

Số: /BC-VNS

Hà Nội, ngày tháng 4 năm 2026

**Dự thảo**

**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT  
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026**

Kính thưa các Quý vị cổ đông.

Kính thưa các Quý vị đại biểu tham dự Đại hội.

Thực hiện chức năng, nhiệm vụ của Ban kiểm soát theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP (Tổng Công ty), Ban kiểm soát Tổng Công ty trân trọng báo cáo Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) kết quả kiểm tra, giám sát năm 2025, tổng kết nhiệm kỳ 2021-2025 và mục tiêu phương hướng hoạt động nhiệm kỳ 2026-2030, kế hoạch hoạt động năm 2026 như sau:

**A. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT NĂM 2025**

**1. Hoạt động của Ban kiểm soát**

Trong năm 2025, Ban kiểm soát đã bám sát Nghị quyết số 52/NQ-VNS ngày 28/04/2025 của ĐHĐCĐ triển khai xây dựng kế hoạch công tác thực hiện các nhiệm vụ của Ban kiểm soát, gồm:

- Xây dựng và ban hành chương trình hoạt động năm 2025 của Ban kiểm soát.
- Thực hiện giám sát công tác lựa chọn đơn vị kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2025 và công tác soát xét Báo cáo tài chính 6 tháng năm 2025, kiểm toán báo cáo tài chính năm 2025 của Tổng công ty theo hợp đồng dịch vụ kiểm toán đã ký với Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC.
- Giám sát công tác kiểm toán Báo cáo tài chính của các đơn vị thành viên, nắm bắt các vấn đề vướng mắc và tồn tại trong công tác kế toán, quản lý tài chính, phân phối lợi nhuận tại các đơn vị.
- Tham dự các cuộc họp của HĐQT và họp giao ban tháng của Ban điều hành để nắm bắt tình hình làm cơ sở cho việc giám sát hoạt động quản trị, điều hành của Tổng Công ty theo Nghị quyết số 52/NQ-VNS ngày 28/04/2025 của ĐHĐCĐ.
- Thực hiện chương trình kiểm soát theo chuyên đề tại 04 đơn vị về công tác thực hiện kế hoạch 2025, công tác quản lý chi phí sản xuất, giá thành, định mức tiêu hao, công tác mua vật tư, nguyên vật liệu, tồn kho, công nợ, đầu tư, sửa chữa lớn, công tác bán hàng và phối hợp hệ thống, xây dựng ban hành các quy chế quản lý nội bộ, gồm: Công ty CP Thép Nhà Bè-Vnsteel, Công ty CP Thép Thủ Đức-Vnsteel, Công ty CP Mạ kẽm Công nghiệp Vingal-Vnsteel, Công ty CP Tôn mạ



Vnsteel Thăng Long. Qua công tác kiểm soát tại mỗi đơn vị, Ban kiểm soát có Báo cáo kết quả kiểm soát và kiến nghị đề xuất với HĐQT, Ban điều hành Tổng công ty phục vụ công tác quản lý và điều hành trong hệ thống.

- Giữa 2 kỳ đại hội, phục vụ cho công tác kiểm tra giám sát Ban kiểm soát đã tổ chức 4 cuộc họp xin ý kiến về các nội dung: (1) Chương trình hoạt động năm 2025 của BKS, (2) Thông qua kế hoạch và kết quả kiểm tra chuyên đề tại 4 đơn vị: Công ty CP Thép Nhà Bè-Vnsteel, Công ty CP Thép Thủ Đức-Vnsteel, Công ty CP Mạ kẽm Công nghiệp Vingal-Vnsteel, Công ty CP Tôn mạ Vnsteel Thăng Long, (3) Thẩm định BCTC riêng và BCTC hợp nhất năm 2025 của Tổng công ty, (4) Thông qua Báo cáo của BKS trình ĐHCĐ thường niên 2026 và Tờ trình lựa chọn đơn vị kiểm toán BCTC 2026.

## **2. Tiền lương, thù lao của Ban kiểm soát**

STT	Họ và tên	Chức vụ	Tiền lương, thù lao năm 2025	Ghi chú
1	Trần Tuấn Dũng	Trưởng BKS	920.480.000	
2	Trương Thị Tuyết	Thành viên BKS	691.965.000	
3	Nguyễn Đức Vinh Nam	Thành viên BKS	691.965.000	
4	Đặng Sơn Nguyệt Thảo	Thành viên BKS	100.800.000	
5	Nguyễn Minh Đức	Thành viên BKS	100.800.000	

*(Tiền lương, thù lao quyết toán năm 2025 chưa bao gồm các khoản thu nhập khác theo quy chế, quy định của Tổng công ty đã chi trả như: chi phí điện thoại, đồng phục...)*

## **B. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG VÀ CÔNG TÁC QUẢN LÝ, ĐIỀU HÀNH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ TỔNG GIÁM ĐỐC NĂM 2025.**

### **I. Kết quả giám sát tình hình hoạt động và tài chính của Tổng Công ty**

Qua công tác giám sát các hoạt động quản trị của Tổng Công ty, công tác thẩm định BCTC hợp nhất và BCTC riêng năm 2025, Ban kiểm soát có một số nhận xét, đánh giá như sau:

#### **1. Tình hình hoạt động của Tổng Công ty**

Hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2025 của Tổng công ty Thép Việt Nam - CTCP diễn ra trong bối cảnh kinh tế thế giới tiếp tục tăng trưởng chậm, thị trường thép toàn cầu chịu nhiều tác động từ xung đột địa chính trị, bất ổn tài chính-tiền tệ, tình trạng dư cung và xu hướng gia tăng các biện pháp bảo hộ thương mại tại nhiều quốc gia. Trong nước, thị trường thép có những tín hiệu phục hồi nhờ sự cải thiện của lĩnh vực bất động sản, việc đẩy mạnh giải ngân đầu tư công và nhu cầu tiêu thụ nội địa tăng.

Trước những thuận lợi và khó khăn đan xen của thị trường, Hội đồng quản trị đã có những chỉ đạo kịp thời, Ban Điều hành chủ động triển khai các giải pháp điều hành sản xuất kinh doanh, tăng cường công tác quản trị, nâng cao hiệu quả sử dụng nguồn lực và thúc đẩy tiêu thụ sản phẩm. Qua đó, hoạt động sản xuất kinh doanh



của Tổng công ty có sự cải thiện rõ rệt so với giai đoạn trước, góp phần củng cố kết quả hoạt động chung của toàn hệ thống.

Kết quả, Tổng công ty đã hoàn thành và vượt kế hoạch các chỉ tiêu sản xuất kinh doanh năm 2025 đã được Đại hội đồng cổ đông thường niên thông qua, tiếp tục duy trì vai trò là doanh nghiệp nòng cốt trong ngành thép Việt Nam.

## **2. Công tác lập và kiểm toán báo cáo tài chính**

Qua thẩm định các Báo cáo tài chính năm 2025 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC, Ban kiểm soát báo cáo kết quả thẩm định như sau:

- Báo cáo tài chính hợp nhất và Báo cáo tài chính riêng năm 2025 đã cơ bản phản ánh hợp lý tình hình tài chính của Tổng công ty tại ngày 31/12/2025 bao gồm Bảng cân đối kế toán, Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, Báo cáo lưu chuyển tiền tệ và thuyết minh Báo cáo tài chính cho năm tài chính 2025.

- Ban kiểm soát cơ bản thống nhất về số liệu trên các Báo cáo đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC cùng với các ý kiến của kiểm toán viên về các Báo cáo tài chính năm 2025 của Tổng công ty.

- Để giúp cho các cổ đông, các nhà đầu tư đánh giá sự ảnh hưởng, Ban kiểm soát xin lưu ý:

- + Một số chỉ tiêu đầu kỳ trong BCTC hợp nhất năm 2025 của Tổng công ty thay đổi do đã được điều chỉnh hồi tố căn cứ theo Thông báo kết quả kiểm toán số 246/TB-KTTN ngày 6/10/2025 của Kiểm toán Nhà nước và Kết luận về việc thanh tra thuế số 2389/KL-CTTNG ngày 30/5/2025 của Chi cục thuế khu vực VII với Công ty CP Cán thép Thái Trung (Công ty con của Công ty Cổ phần Gang thép Thái Nguyên).

- + Các ý kiến ngoại trừ nêu trong Báo cáo kiểm toán BCTC riêng và hợp nhất năm 2025 cho thấy sự tồn tại của các yếu tố ảnh hưởng đến độ tin cậy của báo cáo, gồm:

- \*) Rủi ro liên quan đến các khoản đầu tư của Tổng công ty tại các đơn vị: Công ty CP Gang Thép Thái Nguyên, Công ty CP Sắt Thạch Khê ảnh hưởng đến hoạt động của Tổng công ty trong tương lai.

- \*) Rủi ro do chưa thể thu thập được đầy đủ bằng chứng kiểm toán thích hợp tại Công ty Cổ phần Gang thép Thái Nguyên, cụ thể ngày 20/06/2025, Chi cục Thuế khu vực VII đã ban hành Quyết định xử lý vi phạm hành chính số 1165/QĐ-XPHC liên quan việc kê khai phí bảo vệ môi trường đối với quặng nghèo nguyên khai đã khai thác từ năm 2017 đến năm 2024 tại Mỏ sắt Tiến Bộ, với tổng số tiền TISCO phải nộp tính đến ngày ban hành quyết định là 225,52 tỷ đồng (gồm: tiền phạt vi phạm hành chính, tiền phí bảo vệ môi trường và tiền chậm nộp phí bảo vệ môi trường). Công ty đã tạm nộp số tiền là 1,009 tỷ đồng theo quyết định này. Hiện nay, Công ty đang thực hiện thủ tục khởi kiện Quyết định xử lý vi phạm hành chính nêu trên của Chi cục Thuế khu vực VII (nay là Thuế tỉnh Thái Nguyên) tại Tòa án



Nhân dân Khu vực I - Thái Nguyên, do đó Công ty chưa ghi nhận đầy đủ các nghĩa vụ phải nộp theo quyết định nêu trên cũng như các nghĩa vụ phát sinh (nếu có) đến ngày 31/12/2025 trong báo cáo tài chính riêng và báo cáo tài chính hợp nhất.

\*) Rủi ro do không thể thu thập được đầy đủ các bằng chứng kiểm toán thích hợp liên quan đến mức độ tin cậy của các thông tin trong Báo cáo tài chính chưa được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 của các Công ty liên kết được đầu tư gián tiếp thông qua Công ty CP Giao nhận Kho vận Ngoại thương Việt Nam được sử dụng để hợp nhất theo phương pháp vốn chủ sở hữu trong Báo cáo tài chính hợp nhất.

\*) Tổng công ty đã hoàn thành Báo cáo quyết toán cổ phần hoá và thực hiện các bước tiếp theo để quyết toán cổ phần hóa theo đúng các quy định của pháp luật, do đó Báo cáo tài chính tại thời điểm 30/09/2011 còn có thể thay đổi theo quyết định của Cơ quan có thẩm quyền, nên Báo cáo tài chính tại ngày 31/12/2025 cũng có thể sẽ thay đổi theo.

+ Các vấn đề cần nhấn mạnh nêu trong Báo cáo kiểm toán BCTC riêng và BCTC hợp nhất năm 2025:

\*) Quyết định số 639/QĐ-UBND Thành phố Hà Nội ngày 10/02/2025 về việc chấm dứt thực hiện liên quan đến dự án đầu tư xây dựng nhà ở cao tầng kết hợp dịch vụ và văn phòng tại số 120 Hoàng Quốc Việt, Cầu Giấy, Hà Nội. Tổng công ty ghi nhận toàn bộ các chi phí liên quan đến khu đất trên vào chi phí khác.

\*) Công ty CP Khai thác và Chế biến Khoáng sản Thái Trung đang tạm dừng hoạt động để hoàn thiện thủ tục xin giấy phép khai thác khoáng sản theo quy định của Pháp luật.

\*) Tổng công ty có các cam kết và góp vốn bảo lãnh tại Công ty CP Gang Thép Thái Nguyên, Công ty CP Thép Tầm Miền Nam, Công ty CP Thép Tầm lá Thống Nhất, Công ty CP Sắt Thạch Khê.

### **3. Các giao dịch liên quan của Tổng công ty**

Năm 2025, Tổng công ty phát sinh các giao dịch với các bên liên quan trong hệ thống Tổng công ty với tổng giá trị 2.075,6 tỷ đồng, trong đó chủ yếu là giá trị giao dịch với Công ty TNHH MTV Thép Tầm lá Phú Mỹ với giá trị 1.839,7 tỷ đồng, cổ tức lợi nhuận được chia từ các đơn vị trong hệ thống trong năm 2025 là 213,7 tỷ đồng.

### **4. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh**

Ban kiểm soát thống nhất về các số liệu kết quả kinh doanh đã được thể hiện trong Báo cáo tài chính hợp nhất và Báo cáo tài chính riêng năm 2025 của Tổng Công ty đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC.

#### **4.1. Kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất của Tổng Công ty**

Các chỉ tiêu chủ yếu về kết quả kinh doanh hợp nhất của Tổng Công ty trong năm tài chính 2025 theo Báo cáo tài chính hợp nhất đã được kiểm toán như sau:



Đơn vị tính: Triệu đồng

Khoản mục	Năm 2025	Năm 2024	Chênh lệch	
			Giá trị	Tỷ lệ (%)
1	2	3	4=2-3	5=4/3
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>44.458.367</b>	<b>36.172.675</b>	<b>8.285.692</b>	<b>22,9%</b>
Giá vốn hàng bán	42.638.728	34.959.220	7.679.507	22,0%
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>1.819.639</b>	<b>1.213.454</b>	<b>606.185</b>	<b>50,0%</b>
Doanh thu tài chính	488.177	288.158	200.019	69,4%
Chi phí tài chính	391.800	360.491	31.308	8,7%
Lãi (lỗ) Cty Liên kết	92.340	122.998	(30.657)	-24,9%
Chi phí bán hàng	471.282	301.132	170.150	56,5%
Chi phí quản lý	912.793	724.447	188.345	26,0%
<b>Lợi nhuận kinh doanh</b>	<b>624.282</b>	<b>238.540</b>	<b>385.742</b>	<b>161,7%</b>
Lợi nhuận khác	35.820	150.617	(114.797)	-76,2%
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>660.102</b>	<b>389.157</b>	<b>270.945</b>	<b>69,6%</b>
Chi phí thuế TNDN	82.562	51.311	31.251	60,9%
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>577.540</b>	<b>337.846</b>	<b>239.694</b>	<b>70,9%</b>

Năm 2025, Tổng Công ty ghi nhận tăng trưởng tích cực về doanh thu và lợi nhuận. Doanh thu thuần đạt 44.458 tỷ đồng (tăng 22,9%), lợi nhuận trước thuế đạt 660 tỷ đồng (tăng 69,6%), cả hai chỉ tiêu đều vượt kế hoạch ĐHĐCĐ giao. Kết quả này cho thấy sự cải thiện rõ rệt về hiệu quả hoạt động hợp nhất so với năm 2024.

Lợi nhuận gộp tăng 50% so cùng kỳ do tốc độ tăng giá vốn thấp hơn doanh thu. Doanh thu tài chính tăng 69%, trong khi chi phí tài chính tăng 8,7%. Tuy nhiên, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng cao, một phần do ảnh hưởng từ thay đổi phạm vi hợp nhất (ghi nhận thêm Tôn Phương Nam từ tháng 5/2025, không còn hợp nhất Vinausteel từ ngày 25/08/2025 và thoái vốn Vicasa), một phần do chi phí tiền lương tăng khi các đơn vị hoàn thành kế hoạch. Đồng thời, tại một số đơn vị, chi phí dịch vụ mua ngoài và chi phí bằng tiền khác tăng nhanh hơn tốc độ tăng doanh thu hoặc tăng so với cùng kỳ, cần tiếp tục kiểm soát để nâng cao hiệu quả.

Tổng Công ty đã hoàn thành vượt mức kế hoạch năm 2025, với doanh thu đạt 132,7% và lợi nhuận trước thuế đạt 235,8% kế hoạch. Đây là năm thứ hai liên tiếp Tổng Công ty có lãi, thể hiện sự nỗ lực và cải thiện trong hoạt động toàn hệ thống.

+ Một số các chỉ số tài chính hợp nhất về cơ cấu tài sản, nguồn vốn, khả năng thanh toán và tỷ suất lợi nhuận của Tổng công ty năm 2025 như sau:



TT	Chỉ tiêu	ĐVT	Thời điểm 31/12/2025	Thời điểm 31/12/2024
<b>1</b>	<b>Cơ cấu tài sản:</b>			
	- Tài sản dài hạn/ Tổng tài sản	%	46,3%	48,7%
	- Tài sản ngắn hạn/ Tổng tài sản	%	53,7%	51,3%
<b>2</b>	<b>Cơ cấu nguồn vốn:</b>			
	- Nợ phải trả/ Tổng nguồn vốn	%	63,2%	62,6%
	- Vốn chủ sở hữu/ Tổng nguồn vốn	%	36,8%	37,4%
	- Nợ phải trả/ Vốn chủ sở hữu	Lần	1,72	1,67
<b>3</b>	<b>Khả năng thanh toán:</b>			
	- Khả năng thanh toán nhanh	Lần	0,61	0,60
	- Khả năng thanh toán hiện hành	Lần	1,06	1,03
<b>4</b>	<b>Tỷ suất lợi nhuận:</b>			
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản	%	2,1%	1,3%
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần	%	1,3%	0,9%
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Vốn CSH	%	5,6%	3,6%

Về cơ cấu tài sản, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên, góp phần đáp ứng nhu cầu vốn lưu động. Tuy nhiên, tỷ trọng tài sản dài hạn giảm cho thấy mức độ đầu tư dài hạn còn hạn chế, cần được chú trọng trong thời gian tới. Đòn bẩy tài chính có xu hướng tăng, trong khi các chỉ số thanh toán cải thiện nhưng vẫn ở mức cần theo dõi.

Các chỉ tiêu tỷ suất lợi nhuận (ROA, ROE, ROS) đều cải thiện so với năm 2024.

Năm 2025, dòng tiền từ hoạt động kinh doanh đạt 701 tỷ đồng, cải thiện rõ so với năm 2024 (âm 1.280 tỷ đồng). Thuế GTGT được khấu trừ giảm do một số đơn vị như Thép Miền Nam, Thép Nhà Bè thực hiện hoàn thuế, góp phần hỗ trợ dòng tiền cho hoạt động kinh doanh.

Tuy nhiên, tổng dòng tiền vẫn âm 245 tỷ đồng (năm 2024 dương 847 tỷ đồng), chủ yếu do các khoản phải thu và hàng tồn kho tăng, đồng thời phát sinh chi cho đầu tư và trả nợ trong kỳ.

Các biến động này một phần chịu ảnh hưởng từ thay đổi phạm vi hợp nhất. Sau khi loại trừ yếu tố này, các khoản phải thu và hàng tồn kho nhìn chung phù hợp với quy mô hoạt động. Tuy nhiên, diễn biến giữa các đơn vị chưa đồng đều, vẫn còn trường hợp hàng tồn kho, công nợ hoặc thuế GTGT ở mức cao hoặc có biến động tăng so với cùng kỳ, cần tiếp tục rà soát, theo dõi để đảm bảo phù hợp và linh hoạt với kế hoạch sản xuất kinh doanh và diễn biến thị trường.

Tại một số đơn vị như Kim khí Hồ Chí Minh và Tôn mạ Thăng Long, chi phí dịch vụ mua ngoài và chi phí bằng tiền khác tăng nhanh hơn tốc độ tăng doanh thu, cần tiếp tục kiểm soát.

Tại Vinatrans (BCTC riêng), hiệu quả từ hoạt động kinh doanh chính còn bị lỗ, lợi nhuận trước thuế (72 tỷ đồng) chủ yếu đến từ cổ tức và lợi nhuận được chia (97,9 tỷ đồng), trong khi mảng dịch vụ suy giảm và chi phí dịch vụ mua ngoài tăng.



Một số khách hàng ngoài hệ thống Tổng công ty có số dư công nợ ở mức tương đối lớn và phát sinh tại nhiều đơn vị trong hệ thống như: Thép Tây Đô, Chín Ròng, Nghĩa Phú, Chip Mong, B.C.H, Thái Hưng, SMC,... Việc công nợ tập trung tại một số khách hàng và phân tán ở nhiều đơn vị trong hệ thống có thể tiềm ẩn rủi ro trong công tác thu hồi. Do đó, Tổng công ty cần tiếp tục rà soát, đánh giá khả năng thanh toán của khách hàng, đồng thời tăng cường các biện pháp bảo đảm như tài sản bảo đảm, hạn mức tín dụng và điều khoản thanh toán phù hợp nhằm hạn chế rủi ro phát sinh.

Khuyến nghị trong thời gian tới, Tổng Công ty cần tiếp tục tăng cường quản trị chi phí và kiểm soát hàng tồn kho, công nợ phải thu, thuế GTGT và các khoản ứng trước; đồng thời điều hành vốn linh hoạt trong bối cảnh lãi suất có xu hướng tăng nhằm kiểm soát chi phí tài chính và tối ưu hiệu quả lợi nhuận.

#### 4.2. Kết quả kinh doanh trên Báo cáo tài chính riêng Tổng công ty

Một số chỉ tiêu chủ yếu về kết quả kinh doanh trong năm tài chính 2025 của Công ty mẹ - Tổng Công ty theo báo cáo tài chính riêng, cụ thể như sau:

*Đơn vị tính: Triệu đồng*

Chỉ tiêu	Năm 2025	Năm 2024	Chênh lệch	
			Giá trị	Tỷ lệ (%)
<b>Doanh thu thuần BH &amp; CCDV</b>	<b>1.855.962</b>	<b>1.377.182</b>	<b>478.780</b>	<b>34,8%</b>
Giá vốn hàng bán	1.842.229	1.366.367	475.863	34,8%
<b>LN gộp về BH và CCDV</b>	<b>13.732</b>	<b>10.815</b>	<b>2.917</b>	<b>27,0%</b>
<b>Doanh thu hoạt động tài chính</b>	<b>265.497</b>	<b>192.363</b>	<b>73.134</b>	<b>38,0%</b>
Chi phí tài chính	2.368	87.705	-85.336	-97,3%
<i>Trong đó: Chi phí lãi vay</i>	<i>23.715</i>	<i>14.131</i>	<i>9.585</i>	<i>67,8%</i>
Chi phí bán hàng	0	0	0	
Chi phí quản lý	109.297	78.072	31.225	40,0%
<b>LN thuần từ hoạt động kinh doanh</b>	<b>167.564</b>	<b>37.402</b>	<b>130.161</b>	<b>348,0%</b>
Thu nhập khác	4.782	1.822	2.960	162,4%
Chi phí khác	37.192	94	37.098	39517,6%
<b>Lợi nhuận khác</b>	<b>(32.410)</b>	<b>1.728</b>	<b>(34.138)</b>	<b>-1975,0%</b>
<b>Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế</b>	<b>135.154</b>	<b>39.131</b>	<b>96.023</b>	<b>245,4%</b>
Chi phí thuế TNDN	0	0	0	
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>135.154</b>	<b>39.131</b>	<b>96.023</b>	<b>245,4%</b>

Năm 2025, lợi nhuận trước thuế của Công ty mẹ đạt 135,1 tỷ đồng, đạt 483% kế hoạch Đại hội đồng cổ đông giao (kế hoạch 28 tỷ đồng) và tăng 2,45 lần so với năm 2024.

Doanh thu bán hàng và CCDV đạt 1.856 tỷ đồng, tăng 34,8% so với năm 2024, chủ yếu từ các giao dịch mua bán HRC với Công ty TNHH MTV Thép Tấm lá Phú Mỹ; phần còn lại từ hoạt động cho thuê văn phòng. Do các giao dịch mang tính hỗ trợ trong hệ thống nên hiệu quả thu về thấp, lợi nhuận gộp đạt 13,7 tỷ đồng (tăng 27%), trong đó bán hàng là 1,45 tỷ đồng, dịch vụ là 12,28 tỷ đồng.



Doanh thu hoạt động tài chính đạt 265 tỷ đồng, tăng 38%, bao gồm thu từ cổ tức, lợi nhuận được chia từ các đơn vị thành viên, lãi tiền gửi và lãi cho vay, cùng với lãi chuyển nhượng vốn tại CTCP Thép Vicasa.

Chi phí tài chính năm 2025 là 3,1 tỷ đồng, giảm 84 tỷ đồng so với năm 2024 chủ yếu do hoàn nhập dự phòng tổn thất các khoản đầu tư tài chính. Trong năm, Tổng công ty hoàn nhập 85,9 tỷ đồng tại một số đơn vị có kết quả kinh doanh hiệu quả và trích lập dự phòng một số đơn vị thua lỗ 5,58 tỷ đồng. Riêng đối với CTCP Gang thép Thái Nguyên, mặc dù có lợi nhuận nhẹ trong năm nhưng Tổng công ty vẫn thực hiện trích lập dự phòng 58,1 tỷ đồng do ảnh hưởng lỗ chênh lệch tỷ giá từ các khoản vay ngoại tệ của Dự án mở rộng giai đoạn 2.

Chi phí QLDN là 109 tỷ đồng, tăng 40% so với năm 2024, chủ yếu do chi phí nhân công, thuê đất tăng và mức hoàn nhập dự phòng phải thu khó đòi giảm so với năm trước. Bên cạnh đó, chi phí khác tăng 37 tỷ đồng, hầu hết liên quan đến chi phí tại khu đất 120 Hoàng Quốc Việt do dừng hợp tác dự án đầu tư.

Nhìn chung, các chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận trước thuế của Công ty mẹ đều vượt kế hoạch ĐHCĐ năm 2025 giao. Tuy nhiên, lợi nhuận trên báo cáo tài chính riêng của Công ty mẹ vẫn phụ thuộc đáng kể vào cổ tức, lợi nhuận được chia từ các đơn vị thành viên, các khoản trích lập/hoàn nhập dự phòng và tiết giảm chi phí quản lý.

Ban Kiểm soát khuyến nghị tiếp tục tăng cường kiểm soát chi phí quản lý, nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và quản trị tốt dòng tiền từ hoạt động kinh doanh; đồng thời rà soát, xử lý các tồn tại liên quan đến Tisco 2, khu đất 120 Hoàng Quốc Việt cũng như các dự án tương tự nhằm hạn chế phát sinh thêm nghĩa vụ tài chính cho Tổng công ty.

+ Các chỉ số tài chính trên Báo cáo tài chính riêng về cơ cấu tài sản, nguồn vốn, khả năng thanh toán và tỷ suất lợi nhuận năm 2025 có chuyển biến tích cực, cụ thể như sau:

TT	Chỉ tiêu	ĐVT	Thời điểm 31/12/2025	Thời điểm 31/12/2024
<b>1</b>	<b>Cơ cấu tài sản:</b>			
	- Tài sản dài hạn/ Tổng tài sản	%	86,5%	81,9%
	- Tài sản ngắn hạn/ Tổng tài sản	%	13,5%	18,1%
<b>2</b>	<b>Cơ cấu nguồn vốn:</b>			
	- Nợ phải trả/ Tổng nguồn vốn	%	13,3%	17,5%
	- Vốn chủ sở hữu/ Tổng nguồn vốn	%	86,7%	82,5%
	- Nợ phải trả/ Vốn chủ sở hữu	Lần	0,15	0,21
<b>3</b>	<b>Khả năng thanh toán:</b>			
	- Khả năng thanh toán nhanh	Lần	1,96	1,60
	- Khả năng thanh toán hiện hành	Lần	1,96	1,60
<b>4</b>	<b>Tỷ suất lợi nhuận:</b>			
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản	%	1,57%	0,44%
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần	%	7,28%	2,84%
	- Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/ Nguồn vốn CSH	%	1,81%	0,53%



- Các chỉ số cơ cấu tài sản theo BCTC riêng năm 2025 tiếp tục có xu hướng dịch chuyển từ tài sản ngắn hạn sang tài sản dài hạn; trong đó, tài sản dài hạn của Tổng công ty chủ yếu là các khoản đầu tư tài chính dài hạn tại các đơn vị trong hệ thống, chiếm 86,5% và tăng so với cùng kỳ 2,15% (tương ứng 157 tỷ đồng). Biến động này chủ yếu do trong năm phát sinh hoàn nhập/trích lập dự phòng đầu tư tài chính dài hạn, cùng với các hoạt động tăng vốn, thoái vốn, giải thể tại một số đơn vị.

- Tổng công ty không trực tiếp kinh doanh nên vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng lớn trong tổng nguồn vốn; tỷ lệ nợ phải trả trên tổng nguồn vốn và trên vốn chủ sở hữu duy trì ở mức thấp. Các khoản nợ vay chủ yếu phát sinh phục vụ hoạt động hỗ trợ sản xuất kinh doanh trong hệ thống, trong đó có việc mua thép cuộn cán nóng cho Công ty Thép Tấm lá Phú Mỹ; đồng thời trong năm phát sinh biến động tăng, giảm vốn tại một số đơn vị.

- Các chỉ số khả năng thanh toán trên Báo cáo tài chính riêng Tổng công ty >1 cho thấy đảm bảo đáp ứng các nghĩa vụ tài chính ngắn hạn.

- Trong năm 2025, các chỉ số tỷ suất lợi nhuận ROA, ROE, ROS có sự tăng trưởng so với cùng kỳ tuy nhiên Tổng công ty không trực tiếp kinh doanh, các chỉ số này chủ yếu ảnh hưởng bởi cổ tức, lợi nhuận được chia từ các đơn vị về Công ty mẹ và mức trích lập dự phòng đầu tư tài chính dài hạn giảm so với năm 2024.

## **II. Kết quả giám sát công tác quản lý, điều hành của Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc**

- Qua quá trình giám sát các hoạt động quản trị, điều hành của HĐQT và Ban điều hành Tổng Công ty năm 2025, Ban kiểm soát nhận thấy các thành viên HĐQT, Ban điều hành và các cán bộ quản lý đã thể hiện tinh thần trách nhiệm trong công tác chỉ đạo, điều hành thực hiện Nghị quyết số 52/NQ-VNS ngày 28/4/2025 của ĐHĐCĐ và kế hoạch sản xuất kinh doanh 2025 của Tổng Công ty.

- Trong năm 2025, HĐQT đã ban hành 96 Nghị quyết liên quan đến các hoạt động của Tổng công ty. Các Nghị quyết của HĐQT đều được ban hành hợp lệ, đúng thẩm quyền trên cơ sở biên bản họp HĐQT, phiếu xin ý kiến các thành viên HĐQT theo quy định tại Điều lệ và Quy chế hoạt động của HĐQT Tổng công ty.

- Hội đồng quản trị đã thực hiện tốt việc giám sát hoạt động của Ban điều hành đảm bảo thực hiện nghiêm túc các Quy chế Quy định của Tổng công ty và tuân thủ pháp luật. Hội đồng quản trị đã triển khai các phiên họp định kỳ hàng quý, các phiên họp HĐQT mở rộng để nắm bắt và chỉ đạo kịp thời hoạt động sản xuất kinh doanh của Tổng công ty. Ngoài ra để ban hành các Nghị quyết, Quyết định chỉ đạo sản xuất kinh doanh, HĐQT thường xuyên lấy ý kiến các thành viên HĐQT dưới hình thức lấy ý kiến bằng văn bản, thư điện tử. Các Nghị quyết, Quyết định được ban hành kịp thời đúng trình tự, phù hợp với quy định của Điều lệ Tổng công ty và Luật doanh nghiệp để định hướng chỉ đạo sản xuất kinh doanh theo mục tiêu Nghị quyết số 52/NQ-VNS ngày 28/4/2025 của ĐHĐCĐ.



- Ban điều hành Tổng công ty đã nỗ lực triển khai các Nghị quyết, Quyết định của Hội đồng quản trị với nhiều giải pháp kịp thời để khắc phục những khó khăn trong năm 2025, các chỉ tiêu hợp nhất và của công ty mẹ Tổng công ty đều đạt và vượt kế hoạch theo mục tiêu ĐHĐCĐ giao năm 2025.

Thông qua công tác giám sát, Ban kiểm soát đã có những kiến nghị, đề xuất với HĐQT để đưa ra các quyết sách kịp thời nhằm tăng cường công tác quản lý, đầu tư phát triển và ổn định sản xuất kinh doanh.

### **III. Về sự phối hợp hoạt động giữa Ban kiểm soát với Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý khác**

Trong năm 2025 Ban kiểm soát đã phối hợp tốt với HĐQT, Ban điều hành và cán bộ quản lý khác trên nguyên tắc vì lợi ích của Tổng công ty và các cổ đông theo đúng các quy định của Pháp luật và Điều lệ Tổng công ty.

Hội đồng quản trị, Ban điều hành 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 Tổng công ty theo quy định, tạo điều kiện cho công tác kiểm soát được thuận lợi. Các thành viên Ban kiểm soát tham dự đầy đủ các cuộc họp HĐQT, các cuộc họp giao ban. Ban kiểm soát đã tham gia đóng góp ý kiến trong công tác quản lý, điều hành của HĐQT, Ban điều hành và nhiều ý kiến đã được HĐQT, Ban điều hành tiếp nhận và chỉ đạo kịp thời.

### **IV. Báo cáo tự đánh giá kết quả hoạt động của Ban kiểm soát và thành viên Ban kiểm soát năm 2025**

Trên cơ sở Điều lệ Tổng Công ty, Quy chế hoạt động của Ban kiểm soát, quyền hạn và trách nhiệm của Ban kiểm soát, thành viên Ban kiểm soát với kết quả hoạt động năm 2025 Ban kiểm soát và các thành viên BKS tự đánh giá như sau:

- Ban kiểm soát và các thành viên Ban kiểm soát đã bám sát nhiệm vụ theo đúng quyền hạn và trách nhiệm quy định trong Điều lệ Tổng công ty, Quy chế hoạt động của Ban kiểm soát trong việc giám sát HĐQT, Ban điều hành trong việc quản trị và điều hành. Các quyết định, báo cáo của Ban kiểm soát đã được ban hành đúng trình tự, thủ tục theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Tổng công ty.

- Ban kiểm soát và các thành viên tham gia đầy đủ các cuộc họp Ban kiểm soát, các cuộc họp HĐQT, các cuộc họp giao ban hàng tháng của Tổng giám đốc, nắm bắt kịp thời tình hình hoạt động của Tổng công ty.

- Ban kiểm soát và các thành viên đã hoàn thành tốt việc thẩm định Báo cáo tài chính năm 2025 của Tổng công ty theo Chuẩn mực kế toán được Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC kiểm toán.

- Qua thực hiện nhiệm vụ Ban kiểm soát đã phối hợp tốt với HĐQT, Ban điều hành và các đơn vị trong hệ thống để hoàn thành tốt nhiệm vụ được phân công đồng thời có các đề xuất, kiến nghị với HĐQT để tăng cường công tác quản trị, kiểm soát nội bộ đáp ứng yêu cầu phát triển của Tổng Công ty. Các đề xuất, kiến nghị của Ban kiểm soát đã được HĐQT, Tổng Giám đốc quan tâm chỉ đạo, thực hiện góp phần hoàn thành các chỉ tiêu và nhiệm vụ được Đại hội cổ đông thông qua.



## C. ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG NHIỆM KỲ 2021-2025

### 1. Về thực hiện các chỉ tiêu của Đại hội đồng cổ đông giao

Trong giai đoạn 2021-2025, hoạt động sản xuất kinh doanh của Tổng công ty diễn ra trong bối cảnh thị trường thép trong nước và thế giới biến động mạnh. Đại dịch Covid-19, cùng với xung đột địa chính trị, biến động lãi suất, tỷ giá và xu hướng gia tăng các biện pháp phòng vệ thương mại đã gây nhiều áp lực cho ngành thép. Trong nước, công suất sản xuất tiếp tục gia tăng khi nhiều dự án lớn đi vào hoạt động, dẫn đến dư thừa công suất, cạnh tranh gay gắt, trong khi giá nguyên liệu đầu vào biến động mạnh, ảnh hưởng đáng kể đến hiệu quả sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp trong ngành.

Thị trường thép trong giai đoạn này có chu kỳ biến động rõ rệt: năm 2021 tăng trưởng mạnh, từ năm 2022 đến năm 2023 bước vào giai đoạn suy giảm khi nhu cầu tiêu thụ giảm và chi phí đầu vào tăng cao. Sang năm 2024 thị trường bắt đầu phục hồi, tuy nhiên mức tiêu thụ vẫn thấp hơn giai đoạn trước và đến năm 2025 ghi nhận sự phục hồi rõ rệt nhờ việc đẩy mạnh đầu tư công, thị trường bất động sản dần cải thiện và nhu cầu tiêu thụ nội địa tăng trở lại.

Trong bối cảnh đó, Hội đồng quản trị đã kịp thời ban hành các quyết định phù hợp với tình hình thực tế, đồng thời Ban Điều hành triển khai nhiều giải pháp trong điều hành sản xuất kinh doanh và hỗ trợ các đơn vị thành viên tháo gỡ khó khăn. Nhờ đó, hoạt động của Tổng công ty và các đơn vị trong hệ thống cơ bản được duy trì ổn định, góp phần đảm bảo việc làm và thu nhập cho người lao động.

Kết quả thực hiện trong cả nhiệm kỳ cho thấy Tổng công ty đạt tổng doanh thu hợp nhất 192.185 tỷ đồng, bằng 113% kế hoạch Đại hội đồng cổ đông giao. Tuy nhiên, lợi nhuận hợp nhất trước thuế đạt 1.100 tỷ đồng, tương đương 69% kế hoạch, chủ yếu do kết quả kinh doanh suy giảm trong các năm 2022 và 2023 khi thị trường thép gặp nhiều khó khăn, một số đơn vị trong hệ thống phát sinh thua lỗ. Cụ thể:

*Đơn vị tính: tỷ đồng*

STT	Chỉ tiêu	KH 2021- 2025	Năm 2021	Năm 2022	Năm 2023	Năm 2024	Năm 2025	TH 2021- 2025	TH/KH (%)
	<b>Các chỉ tiêu BCTC hợp nhất</b>								
1	Tổng doanh thu hợp nhất	<b>169.850</b>	41.52 4	38.74 3	30.40 1	36.758	44.75 9	<b>192.18 5</b>	<b>113%</b>
2	Lợi nhuận trước thuế hợp nhất	<b>1.585</b>	1.052	-721	-252	389	632	<b>1.100</b>	<b>69%</b>

Nhìn chung, trong nhiệm kỳ 2021-2025, Tổng công ty đã duy trì quy mô doanh thu ổn định và vượt kế hoạch đề ra, tuy nhiên hiệu quả kinh doanh còn chịu ảnh hưởng lớn từ biến động của thị trường thép và kết quả hoạt động của một số đơn vị thành viên. Điều này cho thấy ngành thép vẫn tiềm ẩn rủi ro mang tính chu kỳ, đòi hỏi Tổng công ty tiếp tục nâng cao năng lực quản trị, kiểm soát chi phí và cải thiện hiệu quả hoạt động trong giai đoạn tiếp theo.



Trong giai đoạn 2021-2025, chỉ tiêu thực hiện đầu tư của các đơn vị trong hệ thống Tổng công ty chưa đạt mục tiêu kế hoạch, tổng giá trị thực hiện giải ngân là 1.067 tỷ đồng/4.407 tỷ đồng, đạt 24,2% kế hoạch. Việc triển khai một số dự án đầu tư lớn chưa đạt kế hoạch, chủ yếu do hạn chế về năng lực tài chính, khó khăn trong huy động vốn và các thủ tục đầu tư theo quy định đối với doanh nghiệp nhà nước, làm kéo dài thời gian chuẩn bị và triển khai dự án.

Trong nhiệm kỳ 2021-2025, hoạt động sản xuất kinh doanh của Tổng công ty đạt được một số kết quả tích cực; tuy nhiên vẫn còn một số tồn tại, hạn chế cần tiếp tục tập trung xử lý trong thời gian tới, như sau:

- Sản lượng tiêu thụ thép thành phẩm và lợi nhuận sau thuế giai đoạn 2021-2025 đều giảm so với giai đoạn 2016-2020, phản ánh áp lực cạnh tranh gia tăng trong ngành thép.

- Chi phí bán hàng và chi phí quản lý tại một số đơn vị có xu hướng tăng, cần tiếp tục kiểm soát và phân bổ hợp lý, đảm bảo phù hợp với tốc độ tăng trưởng doanh thu nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động.

- Một số đơn vị cần tiếp tục tập trung vào lĩnh vực kinh doanh cốt lõi, nâng cao hiệu quả sử dụng nguồn lực và hạn chế phân tán hoạt động.

- Các vấn đề ngoại trừ kiểm toán tại Báo cáo tài chính riêng và hợp nhất của Tổng công ty cũng như tại một số đơn vị thành viên vẫn còn tồn tại, cần tiếp tục được theo dõi và xử lý dứt điểm.

- Công tác quyết toán cổ phần hóa còn tồn tại, cần tiếp tục đẩy nhanh tiến độ thực hiện.

- Công tác tái cơ cấu, thoái vốn tại các đơn vị theo kế hoạch còn chậm.

- Một số dự án đầu tư triển khai chưa đạt tiến độ kế hoạch do khó khăn về nguồn lực tài chính, thủ tục pháp lý và điều kiện thị trường.

- Dự án đầu tư mở rộng sản xuất giai đoạn 2 do Công ty CP Gang thép Thái Nguyên làm chủ đầu tư và Dự án Nhà máy gang thép Lào Cai của Công ty TNHH Khoáng sản và Luyện kim Việt Trung nằm trong danh mục 12 dự án doanh nghiệp thua lỗ, kém hiệu quả thuộc ngành Công Thương. Các dự án hiện vẫn đang được xử lý theo các chỉ đạo của Ban Chỉ đạo Chính phủ. Tuy nhiên, thời gian qua đã đạt được một số kết quả nhất định trong quá trình xử lý, như việc TISCO và nhà thầu MCC đã ký Thỏa thuận chấm dứt và thanh lý hợp đồng EPC, đồng thời TISCO đã nhận được 3,17 triệu USD (tương đương 25% số tiền MCC cam kết hoàn trả).

## **2. Về công tác quản lý, điều hành của HĐQT và Ban Tổng giám đốc**

Trong nhiệm kỳ vừa qua, Hội đồng quản trị và Ban Tổng giám đốc đã phân công nhiệm vụ cụ thể, rõ ràng, phù hợp với từng thành viên từ đó đưa ra những nhận định kế hoạch kinh doanh kịp thời, sát với thực tế. Nắm bắt những vấn đề tồn



tại và đề xuất những chủ trương, giải pháp cụ thể, phù hợp nhằm tháo gỡ khó khăn, nâng cao hiệu quả kinh doanh của Tổng công ty.

Các nghị quyết, quyết định của Hội đồng quản trị và Ban Tổng giám đốc được ban hành đúng quy định pháp luật và Điều lệ Tổng công ty. Hệ thống quy chế, quy định nội bộ được xây dựng và hoàn thiện, đảm bảo phù hợp với quy định hiện hành và được triển khai thực hiện tương đối hiệu quả trong toàn hệ thống.

Hội đồng quản trị đã triển khai đầy đủ các chỉ đạo của các Bộ, ngành và Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn nhà nước (SCIC) về công tác quản lý doanh nghiệp. Hoạt động của Hội đồng quản trị bám sát tình hình thực tế, tuân thủ quy định của pháp luật, qua đó hỗ trợ hiệu quả cho công tác điều hành của Ban Tổng giám đốc.

Đánh giá: Trong nhiệm kỳ 2021-2025, Hội đồng quản trị đã thực hiện nhiệm vụ cẩn trọng, quyết liệt, tập trung hoạch định chiến lược, ban hành các quyết định phù hợp với tình hình thực tế, hỗ trợ hiệu quả công tác điều hành của Ban Tổng giám đốc, góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động của Tổng công ty.

### **3. Về công tác giám sát, phối hợp chung của Ban kiểm soát với Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc**

Trong nhiệm kỳ qua được sự hỗ trợ, tạo điều kiện của Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc, Ban kiểm soát và các thành viên Ban kiểm soát đã thực hiện tốt chức năng nhiệm vụ theo quy định, thực hiện giám sát thường xuyên các hoạt động quản lý điều hành của Tổng công ty và các đơn vị trong hệ thống. Ban kiểm soát đã đưa ra nhiều ý kiến góp ý kịp thời với HĐQT, Ban Tổng giám đốc và các đại diện vốn tại các Công ty con, Công ty liên kết trong công tác quản lý, điều hành nhiều ý kiến đã được tiếp thu và triển khai trong công tác quản lý, điều hành trong Tổng công ty.

Trong nhiệm kỳ 2021-2025, Ban kiểm soát đã xây dựng và bám sát chương trình kế hoạch đề ra hàng năm, chủ động triển khai nghiêm túc, đầy đủ kịp thời các nhiệm vụ chương trình đề ra. Trong nhiệm kỳ Ban kiểm soát đã thực hiện 20 cuộc kiểm tra, giám sát theo chuyên đề tại các đơn vị trong hệ thống Tổng công ty, sau các cuộc kiểm tra giám sát Ban kiểm soát đều có báo cáo và các kiến nghị, đề xuất đối với HĐQT và Ban điều hành.

Qua công tác kiểm tra, giám sát trong nhiệm kỳ 2021-2025 Ban kiểm soát đã có những kiến nghị kịp thời để có những giải pháp chấn chỉnh, sửa chữa khắc phục về công tác quản lý và sử dụng nguồn lực (vốn, tài sản) tại các đơn vị. Thông qua công tác hậu kiểm các kiến nghị, đề xuất của Ban kiểm soát đã được đại diện vốn tại các đơn vị khắc phục, hoàn thiện trong quy trình quản trị nội bộ tại đơn vị.



## **D. KIẾN NGHỊ**

### **I. Đối với Đại diện chủ sở hữu và các cơ quan quản lý nhà nước**

Tổng công ty đã trình Bộ Công Thương thẩm định quyết toán công tác cổ phần hóa, nay chuyển đổi đại diện chủ sở hữu từ Bộ Công thương về Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước (SCIC), do đó Ban kiểm soát tiếp tục đề nghị Bộ Công thương sớm phê duyệt quyết toán cổ phần hoá để Tổng công ty hoàn tất thủ tục quyết toán chuyển giao từ công ty nhà nước thành công ty cổ phần.

### **II. Đối với Tổng Công ty**

Trên cơ sở kết quả hoạt động kiểm tra, giám sát năm 2025, Ban kiểm soát có một số kiến nghị cho hoạt động của Tổng công ty trong năm 2026 như sau:

1. Tình hình tài chính tại 2 đơn vị Công ty CP Gang thép Thái Nguyên và Công ty TNHH Khoáng sản và Luyện kim Việt Trung tại thời điểm 31/12/2025 mất cân đối tài chính lớn, hệ số nợ cao, khả năng thanh toán thấp dẫn đến khả năng rủi ro trong việc trả các khoản nợ đến hạn, Ban kiểm soát kiến nghị:

1.1. Tập trung xử lý các tồn tại của Dự án mở rộng sản xuất giai đoạn 2 - Công ty CP Gang thép Thái Nguyên theo các kết luận, chỉ đạo của Chính phủ và Ban Chỉ đạo các dự án yếu kém. Tại thời điểm 31/12/2025, tổng mức đầu tư của dự án là 6.525,53 tỷ đồng, trong đó chi phí lãi vay vốn hóa 3.307 tỷ đồng; nợ quá hạn 2.481,19 tỷ đồng, mất cân đối tài chính ngắn hạn 3.170,53 tỷ đồng. Tình hình tài chính chưa được cải thiện đáng kể mặc dù đã được hỗ trợ xóa nợ lãi 506,56 tỷ đồng. Ngoài ra, Báo cáo tài chính năm 2025 của TISCO phát sinh ý kiến kiểm toán ngoại trừ liên quan đến nghĩa vụ tài chính theo quyết định của cơ quan thuế với số tiền 225,52 tỷ đồng, hiện Công ty đang thực hiện khởi kiện và chưa ghi nhận đầy đủ nghĩa vụ này.

Ban Kiểm soát kiến nghị: đẩy nhanh tái cơ cấu các khoản nợ vay dự án; xử lý dứt điểm các tồn tại của hợp đồng EPC số 01#, đồng thời làm rõ các vướng mắc và xây dựng lộ trình, tiến độ cụ thể trong quá trình xử lý; xây dựng phương án tái cơ cấu tổng thể, bao gồm tăng vốn, tìm kiếm nhà đầu tư hoặc chuyển nhượng vốn nhằm khắc phục mất cân đối tài chính và tối ưu hiệu quả hoạt động sau khi có ý kiến chỉ đạo của Chính phủ; đồng thời theo dõi, xử lý kịp thời các nghĩa vụ tài chính phát sinh để hạn chế rủi ro.

1.2. Thông qua Đại diện vốn tiếp tục chỉ đạo đối với Công ty TNHH Khoáng sản và Luyện kim Việt Trung về đề án tái cơ cấu công ty theo chỉ đạo của Chính phủ, nâng cao công tác quản trị nội bộ, xử lý dứt điểm vấn đề hàng thừa thiếu phát sinh trong quá trình kiểm kê, sớm khắc phục lỗ lũy kế và trả nợ ngân sách. Nghiên cứu thực hiện sớm các giải pháp tăng vốn chủ sở hữu, tái cơ cấu đối với các khoản nợ vay, tìm kiếm các nhà đầu tư tiềm năng thực hiện tái cơ cấu công ty theo hướng tăng vốn điều lệ cho công ty để khắc phục mất cân đối tài chính hoặc chuyển nhượng để bảo toàn vốn của Tổng công ty đầu tư tại VTU.



2. Tiếp tục thực hiện và giải quyết dứt điểm việc Quyết toán cổ phần hóa Tổng công ty phù hợp các quy định chuyển đổi doanh nghiệp nhà nước sang công ty cổ phần.

3. Tăng cường công tác phân tích, dự báo, xây dựng kế hoạch của Tổng công ty và các đơn vị trong hệ thống sát tình hình diễn biến thị trường, cân đối nguồn lực linh hoạt phù hợp với thực tế và đề xuất các giải pháp sát thực tiễn để thực hiện đạt kết quả cao nhất các mục tiêu đã đề ra. Tăng cường công tác giám sát, quản trị kế hoạch giúp hệ thống Tổng công ty hoạt động hiệu quả, giảm thiểu rủi ro, kiểm soát được mục tiêu kế hoạch đã đề ra.

4. Trong bối cảnh tình hình địa chính trị và thị trường quốc tế còn nhiều biến động, tiềm ẩn nguy cơ gián đoạn chuỗi cung ứng, giá nhiên liệu, nguyên vật liệu, tỷ giá và lãi suất có xu hướng tăng, có thể ảnh hưởng đến chi phí và hiệu quả sản xuất kinh doanh. Đề nghị Tổng Công ty chỉ đạo các đơn vị trong hệ thống chủ động theo dõi, đánh giá rủi ro; đa dạng hóa nguồn cung, xây dựng phương án dự phòng và điều hành sản xuất linh hoạt nhằm đảm bảo nguồn cung đầu vào và hạn chế tác động bất lợi đến mục tiêu kế hoạch 2026.

5. Tập trung đào tạo nguồn nhân lực chất lượng, thực hiện tốt công tác luân chuyển đào tạo phù hợp nhu cầu sử dụng đảm bảo tiêu chuẩn cán bộ theo quy hoạch và phát triển hệ thống. Dành các nguồn lực cho đầu tư phát triển, ưu tiên các dự án đầu tư trọng điểm nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh. Thờ sự hóa chiến lược phát triển của Tổng Công ty, tiếp tục rà soát điều chỉnh Đề án tái cơ cấu sau năm 2025 phù hợp với chiến lược phát triển của Tổng công ty xác định lại các danh mục đầu tư, khắc phục tình trạng đầu tư dàn trải, manh mún, kém hiệu quả.

6. Tăng cường công tác lãnh đạo, chỉ đạo đối với người đại diện tại các đơn vị, thực hiện chuyển đổi số nâng cao chất lượng công tác nắm bắt thông tin tại các đơn vị về các mặt hoạt động trong đó tập trung vào các khâu quản lý nguyên vật liệu đầu vào, sản xuất, bán hàng, quản trị tài chính để có những giải pháp giảm chi phí, hạ giá thành nâng cao hiệu quả hoạt động và hiệu quả vốn đầu tư của Tổng công ty tại các đơn vị.

7. Tăng cường giám sát tài chính đối với các đơn vị hoạt động kém hiệu quả, thua lỗ hoặc có lỗ lũy kế; yêu cầu người đại diện vốn xây dựng kế hoạch, lộ trình khắc phục và đề xuất giải pháp phù hợp nhằm giảm lỗ lũy kế, duy trì hoạt động ổn định, nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh, qua đó hạn chế rủi ro trích lập dự phòng đầu tư tài chính và bảo toàn, phát triển vốn của Tổng công ty.

8. Khuyến nghị Tổng công ty tiếp tục tăng cường quản lý hàng tồn kho, công nợ phải thu, các khoản thuế GTGT được khấu trừ và các khoản ứng trước cho nhà cung cấp; đồng thời nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và cải thiện chất lượng dòng tiền từ hoạt động kinh doanh.



9. Một số khách hàng có số dư công nợ cao, giao dịch cùng lúc tại nhiều đơn vị trong hệ thống Tổng công ty. Ban kiểm soát khuyến nghị Tổng công ty thường xuyên rà soát cảnh báo trong hệ thống đối với các khách hàng có số dư nợ cao, giao dịch cùng lúc tại nhiều đơn vị để kịp thời nắm bắt thông tin trong thẩm định khách hàng, có phương án thế chấp/bảo lãnh phù hợp để đảm bảo an toàn vốn trong hệ thống Tổng công ty. Bên cạnh đó, cần tăng cường công tác thu hồi công nợ, đặc biệt đối với các khoản nợ khó đòi tại Công ty mẹ và các đơn vị thành viên, qua đó hạn chế trích lập dự phòng và góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động của Tổng công ty.

10. Tăng cường hơn công tác quản lý chi phí, giá thành sản xuất tối ưu hiệu quả hoạt động cho các đơn vị cũng như Tổng công ty. Tiếp tục nâng cao mối liên kết, phối hợp giữa các đơn vị để tạo sức mạnh hệ thống, tăng cường mối liên kết theo chuỗi giá trị để tối đa hóa lợi ích Tổng công ty.

11. Các ý kiến ngoại trừ và vấn đề cần nhấn mạnh đã nêu tại Báo cáo kiểm toán BCTC riêng và BCTC hợp nhất năm 2025 của Tổng công ty phản ánh một số tồn tại có thể ảnh hưởng đến độ tin cậy của báo cáo tài chính. Ban kiểm soát kiến nghị Tổng công ty tiếp tục rà soát, chỉ đạo xử lý các nội dung nêu trên; đồng thời nâng cao chất lượng công tác lập và kiểm toán báo cáo tài chính, đảm bảo tuân thủ quy định kế toán hiện hành, phản ánh đầy đủ, chính xác kết quả hoạt động của Tổng công ty trên BCTC riêng và BCTC hợp nhất.

12. Tiếp tục rà soát cập nhật, các quy chế, quy định hiện hành phù hợp với các yêu cầu của pháp luật và thực tế hoạt động của Tổng công ty.

## **E. MỤC TIÊU, PHƯƠNG HƯỚNG HOẠT ĐỘNG NHIỆM KỲ 2026-2030 VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG NĂM 2026**

### **1. Mục tiêu và phương hướng hoạt động nhiệm kỳ 2026-2030**

Trong giai đoạn 2026-2030, Ban Kiểm soát tiếp tục bám sát mục tiêu, kế hoạch do Đại hội đồng cổ đông giao cho cả nhiệm kỳ để triển khai các hoạt động kiểm tra, giám sát phù hợp với định hướng phát triển của Tổng công ty trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động. Trên cơ sở đó, Ban Kiểm soát xác định phương hướng hoạt động, tập trung thực hiện một số nhiệm vụ trọng tâm như sau:

- Nâng cao chất lượng kiểm tra, giám sát; xác định đúng trọng tâm, trọng điểm công tác kiểm tra giám sát theo từng năm, đảm bảo tính chủ động, độc lập, khách quan trong công tác để bố trí nguồn lực phù hợp.

- Tăng cường triển khai công tác kiểm tra giám sát phòng ngừa theo mục tiêu kế hoạch Nghị quyết ĐHĐCĐ giao.



- Nâng cao tính chủ động và vai trò trách nhiệm của từng thành viên Ban kiểm soát trong công tác chuyên môn.

- Làm tốt công tác phối hợp kiểm tra giám sát với HĐQT, Ban kiểm toán nội bộ, Ủy ban kiểm tra Đảng ủy Tổng công ty, các ban nghiệp vụ để nâng cao hiệu quả công tác kiểm tra giám sát.

## **2. Kế hoạch hoạt động năm 2026**

Ban kiểm soát thực hiện chức năng nhiệm vụ được quy định trong Luật doanh nghiệp, Điều lệ tổ chức hoạt động của Tổng công ty và tiếp tục thực hiện Chương trình công tác đã ban hành năm 2026 và các nhiệm vụ giữa 2 kỳ ĐHĐCĐ, cụ thể:

- Thẩm định Báo cáo tài chính năm 2025, Báo cáo công tác quản lý, điều hành năm 2025 của Tổng công ty; Thông qua Báo cáo của Ban kiểm soát về kết quả hoạt động năm 2025 trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 Tổng Công ty (đã thực hiện).

- Đề xuất lựa chọn Công ty kiểm toán độc lập để kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2026 của Tổng công ty.

- Thực hiện giám sát công tác triển khai các mục tiêu kế hoạch đã được ĐHĐCĐ thường niên 2026 thông qua.

- Thực hiện giám sát, kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp và mức độ cẩn trọng trong quản lý điều hành hoạt động kinh doanh của Tổng công ty trong thực hiện chức trách nhiệm vụ.

- Thực hiện kiểm soát một số nội dung cụ thể trong công tác quản lý tài chính, quản lý sản xuất, kinh doanh và việc thực hiện quy chế quản lý của Tổng công ty đã ban hành tại Công ty mẹ, các đơn vị trực thuộc và 100% vốn của Tổng công ty.

- Giám sát việc thực hiện chức năng đại diện quản lý vốn của Tổng công ty tại các Công ty con, Công ty liên kết; kiểm soát một số nội dung cụ thể trong công tác sử dụng và bảo toàn vốn, công tác đầu tư, sản xuất, kinh doanh, quản lý tài chính... của một số Công ty con, Công ty liên kết.

- Phối hợp với Ủy ban kiểm tra Đảng ủy, Ban kiểm toán nội bộ, các ban nghiệp vụ Tổng công ty thực hiện giám sát một số đơn vị theo kế hoạch phối hợp.

- Thực hiện kiểm tra, kiểm soát đột xuất theo chuyên đề khi có yêu cầu của Hội đồng quản trị, của cổ đông hoặc nhóm cổ đông tại khoản 2 điều 115 Luật doanh nghiệp 2020.



Trên đây là Báo cáo kết quả kiểm tra, giám sát năm 2025 và kế hoạch hoạt động năm 2026 của Ban kiểm soát Tổng công ty. Báo cáo này đã được tất cả các thành viên Ban kiểm soát nhất trí thông qua, kính trình Đại hội đồng cổ đông./.

***Nơi nhận:***

- Các cổ đông của TCTy;
- Các thành viên HĐQT;
- Ban Tổng giám đốc;
- Các thành viên Ban kiểm soát;
- Các Phòng , Ban nghiệp vụ;
- Thư ký Tổng công ty;
- Lưu: VT, HĐQT, BKS.

**TM. BAN KIỂM SOÁT**

**TRƯỞNG BAN**

**Trần Tuấn Dũng**