủ theo chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, Chế độ kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính yêu cầu Ban Tổng Giám đốc phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu báo cáo về công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày lập báo cáo tài chính cũng như các số liệu báo cáo về doanh thu và chi phí trong suốt kỳ hoạt động. Mặc dù các ước tính kế toán được lập bằng tất cả sự hiểu biết của Ban Tổng Giám đốc, số thực tế phát sinh có thể khác với các ước tính, giả định đặt ra.

4.2. Nguyên tắc ghi nhận các khoản tiền

Ghi nhận vốn bằng tiền

Tiền gửi hoạt động của Công ty chứng khoán (CTCK)

Tiền là chỉ tiêu tổng hợp phản ánh toàn bộ số tiền hiện có của doanh nghiệp tại thời điểm báo cáo, gồm tiền mặt tại quỹ của doanh nghiệp, tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn và tiền gửi bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán (của CTCK), có khả năng thanh khoản cao, dễ dàng chuyển đổi thành tiền và ít rủi ro liên quan đến việc biến động giá trị.

Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán, tiền gửi của tổ chức phát hành khác và tiền gửi bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư được trình bày tại các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính (ngoại bảng).

Tiền gửi của nhà đầu tư

Tiền gửi của nhà đầu tư là tiền gửi của khách hàng để giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý.

Tiền gửi về bán chứng khoán phát hành

Tiền gửi về bán chứng khoán bảo lãnh phát hành phản ánh tiền gửi thu được do bán chứng khoán bảo lãnh tại NHTM chỉ định do CTCK thực hiện chức năng - Tổ chức bảo lãnh phát hành chứng khoán (bảo lãnh chính hoặc phụ) (kể cả thu được tiền từ các Đại lý bán chứng khoán). Tiền gửi về bán chứng khoán bảo lãnh phát hành sẽ được quyết toán khi hoàn thành hoạt động bảo lãnh phát hành với Tổ chức phát hành hoặc với bảo lãnh phát hành chính.

Tiền gửi về bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán

Tiền gửi về bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán là tiền gửi để sẵn sàng tham gia bù trừ và thanh toán giữa Công ty chứng khoán và khách hàng tại ngày T+1,5 theo yêu cầu của Trung tâm Lưu ký chứng khoán để thanh toán mua, bán chứng khoán theo kết quả đã bù trừ thuận.

4.3. Nguyên tắc và phương pháp kế toán tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ, các khoản cho vay và phải thu

4.3.1. Nguyên tắc phân loại tài sản tài chính và nợ tài chính thuộc Danh mục đầu tư của Công ty

Nguyên tắc phân loại tài sản tài chính: (FVTPL, HTM, Các khoản cho vay, AFS)

Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ thuộc danh mục tài sản tài chính của công ty (FVTPL):

Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty (FVTPL) là các tài sản tài chính thỏa mãn một trong các điều kiện sau:

- a) Tài sản tài chính được phân loại vào nhóm nắm giữ để kinh doanh. Tài sản tài chính được phân loại vào nhóm chứng khoán nắm giữ để kinh doanh, nếu:
 - Được mua hoặc tạo ra chủ yếu do mục đích bán lại/mua lại trong thời gian ngắn;
 - Có bằng chứng về việc kinh doanh công cụ đó nhằm mục đích thu lợi ngắn hạn; hoặc
 - Công cụ tài chính phái sinh (ngoại trừ các công cụ tài chính phái sinh được xác định là một hợp đồng bảo lãnh tài chính hoặc một công cụ phòng ngừa rủi ro hiệu quả).
- b) Tại thời điểm ghi nhận ban đầu, các tài sản tài chính xác định sẽ được trình bày hợp lý hơn nếu phân loại vào tài sản tài chính FVTPL vì một trong các lý do sau đây:
 - Việc phân loại vào tài sản tài chính FVTPL loại trừ hoặc làm giảm đáng kể sự không thống nhất trong ghi nhận hoặc xác định giá trị tài sản tài chính theo các cơ sở khác nhau.
 - Tài sản tài chính thuộc một nhóm các tài sản tài chính được quản lý và kết quả quản lý được đánh giá dựa trên cơ sở giá trị đồng thời phù hợp với chính sách quản lý rủi ro hoặc chiến lược đầu tư của công ty.

Các tài sản tài chính này thường gồm: cổ phiếu, trái phiếu, công cụ tiền tệ, công cụ phái sinh (với mục đích phòng ngừa rủi ro).

Tài sản tài chính được phân loại ra khỏi FVTPL trong trường hợp: tài sản tài chính là nợ cho vay hoặc phải thu nếu xác định mục đích sẽ là nắm giữ trong khoảng thời gian xác định trong tương lai hoặc đến khi đáo hạn hoặc tài sản tài chính là tiền gửi được phân loại sang nhóm tiền và tương đương tiền.

Công ty chứng khoán khi bán các tài sản tài chính không thuộc loại tài sản tài chính FVTPL phải thực hiện phân loại lại các tài sản tài chính từ các loại tài sản khác có liên quan về tài sản tài chính FVTPL. Các chênh lệch đánh giá lại tài sản tài chính hiện đang theo dõi trên khoản mục "Chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý" sẽ được ghi nhận vào tài khoản doanh thu hoặc chi phí tương ứng tại ngày phân loại lại các tài sản tài chính khi bán.

Tài sản tài chính FVTPL phi phái sinh và không bị yêu cầu phân loại vào nhóm tài sản tài chính FVTPL vào lúc ghi nhận ban đầu có thể được phân loại lại vào nhóm cho vay và phải thu trong một số trường hợp đặc biệt hoặc vào nhóm tiền và tương đương tiền nếu thỏa mãn các điều kiện được phân loại vào nhóm này. Các khoản lãi, lỗ đã ghi nhận do đánh giá lại tài sản tài chính FVTPL trước thời điểm phân loại lại sẽ không được hoàn nhập.

Các tài sản tài chính FVTPL là công cụ khi đáo hạn phải được chuyển sang ghi nhận là các khoản phải thu và lập dự phòng như một khoản phải thu khó đòi (nếu có).

Các khoản cho vay

Các khoản cho vay là các tài sản phi phái sinh có các khoản thanh toán cố định hoặc có thể xác định và không được niêm yết trên thị trường chứng khoán hoàn hảo, ngoại trừ:

- Các khoản mà Công ty có ý định bán ngay hoặc sẽ bán trong tương lai gần được phân loại là tài sản nắm giữ vì mục đích kinh doanh, và các khoản mà tại thời điểm ghi nhận ban đầu được Công ty xếp vào nhóm ghi nhận theo giá trị hợp lý thông qua lãi lỗ;
- Các khoản được Công ty xếp vào nhóm sẵn sàng để bán tại thời điểm ghi nhận ban đầu; hoặc
- Các khoản mà người nắm giữ có thể thu hồi được phần lớn giá trị đầu tư ban đầu, không phải do suy giảm chất lượng tín dụng, và được phân loại vào nhóm sẵn sàng để bán.

4.3.2. Nguyên tắc ghi nhận và phương pháp kế toán ghi nhận giá trị đánh giá lại các khoản đầu tư theo giá trị thị trường hoặc giá trị hợp lý hoặc giá gốc

Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ thuộc danh mục tài sản tài chính của công ty (FVTPL):

Giá trị các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ ban đầu được ghi nhận theo giá thực tế mua chứng khoán (giá gốc). Các chi phí mua các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ được ghi nhận vào chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính của Báo cáo kết quả hoạt động ngay khi phát sinh.

Sau ghi nhận ban đầu các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận theo giá trị thị trường. Mọi khoản lãi hoặc lỗ phát sinh từ việc thay đổi giá trị của các tài sản tài chính này được phân loại vào nhóm ghi nhận theo giá trị thông qua lãi hoặc lỗ và được ghi nhận trên Báo cáo kết quả hoạt động.

Cuối kỳ kế toán phải đánh giá lại giá trị các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán theo giá thị trường hoặc giá trị hợp lý (trong trường hợp không có giá thị trường).

Ở kỳ đánh giá lại lần đầu, giá trị hợp lý đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán được phản ánh vào Tài khoản 1212 "Chênh lệch đánh giá lại" là số chênh lệch giữa giá trị đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL tại thời điểm đánh giá lại theo giá thị trường hoặc giá trị hợp lý và giá mua ban đầu của các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán.

Khi trình bày trên Báo cáo tình hình tài chính, Chỉ tiêu "Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ" FVTPL được phản ánh trên cơ sở số thuần (Chỉ tiêu này được tính như sau: Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ = Số dư Nợ Tài khoản 1211 "Giá mua" cộng (+) Số dư Nợ Tài khoản 1212 "Chênh lệch tăng do đánh giá lại" hoặc trừ (-) Số dư Có Tài khoản 1212 "Chênh lệch giảm do đánh giá lại" của các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán).

Khi trình bày các tài sản tài chính FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán trong Thuyết minh Báo cáo tài chính phải trình bày theo 3 chỉ tiêu: Giá trị mua, giá trị đánh giá lại và giá trị thuần (Giá trị mua +/- Giá trị đánh giá lại) theo các loại tài sản tài chính FVTPL.

Chênh lệch tăng hoặc giảm do đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán được ghi nhận theo nguyên tắc không bù trừ được trình bày trên Báo cáo kết quả hoạt động, theo 2 chỉ tiêu:

Chênh lệch giảm do đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL phản ánh vào Chỉ tiêu "Lỗ và chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính, hoạt động tự doanh FVTPL, chi tiết "Chênh lệch giảm về đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ" FVTPL.

Chênh lệch tăng do đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL phản ánh vào Chỉ tiêu "Thu nhập", chi tiết "Chênh lệch tăng về đánh giá lại - Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ".

Chênh lệch tăng hoặc giảm do đánh giá lại các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL thuộc Danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán xác định lợi nhuận hoặc lỗ chưa thực hiện của kỳ kế toán.

Các khoản cho vay

Các khoản cho vay được ghi nhận ban đầu theo giá gốc (giá trị giải ngân của khoản cho vay). Sau ghi nhận ban đầu, các khoản cho vay được ghi nhận theo giá trị phân bổ sử dụng phương pháp lãi suất thực.

Giá trị phân bổ các khoản cho vay được xác định bằng giá trị ghi nhận ban đầu của tài sản tài chính trừ đi các khoản hoàn trả gốc cộng (trừ) các khoản phân bổ lũy kế tính theo phương pháp lãi suất thực của phần chênh lệch giữa giá trị ghi nhận ban đầu và giá trị đáo hạn, trừ đi các khoản giảm trừ dự phòng do suy giảm giá trị hoặc không thể thu hồi (nếu có).

Các khoản cho vay được xem xét khả năng suy giảm giá trị tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính. Dự phòng cho các khoản cho vay được trích lập dựa trên mức tổn thất ước tính, được tính bằng phần chênh lệch giữa giá trị thị trường của chứng khoán được dùng làm tài sản đảm bảo cho khoản cho vay và số dư của khoản cho vay đó. Tăng hoặc giảm số dư tài khoản dự phòng được ghi nhận vào Báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi, lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay".

4.3.3. Giá trị hợp lý của tài sản tài chính

Giá trị thị trường/hợp lý của tài sản tài chính được xác định theo các cơ sở sau:

- Giá trị thị trường của chứng khoán niêm yết trên Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội và Sở Giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh là giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày đánh giá giá trị chứng khoán.
- Đối với các chứng khoán của công ty chưa niêm yết trên thị trường chứng khoán nhưng đã đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch của các công ty đại chúng chưa niêm yết (UPCom) thì giá trị thị trường được xác định là giá tham chiếu bình quân trong 30 ngày giao dịch liền kề gần nhất trước thời điểm lập báo cáo tài chính do Sở Giao dịch chứng khoán công bố.
- Đối với chứng khoán niêm yết bị hủy hoặc bị đình chỉ giao dịch hoặc bị ngừng giao dịch tại ngày giao dịch thứ sáu trở đi giá chứng khoán thực tế là giá trị sổ sách tại ngày lập Báo cáo tình hình tài chính gần nhất.
- Đối với chứng khoán chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch, là giá trung bình của các mức giá giao dịch thực tế theo báo giá của 3 công ty chứng khoán có giao dịch tại thời điểm gần nhất với thời điểm đánh giá giá trị chứng khoán nhưng không quá 1 tháng tính đến ngày đánh giá giá trị hợp lý. Trường hợp chứng khoán không có giao dịch thực tế phát sinh trong khoảng 1 tháng trên thì không thực hiện đánh giá giá trị chứng khoán. Đối với các chứng khoán chưa được niêm yết, do không thể xác định giá trị thị trường của chứng khoán nên công ty không thể đánh giá giá trị hợp lý.
- Các chứng khoán không có giá tham khảo từ các nguồn trên sẽ được đánh giá giá trị hợp lý dựa trên việc xem xét tình hình tài chính và giá trị sổ sách của tổ chức phát hành tại ngày gần nhất đánh giá giá trị chứng khoán nhất.
- Các chứng khoán không có giá trị thị trường được xác định theo các phương pháp nêu trên sẽ không được trích lập dự phòng.

4.4. Nguyên tắc ghi nhận và phương pháp khấu hao TSCĐ

4.4.1. Nguyên tắc ghi nhận và phương pháp khấu hao TSCĐ hữu hình

Tài sản cố định hữu hình được ghi nhận theo nguyên giá, được phản ánh trên Báo cáo tình hình tài chính theo các chỉ tiêu nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại.

Nguyên giá tài sản cố định hữu hình mua sắm bao gồm giá mua (trừ các khoản chiết khấu thương mại hoặc giảm giá), các khoản thuế và các chi phí liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào trạng thái sẵn sàng sử dụng.

Các chi phí phát sinh sau ghi nhận ban đầu TSCĐ hữu hình được ghi tăng nguyên giá của tài sản khi các chi phí này chắc chắn làm tăng lợi ích kinh tế trong tương lai. Các chi phí phát sinh không thỏa mãn được điều kiện trên được Công ty ghi nhận vào chi phí sản xuất kinh doanh trong năm.

Công ty áp dụng phương pháp khấu hao đường thẳng đối với tài sản cố định hữu hình. Kế toán TSCĐ hữu hình được phân loại theo nhóm tài sản có cùng tính chất và mục đích sử dụng trong hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty gồm:

<u>Loại tài sản</u>	<u>Số năm</u>
- Máy móc, thiết bị	03 - 07
- Phương tiện vận tải, truyền dẫn	06
- Tài sản cố định khác	04
- Phần mềm quản lý	03 - 05

4.4.2. Nguyên tắc ghi nhận và phương pháp khấu hao TSCĐ vô hình

Tài sản cố định vô hình được ghi nhận theo nguyên giá, được phản ánh trên Báo cáo tình hình tài chính theo các chỉ tiêu nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại.

Nguyên giá tài sản cố định vô hình bao gồm toàn bộ các chi phí mà Công ty phải bỏ ra để có được tài sản cố định tính đến thời điểm đưa tài sản đó vào trạng thái sẵn sàng sử dụng. Chi phí liên quan đến tài sản cố định vô hình phát sinh sau khi ghi nhận ban đầu được ghi nhận là chi phí sản xuất, kinh doanh trong năm trừ khi các chi phí này gắn liền với một tài sản cố định vô hình cụ thể và làm tăng lợi ích kinh tế từ các tài sản này.

Khi tài sản cố định vô hình được bán hay thanh lý, nguyên giá và giá trị hao mòn lũy kế được xóa sổ và lãi, lỗ phát sinh do thanh lý được ghi nhận vào thu nhập hay chi phí trong năm.

Tài sản cố định vô hình của Công ty bao gồm phần mềm máy vi tính.

Chi phí liên quan đến các chương trình phần mềm máy tính không phải là một bộ phận gắn kết với phần cứng có liên quan được vốn hoá. Nguyên giá của phần mềm máy tính là toàn bộ các chi phí mà Công ty đã chi ra tính đến thời điểm đưa phần mềm vào sử dụng. Quyền sử dụng đất không thời hạn không khấu hao. Phần mềm máy tính được khấu hao theo phương pháp đường thẳng trong thời gian từ 03 đến 08 năm. Tài sản cố định vô hình khác được khấu hao trong thời gian 03 năm.

4.5. Nguyên tắc và phương pháp kế toán các khoản phải thu ngắn hạn, dài hạn

Nguyên tắc ghi nhận các khoản phải thu: theo giá gốc trừ dự phòng cho các khoản phải thu khó đòi.

Nguyên tắc và phương pháp kế toán phải thu bán các tài sản tài chính

Toàn bộ giá trị khoản phải thu khi bán các tài sản tài chính thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty (không qua các Sở giao dịch chứng khoán), kể cả giá trị đáo hạn của các tài sản tài chính hoặc thanh lý các tài sản tài chính này được theo dõi qua chỉ tiêu " Phải thu bán các tài sản tài chính" trên Báo cáo tình hình tài chính .

Toàn bộ giá trị khoản phải thu khi bán các tài sản tài chính thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty qua các Sở giao dịch chứng khoán sử dụng tài khoản 321- Bù trừ và thanh toán giao dịch các tài sản tài chính và không được phản ánh trên các báo cáo tài chính của Công ty.

Nguyên tắc và phương pháp kế toán phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính

Tất cả các khoản phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty phát sinh trong năm đều được theo dõi tại chỉ tiêu "Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính" trên Báo cáo tình hình tài chính .

Nguyên tắc và phương pháp kế toán dự phòng nợ phải thu khó đòi

Các khoản nợ phải thu được xem xét trích lập dự phòng rủi ro theo tuổi nợ quá hạn của khoản nợ hoặc theo dự kiến tổn thất có thể xảy ra trong trường hợp khoản nợ chưa đến hạn thanh toán nhưng tổ chức kinh tế lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể; người nợ mất tích, bỏ trốn, đang bị cơ quan pháp luật truy tố, xét xử hoặc đang thi hành án hoặc đã chết. Chi phí dự phòng phát sinh được phản ánh vào "Chi phí quản lý" trong năm.

4.6. Nguyên tắc kế toán các khoản đầu tư tài chính

Nguyên tắc kế toán các khoản đầu tư góp vốn vào đơn vị khác

Khoản đầu tư góp vốn vào đơn vị khác là khoản Công ty đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác nhưng không có quyền kiểm soát hoặc đồng kiểm soát, không có ảnh hưởng đáng kể đối với bên được đầu tư.

Các khoản đầu tư được ghi nhận theo giá gốc, bao gồm giá mua và các chi phí liên quan trực tiếp đến việc đầu tư. Trường hợp đầu tư bằng tài sản phi tiền tệ, giá phí khoản đầu tư được ghi nhận theo giá trị hợp lý của tài sản phi tiền tệ tại thời điểm phát sinh.

Khoản đầu tư mà Công ty nắm giữ lâu dài (không phân loại là chứng khoán kinh doanh) và không có ảnh hưởng đáng kể đối với bên được đầu tư, việc lập dự phòng tổn thất được thực hiện như sau: Khoản đầu tư không xác định được giá trị hợp lý tại thời điểm báo cáo, việc lập dự phòng được thực hiện căn cứ vào khoản lỗ của bên được đầu tư. Căn cứ để trích lập dự phòng tổn thất đầu tư vào đơn vị khác là báo cáo tài chính của công ty được đầu tư.

4.7. Nguyên tắc ghi nhận và trình bày các khoản nhận ký quỹ, ký cược ngắn hạn, dài hạn

Các khoản nhận ký quỹ, ký cược được theo dõi chi tiết từng khoản tiền nhận ký quỹ, ký cược của từng khách hàng theo kỳ hạn và theo từng loại nguyên tệ. Các khoản nhận ký cược, ký quỹ phải trả có kỳ hạn còn lại không quá 12 tháng được trình bày là nợ ngắn hạn, các khoản có kỳ hạn trên 12 tháng được trình bày là nợ dài hạn.

Các khoản nhận ký quỹ, ký cược bằng ngoại tệ được quy đổi ra đơn vị tiền tệ kế toán theo tỷ giá thực tế tại thời điểm phát sinh. Khi lập báo cáo tài chính, kế toán đánh giá lại khoản tiền nhận ký cược, ký quỹ phải trả lại bằng ngoại tệ theo tỷ giá giao dịch thực tế tại thời điểm báo cáo. Các khoản chênh lệch tỷ giá phát sinh được ghi nhận ngay vào chi phí tài chính hoặc doanh thu hoạt động tài chính.

Trường hợp nhận thế chấp, cầm cố bằng hiện vật thì không được phản ánh trên báo cáo tình hình tài chính mà được theo dõi trên thuyết minh Báo cáo tài chính.

4.8. Nguyên tắc ghi nhận chi phí trả trước

Chi phí trả trước bao gồm các chi phí thực tế đã phát sinh nhưng có liên quan đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của nhiều kỳ kế toán. Chi phí trả trước bao gồm: công cụ, dụng cụ đã xuất dùng chờ phân bổ, khoản trả trước tiền thuê nhà và các khoản chi phí trả trước khác.

Công cụ dụng cụ: Các công cụ dụng cụ đã đưa vào sử dụng được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng trong 12 tháng.

Chi phí trả trước tiền nhà và trả trước các dịch vụ khác được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng, thời gian được quy định trong từng hợp đồng.

4.9. Nguyên tắc và phương pháp kế toán các khoản nợ phải trả ngắn hạn, dài hạn

4.9.1. Nguyên tắc và phương pháp kế toán khoản vay và nợ thuê tài chính

Các khoản vay và nợ thuê tài chính được ghi nhận trên cơ sở các phiếu thu, chứng từ ngân hàng, các kế ước và các hợp đồng vay, nợ thuê tài chính.

4.9.2. Nguyên tắc ghi nhận trái phiếu phát hành:

Công ty phát hành trái phiếu thường cho mục đích vay ngắn hạn.

Giá trị ghi sổ của trái phiếu thường được phản ánh trên cơ sở thuần bằng trị giá trái phiếu theo mệnh giá trừ (-) Chiết khấu trái phiếu cộng (+) Phụ trội trái phiếu.

Công ty theo dõi chiết khấu và phụ trội cho từng loại trái phiếu phát hành và tình hình phân bổ từng khoản chiết khấu, phụ trội khi xác định chi phí đi vay tính vào chi phí sản xuất kinh doanh hoặc vốn hoá theo từng kỳ, cụ thể:

- Chiết khấu trái phiếu được phân bổ dần để tính vào chi phí đi vay từng kỳ trong suốt thời hạn của trái phiếu;
- Phụ trội trái phiếu được phân bổ dần để giảm trừ chi phí đi vay từng kỳ trong suốt thời hạn của trái phiếu;
- Việc phân bổ khoản chiết khấu hoặc phụ trội được Công ty sử dụng phương pháp đường thẳng;
- Theo phương pháp đường thẳng: Khoản chiết khấu hoặc phụ trội phân bổ đều trong suốt kỳ hạn của trái phiếu.

4.9.3. Nguyên tắc phân loại các khoản phải trả người bán, phải trả nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán và phải trả khác

Nợ phải trả là các khoản phải thanh toán cho nhà cung cấp và các đối tượng khác. Nợ phải trả bao gồm các khoản phải trả người bán, phải trả nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán, phải trả tổ chức phát hành chứng khoán và phải trả khác. Nợ phải trả không ghi nhận thấp hơn nghĩa vụ phải thanh toán.

Việc phân loại các khoản nợ phải trả được thực hiện theo nguyên tắc sau:

- Phải trả người bán gồm các khoản phải trả mang tính chất thương mại phát sinh từ giao dịch mua hàng hóa, dịch vụ, tài sản và người bán là đơn vị độc lập với người mua.
- Phải trả nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán là khoản phải trả tiền gửi của các nhà đầu tư để giao dịch chứng khoán theo phương thức Công ty quản lý cho khách hàng thông qua tài khoản chuyên dụng mở tại Ngân hàng thương mại. Các giao dịch này bao gồm cả nghiệp vụ margin, repo, ứng trước tiền bán các tài sản tài chính. Các khoản phải trả nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán được trình bày tại các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính.
- Phải trả khác gồm các khoản phải trả không có tính thương mại, không liên quan đến giao dịch mua, bán, cung cấp hàng hóa dịch vụ.
- Các khoản phải trả được theo dõi chi tiết theo từng đối tượng và kỳ hạn phải trả.

4.9.4. Nguyên tắc và phương pháp kế toán thuế và các khoản phải nộp Nhà nước

Thuế giá trị gia tăng (GTGT)

Công ty áp dụng việc kê khai, tính thuế GTGT theo hướng dẫn của luật thuế hiện hành.

Thuế Thu nhập doanh nghiệp:

Thuế thu nhập doanh nghiệp thể hiện tổng giá trị của số thuế phải trả hiện tại và số thuế hoãn lại.

Số thuế phải trả hiện tại được tính dựa trên thu nhập chịu thuế trong năm. Thu nhập chịu thuế khác với lợi nhuận thuần được trình bày trên Báo cáo kết quả hoạt động vì thu nhập chịu thuế không bao gồm các khoản thu nhập hay chi phí tính thuế hoặc được khấu trừ trong các năm khác (bao gồm cả lỗ mang sang, nếu có) và ngoài ra không bao gồm các chỉ tiêu không chịu thuế hoặc không được khấu trừ.

Công ty áp dụng mức thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp là 20% trên lợi nhuận chịu thuế.

Việc xác định thuế thu nhập doanh nghiệp của Công ty căn cứ vào các quy định hiện hành về thuế. Tuy nhiên, những quy định này thay đổi theo từng thời kỳ và việc xác định sau cùng về thuế thu nhập doanh nghiệp tùy thuộc vào kết quả kiểm tra của cơ quan thuế có thẩm quyền.

Thuế, phí phải nộp khác:

Các loại thuế, phí khác doanh nghiệp thực hiện kê khai và nộp cho cơ quan thuế địa phương theo các luật thuế hiện hành tại Việt Nam.

4.9.5. Nguyên tắc ghi nhận chi phí phải trả ngắn hạn, dài hạn

Chi phí phải trả của Công ty là chi phí thực tế chưa phát sinh nhưng được trích trước vào chi phí kinh doanh trong năm để đảm bảo khi chi phí phát sinh thực tế không gây đột biến cho chi phí kinh doanh trên cơ sở đảm bảo nguyên tắc phù hợp giữa doanh thu và chi phí. Khi các chi phí đó phát sinh, nếu có chênh lệch với số đã trích, kế toán tiến hành ghi bổ sung hoặc ghi giảm chi phí tương ứng với phần chênh lệch.

Việc trích trước vào chi phí sản xuất, kinh doanh trong năm được tính toán một cách chặt chẽ và phải có bằng chứng hợp lý, tin cậy về các khoản chi phí phải trích trước trong năm, để đảm bảo số chi phí phải trả hạch toán vào tài khoản này phù hợp với số chi phí thực tế phát sinh.

4.10. Nguyên tắc và phương pháp kế toán ghi nhận vốn chủ sở hữu

4.10.1. Nguyên tắc ghi nhận vốn đầu tư của chủ sở hữu

Vốn góp của chủ sở hữu của Công ty được ghi nhận theo số thực góp của các cổ đông.

Các quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu được bổ sung từ lợi nhuận sau thuế của hoạt động kinh doanh.

4.10.2. Nguyên tắc ghi nhận lợi nhuận

Lợi nhuận chưa phân phối bao gồm:

- Lợi nhuận đã thực hiện của kỳ kế toán là số chênh lệch giữa tổng doanh thu, thu nhập với tổng các khoản chi phí tính vào Báo cáo kết quả hoạt động của Công ty ngoài các khoản lãi, lỗ do đánh giá lại tài sản tài chính đã được ghi nhận vào lợi nhuận chưa thực hiện.
- Lợi nhuận chưa thực hiện của kỳ kế toán là số chênh lệch giữa tổng giá trị lãi, lỗ đánh giá lại của các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ/hoặc tài sản tài chính khác tính vào báo cáo lãi lỗ của Báo cáo kết quả hoạt động thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty.

4.11. Nguyên tắc và phương pháp kế toán ghi nhận các khoản doanh thu, thu nhập

4.11.1. Nguyên tắc và phương pháp ghi nhận doanh thu, thu nhập và dự thu cổ tức, tiền lãi từ các tài sản tài chính:

Doanh thu của Công ty bao gồm thu nhập từ kinh doanh chứng khoán, doanh thu cung cấp các dịch vụ môi giới chứng khoán, lưu ký chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán và tư vấn tài chính doanh nghiệp.

Thu nhập từ kinh doanh chứng khoán

Thu nhập từ kinh doanh chứng khoán được xác định dựa trên mức chênh lệch giữa giá bán và giá vốn bình quân của chứng khoán.

Doanh thu cung cấp dịch vụ (môi giới chứng khoán, lưu ký chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, ủy thác đầu giá)

Doanh thu dịch vụ được ghi nhận tại thời điểm giao dịch phát sinh, khi chắc chắn thu được lợi ích kinh tế, được xác định theo giá trị hợp lý của các khoản quyền nhận không phân biệt đã thu tiền hay chưa thu tiền.

Doanh thu dịch vụ cung cấp cho khách hàng phải phù hợp với các nghiệp vụ kinh doanh quy định trong Giấy phép thành lập và hoạt động của Công ty. Doanh thu dịch vụ đã cung cấp cho khách hàng được

xác nhận là hoàn thành trên cơ sở đã được khách hàng thanh toán bằng tiền hay chấp nhận thanh toán hoặc cam kết sẽ thanh toán hoặc được khấu trừ vào tiền thu bán chứng khoán của khách hàng.

doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán được ghi nhận trên kết quả hoạt động kinh doanh khi giao dịch chứng khoán được hoàn thành.

Doanh thu cung cấp các dịch vụ khác

Doanh thu của giao dịch về cung cấp dịch vụ được ghi nhận khi kết quả của giao dịch đó được xác định một cách đáng tin cậy. Trường hợp giao dịch về cung cấp dịch vụ liên quan đến nhiều kỳ thì doanh thu được ghi nhận trong năm theo kết quả phần công việc đã hoàn thành tại ngày lập Báo cáo tình hình tài chính của kỳ đó. Kết quả của giao dịch cung cấp dịch vụ được xác định khi thỏa mãn tất cả bốn (4) điều kiện sau:

- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn; Khi hợp đồng qui định người mua được quyền trả lại dịch vụ đã mua theo những điều kiện cụ thể, doanh thu chỉ được ghi nhận khi những điều kiện cụ thể đó không còn tồn tại và người mua không được quyền trả lại dịch vụ đã cung cấp;
- Có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch cung cấp dịch vụ đó;
- Xác định được phần công việc đã hoàn thành tại ngày lập Báo cáo tình hình tài chính; và
- Xác định được chi phí phát sinh cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

Doanh thu tiền lãi

Tiền lãi được ghi nhận trên cơ sở dồn tích, được xác định trên số dư các tài khoản tiền gửi và lãi suất thực tế từng kỳ.

Cổ tức và lợi nhuận được chia

Cổ tức và lợi nhuận được chia được ghi nhận khi Công ty được nhận quyền cổ tức hoặc lợi nhuận từ việc góp vốn. Cổ tức nhận được bằng cổ phiếu chỉ được theo dõi theo số lượng cổ phiếu tăng thêm, không được ghi nhận giá trị cổ phiếu nhận được.

4.11.2. Nguyên tắc và phương pháp ghi nhận lỗ và chi phí giao dịch các tài sản tài chính:

- Lỗ tài sản tài chính được ghi nhận trên cơ sở chênh lệch nhỏ hơn giữa giá bán tài sản tài chính so với giá vốn bình quân gia quyền tài sản tài chính.
- Ghi nhận chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính là các chi phí thực tế phát sinh từ giao dịch mua tài sản tài chính.

4.12. Phương pháp tính giá vốn chứng khoán tự doanh bán ra

Công ty áp dụng phương pháp bình quân gia quyền di động để tính giá vốn chứng khoán tự doanh.

4.13. Nguyên tắc ghi nhận chi phí hoạt động tài chính

Chi phí tài chính được ghi nhận trong Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh là tổng chi phí tài chính phát sinh trong năm, không bù trừ với doanh thu hoạt động tài chính, bao gồm chi phí lãi vay và chi phí tài chính khác.

4.14. Nguyên tắc ghi nhận chi phí quản lý

Chi phí quản lý của Công ty bao gồm các chi phí về lương nhân viên bộ phận quản lý (tiền lương, tiền công, các khoản phụ cấp, ...); bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, kinh phí công đoàn, bảo hiểm thất nghiệp của nhân viên quản lý; chi phí vật liệu văn phòng, công cụ lao động, khấu hao TSCĐ dùng cho công tác quản lý; thuế môn bài; dịch vụ mua ngoài (điện, nước, điện thoại, fax, ...); chi phí bằng tiền khác (tiếp khách, hội nghị khách hàng...).

4.15. Quản trị về rủi ro tài chính đối với Công ty

4.15.1. Thuyết minh chung định tính và định lượng về rủi ro tài chính đối với Công ty:

Các hoạt động của Công ty khiến cho Công ty phải chịu rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng, rủi ro thanh toán. Chính sách quản lý rủi ro tài chính chung của Công ty tập trung vào việc dự đoán các biến động không mong muốn của thị trường và tập trung làm giảm các tác động xấu đối với kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty.

4.15.2. Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà một bên tham gia trong một công cụ tài chính hoặc hợp đồng khách hàng không thực hiện các nghĩa vụ của mình, dẫn đến tổn thất về tài chính cho Công ty. Công ty có chính sách tín dụng phù hợp và thường xuyên theo dõi tình hình để đánh giá xem Công ty có chịu rủi ro tín dụng hay không. Rủi ro tín dụng được đánh giá ở mức thấp. Công ty có rủi ro tín dụng từ các tiền gửi ngân hàng, khoản phải thu khách hàng và đầu tư tài chính. Mức rủi ro tín dụng tối đa với mỗi nhóm tài sản tài chính bằng với giá trị ghi sổ của nhóm công cụ đó trên Báo cáo tài chính.

4.15.3. Tiền gửi ngân hàng

Công ty chủ yếu duy trì số dư tiền gửi ngân hàng tại các ngân hàng nhiều người biết tại Việt Nam. Công ty nhận thấy mức độ tập trung rủi ro tín dụng đối với tiền gửi ngân hàng là thấp.

4.15.4. Đầu tư tài chính

Các khoản đầu tư tài chính của Công ty bị giảm giá và công ty thực hiện trích lập dự phòng giảm giá đầu tư tại thời điểm lập Báo cáo tài chính của Công ty.

4.15.5. Phải thu khách hàng

Công ty thường xuyên theo dõi các khoản phải thu khách hàng và yêu cầu khách hàng thanh toán đầy đủ theo đúng hợp đồng. Công ty tìm cách duy trì sự kiểm soát chặt chẽ các khoản phải thu tồn đọng và bố trí nhân sự kiểm soát tín dụng để giảm thiểu rủi ro.

Công ty lập dự phòng giảm giá trị để phản ánh mức độ thiệt hại ước tính đối với khoản phải thu khách hàng, phải thu khác và các khoản đầu tư. Thành phần chính của các khoản dự phòng giảm giá này là khoản lỗ cụ thể có liên quan đến mức độ thiệt hại cụ thể đối với từng khách hàng.

4.15.6. Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Công ty gặp khó khăn khi thực hiện các nghĩa vụ tài chính do thiếu vốn. Rủi ro thanh khoản của Công ty chủ yếu phát sinh từ việc các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính có các thời điểm đáo hạn lệch nhau.

Công ty giám sát rủi ro thanh khoản bằng việc duy trì tỷ lệ tiền mặt và các khoản tương đương tiền ở mức mà Ban Tổng Giám đốc cho là đủ để hỗ trợ tài chính cho các hoạt động kinh doanh của Công ty và để giảm thiểu ảnh hưởng của những thay đổi các luồng tiền.

4.15.7. Rủi ro thị trường

Rủi ro thị trường là rủi ro mà giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của thị trường. Giá thị trường có các loại rủi ro: rủi ro lãi suất và rủi ro về giá khác. Công cụ tài chính bị ảnh hưởng bởi rủi ro thị trường bao gồm tiền gửi và các khoản đầu tư ngắn hạn. Mục đích của việc quản lý rủi ro thị trường là quản lý và kiểm soát các rủi ro thị trường trong giới hạn có thể chấp nhận được, trong khi vẫn tối đa hóa được lợi nhuận thu được.

5. THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

5.1. Tiền và các khoản tương đương tiền

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tiền	16.308.686.611	13.315.881.839
Tiền mặt	59.042.993	174.048.305
Tiền gửi ngân hàng cho hoạt động của Công ty	16.249.643.618	13.141.833.534
Các khoản tương đương tiền	201.000.000.000	-
Tiền gửi có kỳ hạn không quá 3 tháng (i)	201.000.000.000	-
Cộng	217.308.686.611	13.315.881.839

(i) Khoản tiền gửi có kỳ hạn 3 tháng được gửi tại Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công Thương Việt Nam - Chi nhánh Ba Đình có lãi suất 4,4%/năm.

5.2. Giá trị khối lượng giao dịch thực hiện trong năm

	Năm nay	
	Khối lượng giao dịch trong năm	Giá trị giao dịch trong năm VND
Của Công ty chứng khoán	15.347.473	612.488.086.600
Cổ phiếu niêm yết	4.232.000	156.015.390.000
Trái phiếu	2.181.040	365.651.480.000
Cổ phiếu chưa niêm yết	3.984.433	41.321.216.600
Chứng chỉ quỹ	4.950.000	49.500.000.000
Chứng chỉ tiền gửi	2.000	2.067.560.898.900
Của nhà đầu tư	333.743.594	6.484.394.629.750
Cổ phiếu niêm yết	333.743.594	6.484.394.629.750
Cộng	349.093.067	9.164.443.615.250

5.3. Các loại tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ FVTPL

	Số cuối năm VND		Số đầu năm VND	
	Giá gốc	Giá trị hợp lý	Giá gốc	Giá trị hợp lý
Cổ phiếu niêm yết	5.107.038.760	5.199.873.600	784.700.000	405.813.800
Cổ phiếu chưa niêm yết	-	-	39.844.330.000	39.844.330.000
Trái phiếu	100.000.000.000	100.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000
Chứng chỉ quỹ	-	-	49.500.000.000	48.239.128.570
Trái phiếu chính phủ	153.820.000.000	153.820.000.000	50.259.000.000	50.259.000.000
Cộng	258.927.038.760	259.019.873.600	180.388.030.000	178.748.272.370

5.4. Bảng tình hình biến động giá trị thị trường

STT	Các loại tài sản tài chính	Số cuối năm				Số đầu năm			
		SL	Giá trị theo sổ sách kế toán	Chênh lệch đánh giá năm nay	Giá trị đánh giá lại	SL	Giá trị theo sổ sách kế toán	Chênh lệch đánh giá năm trước	Giá trị đánh giá lại
A		1	2	3=(4)-(2)	4	5	6	7=(8)-(6)	8
I	FVTPL	1.689.000	258.927.038.760	92.834.840	259.019.873.600	9.517.073	180.388.030.000	(1.639.757.630)	178.748.272.370
1.	Cổ phiếu niêm yết	188.000	5.107.038.760	92.834.840	5.199.873.600	82.600	784.700.000	(378.886.200)	405.813.800
	TST	-	-	-	-	82.600	784.700.000	(378.886.200)	405.813.800
	VNP	108.700	2.042.577.446	214.034.554	2.256.612.000	-	-	-	-
	CTR	19.100	1.710.301.314	(81.071.314)	1.629.230.000	-	-	-	-
	VNB	55.500	991.460.000	(15.936.500)	975.523.500	-	-	-	-
	CMN	4.700	362.700.000	(24.191.900)	338.508.100	-	-	-	-
2.	Cổ phiếu chưa niêm yết	-	-	-	-	3.984.433	39.844.330.000	-	39.844.330.000
	Công ty CP Đầu tư và Thương mại Đại Thành Phát - PHA	-	-	-	-	3.134.433	31.344.330.000	-	31.344.330.000
	Công ty CP ĐT Hoàng Minh Bình Dương-HMB	-	-	-	-	850.000	8.500.000.000	-	8.500.000.000
3.	Trái phiếu	1.501.000	253.820.000.000	-	253.820.000.000	500.040	90.259.000.000	-	90.259.000.000
	Trái phiếu Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt nam-BIDLH2330030	-	-	-	-	40	40.000.000.000	-	40.000.000.000
	Trái phiếu Chính phủ TD2434023	500.000	50.259.000.000	-	50.259.000.000	500.000	50.259.000.000	-	50.259.000.000
	Trái phiếu Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam - CTG12504	1.000	100.000.000.000	-	100.000.000.000	-	-	-	-
	Trái phiếu Chính phủ TD1929175	500.000	55.373.500.000	-	55.373.500.000	-	-	-	-
	Trái phiếu Chính phủ TD2131016	500.000	48.187.500.000	-	48.187.500.000	-	-	-	-
4.	Chứng chỉ quỹ	-	-	-	-	4.950.000	49.500.000.000	(1.260.871.430)	48.239.128.570
	Quỹ đầu tư tăng trưởng Pacific Bridge - PBF	-	-	-	-	4.950.000	49.500.000.000	(1.260.871.430)	48.239.128.570
	Cộng	1.689.000	258.927.038.760	92.834.840	259.019.873.600	9.517.073	180.388.030.000	(1.639.757.630)	178.748.272.370

Ghi chú: Nguyên tắc và cơ sở tham chiếu để xác định giá thị trường:

- Đối với chứng khoán đã niêm yết (bao gồm cả cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng khoán phái sinh, chứng quyền có đảm bảo đã niêm yết): giá chứng khoán thực tế trên thị trường được tính theo giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến thời điểm lập báo cáo tài chính năm.
- Đối với cổ phiếu đã đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch của các công ty đại chúng chưa niêm yết và các doanh nghiệp nhà nước thực hiện cổ phần hóa dưới hình thức chào bán chứng khoán ra công chúng (Upcom) thì giá chứng khoán thực tế trên thị trường được xác định là giá tham chiếu bình quân trong 30 ngày giao dịch liền kề gần nhất trước thời điểm lập báo cáo tài chính năm do Sở Giao dịch chứng khoán công bố
- Công ty chưa xác định giá trị hợp lý của các khoản đầu tư vào chứng khoán chưa niêm yết do Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với Công ty Chứng khoán chưa có hướng dẫn cụ thể về xác định giá thị trường. Do đó, giá thị trường được ước tính bằng giá gốc khoản đầu tư.

5.5. Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (Tài sản HTM)

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Ngắn hạn	84.000.000.000	301.183.698.629
Tiền gửi có kỳ hạn (i)	84.000.000.000	301.183.698.629
Cộng	84.000.000.000	301.183.698.629

(i) Các khoản tiền gửi và chứng chỉ tiền gửi có kỳ hạn từ 06 đến 12 tháng tại các ngân hàng thương mại với lãi suất từ 4,8%/năm đến 6,3%/năm.

5.6. Các khoản cho vay

	Số cuối năm VND		Số đầu năm VND	
	Giá gốc	Giá trị hợp lý	Giá gốc	Giá trị hợp lý
Cho vay hoạt động giao dịch ký quỹ	81.534.865.804	81.534.865.804	75.283.236.082	75.283.236.082
Cho vay hoạt động ứng trước tiền bán chứng khoán	9.241.936.829	9.241.936.829	8.680.495.320	8.680.495.320
Cộng	90.776.802.633	90.776.802.633	83.963.731.402	83.963.731.402

Giá trị hợp lý các khoản phải thu từ hoạt động giao dịch ký quỹ và ứng trước tiền bán cho khách hàng hiện được xác định theo giá trị ghi sổ trừ đi khoản dự phòng suy giảm giá trị cho vay. Công ty xác định các khoản cho vay không phải xác định dự phòng suy giảm giá trị.

5.7. Các khoản phải thu

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Phải thu cổ tức, tiền lãi đến ngày nhận	5.037.287.673	103.424.656
Lãi Trái phiếu	5.037.287.673	103.424.656
Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận	2.405.109.044	4.903.621.150
Lãi giao dịch ký quỹ	1.344.675.450	1.354.209.956
Lãi ứng trước tiền bán chứng khoán	22.833.596	9.768.984
Lãi tiền gửi có kỳ hạn	1.037.599.998	3.539.642.210
Cộng	7.442.396.717	5.007.045.806

5.8. Trả trước cho người bán

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Công ty Cổ phần Xây dựng số 3 Hà Nội	478.964.748	-
Đối tượng khác	10.000.000	-
Cộng	488.964.748	-

5.9. Phải thu các dịch vụ Công ty cung cấp

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Phải thu phí tư vấn	255.500.000	241.500.000
Tổng Công ty xây dựng Công trình giao thông - CTCP	170.000.000	170.000.000
Đối tượng khác	85.500.000	71.500.000
Cộng	255.500.000	241.500.000

5.10. Phải thu khác

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Các khoản phải thu khác	336.133.639	336.222.339
Công ty Cổ phần Nha khoa Bắc Nam	95.936.476	95.936.476
Trần Văn Cường	238.918.663	238.918.663
Đối tượng khác	1.278.500	1.367.200
Cộng	336.133.639	336.222.339

5.11. Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu

Loại phải thu khó đòi phải lập dự phòng	Giá trị phải thu khó đòi	Năm nay		
		Số đầu năm	Số dự phòng/(hoàn nhập) trong năm	Số cuối năm
Dự phòng khó đòi phải thu bán các tài sản tài chính	541.555.139	541.555.139	-	541.555.139
Công ty Cổ phần Nha khoa Bắc Nam	95.936.476	95.936.476	-	95.936.476
Trần Văn Cường	238.918.663	238.918.663	-	238.918.663
Lê Như Hùng	1.200.000	1.200.000	-	1.200.000
Công ty CP Vàng Châu Á	16.500.000	16.500.000	-	16.500.000
Công ty CP Viễn thông Thăng Long	15.000.000	15.000.000	-	15.000.000
Công ty CP Lắp máy điện nước	4.000.000	4.000.000	-	4.000.000
Tổng Công ty Xây dựng công trình giao thông	170.000.000	170.000.000	-	170.000.000
Cộng	541.555.139	541.555.139	-	541.555.139

5.12. Chi phí trả trước

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Chi phí trả trước ngắn hạn	387.348.336	345.369.878
Chi phí bảo trì phần mềm	281.000.001	260.000.000
Chi phí khác	106.348.335	85.369.878
Chi phí trả trước dài hạn	876.213.137	1.027.711.273
Công cụ, dụng cụ phân bổ	84.702.897	247.113.275
Chi phí bảo trì phần mềm	44.152.782	89.325.116
Sửa chữa văn phòng	696.640.204	646.497.883
Chi phí khác	50.717.254	44.774.999
Cộng	1.263.561.473	1.373.081.151

5.13. Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Ngắn hạn	-	23.000.000
Sở giao dịch CK Hà Nội	-	20.000.000
Đối tượng khác	-	3.000.000
Dài hạn	1.054.758.248	519.533.500
Đặt cọc thuê văn phòng	1.003.758.248	519.533.500
Đối tượng khác	51.000.000	-
Cộng	1.054.758.248	542.533.500

5.14. Tài sản cố định hữu hình

	Máy móc thiết bị	Thiết bị, dụng cụ quản lý	Cộng
Nguyên giá			
Số dư đầu năm	4.399.748.732	132.710.000	4.532.458.732
Số dư cuối năm	4.399.748.732	132.710.000	4.532.458.732
Giá trị hao mòn lũy kế			
Số dư đầu năm	3.984.862.625	132.710.000	4.117.572.625
Khấu hao trong năm	354.830.713		354.830.713
Số dư cuối năm	4.339.693.338	132.710.000	4.472.403.338
Giá trị còn lại			
Số dư đầu năm	414.886.107	-	414.886.107
Số dư cuối năm	60.055.394	-	60.055.394

Nguyên giá tài sản cố định đã hết khấu hao nhưng vẫn còn sử dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2025: 4.443.452.332VND (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 3.645.396.787 VND).

5.15. Tài sản cố định vô hình

	Hệ thống phần mềm	Cộng
Nguyên giá		
Số dư đầu năm	3.037.391.700	3.037.391.700
Số dư cuối năm	3.037.391.700	3.037.391.700
Giá trị hao mòn lũy kế		
Số dư đầu năm	2.604.518.162	2.604.518.162
Khấu hao trong năm	295.993.958	295.993.958
Số dư cuối năm	2.900.512.120	2.900.512.120
Giá trị còn lại		
Số dư đầu năm	432.873.538	432.873.538
Số dư cuối năm	136.879.580	136.879.580

Nguyên giá tài sản cố định đã hết khấu hao nhưng vẫn còn sử dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2025: 1.984.001.700 VND (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 1.485.162.000 VND).

5.16. Tiền nộp Quỹ Hỗ trợ thanh toán

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tiền nộp ban đầu	120.000.000	120.000.000
Tiền nộp bổ sung	2.344.425.594	2.126.791.242
Tiền lãi phân bổ hàng năm	2.116.643.214	1.694.331.775
Cộng	4.581.068.808	3.941.123.017

5.17. Vay và nợ thuê tài chính

	Dư đầu năm	Tăng trong năm	Giảm trong năm	Dư cuối năm
Vay ngắn hạn	43.550.000.000	538.551.446.368	475.552.110.355	106.549.336.013
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - CN Hà Thành (i)	16.550.000.000	250.332.446.368	258.852.110.355	8.030.336.013
Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội - CN Đông Đô (ii)	27.000.000.000	94.320.000.000	27.000.000.000	94.320.000.000
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - CN Thái Hà	-	39.200.000.000	39.200.000.000	-
Vay đối tượng khác (iii)	-	154.699.000.000	150.500.000.000	4.199.000.000
Cộng	43.550.000.000	538.551.446.368	475.552.110.355	106.549.336.013

- (i) Hợp đồng cấp hạn mức thấu chi ngày 04/06/2025/1474132/HĐTC ngày 04/6/2025 với Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Thành. Hạn mức thấu chi: 9.800.000.000 đồng. Mục đích: Bổ sung vốn lưu động. Thời hạn duy trì hạn mức: từ ngày ký kết hợp đồng đến 31/5/2026. Lãi suất: 4,8%/năm kể từ ngày ký Hợp đồng và thay đổi theo thông báo của Ngân hàng. Tài sản đảm bảo: Hợp đồng cầm cố tài sản số: 04/06/2025/1474132/HĐBĐ ngày 04/6/2025.
- (ii) Hợp đồng cấp hạn mức vay vốn số 0918/2025/HDHM-PN/SHB.111400 ngày 09/12/2025 với Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội Chi nhánh Đông Đô. Hạn mức vay vốn: 200.000.000.000 tỷ đồng.

Mục đích vay vốn: Bổ sung vốn lưu động phục vụ mục đích kinh doanh Trái phiếu Chính phủ.
Thời hạn: 12 tháng kể từ ngày ký kết hợp đồng, lãi suất: quy định theo từng khế ước nhận nợ.
Tài sản đảm bảo quy định tại Hợp đồng thế chấp số 0361/2024/HĐTC-PN/SHB.111400 ngày 04/11/2024 và phụ lục 01-0361/2024/HĐTC-PN/SHB.111400 ngày 11/12/2025; Hợp đồng thế chấp số 0490/2025/HĐTC-PN/SHB.111400 ngày 13/08/2025 và phụ lục 01-0490/2025/HĐTC-PN/SHB.111400 ngày 09/12/2025 ; Hợp đồng thế chấp số 0918/2025/HĐTC-PN/SHB.111400 ngày 09/12/2025 và hợp đồng tiền gửi/sổ tiết kiệm, sổ dư tiền gửi, chứng chỉ tiền gửi do tổ chức tín dụng phát hành, trái phiếu Chính phủ, và các tài sản khác.

(iii) Hợp đồng vay vốn khác có thời hạn vay 3 tháng đến 6 tháng lãi suất từ 9,75%/năm đến 12,35%/năm.

5.18. Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Phải trả Sở giao dịch chứng khoán	77.279.091	83.862.186
Phải trả trung tâm lưu ký chứng khoán	22.412.019	24.330.301
Cộng	99.691.110	108.192.487

5.19. Phải trả người bán

	Số cuối năm VND		Số đầu năm VND	
	Số có khả năng trả nợ		Số có khả năng trả nợ	
	Giá trị		Giá trị	
Ngắn hạn	49.244.566	49.244.566	35.817.898	35.817.898
Công ty TNHH	16.676.928	16.676.928	-	-
Bất động sản Halo				
Đối tượng khác	32.567.638	32.567.638	35.817.898	35.817.898
Cộng	49.244.566	49.244.566	35.817.898	35.817.898

5.20. Người mua trả tiền trước

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Ngắn hạn	469.900.000	544.250.000
Công ty Cổ phần Đầu tư HVA	125.000.000	-
Tổng Công ty Đường sắt Việt Nam	99.900.000	-
Các khách hàng khác	245.000.000	544.250.000
Cộng	469.900.000	544.250.000

5.21. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước

	Số đầu năm	Số phải nộp trong năm	Số đã thực nộp trong năm	Số cuối năm
Phải nộp				
Thuế GTGT đầu ra	-	98.434.262	98.434.262	-
Thuế TNDN	2.093.981.548	1.873.385.076	2.093.981.548	1.873.385.076
Thuế TNCN	278.795.698	5.521.733.408	5.593.966.397	206.562.709
Thuế, phí khác	-	6.000.000	6.000.000	-
Cộng	2.372.777.246	7.499.552.746	7.792.382.207	2.079.947.785

5.22. Chi phí phải trả

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Ngắn hạn	274.879.211	135.129.736
Trích trước chi phí lãi vay	163.564.974	71.611.644
Các chi phí phải trả khác	111.314.237	63.518.092
Cộng	274.879.211	135.129.736

5.23. Các khoản phải trả, phải nộp khác

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Ngắn hạn	6.813.895.097	105.555.882
Phải trả Tổ chức bán chứng khoán	6.731.866.000	-
Các khoản phải trả, phải nộp khác	82.029.097	105.555.882
Cộng	6.813.895.097	105.555.882

5.24. Vốn chủ sở hữu

Bảng đối chiếu biến động của Vốn chủ sở hữu

	Vốn góp của Chủ sở hữu	Thặng dư vốn cổ phần	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	Quỹ dự phòng tài chính rủi ro nghịệp vụ	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	Cộng
Số dư đầu năm trước	527.574.600.000	1.779.850.000	382.686.493	426.206.694	2.046.381.387	532.209.724.574
Lợi nhuận trong năm trước	-	-	-	-	7.866.776.860	7.866.776.860
Số dư cuối năm trước	527.574.600.000	1.779.850.000	382.686.493	426.206.694	9.913.158.247	540.076.501.434
Số dư đầu năm nay	527.574.600.000	1.779.850.000	382.686.493	426.206.694	9.913.158.247	540.076.501.434
Lợi nhuận trong năm nay	-	-	-	-	8.040.237.157	8.040.237.157
Số dư cuối năm nay	527.574.600.000	1.779.850.000	382.686.493	426.206.694	17.953.395.404	548.116.738.591

Chi tiết vốn góp của chủ sở hữu

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Vốn góp của các cổ đông	527.574.600.000	527.574.600.000
Cộng	527.574.600.000	527.574.600.000

Các giao dịch về vốn với các chủ sở hữu và phân phối cổ tức, chia lợi nhuận

	Năm nay VND	Năm trước VND
Vốn góp của chủ sở hữu	527.574.600.000	527.574.600.000
Vốn góp đầu năm	527.574.600.000	527.574.600.000
Vốn góp tăng trong năm	-	-
Vốn góp giảm trong năm	-	-
Vốn góp cuối năm	527.574.600.000	527.574.600.000
Cổ tức, lợi nhuận đã chia	-	-

Cổ phiếu

	Năm nay Cổ phiếu	Năm trước Cổ phiếu
Số lượng cổ phiếu đăng ký phát hành		
Số lượng cổ phiếu đã bán ra công chúng	52.757.460	52.757.460
<i>Cổ phiếu phổ thông</i>	52.757.460	52.757.460
<i>Cổ phiếu ưu đãi</i>	-	-
Số lượng cổ phiếu được mua lại	-	-
<i>Cổ phiếu phổ thông</i>	-	-
<i>Cổ phiếu ưu đãi</i>	-	-
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	52.757.460	52.757.460
<i>Cổ phiếu phổ thông</i>	52.757.460	52.757.460
<i>Cổ phiếu ưu đãi</i>	-	-
Mệnh giá cổ phiếu đang lưu hành: đồng Việt Nam/cổ	10.000	10.000

5.25. Tình hình phân phối thu nhập cho cổ đông hoặc các thành viên góp vốn

	Năm nay VND	Năm trước VND
Lợi nhuận sau thuế đầu năm	9.913.158.247	2.046.381.387
Lãi (lỗ) phát sinh trong năm	8.040.237.157	7.866.776.860
Lợi nhuận còn lại cuối năm	17.953.395.404	9.913.158.247

5.26. Cổ phiếu phổ thông đang lưu hành

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Cổ phiếu	52.757.460	52.757.460
	52.757.460	52.757.460

5.27. Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSD của Công ty chứng khoán

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng	151.880.000.000	50.826.000.000
Cộng	151.880.000.000	50.826.000.000

5.28. Tài sản tài chính chưa lưu ký tại VSD của CTCK

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng	100.000.000.000	129.344.330.000
Cộng	100.000.000.000	129.344.330.000

5.29. Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSD của Nhà đầu tư

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng	708.637.310.000	727.066.940.000
Tài sản tài chính hạn chế chuyển nhượng	2.245.900.000	2.281.000.000
Tài sản tài chính giao dịch cầm cố	48.967.510.000	48.967.510.000
Tài sản tài chính chờ thanh toán	1.751.030.000	5.020.660.000
Cộng	761.601.750.000	783.336.110.000

5.30. Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSD và chưa giao dịch của Nhà đầu tư

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSD và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng	1.276.210.000	1.276.210.000
Cộng	1.276.210.000	1.276.210.000

5.31. Tiền gửi của khách hàng

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	40.172.547.681	40.279.864.315
Cộng	40.172.547.681	40.279.864.315

5.32. Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý

	Số cuối năm VND	Số đầu năm VND
Phải trả Nhà đầu tư trong nước về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	40.038.336.996	40.145.653.630
Phải trả Nhà đầu tư nước ngoài về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	134.210.685	134.210.685
Cộng	40.172.547.681	40.279.864.315

6. THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

6.1. Lãi lỗ bán các tài sản tài chính

STT	Danh mục các khoản đầu tư	Số lượng bán CK	ĐG giá bán bình quân (VND)	Tổng tiền bán (VND)	Tổng giá vốn theo phương pháp bình quân gia quyền (VND)	Lãi bán chứng khoán năm nay (VND)	Lỗ bán chứng khoán năm nay (VND)	Lãi bán chứng khoán năm trước (VND)	Lỗ bán chứng khoán năm trước (VND)
A	B	1	2	3=1*2	4	5	6	7	8
A	TSTC niêm yết								
I	Cổ phiếu	2.063.300	37.339	77.041.700.000	74.651.351.240	2.882.360.417	492.011.657	8.118.200.000	-
1	TST	82.600	5.973	493.380.000	784.700.000	-	291.320.000	-	-
2	KOS	1.900.000	38.200	72.580.000.000	69.850.000.000	2.730.000.000	-	-	-
3	BID	23.600	38.400	906.240.000	996.510.000	-	90.270.000	-	-
4	VJC	5.000	127.520	637.600.000	508.500.000	129.100.000	-	-	-
5	CSV	30.000	29.117	873.520.000	976.500.000	-	102.980.000	-	-
6	CTR	15.900	90.503	1.439.000.000	1.423.758.686	22.682.971	7.441.657	-	-
7	VNP	6.200	18.058	111.960.000	111.382.554	577.446	-	-	-
8	ABC	-	-	-	-	-	-	7.868.200.000	-
9	YEG	-	-	-	-	-	-	250.000.000	-
B	TSTC chưa niêm yết								
I	Cổ phiếu	13.009.433	6.981	90.821.216.600	89.344.330.000	1.476.886.600	-	2.672.500.000	-
1	HMB	850.000	11.000	9.350.000.000	8.500.000.000	850.000.000	-	-	-
2	PHA	3.134.433	10.200	31.971.216.600	31.344.330.000	626.886.600	-	-	-
3	PBF	4.950.000	10.000	49.500.000.000	49.500.000.000	-	-	-	-
4	HGV	550.000	-	-	-	-	-	55.000.000	-
5	HBM	2.250.000	-	-	-	-	-	450.000.000	-
6	HNV	1.275.000	-	-	-	-	-	2.167.500.000	-
II	Trái phiếu chưa niêm yết	590.040	171.244	101.040.580.000	101.049.900.000	-	9.320.000	-	-
1	Trái phiếu chính phủ - TD2535024	410.000	99.912	40.963.920.000	40.968.020.000	-	4.100.000	-	-
2	Trái phiếu chính phủ - TD2353151	180.000	111.537	20.076.660.000	20.081.880.000	-	5.220.000	-	-

STT	Danh mục các khoản đầu tư	Số lượng bán CK	ĐG giá bán bình quân (VND)	Tổng tiền bán (VND)	Tổng giá vốn theo phương pháp bình quân gia quyền (VND)	Lãi bán chứng khoán năm nay (VND)	Lỗ bán chứng khoán năm nay (VND)	Lãi bán chứng khoán năm trước (VND)	Lỗ bán chứng khoán năm trước (VND)
A	B	1	2	3=1*2	4	5	6	7	8
3	Trái phiếu Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt nam- BIDLH2330030	40	1.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000	-	-	-	-
III	Công cụ thị trường tiền tệ	1.000	1.033.833.749	1.033.833.749.450	1.033.727.149.450	106.600.000	-	-	-
1	Chứng chỉ tiền gửi Công ty CP tài chính Điện Lực EVNFC_RL_KHCL_04.25.024	200	1.014.095.474	202.819.094.850	202.792.494.850	26.600.000	-	-	-
2	Chứng chỉ tiền gửi Công ty CP tài chính Điện Lực EVNFC_RL_KHCL_12.24.003	400	1.038.482.221	415.392.888.500	415.352.888.500	40.000.000	-	-	-
3	Chứng chỉ tiền gửi Công ty CP tài chính Điện Lực EVNFC_RL_KHCK_12.24.002	400	1.039.054.415	415.621.766.100	415.581.766.100	40.000.000	-	-	-
	Cộng	15.663.773	83.169	1.302.737.246.050	1.298.772.730.690	4.465.847.017	501.331.657	10.790.700.000	-

6.2. Chênh lệch đánh giá lại các tài sản tài chính

STT	Các loại tài sản tài chính	Số cuối năm				Số đầu năm				Chênh lệch điều chỉnh sổ kế toán năm		
		SL	Giá trị theo sổ sách kế toán	Chênh lệch đánh giá năm nay	Giá trị đánh giá lại	SL	Giá trị theo sổ sách kế toán	Chênh lệch đánh giá năm trước	Giá trị đánh giá lại	Chênh lệch	Chênh lệch tăng	Chênh lệch giảm
A		1	2	3=(4)-(2)	4	5	6	7=(8)-(6)	8	9=(3)-(7)	10	11
I	FVTPL	1.689.000	268.927.038.760	92.834.840	269.019.873.600	9.517.073	180.388.030.000	(1.639.767.630)	178.748.272.370	1.732.692.470	1.863.792.184	121.199.714
1.	Cổ phiếu niêm yết	188.000	5.107.038.760	92.834.840	5.199.873.600	82.600	784.700.000	(378.886.200)	405.813.800	471.721.040	592.920.754	121.199.714
	TST	-	-	-	-	82.600	784.700.000	(378.886.200)	405.813.800	378.886.200	378.886.200	-
	VNP	108.700	2.042.577.446	214.034.554	2.256.612.000	-	-	-	-	214.034.554	214.034.554	-
	CTR	19.100	1.710.301.314	(81.071.314)	1.629.230.000	-	-	-	-	(81.071.314)	-	81.071.314
	VNB	55.500	991.460.000	(15.936.500)	975.523.500	-	-	-	-	(15.936.500)	-	15.936.500
	CMN	4.700	362.700.000	(24.191.900)	338.508.100	-	-	-	-	(24.191.900)	-	24.191.900
2.	Cổ phiếu chưa niêm yết	-	-	-	-	3.984.433	39.844.330.000	-	39.844.330.000	-	-	-
	Công ty CP Đầu tư và Thương mại Đại Thành Phát - PHA	-	-	-	-	3.134.433	31.344.330.000	-	31.344.330.000	-	-	-
	Công ty CP ĐT Hoàng Minh Bình Dương-HMB	-	-	-	-	850.000	8.500.000.000	-	8.500.000.000	-	-	-
3.	Trái phiếu	1.501.000	253.820.000.000	-	253.820.000.000	500.040	90.259.000.000	-	90.259.000.000	-	-	-
	Trái phiếu Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt nam-BIDLH2330030	-	-	-	-	40	40.000.000.000	-	40.000.000.000	-	-	-
	Trái phiếu Chính phủ TD2434023	500.000	50.259.000.000	-	50.259.000.000	500.000	50.259.000.000	-	50.259.000.000	-	-	-
	Trái phiếu Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam - CTG12504	1.000	100.000.000.000	-	100.000.000.000	-	-	-	-	-	-	-
	Trái phiếu Chính phủ TD1929175	500.000	55.373.500.000	-	55.373.500.000	-	-	-	-	-	-	-
	Trái phiếu Chính phủ TD2131016	500.000	48.187.500.000	-	48.187.500.000	-	-	-	-	-	-	-
4.	Chứng chỉ quỹ	-	-	-	-	4.950.000	49.500.000.000	(1.260.871.430)	48.239.128.570	1.260.871.430	1.260.871.430	-
	Quỹ đầu tư tăng trưởng Pacific Bridge - PBF	-	-	-	-	4.950.000	49.500.000.000	(1.260.871.430)	48.239.128.570	1.260.871.430	1.260.871.430	-
	Cộng	1.689.000	268.927.038.760	92.834.840	269.019.873.600	9.517.073	180.388.030.000	(1.639.767.630)	178.748.272.370	1.732.692.470	1.863.792.184	121.199.714

Nguyên tắc và cơ sở tham chiếu để xác định giá thị trường:

- Đối với chứng khoán đã niêm yết (bao gồm cả cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng khoán phái sinh, chứng quyền có đảm bảo đã niêm yết): giá chứng khoán thực tế trên thị trường được tính theo giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến thời điểm lập báo cáo tài chính.
- Đối với cổ phiếu đã đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch của các công ty đại chúng chưa niêm yết và các doanh nghiệp nhà nước thực hiện cổ phần hóa dưới hình thức chào bán chứng khoán ra công chúng (Upcom) thì giá chứng khoán thực tế trên thị trường được xác định là giá tham chiếu bình quân trong 30 ngày giao dịch liền kề gần nhất trước thời điểm lập báo cáo tài chính do Sở Giao dịch chứng khoán công bố
- Công ty chưa xác định giá trị hợp lý của các khoản đầu tư vào chứng khoán chưa niêm yết do Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với Công ty Chứng khoán chưa có hướng dẫn cụ thể về xác định giá thị trường. Do đó, giá thị trường được ước tính bằng giá gốc khoản đầu tư.
- Công ty chưa xác định giá trị hợp lý của các khoản đầu tư vào chứng khoán chưa niêm yết do Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam áp dụng đối với Công ty Chứng khoán chưa có hướng dẫn cụ thể về xác định giá thị trường. Do đó, giá trị đánh giá lại được ước tính bằng giá gốc khoản đầu tư.

6.3. Cổ tức và tiền lãi phát sinh từ các tài sản tài chính FVTPL, HTM và các khoản cho vay

	Năm nay VND	Năm trước VND
Cổ tức và tiền lãi từ tài sản tài chính FVTPL	10.620.000	-
Từ tài sản tài chính HTM	17.120.695.418	15.995.194.930
Lãi từ các khoản cho vay	12.890.126.926	9.621.797.808
Lãi từ các hợp đồng giao dịch ký quỹ	10.634.989.305	7.492.923.559
Lãi từ cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán	2.255.137.621	2.128.874.249
Cộng	30.021.442.344	25.616.992.738

6.4. Doanh thu ngoài thu nhập các tài sản tài chính

	Năm nay VND	Năm trước VND
Doanh thu hoạt động môi giới	10.310.703.580	7.647.733.711
Doanh thu hoạt động bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	-	770.000.000
Doanh thu hoạt động lưu ký chứng khoán	248.924.730	373.917.547
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	1.558.618.181	1.197.181.818
Thu nhập hoạt động khác	242.699.430	301.944.435
Cộng	12.360.945.921	10.290.777.511

6.5. Chi phí môi giới chứng khoán

	Năm nay VND	Năm trước VND
Phí giao dịch	17.564.457.768	13.011.232.897
Cộng	17.564.457.768	13.011.232.897

6.6. Chi phí hoạt động lưu ký chứng khoán

	Năm nay VND	Năm trước VND
Chi phí hoạt động lưu ký chứng khoán	332.401.351	299.497.167
Cộng	332.401.351	299.497.167

6.7. Chi phí hoạt động tư vấn tài chính

	Năm nay VND	Năm trước VND
Chi phí hoạt động tư vấn tài chính	3.474.775.511	4.475.981.318
Cộng	3.474.775.511	4.475.981.318

6.8. Doanh thu hoạt động tài chính

	Năm nay VND	Năm trước VND
Doanh thu lãi tiền gửi	111.204.291	115.493.446
Cộng	111.204.291	115.493.446

6.9. Chi phí tài chính

	Năm nay VND	Năm trước VND
Lãi tiền vay	4.814.174.536	3.135.543.824
Cộng	4.814.174.536	3.135.543.824

6.10. Chi phí quản lý

	Năm nay VND	Năm trước VND
Chi phí nhân viên quản lý	9.733.309.082	10.628.911.996
Chi phí công cụ, dụng cụ	163.109.844	243.587.185
Chi phí khấu hao TSCĐ	139.993.958	160.495.049
Chi phí thuế, phí và lệ phí	7.200.000	27.500.000
Chi phí dự phòng và hoàn nhập dự phòng	-	(27.500.000)
Chi phí dịch vụ mua ngoài	2.048.332.696	2.580.957.293
Chi phí khác	1.368.972.494	1.525.251.620
Cộng	13.460.918.074	15.139.203.143

6.11. Thu nhập khác

	Năm nay VND	Năm trước VND
Thu phạt vi phạm hợp đồng	2.600.000.000	-
Thu nhập khác	675.000	-
Cộng	2.600.675.000	-

6.12. Chi phí khác

	Năm nay VND	Năm trước VND
Phạt vi phạm hành chính	1.047.500.000	307.406.444
Cộng	1.047.500.000	307.406.444

6.13. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp

	Năm nay VND	Năm trước VND
Lợi nhuận trước thuế	10.052.017.850	9.840.929.759
Các khoản điều chỉnh tăng	1.047.500.000	29.834.738
<i>Chi phí không được trừ khác</i>	<i>1.047.500.000</i>	<i>29.834.738</i>
Các khoản điều chỉnh giảm	1.732.592.470	(599.143.243)
<i>Cổ tức được chia</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Chênh lệch đánh giá lại TSTC FVTPL</i>	<i>1.732.592.470</i>	<i>(599.143.243)</i>
Lợi nhuận tính thuế	9.366.925.380	10.469.907.740
<i>Chi phí thuế thu nhập theo thuế suất phổ thông</i>	<i>1.873.385.076</i>	<i>2.093.981.548</i>
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	1.873.385.076	2.093.981.548
 Chi phí thuế thu nhập CTCK hoãn lại	 138.395.617	 (119.828.649)
Cộng	138.395.617	(119.828.649)

6.14. Lãi cơ bản trên cổ phiếu

	Năm nay VND	Năm trước VND
Lợi nhuận kế toán sau thuế thu nhập doanh nghiệp	8.040.237.157	7.866.776.860
Các khoản điều chỉnh tăng hoặc giảm	-	-
<i>Các khoản điều chỉnh tăng</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Các khoản điều chỉnh giảm (trích quỹ khen thưởng, phúc</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Lợi nhuận/lỗ phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ	8.040.237.157	7.866.776.860
Cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong năm	52.757.460	52.757.460
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	152,40	149,11

6.15. Mục tiêu và chính sách quản lý rủi ro tài chính

Công ty chịu các rủi ro chính từ các công cụ tài chính, bao gồm rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản.

Nhiệm vụ quản lý rủi ro là nhiệm vụ không thể thiếu cho toàn bộ hoạt động kinh doanh của Công ty, Công ty có hệ thống kiểm soát mức cân đối có thể chấp nhận được giữa chi phí rủi ro và chi phí quản lý rủi ro. Ban Tổng Giám đốc theo dõi liên tục quy trình quản lý rủi ro của Công ty nhằm đảm bảo mức cân đối phù hợp giữa rủi ro và kiểm soát rủi ro.

Ban lãnh đạo xem xét và áp dụng các chính sách quản lý cho những rủi ro nói trên như sau:

6.15.1. Rủi ro thị trường

Rủi ro thị trường là rủi ro mà giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của giá thị trường. Rủi ro thị trường có ba loại rủi ro: rủi ro lãi suất, rủi ro tiền tệ và rủi ro về giá khác, chẳng hạn như rủi ro về giá cổ phần. Công cụ tài chính bị ảnh hưởng bởi rủi ro thị trường bao gồm các khoản vay và nợ, tiền gửi.

Các phân tích độ nhạy như được trình bày dưới đây liên quan đến tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025. Các phân tích độ nhạy này đã được lập trên cơ sở giá trị các khoản nợ

thuần, tỷ lệ giữa các khoản nợ có lãi suất cố định và các khoản nợ có lãi suất thả nổi và tỷ lệ tương quan giữa các công cụ tài chính có gốc ngoại tệ là không thay đổi

Khi tính toán các phân tích độ nhạy, Tổng Giám đốc giả định rằng độ nhạy của các công cụ nợ sẵn sàng để bán trên Báo cáo tình hình tài chính và các khoản mục có liên quan trong báo cáo kết quả hoạt động bị ảnh hưởng bởi các thay đổi trong giả định về rủi ro thị trường tương ứng. Phép phân tích này được dựa trên các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính mà Công ty nắm giữ tại ngày 31 tháng 12 năm 2025.

Rủi ro lãi suất

Rủi ro lãi suất là rủi ro mà giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của lãi suất thị trường. Rủi ro thị trường do thay đổi lãi suất của Công ty chủ yếu liên quan đến các khoản phải thu khách hàng, phải thu khác, các khoản vay và nợ, tiền và các khoản tiền gửi ngắn hạn của Công ty.

Công ty quản lý rủi ro lãi suất bằng cách phân tích tình hình cạnh tranh trên thị trường để có được các lãi suất có lợi cho mục đích của Công ty và vẫn nằm trong giới hạn quản lý rủi ro của mình.

Độ nhạy đối với lãi suất

Độ nhạy của các (khoản vay và nợ, tiền và các khoản tiền gửi ngắn hạn) của Công ty đối với sự thay đổi có thể xảy ra ở mức độ hợp lý trong lãi suất được thể hiện như sau.

Với giả định là các biến số khác không thay đổi, các biến động trong lãi suất của các khoản tiền gửi và các khoản vay với lãi suất thả nổi có ảnh hưởng đến lợi nhuận trước thuế của Công ty như sau:

	<i>Tăng/giảm điểm cơ bản</i>	<i>Ảnh hưởng đến lợi nhuận trước thuế</i>
Năm nay		
VND	+100	2.855.361.532
	-100	(2.855.361.532)
Năm trước		
VND	+100	(302.341.182)
	-100	302.341.182

Mức tăng/giảm điểm cơ bản sử dụng để phân tích độ nhạy đối với lãi suất được giả định dựa trên các điều kiện có thể quan sát được của thị trường hiện tại. Các điều kiện này cho thấy mức biến động cao hơn không đáng kể so với các kỳ trước.

6.15.2. Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà đối tác sẽ không thực hiện các nghĩa vụ của mình theo quy định của một công cụ tài chính hoặc hợp đồng khách hàng, dẫn đến tổn thất về tài chính. Công ty có rủi ro tín dụng từ các hoạt động kinh doanh của mình (chủ yếu đối với các khoản phải thu khách hàng) và từ hoạt động tài chính của mình, bao gồm cả tiền gửi ngân hàng và các công cụ tài chính khác.

Đầu tư chứng khoán nợ

Rủi ro tín dụng liên quan đến đầu tư chứng khoán nợ dựa trên các chính sách, thủ tục và quy trình kiểm soát của Công ty về đầu tư chứng khoán. Tại mỗi kỳ lập báo cáo tài chính, Công ty đánh giá rủi ro tín dụng đối với các chứng khoán nợ trên cơ sở thông tin về tình hình thị trường và khả năng thu hồi của khoản đầu tư.

Tiền gửi ngân hàng

Công ty chủ yếu duy trì số dư tiền gửi tại các ngân hàng lớn tại Việt Nam. Rủi ro tín dụng từ số dư tiền gửi tại các ngân hàng được quản lý bởi bộ phận kế toán và bộ phận Nguồn vốn theo chính sách của Công ty. Rủi ro tín dụng tối đa của Công ty đối với các thành phần trong bảng cân đối kế toán tại mỗi kỳ lập báo cáo tài chính là giá trị ghi sổ như trình bày trong Thuyết minh số 5.1. Công ty đánh giá rủi ro tập trung về tín dụng liên quan đến tiền gửi ngân hàng ở mức thấp.

6.15.3. Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Công ty gặp khó khăn khi thực hiện các nghĩa vụ tài chính do thiếu vốn. Rủi ro thanh khoản của Công ty chủ yếu phát sinh từ việc các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính có các thời điểm đáo hạn lệch nhau.

Công ty giám sát rủi ro thanh khoản thông qua việc duy trì một lượng tiền mặt và các khoản tương đương tiền và các khoản vay ngân hàng ở mức mà Ban Tổng Giám đốc cho là đủ để đáp ứng cho các hoạt động của Công ty và để giảm thiểu ảnh hưởng của những biến động về luồng tiền.

Bảng dưới đây tổng hợp thời hạn thanh toán của các khoản nợ phải trả tài chính của Công ty dựa trên các khoản thanh toán dự kiến theo hợp đồng theo cơ sở chưa được chiết khấu:

Ngày 31/12/2025	Dưới 1 năm	Từ 1-5 năm	Trên 5 năm	Tổng cộng
Các khoản vay và nợ	106.549.336.013	-	-	106.549.336.013
Phải trả người bán	49.244.566	-	-	49.244.566
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	99.691.110	-	-	99.691.110
Chi phí phải trả	274.879.211	-	-	274.879.211
Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	6.813.895.097	-	-	6.813.895.097
Cộng	113.787.045.997	-	-	113.787.045.997

Ngày 31/12/2024	Dưới 1 năm	Từ 1-5 năm	Trên 5 năm	Tổng cộng
Các khoản vay và nợ	43.550.000.000	-	-	43.550.000.000
Phải trả người bán	35.817.898	-	-	35.817.898
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	108.192.487	-	-	108.192.487
Chi phí phải trả	135.129.736	-	-	135.129.736
Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	105.555.882	-	-	105.555.882
Cộng	43.934.696.003	-	-	43.934.696.003

Công ty cho rằng mức độ tập trung rủi ro đối với việc trả nợ là thấp. Công ty có đủ khả năng trả tiếp cận các nguồn vốn và các khoản vay đến hạn thanh toán trong vòng 12 tháng có thể được tái tục với các bên cho vay hiện tại.

7. NHỮNG THÔNG TIN KHÁC

7.1. Những khoản nợ tiềm tàng, khoản cam kết và những thông tin tài chính khác

Các cam kết theo hợp đồng bán trái phiếu: Không có

7.2. Những sự kiện phát sinh sau ngày kết thúc niên độ kế toán.

Không có sự kiện quan trọng nào phát sinh từ ngày kết thúc năm tài chính cho đến thời điểm lập báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025 mà chưa được xem xét điều chỉnh số liệu hoặc công bố.

7.3. Thông tin về các bên liên quan

Danh sách bên liên quan

Bên liên quan	Mối quan hệ
Bà Lưu Hồng Huệ	Chủ tịch HĐQT đến ngày 18/07/2025 - Trưởng BKS từ ngày 18/07/2025
Ông Nguyễn Anh Trung	Thành viên HĐQT-Tổng Giám đốc
Ông Lê Văn Cường	Phó Tổng Giám đốc đến ngày 30/01/2026
Bà Nguyễn Thị Hương Trà	Thành viên BKS từ ngày 18/04/2025
Ông Nguyễn Thế Ninh	Thành viên BKS từ ngày 22/12/2025
Bà Lê Thị Thu Hương	Phó Tổng Giám đốc đến ngày 05/11/2025
Bà Vũ Thị Thu Thủy	Chủ tịch HĐQT từ ngày 18/07/2025
Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	Thành viên HĐQT từ ngày 22/12/2025
Bà Đào Thị Thanh Huyền	Thành viên BKS đến ngày 22/12/2025

Giao dịch với bên liên quan

Thu nhập của Hội đồng Quản trị, Tổng Giám đốc và Ban Kiểm soát

	Năm nay VND	Năm trước VND
Bà Lưu Hồng Huệ	415.155.652	402.960.000
Ông Nguyễn Anh Trung	1.337.260.000	1.320.760.000
Ông Lê Văn Cường	533.086.087	532.760.000
Bà Nguyễn Thị Hương Trà	6.000.000	-
Ông Nguyễn Thế Ninh	18.765.326	-
Bà Lê Thị Thu Hương	643.064.303	-
Bà Đào Thị Thanh Huyền	403.357.629	280.413.913
Bà Vũ Thị Thu Thủy	27.173.913	-
Bà Nguyễn Thị Quỳnh Anh	1.043.478	-
Cộng	3.384.906.388	2.536.893.913

7.4. Thông tin so sánh

Số liệu so sánh là số liệu trên Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán và Định giá Quốc tế.



Đỗ Thu Hà
Người lập biểu



Lê Thị Quý
Kế toán trưởng



Nguyễn Anh Trung
Tổng Giám đốc
Hà Nội, Việt Nam
Ngày ngày 10 tháng 03 năm 2026

Số:.....46...../2026/CV-APSC
V/v: *Giải trình biến động lợi nhuận sau thuế TNDN*
của BCTC kiểm toán năm 2025 so với BCTC kiểm
toán năm 2024

Hà Nội, ngày 19 tháng 03 năm 2026

Kính gửi: **ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC**
SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha xin gửi đến Ủy ban chứng khoán nhà nước và Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam lời chào trân trọng./.

Thực hiện thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16 tháng 11 năm 2020 của Bộ tài chính về việc hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán. Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha xin giải trình lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp tại Báo cáo kết quả hoạt động năm 2025 đã kiểm toán so với Báo cáo kết quả hoạt động năm 2024 đã kiểm toán cụ thể như sau:

Đơn vị tính: đồng

Nội dung	Năm 2025 (đã kiểm toán)	Năm 2024 (đã kiểm toán)	Chênh lệch	Biến động
1	2	3	4= (2-3)	5=(4/3)
Doanh thu hoạt động	55.140.766.443	46.903.566.049	8.237.200.394	17,56%
Chi phí hoạt động	28.478.035.274	18.595.976.325	9.882.058.949	53,15%
Doanh thu hoạt động tài chính và thu nhập khác	2.711.879.291	115.493.446	2.596.385.845	2248,08%
Chi phí lãi vay, Chi phí quản lý và chi phí khác	19.322.592.610	18.582.153.411	740.439.199	3,98%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	8.040.237.157	7.866.776.860	173.460.297	2,2%

Năm 2025 lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp của Công ty tăng **0,17** tỷ đồng, tăng **2,2 %** so với năm 2024 nguyên nhân do:

Doanh thu hoạt động tăng **8,2** tỷ đồng tăng **17,56%** so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu đến từ Doanh thu môi giới chứng khoán, lãi margin, ứng trước tiền bán và chênh lệch tăng đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL.

Chi phí hoạt động tăng **9,8** tỷ tăng **53,15%**, chi phí môi giới chứng khoán, chênh lệch giảm đánh giá lại các TSTC thông qua lãi/ lỗ và Lỗ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lỗ FVTPL so với cùng kỳ năm trước.

Đây là nguyên nhân chủ yếu dẫn đến biến động lợi nhuận tại Báo cáo kết quả hoạt động năm 2025 so với báo cáo kết quả hoạt động năm 2024 của **Công ty Cổ phần Chứng khoán Alpha** gửi đến Quý cơ quan!

Trân trọng./.

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu văn thư Công ty

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ALPHA



TỔNG GIÁM ĐỐC
Nguyễn Anh Trung