

CÔNG TY CỔ PHẦN
CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

Số: 55/2026/TCSC/FIN-CV

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 31 tháng 03 năm 2026

V/v. Giải trình biến động
Lợi nhuận sau thuế trên BCTC hợp nhất
năm 2025 đã kiểm toán so với năm
2024

Kính gửi: - ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC (SSC)
- SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM (VNX)
- SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TP HCM (HOSE)

Căn cứ:

- Luật chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019;
- Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 và quy định của pháp luật về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán;
- Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2025 đã được kiểm toán của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công.

Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công giải trình về biến động kết quả kinh doanh theo Báo cáo kết quả hoạt động hợp nhất năm 2025 đã kiểm toán so với năm 2024, cụ thể như sau:

1. Tình hình kết quả kinh doanh

Đơn vị tính: đồng

Chỉ tiêu	Năm 2025	Năm 2024	Biến động (+/-)	Biến động (%)
1	2	3	4=(2-3)	5=4/3
Tổng Doanh thu	397.608.501.288	231.914.263.273	165.694.238.015	71,4%
<u>Trong đó hạng mục doanh thu chính:</u>				
- Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)	205.569.477.985	73.517.036.462	132.052.441.523	179,6%
- Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	49.392.099.554	13.818.793.714	35.573.305.840	257,4%
- Lãi từ các tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS)	9.682.520.000	20.085.100.400	(10.402.580.400)	-51,8%

- Doanh thu môi giới chứng khoán	34.609.536.853	30.170.563.407	4.438.973.446	14,7%
- Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	88.666.196.423	84.147.313.607	4.518.882.816	5,4%
- Doanh thu hoạt động tài chính	1.884.116.935	1.618.157.775	265.959.160	16,4%
Tổng Chi phí	383.143.557.269	173.143.818.893	209.999.738.376	121,3%
<u>Trong đó hạng mục chi phí chính:</u>				
- Chi phí hoạt động	276.043.057.996	76.183.449.413	199.859.608.583	262,3%
- Chi phí tài chính	56.876.776.057	44.654.193.675	12.222.582.382	27,4%
- Chi phí quản lý công ty chứng khoán	47.043.337.579	50.256.867.053	(3.213.529.474)	-6,4%
Lợi nhuận kế toán trước thuế	14.464.944.019	58.770.444.380	(44.305.500.361)	-75,4%
Lợi nhuận kế toán sau thuế TNDN	12.041.804.967	57.042.139.075	(45.000.334.108)	-78,9%

2. Nguyên nhân biến động

2.1. Biến động lợi nhuận sau thuế năm 2025 so với năm 2024

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp hợp nhất năm 2025 của Công ty ghi nhận lãi 12,04 tỷ đồng, trong khi năm 2024 ghi nhận lãi 57,04 tỷ đồng, giảm 45,00 tỷ đồng, tương ứng giảm 78,9% so với cùng kỳ năm 2024. Sự biến động này chủ yếu xuất phát từ việc tổng chi phí tăng mạnh hơn mức tăng của tổng doanh thu trong năm 2025.

- Về doanh thu:

Tổng doanh thu năm 2025 đạt 397,61 tỷ đồng, tăng 165,69 tỷ đồng, tương ứng 71,4% so với năm 2024 (231,91 tỷ đồng). Biến động doanh thu chủ yếu đến từ các khoản mục sau:

- Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL) đạt 205,57 tỷ đồng, tăng 132,05 tỷ đồng so với năm 2024, tương ứng tăng 179,6%. Khoản mục này tăng chủ yếu do hiệu quả hoạt động đầu tư, kinh doanh tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ trong năm 2025 cao hơn năm trước.

- Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM) đạt 49,39 tỷ đồng, tăng 35,57 tỷ đồng, tương ứng tăng 257,4% so với năm 2024. Mức tăng này chủ yếu phản ánh quy mô danh mục đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn và thu nhập lãi từ các khoản đầu tư này tăng so với cùng kỳ.

- Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán đạt 34,60 tỷ đồng, tăng 4,44 tỷ đồng, tương ứng tăng 14,7% so với năm 2024, phản ánh sự cải thiện của hoạt động môi giới trong năm.

- Lãi từ các khoản cho vay và phải thu đạt 88,67 tỷ đồng, tăng 4,52 tỷ đồng, tương ứng tăng 5,4% so với năm trước, chủ yếu do dư nợ cho vay và doanh thu lãi liên quan tăng so với cùng kỳ.

- Doanh thu hoạt động tài chính đạt 1,88 tỷ đồng, tăng 0,27 tỷ đồng, tương ứng tăng 16,4% so với năm trước.

Bên cạnh các khoản mục tăng nêu trên, khoản mục Lãi từ các tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS) đạt 9,68 tỷ đồng, giảm 10,40 tỷ đồng, tương ứng giảm 51,8% so với năm 2024.

Nhìn chung, doanh thu năm 2025 của Công ty tăng đáng kể so với năm 2024, chủ yếu nhờ tăng trưởng ở các khoản mục FVTPL và HTM.

- Về chi phí:

Tổng chi phí năm 2025 là 383,14 tỷ đồng, tăng 210 tỷ đồng, tương ứng 121,3% so với năm 2024 (173,14 tỷ đồng). Trong đó:

- Chi phí hoạt động đạt 276,04 tỷ đồng, tăng 199,86 tỷ đồng, tương ứng tăng 262,3% so với năm trước. Đây là khoản mục có mức biến động lớn nhất và là nguyên nhân chủ yếu làm suy giảm lợi nhuận năm 2025.

- Chi phí tài chính là 56,88 tỷ đồng, tăng 12,22 tỷ đồng, tương ứng tăng 27,4% so với năm 2024.

- Chi phí quản lý công ty chứng khoán là 47,04 tỷ đồng, giảm 3,21 tỷ đồng, tương ứng giảm 6,4% so với năm trước.

- Mặc dù doanh thu năm 2025 tăng mạnh, mức tăng của chi phí đặc biệt là chi phí hoạt động lớn hơn đáng kể so với mức tăng doanh thu. Do đó, Công ty ghi nhận lãi sau thuế 12,04 tỷ đồng trong năm 2025, giảm 78,9% so với năm 2024.

2.2. Chênh lệch giữa số liệu sau kiểm toán và trước kiểm toán năm 2025:

Chỉ tiêu	Sau kiểm toán	Trước kiểm toán	Biến động (+/-)	Biến động (%)
1	2	3	4=(2-3)	5=4/3
Lợi nhuận sau thuế trong kỳ báo cáo năm 2025	12.041.804.967	21.101.623.305	(9.059.818.338)	-42,9%

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp hợp nhất năm 2025 theo Báo cáo tài chính hợp nhất đã kiểm toán ghi nhận lãi 12,04 tỷ đồng, trong khi số liệu trước kiểm toán ghi nhận lãi 21,10 tỷ đồng. Như vậy, lợi nhuận sau thuế năm 2025 sau kiểm toán giảm 9,06 tỷ đồng (tương ứng 42,9%) so với số liệu trước kiểm toán.

Nguyên nhân chủ yếu của chênh lệch nêu trên là do Công ty thực hiện điều chỉnh đối với khoản đầu tư vào cổ phiếu Công ty Cổ phần In sách giáo khoa Hòa Phát (mã chứng khoán: HTP) trên cơ sở đánh giá thận trọng hơn tại thời điểm lập Báo cáo tài chính năm 2025.

Cụ thể, tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty đang nắm giữ 400.000 cổ phiếu HTP. Khoản đầu tư này được phản ánh trên Báo cáo tình hình tài chính hợp nhất với giá gốc là 9,62 tỷ đồng, trong khi giá trị thị trường tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 0,56 tỷ đồng.

Trước thời điểm kiểm toán, khoản đầu tư nêu trên được Công ty phân loại là tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS); theo đó, việc ghi nhận chênh lệch đánh giá lại theo giá trị hợp lý vào vốn chủ sở hữu được thực hiện nhất quán với chính sách kế toán mà Công ty đang áp dụng.

Tuy nhiên, trên cơ sở xem xét thận trọng diễn biến giá thị trường của cổ phiếu HTP tại thời điểm cuối năm, mức suy giảm đáng kể giữa giá thị trường và giá gốc khoản đầu tư, cùng với các thông tin và bằng chứng được rà soát bổ sung trong quá trình kiểm toán, Công ty đã thực hiện điều chỉnh ghi nhận khoản lỗ suy giảm giá trị của khoản đầu tư này vào kết quả hoạt động kinh doanh trong kỳ với giá trị 9,06 tỷ đồng. Việc điều chỉnh được thực hiện nhằm phản ánh thận trọng hơn giá trị có thể thu hồi của khoản đầu tư tại ngày 31 tháng 12 năm 2025.

Khoản điều chỉnh nêu trên được ghi nhận vào chi phí hoạt động kinh doanh trên Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất năm 2025, làm:

- Tăng chi phí hoạt động kinh doanh trong kỳ thêm 9,06 tỷ đồng; và
- Giảm tương ứng lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp 9,06 tỷ đồng.

Do ảnh hưởng của khoản điều chỉnh này, kết quả kinh doanh năm 2025 của Công ty chuyển từ mức lãi 21,10 tỷ đồng theo số liệu trước kiểm toán sang mức lãi 12,04 tỷ đồng theo số liệu sau kiểm toán.

Trân trọng.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu: Văn thư, FIN.

TỔNG GIÁM ĐỐC



NGUYỄN ĐỨC HIẾU