

TỜ TRÌNH

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

(V/v: Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024 và Phê duyệt kế hoạch kinh doanh
2025 của Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương)

- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương (“Công Ty” hoặc “TCBS”);
- Căn cứ tình hình kinh doanh của Công Ty;

Kính trình: Đại Hội Đồng Cổ Đông Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương

I. Kết quả kinh doanh 2024

1. Đánh giá chung về hoạt động kinh doanh trong năm 2024

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2024 đã chứng kiến sự ổn định và phát triển tích cực, với việc VNIndex kết năm đạt 1.266,78 điểm, tăng 12,11% so với cùng kỳ năm trước, trong khi vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt 7.080,26 nghìn tỷ đồng, tăng 20% so với năm 2023, tương đương gần 70% GDP của Việt Nam. Thanh khoản thị trường cũng ghi nhận sự cải thiện mạnh mẽ, với giá trị giao dịch bình quân tăng 16,8%, cùng hơn 2,4 triệu tài khoản đầu tư mới được mở. Những tín hiệu tích cực này phản ánh sự phát triển bền vững của thị trường chứng khoán, đóng vai trò quan trọng trong việc huy động vốn trung và dài hạn cho nền kinh tế. Bên cạnh đó, môi trường kinh tế toàn cầu cũng có nhiều yếu tố thuận lợi như lạm phát được kiểm soát tại các quốc gia phát triển và giá năng lượng ổn định, tạo nền tảng cho sự phục hồi nền kinh tế.

Năm 2024 đánh dấu một cột mốc quan trọng trong hành trình phát triển của TCBS, khi TCBS tiếp tục duy trì vị thế hàng đầu trong ngành chứng khoán Việt Nam với 6 năm liên tiếp đạt lợi nhuận cao nhất ngành, vượt xa kế hoạch đã đề ra và tiếp tục củng cố vị thế vững chắc trong thị trường tài chính.

✓ *Kết quả kinh doanh theo một số chỉ tiêu:*



Đơn vị: tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Kế hoạch 2024	Thực hiện 2024	% Hoàn thành	% so với 2023
1	Tổng doanh thu	6.420	7.642	119%	45%
2	Lợi nhuận trước thuế	3.700	4.802	130%	59%

Nguồn: BCTC 2024 đã được kiểm toán của TCBS

- Kết thúc năm 2024, TCBS ghi nhận tổng doanh thu hơn 7.642 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế vượt 4.802 tỷ đồng, lần lượt đạt 119% và 130% so với kế hoạch Đại hội đồng cổ đông đề ra. Đây là minh chứng cho chiến lược phát triển bền vững, sự linh hoạt trong quản trị tài chính và khả năng nắm bắt cơ hội thị trường của Công ty.
- Hiệu quả sinh lời tiếp tục được cải thiện, với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu bình quân (ROAE) đạt 15% và tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản bình quân (ROAA) đạt 8% tại thời điểm 31/12/2024, đều cao hơn so với cuối năm 2023.
- Tỷ lệ chi phí/thu nhập (CIR) giảm 5% so với năm 2023 nhờ tối ưu hóa vận hành, đẩy mạnh đầu tư vào nguồn nhân lực, công nghệ và cơ sở hạ tầng.

✓ Các chỉ tiêu an toàn tài chính

Đơn vị: tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2024	31/12/2023	% thay đổi
1	Tổng tài sản	53.244	43.788	22%
2	Nợ phải trả	26.947	20.159	34%
3	Vốn chủ sở hữu	26.297	23.630	11%
4	Tỷ lệ vốn khả dụng	381,39%	348,50%	9%

Nguồn: BCTC và BC ATTC 2024 đã được kiểm toán của TCBS

- Tổng tài sản của TCBS đạt hơn 53 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 22% so với cuối năm 2023. Động lực tăng trưởng chính chủ yếu đến từ việc mở rộng mạnh mẽ dư nợ cho vay ký quỹ, khẳng định vai trò tiên phong của TCBS trong việc cung cấp các giải pháp tài chính linh hoạt và tối ưu cho nhà đầu tư. Nhờ lợi thế vốn chủ sở hữu, TCBS đã nâng



số dư cho vay ký quỹ tại thời điểm cuối năm lên gần 26 nghìn tỷ đồng, duy trì vị thế là công ty chứng khoán có thị phần cho vay ký quỹ lớn nhất.

- Vốn chủ sở hữu tại thời điểm cuối năm 2024 đạt hơn 26 nghìn tỷ đồng, phản ánh nền tảng tài chính vững mạnh và chiến lược gia tăng giá trị bền vững cho cổ đông. Trong năm 2024, Hội đồng Quản trị đã thực hiện chi trả cổ tức 55% bằng tiền mặt, đồng thời hoàn tất đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 1:8, đưa vốn điều lệ lên hơn 19 nghìn tỷ đồng – xếp thứ 2 toàn ngành chứng khoán.
- Tỷ lệ vốn khả dụng của TCBS tại 31/12/2024 đạt 381,39% - mức an toàn vốn cao hơn mức 180% theo yêu cầu của Luật Chứng khoán.

2. Các dấu ấn của năm 2024

✓ *Mảng Ngân hàng đầu tư*

Thị phần tư vấn phát hành trái phiếu doanh nghiệp của TCBS trong năm 2024 đạt 16% và lên tới 46% nếu ngoại trừ trái phiếu doanh nghiệp phát hành bởi các ngân hàng, tiếp tục khẳng định vị thế, năng lực và uy tín trong lĩnh vực này.

Vị trí số 1 về thị phần tư vấn phát hành đã được TCBS nỗ lực duy trì trong 8 năm liên tiếp từ 2017 tới 2024. Tính tới thời điểm 31/12/2024, TCBS đã tư vấn phát hành và cung cấp dịch vụ vận hành trái phiếu cho hơn 900 mã trái phiếu doanh nghiệp với tổng mệnh giá phát hành thực tế đạt gần 682 nghìn tỷ đồng (tương đương với hơn 27 tỷ Đô la Mỹ).

Ở thời điểm hiện tại, TCBS đã xây dựng được tương đối đa dạng hệ sinh thái sản phẩm cho cả doanh nghiệp và cá nhân. Toàn bộ các khâu từ thẩm định, tư vấn phát hành đến vận hành trước, trong và sau phát hành của mỗi trái phiếu đã được TCBS đưa vào hệ thống quản lý dữ liệu điện tử và tự động hóa:

- Đơn vị tiên phong trong việc xây dựng hệ thống phục vụ toàn bộ quy trình đăng ký, lưu ký và giao dịch tập trung trái phiếu phát hành riêng lẻ, đáp ứng các thay đổi trọng yếu về giao dịch trái phiếu theo Nghị định 65/2022/NĐ-CP;
- Hệ thống quản lý trái phiếu & tự động hóa mảng Tư vấn phát hành;
- Ứng dụng công nghệ Blockchain và hợp đồng thông minh (Smart Contract) trong quản lý giao dịch và quyền sở hữu trái phiếu;
- Hệ thống chào bán sơ cấp trực tuyến các trái phiếu do TCBS phát hành với toàn bộ quy trình được tự động hóa;
- Hệ thống quản lý dữ liệu tập trung đối với các dự án đầu tư và tài sản bảo đảm của doanh nghiệp phát hành và/hoặc bên thứ ba khác liên quan tới trái phiếu doanh nghiệp.

Một trong những điểm sáng nữa đối với thành tựu mà TCBS đã có được trong 2024 là tư vấn thành công cho một số thương vụ tái cấu trúc, mua bán và sáp nhập (M&A) có độ phức tạp cao, đòi hỏi việc cấu trúc lại bảng cân đối kế toán, xử lý nghĩa vụ nợ và đáp ứng điều kiện khắt



khe từ các nhà đầu tư. Thành công này không chỉ khẳng định năng lực tư vấn mà còn thể hiện rõ định hướng trong việc mở rộng mảng tư vấn M&A của TCBS trong thời gian tới.

✓ *Mảng Tự doanh chứng khoán*

Năm 2024, kinh tế thế giới và thị trường tài chính toàn cầu tiếp tục chứng kiến nhiều khó khăn và diễn biến phức tạp. Trong nước, nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng có dấu hiệu phục hồi tuy nhiên vẫn đối mặt với nhiều thách thức và tiềm ẩn nhiều rủi ro. Đứng trước tình hình chung của thị trường, mảng Tự doanh chứng khoán của TCBS tiếp tục giữ vững và phát huy được những nền tảng của một định chế tài chính đầu ngành, duy trì thanh khoản tốt và dồi dào, đáp ứng các cơ hội đầu tư hiệu quả đồng thời đảm bảo các nghĩa vụ được thanh toán đầy đủ và đúng hạn.

- Chiến lược của TCBS luôn ưu tiên đa dạng hóa các kênh đầu tư, lựa chọn các sản phẩm tài chính an toàn, uy tín, có thanh khoản tốt nhưng vẫn đảm bảo tối ưu hóa lợi nhuận kinh doanh. Danh mục trái phiếu mà TCBS nắm giữ là các trái phiếu có tổ chức phát hành là những tập đoàn lớn, có uy tín cao trong nước, chưa từng xảy ra bất cứ sự kiện vi phạm thanh toán nào trong quá khứ.
- Hoạt động phân phối trái phiếu cá nhân khởi sắc nhờ niềm tin của nhà đầu tư hồi phục (lũy kế năm 2024 đã có hơn 67 nghìn tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp đã được khách hàng cá nhân lựa chọn đầu tư), trong khi kênh doanh nghiệp đạt doanh số hơn 23 nghìn tỷ đồng, đóng góp đáng kể vào thu nhập phân phối trái phiếu của TCBS.
- Bên cạnh đó, TCBS cũng phân bổ đầu tư vào các tài sản tài chính khác như: trái phiếu chính phủ, chứng chỉ tiền gửi, cổ phiếu ... nhằm đa dạng hóa danh mục và tối ưu hóa lợi nhuận phù hợp với từng giai đoạn của thị trường.

✓ *Mảng Môi giới chứng khoán*

TCBS với mô hình kinh doanh khác biệt so với các công ty chứng khoán truyền thống khi không có nhân viên môi giới mà theo đuổi chiến lược công nghệ tài chính Wealthtech, tập trung vào phát triển hệ thống công nghệ làm nền tảng cho hoạt động kinh doanh.

Kiên trì với chiến lược trên kết hợp với chính sách Zero Fee, thị phần môi giới chứng khoán (tại Sở giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh) của TCBS chứng kiến sự tăng tốc từ 6,56% trong quý 1/2024 lên 7,7% trong quý 4/2024, giữ vững top 3 các công ty chứng khoán có thị phần môi giới cao nhất với thị phần cả năm 2024 là 7,18%.

✓ *Mảng Cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán*

Với lợi thế là một trong những công ty chứng khoán có vốn chủ sở hữu lớn nhất thị trường, dịch vụ cho vay ký quỹ được TCBS tập trung phát triển. Tổng dư nợ cho vay ký quỹ cuối năm 2024 TCBS hơn 26 nghìn tỷ đồng, tiếp tục đứng đầu toàn thị trường, với hơn 10% thị phần dư nợ vay ký quỹ. Không chỉ đứng đầu về giá trị tuyệt đối, tốc độ cho vay của TCBS cũng tăng trưởng mạnh mẽ, với mức tăng hơn 60% so với đầu năm và thiết lập kỷ lục mới.



Trong năm 2024, TCBS liên tục triển khai các chương trình ưu đãi lãi suất cho vay ký quỹ, giúp khách hàng dễ dàng tiếp cận nguồn vốn để đầu tư và tối đa hóa cơ hội lợi nhuận trên thị trường chứng khoán. Với đà tăng trưởng hiện tại, TCBS dự kiến sẽ tiếp tục mở rộng mảng cho vay ký quỹ, không chỉ duy trì lợi thế cạnh tranh mà còn ứng dụng các công nghệ tiên tiến để cải thiện quy trình, mang lại sự thuận tiện và an toàn tối đa cho khách hàng.

✓ *Huy động vốn*

Với nền tảng vốn chủ sở hữu vững mạnh, TCBS đã phát huy lợi thế trong việc đàm phán thành công các hạn mức tín dụng trong và ngoài nước. Cụ thể:

- Tổng hạn mức tín dụng mà ngân hàng trong nước đang cấp cho TCBS đạt gần 17.000 tỷ đồng tín chấp cho thấy mức độ tín nhiệm cao của TCBS.
- Tổng giá trị huy động vốn trên thị trường quốc tế hơn 300 triệu Đô la Mỹ; trong đó bao gồm 2 khoản vay hợp vốn trị giá 235 triệu Đô la Mỹ do các định chế tài chính lớn trên thế giới đóng vai trò đồng thu xếp, có thể kể đến Ngân hàng Standard Chartered, Ngân hàng CTBC Bank và Taishin International Bank, vv...và khoản vay song phương với ngân hàng HSBC Singapore với hạn mức 30 triệu Đô la Mỹ. Trong đó, khoản vay hợp vốn 175 triệu Đô la Mỹ đã phá vỡ kỷ lục huy động vốn quốc tế tín chấp của một công ty chứng khoán Việt Nam.
- Việc huy động thành công cho các khoản vay tín chấp quốc tế, không tài sản đảm bảo với quy mô lớn đã chứng tỏ vị thế và uy tín của TCBS trong mắt các định chế tài chính nước ngoài và khẳng định niềm tin của các tổ chức quốc tế vào sự tăng trưởng bền vững dài hạn của TCBS nói riêng, cũng như thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung.

✓ *Các dấu ấn về sản phẩm, hệ thống và khách hàng*

- Năm 2024 có hơn 107 nghìn tài khoản được mở mới trên TCInvest, nâng tổng lũy kế khách hàng cá nhân tại TCBS lên hơn 1 triệu khách hàng. Trung bình mỗi tháng có khoảng 16,6 triệu lượt truy cập của khách hàng vào hệ thống TCInvest.
- TCBS ra mắt 4 hạng Hội viên cao cấp với bộ giao diện đẳng cấp mới trên hệ thống TCInvest cùng nhiều đặc quyền hấp dẫn về lợi ích tài chính, trải nghiệm cá nhân hóa cùng các dịch vụ chăm sóc khách hàng đặc biệt dành riêng cho từng hạng.
- TCBS đã ra mắt Chatbot miễn phí, hỗ trợ khách hàng giải đáp các thắc mắc liên quan đến pháp luật và tài chính, giúp họ tiếp cận thông tin một cách nhanh chóng và chính xác mà không cần qua sự hỗ trợ trực tiếp từ chuyên gia. Cùng với đó, Trợ lý ảo Mập thông thái – một giải pháp AI cá nhân hóa cũng đã được triển khai để tư vấn danh mục đầu tư và gợi ý các mã cổ phiếu phù hợp cho từng khách hàng dựa trên hồ sơ đầu tư cá nhân và dữ liệu thị trường.



- TCBS đã giới thiệu tính năng Recap trên TCInvest, ứng dụng AI để tạo hình ảnh độc đáo và trực quan hóa số liệu đầu tư, mang đến câu chuyện tài chính cá nhân hóa cho khách hàng. Hình ảnh và số liệu được cập nhật định kỳ hàng tháng và vào các dịp đặc biệt, giúp nhà đầu tư dễ dàng chia sẻ trên mạng xã hội. Tính năng này đã thu hút sự quan tâm lớn từ cộng đồng nhà đầu tư.
 - Với chiến lược công nghệ tài chính Wealthtech, áp dụng hiệu quả các phương pháp và mô hình công nghệ và GenAI tiên tiến, TCBS duy trì khả năng go-live trung bình hơn 1.000 dự án mỗi năm. Năng lực bảo mật thông tin và xử lý hệ thống của TCBS được khẳng định với các chỉ số ấn tượng: điểm Microsoft Security Score đạt 83,09/100, điểm AWS Foundation Security Best Practices đạt 84/100.
- ✓ *Các giải thưởng và ghi nhận trong lĩnh vực tài chính và công nghệ đã được vinh danh trong năm 2024*

Năm 2024, TCBS khẳng định vị thế tiên phong trong chuyển đổi số với hơn 10 giải thưởng công nghệ từ các tổ chức uy tín trong và ngoài nước. Điều này cho thấy chiến lược tài chính công nghệ Wealthtech của Công ty đạt hiệu quả vượt trội, đồng thời là minh chứng cho tiềm lực mạnh mẽ của công ty cả về chất lượng nhân lực, năng lực công nghệ và mạng lưới đối tác rộng khắp trên thị trường

Giải thưởng	Hạng mục
• Global Business Outlook	- Ứng dụng công nghệ Blockchain sáng tạo nhất trong chứng khoán
• Finance Asia Country Awards	- Ứng dụng công nghệ sáng tạo nhất Việt Nam
• International Finance Awards	- Ứng dụng Wealthtech tốt nhất Việt Nam - TCInvest
• Asian Technology Excellence Awards	- Ứng dụng công nghệ AI xuất sắc nhất Việt Nam - Ứng dụng công nghệ lĩnh vực Fintech xuất sắc nhất Việt Nam
• IBS Intelligence	- Nhà quản lý gia sản tốt nhất
• Euromoney Securities Houses Awards	- Công ty chứng khoán sáng tạo nhất Việt Nam - Nhà tư vấn và cung cấp dịch vụ trái phiếu tốt nhất Việt Nam
• Asian Experience Awards	- Trải nghiệm số của năm tại Việt Nam - Mạng công nghệ tài chính



• Diễn đàn Cấp cao Cố vấn tài chính Việt Nam	- Sản phẩm công nghệ và chuyển đổi số tiêu biểu - Giải pháp tài chính cá nhân sáng tạo - Dịch vụ môi giới tài chính tiêu biểu
--	---

II. Kế hoạch kinh doanh năm 2025

1. Môi trường kinh doanh

Kịch bản cơ sở để xây dựng Kế hoạch kinh doanh năm 2025:

	Kịch bản dự báo
Thế giới	- Nền kinh tế Mỹ có dấu hiệu tăng trưởng chậm lại trong năm 2025. Theo dự báo của OECD, kinh tế Mỹ tăng trưởng 2,2%, thấp hơn mức 2,8% của năm 2024. - Chính sách thuế quan 2.0 của Tổng thống Trump gây rủi ro cho sự tăng trưởng chung của nền kinh tế toàn cầu, đặc biệt là các quốc gia phụ thuộc nhiều vào xuất khẩu như Việt Nam. - Nền kinh tế EU được kỳ vọng sẽ phục hồi trong năm 2025 với mức tăng trưởng 1,3% so với mức 0,8% của năm 2024. - Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB) dự kiến sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất điều hành về mức 2% trong năm 2025. - Nền kinh tế Trung Quốc kỳ vọng sẽ khởi sắc trở lại trong năm nay khi Chính phủ Trung Quốc có những động thái tích cực thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Thị trường bất động sản tại nước này có những dấu hiệu phục hồi.
Việt Nam	
GDP	Chính phủ đặt kỳ vọng GDP tăng trưởng 8% trong năm 2025 với động lực tăng trưởng chính đến từ các gói giải ngân đầu tư công và chính sách hỗ trợ tăng trưởng kinh tế tư nhân của chính phủ. Bên cạnh đó, các chính sách thu hút dòng vốn FDI từ nước ngoài cũng là động lực để tăng trưởng GDP. Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng 16% trong năm nay.
Lạm phát	Lạm phát trung bình được kiểm soát tốt ở mức 3,6%.
Tỷ giá	Tỷ giá USD/VND năm 2025 được dự báo có nhiều biến động. Ngân hàng nhà nước chủ động duy trì mặt bằng lãi suất thấp để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Áp lực tỷ giá sẽ giảm về những tháng cuối năm do FED giảm lãi suất điều hành.



Khác	Ngành bất động sản tiếp tục phục hồi trong năm 2025: - Mặt bằng lãi suất vẫn được hỗ trợ. - Cơ sở hạ tầng được đồng bộ và hoàn thiện hơn nhờ tăng tốc các dự án đầu tư công. - Luật Nhà ở sửa đổi và Luật Kinh doanh Bất động sản có hiệu lực từ ngày 1/1/2025 góp phần tháo gỡ vướng mắc pháp lý và khơi thông nguồn tiền.
------	--

Năm 2025 cũng là năm để thị trường chứng khoán Việt Nam đặt mục tiêu phấn đấu từ cận biên lên mới nổi theo Chiến lược Phát triển thị trường chứng khoán đến năm 2030 đã được Chính phủ và Thủ tướng phê duyệt và chỉ đạo sát sao trong thời gian vừa qua. Thông tư 68/2024/TT-BTC đã chính thức được ban hành, đánh dấu một bước tiến quan trọng, tháo gỡ nút thắt về mặt pháp lý và đáp ứng tiêu chí về nâng hạng của tổ chức FTSE Russell.

Với nguồn lực tài chính dồi dào, TCBS có đủ điều kiện để mở rộng hoạt động kinh doanh, hoàn thành các mục tiêu tài chính đã đề ra và đặc biệt là sẵn sàng đón đầu các cơ hội mới trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam hướng tới mục tiêu nâng hạng thị trường.

2. Kế hoạch kinh doanh năm 2025

❖ Tầm nhìn – Chiến lược

TCBS tập trung tiếp tục duy trì vị thế dẫn đầu về lợi nhuận và hiệu quả hoạt động trong năm 2025, khẳng định cam kết tối ưu hóa hiệu quả kinh doanh và khai thác tối đa các nguồn lực sẵn có. Công ty tiếp tục theo đuổi chiến lược phát triển bền vững trong bối cảnh thị trường tài chính cạnh tranh và đầy biến động.

Để hiện thực hóa mục tiêu này, TCBS sẽ tiếp tục tập trung vào ba mũi nhọn chiến lược nhằm hiện thực hóa mục tiêu này:

- **Nhân sự xuất sắc** – Đầu tư vào đội ngũ chuyên gia tài chính và công nghệ hàng đầu.
- **Công nghệ xuất sắc** – Ứng dụng AI & dữ liệu lớn để tối ưu quy trình, cải thiện trải nghiệm khách hàng.
- **Dữ liệu xuất sắc** – Phân tích dữ liệu chuyên sâu, hỗ trợ quyết định đầu tư chính xác & kịp thời.

❖ Mục tiêu – nhiệm vụ trọng tâm 2025

Các trọng tâm phát triển trong năm 2025 của TCBS như sau:

- Cá nhân hóa dịch vụ & trải nghiệm khách hàng – Tận dụng AI & phân tích dữ liệu để mang đến trải nghiệm tài chính thông minh, chuyên biệt.



- Mở rộng siêu thị sản phẩm đầu tư cho quản lý gia sản "one-stop shop" trên nền tảng số – Ra mắt thêm sản phẩm chứng quyền, quỹ ETF, iTracker và các sản phẩm đầu tư số khác, giúp khách hàng quản lý gia sản toàn diện.
- Mở rộng mạng lưới phân phối – Đẩy mạnh hợp tác chiến lược để mở rộng kênh phân phối, tiếp cận nhiều khách hàng hơn.
- Dẫn đầu đổi mới với Blockchain – Đầu tư mạnh mẽ vào sản phẩm & dịch vụ ứng dụng Blockchain, đảm bảo minh bạch, bảo mật và hiệu quả giao dịch.
- Tiếp tục đẩy mạnh các ứng dụng AI, Quantitative Finance và hạ tầng dữ liệu nhằm nâng cao hiệu suất vận hành, tối ưu chiến lược đầu tư và cung cấp các giải pháp tài chính hiện đại hơn cho khách hàng.
- Tập trung vào việc nâng cấp hạ tầng giao dịch nhằm nâng cao trải nghiệm khách hàng và tăng cường năng lực vận hành. Trong đó, các dự án trọng điểm bao gồm:
 - Xây dựng hệ thống core giao dịch chứng khoán mới nhằm đảm bảo tương thích với hệ thống KRX của Sở Giao dịch Chứng khoán TP. HCM, đáp ứng các tiêu chuẩn vận hành và quản lý giao dịch theo chuẩn quốc tế, đảm bảo hệ thống hoạt động ổn định, nhanh chóng, an toàn.
 - Phát triển hệ thống core giao dịch chứng quyền nhằm hỗ trợ tốt hơn các giao dịch chứng quyền có bảo đảm.

❖ **Mục tiêu tài chính năm 2025**

Đơn vị: tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Kế hoạch 2025	Thực hiện 2024	% so với 2024
1	Tổng doanh thu	9.323	7.642	22%
2	Lợi nhuận trước thuế	5.765	4.802	20%

III. Đề xuất Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua:

1. Thông qua nội dung về kết quả kinh doanh năm 2024 và Kế hoạch kinh doanh năm 2025 của Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương được quy định tại Mục I và II Tờ trình này.
2. Triển khai thực hiện
 - Giao Chủ tịch Hội đồng quản trị/người được Chủ tịch Hội đồng quản trị ủy quyền hợp lệ chịu trách nhiệm chỉ đạo, tổ chức, phân công triển khai thực hiện các nội dung kinh doanh đã được Đại hội đồng cổ đông phê duyệt;



- Giao Chủ tịch Hội đồng quản trị/người được Chủ tịch Hội đồng quản trị ủy quyền hợp lệ chủ động quyết định các hạng mục chi phí phù hợp với tình hình hoạt động thực tế tại Công Ty, đảm bảo tuân thủ theo điều lệ và các quy định hiện hành của Công ty
- Giao Chủ tịch Hội đồng quản trị/người được Chủ tịch Hội đồng quản trị ủy quyền hợp lệ quyết định các hạng mục chi phí cho CBNV theo chính sách chung được của Công ty

Trên đây là Tờ trình về kết quả kinh doanh năm 2024 và Kế hoạch Kinh doanh năm 2025 của Công ty, kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và phê duyệt.

Kính trình./

Nơi nhận:

- Như Kg;
- VP

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH



NGUYỄN XUÂN MINH



TECHCOM SECURITIES JOINT
STOCK COMPANY

TECHCOMSECURITIES 

SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM
Independence - Freedom - Happiness

---***---

No.: 012703/25/TT-ĐHĐCĐ-TCBS

Hanoi, March 27, 2025

PROPOSAL

2025 ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

*(Regarding: Report on 2024 business performance and Approval for 2025 business plan of
Techcom Securities Joint Stock Company)*

- Pursuant to the current Charter of Techcom Securities Joint Stock Company ("the Company" or "TCBS");
- Based on the business situation of the Company;

**To: General Meeting of Shareholders of Techcom Securities Joint Stock Company
("AGM")**

I. 2024 business performance

1. Overall assessment of 2024 business performance

In 2024, Vietnam's stock market demonstrated stability and positive growth with VNIndex reaching 1,266.78 points at year end, marking a 12.11% increase year-over-year, while total market capitalization rose to VND 7,080.26 trillion, up 20% from 2023, equivalent to nearly 70% of Vietnam's GDP. Market liquidity also saw significant improvement, with average trading value increasing by 16.8% and over 2.4 million new investment accounts opened. These positive indicators reflect the sustainable development of the stock market, reinforcing its critical role in mobilizing medium- and long-term capital for the economy. Additionally, the global economic environment benefited from controlled inflation in developed markets and stable energy prices, providing a foundation for economic recovery.

2024 marks a significant milestone in TCBS's growth journey as we continue to lead the Vietnamese securities industry, maintaining our position as the most profitable securities firm for 6 consecutive years. TCBS delivered outstanding business results in 2024, surpassing planned targets and further strengthening our solid market position.

✓ *Business performance snapshot:*

Unit: billion dong

No.	Criteria	2024 Target	2024 Actual	% Completion	% vs 2023
1	Total revenue	6,420	7,642	119%	45%
2	Profit before tax	3,700	4,802	130%	59%

Source: TCBS's audited 2024 financial statements

- By the end of 2024, TCBS recorded total revenue of over VND 7,642 billion and profit before tax exceeding VND 4,802 billion, achieving 119% and 130% respectively of the targets set by the Annual General Meeting of Shareholders. These results underscore the company's sustainable growth strategy, financial management agility, and ability to capitalize on market opportunities.
- Profitability continued to improve, with Return on Average Equity (ROAE) reaching 15% and Return on Average Assets (ROAA) at 8% as of 31/12/2024, both exceeding year-end 2023 levels.
- By optimizing operations and investing in human resources, technology, and infrastructure, the cost-to-income ratio (CIR) decreased from 19% in 2023 to 14% in 2024.

✓ *Financial safety indicators:*

Unit: billion dong

No.	Criteria	31/12/2024	31/12/2023	% Change
1	Total assets	53,244	43,788	22%
2	Total liabilities	26,947	20,159	34%
3	Owners' equity	26,297	23,630	11%
4	Liquid capital ratio	381.39%	348.50%	9%

Source: TCBS's 2024 audited financial statements and financial safety ratio report

- TCBS's total assets surpassed VND 53 trillion, reflecting a 22% growth compared to the end of 2023. This expansion was primarily driven by the strong growth in margin lending, reinforcing TCBS's pioneering role in providing flexible and optimized financial solutions for investors. Leveraging its strong equity capital base, TCBS

increased its margin loan balance to nearly VND 26 trillion by year-end, maintaining its position as the securities firm with the largest market share in margin lending.

- At the end of 2024, TCBS's equity capital exceeded VND 26 trillion, reflecting a solid financial foundation and a commitment to sustainable value creation for shareholders. During the year, the Board of Directors approved a 55% cash dividend payment and successfully completed a rights issue at a 1:8 ratio, raising charter capital to over VND 19 trillion, securing the No.2 position in the securities industry by charter capital.
- As of 31/12/2024, TCBS's liquid capital ratio stands at 381.39%, significantly higher than the 180% minimum requirement set by the Securities Law.

2. Highlights of 2024

✓ Investment Banking

TCBS's corporate bond advisory market share reached 16% in 2024, rising to 46% when excluding corporate bonds issued by banks, further reinforcing its leadership, expertise, and credibility in this sector.

TCBS has successfully maintained its No. 1 position in corporate bond advisory and brokerage market share for eight consecutive years, from 2017 to 2024. As of 31/12/2024, TCBS has advised on the issuance and provided bond operation services for over 900 corporate bond codes, with a total actual issuance value of nearly VND 682 trillion (equivalent to over USD 27 billion).

At present, TCBS has developed a diverse financial ecosystem serving both corporate and individual clients. Every stage of the bond issuance process, from issuer due diligence and issuance advisory to pre- and post-issuance management, has been integrated into automated electronic data systems to enhance efficiency, accuracy, and seamless execution:

- Pioneering the development of an integrated system for the registration, custody, and centralized trading of privately placed bonds, ensuring compliance with Decree 65/2022/NĐ-CP;
- Automated bond management & issuance advisory system;
- Application of Blockchain technology and smart contracts (Smart Contracts) in transaction management and bond ownership;
- Automated online primary bond offering system;
- Centralized data management system for investment projects and collateral of issuers and/or other third parties related to corporate bonds.

One of TCBS's key achievements in 2024 was its successful advisory on complex restructuring, mergers, and acquisitions (M&A) transactions, requiring balance sheet restructuring, debt resolution, and compliance with stringent investor requirements. This

success not only reaffirms TCBS's advisory expertise but also highlights its strategic focus on expanding M&A advisory services in the future.

✓ *Proprietary Trading*

In 2024, the global economy and financial markets continued to face significant challenges and complex developments. Domestically, while the economy and the stock market showed signs of recovery, they still faced numerous challenges and potential risks. Amidst the overall market conditions, TCBS's proprietary trading segment continued to maintain its strong foundations as a leading financial institution, sustaining strong and abundant liquidity, providing effective investment opportunities while ensuring that obligations were fully and timely met.

- TCBS's strategy consistently prioritized the diversification of investment channels, selecting safe, reputable financial products with good liquidity, while still ensuring the optimization of business profits. TCBS's bond portfolio comprised bonds issued by large, reputable domestic corporations that have never faced any payment violations in the past.
- Retail bond distribution rebounded strongly in 2024, with individual investors purchasing over VND 67 trillion in corporate bonds, while institutional transactions exceeded VND 23 trillion, making a significant contribution to TCBS's bond distribution revenue.
- In addition, TCBS also allocated investments into other financial assets, including government bonds, certificates of deposit, and stocks, to diversify the portfolio and optimize returns according to market conditions.

✓ *Brokerage*

TCBS differentiates itself from traditional securities firms by operating without brokerage agents and instead pursuing a Wealthtech-driven strategy, leveraging technology as the foundation for its business operations.

By remaining committed to this strategy alongside its Zero-Fee policy, TCBS saw its brokerage market share (on the Ho Chi Minh Stock Exchange) accelerate from 6.56% in Q1 2024 to 7.7% in Q4 2024, securing its position among the top three securities firms with the highest brokerage market share, averaging 7.18% for the full year 2024.

✓ *Margin Lending and Advance to investors*

By possessing of the largest equity capital base among Vietnam's securities firms, TCBS strengthened its leadership in margin lending, with outstanding loans exceeding VND 26 trillion and a 10% market share by year-end 2024. In addition to ranking first in absolute value, TCBS also achieved strong lending growth, with loan volume increasing by over 60% compared to the beginning of the year, setting a new record.

Throughout 2024, TCBS continuously introduced preferential margin lending programs, enabling clients to access capital more easily and maximize investment opportunities in the stock market. With the current growth trajectory, TCBS plans to further expand its margin lending business, not only maintaining its competitive edge but also integrating advanced technologies to enhance processes, ensuring maximum convenience and security for clients.

✓ *Financing*

With a strong equity capital base, TCBS leveraged our advantages in negotiating successful credit lines both domestically and internationally:

- The total credit limits provided by domestic banks to TCBS reached nearly VND 17,000 billion in unsecured loans, reflecting the high level of trust and creditworthiness TCBS holds in the market.
- Additionally, the Company raised over \$300 million USD in international capital markets, which included two syndicated loans totaling \$235 million USD, arranged by major global financial institutions such as Standard Chartered Bank, CTBC Bank, and Taishin International Bank, among others. TCBS also secured a bilateral loan with HSBC Singapore for \$30 million USD. Notably, the \$175 million USD syndicated loan broke the record for the largest unsecured international financing deal ever raised by a Vietnamese securities company.
- The successful raising of these large unsecured international loans has demonstrated TCBS's strong position and reputation in the eyes of international financial institutions, reinforcing the confidence of global organizations in TCBS's sustainable long-term growth, as well as in the Vietnamese stock market overall.

✓ *Product, System, and Customer highlights*

- In 2024, more than 107 thousand new accounts were opened on TCInvest, bringing TCBS's cumulative individual client base to over 1 million. The platform also recorded an average of approximately 16.6 million customer visits per month, highlighting strong engagement and adoption among investors.
- TCBS launched four premium membership tiers with numerous financial benefits, personalized experiences, and special customer care services tailored to each membership level.
- TCBS launched a free Chatbot to help customers quickly and accurately resolve legal and financial inquiries without needing direct assistance from experts. The company also rolled out "Clever Shark," a personalized AI assistant that advises on portfolios and suggests suitable stocks for each customer based on their investment profile and market data.

- TCBS has introduced the Recap feature on TCInvest, an AI application to create unique images and visualize investment data, bringing a personalized financial story to customers. Images and figures are updated periodically every month and on special occasions, making it easy for investors to share on social networks. This feature has attracted great attention from the investor community.
- With its Wealthtech financial technology strategy, TCBS harnesses advanced technology solutions and GenAI models, delivering an impressive go-live average of over 1,000 project deployments annually. TCBS's capabilities in information security and system operations are underscored by outstanding metrics: a Microsoft Security Score of 83.09/100 and an AWS Foundation Security Best Practices score of 84/100.

✓ *Awards and Recognitions in the Finance and Technology Sectors Honored in 2024*

In 2024, TCBS reaffirmed its leadership in digital transformation, securing more than 10 prestigious technology awards from renowned domestic and international organizations. This achievement underscores the exceptional effectiveness of the company's Wealthtech-driven financial strategy, while also serving as a testament to TCBS's strong capabilities in human capital, technological expertise, and its extensive network of market partners.

Awards	Categories
• Global Business Outlook	- Most Innovative Blockchain Application in Securities
• Finance Asia Country Awards	- Most innovative technology application in Vietnam
• International Finance Awards	- Best Wealthtech Application in Vietnam - TCInvest
• Asian Technology Excellence Awards	- Outstanding AI technology Application in Vietnam - Excellence in Fintech Technology Application in Vietnam
• IBS Intelligence	- Best Wealth Management Firm
• Euromoney Securities Houses Awards	- Most Innovative Securities Firm in Vietnam - Best Bond Advisory and Services Provider in Vietnam
• Asian Experience Awards	- Digital Experience of the Year in Vietnam - Financial Technology Sector
• Vietnam High-Level Wealth Advisors Forum	- Outstanding Technology & Digital Transformation Product - Innovative Personal Finance Solution

	- Outstanding Financial Brokerage Service
--	---

II. 2025 Business Plan

1. Business Environment

Baseline scenario for developing the 2025 Business Plan:

	Forecast
World	- The US economy shows signs of slowing growth in 2025. According to the OECD's forecast, the US economy will grow by 2.2%, lower than the 2.8% in 2024. - President Trump's tariff 2.0 policy poses a risk to the overall growth of the global economy, especially export-dependent countries such as Vietnam. - The EU economy is expected to recover in 2025 with a growth rate of 1.3% compared to 0.8% in 2024. - The European Central Bank (ECB) is expected to continue cutting its operating rate to 2% in 2025. - China's economy is expected to prosper again this year as the Chinese government makes positive moves to promote economic growth. The real estate market in this country has signs of recovery.
Vietnam	
GDP	The government expects GDP growth of 8% in 2025 with the main growth driver coming from public investment disbursement packages and the government's policies to support private economic growth. In addition, policies to attract FDI inflows from abroad are also a driving force for GDP growth. The government has set a credit growth target of 16% this year.
Inflation	Average inflation is well controlled at 3.6%.
Exchange rate	The USD/VND exchange rate in 2025 is forecasted to have many fluctuations. The State Bank proactively maintains low interest rates to support economic growth. Exchange rate pressure will decrease in the last months of the year due to the FED's reduction in regulatory interest rates.
Others	The real estate industry will continue to recover in 2025.

	- The interest rate level is still supported. - Infrastructure is more synchronized and developed thanks to the acceleration of public investment projects. - The amended Law on Housing and the Law on Real Estate Business take effect from January 1, 2025, contributing to removing legal obstacles and unlocking the source of money.
--	--

2025 is a pivotal year for Vietnam's efforts to upgrade its stock market from frontier to emerging market status under the Stock Market Development Strategy to 2030, which has been actively promoted by the government and the Prime Minister. The recent issuance of Circular 68/2024/TT-BTC marks a significant milestone in addressing legal barriers and meeting the upgrade criteria set by FTSE Russell.

With strong financial resources, TCBS is well-positioned to expand its business activities, complete the targeted financial goals and ready to seize new opportunities as Vietnam's stock market moves toward market upgrade objectives.

2. 2025 Business Plan

❖ Vision – Strategy

TCBS remains committed to maintaining its leadership in profitability and operational efficiency in 2025, reinforcing its dedication to maximizing business performance and leveraging existing resources. In a competitive and dynamic financial market, the Company continues to pursue a sustainable growth strategy to strengthen its market position.

To achieve these objectives, TCBS will focus on three strategic pillars:

- **People Excellence** – Investing in top-tier financial and technology professionals.
- **Technology Excellence** – Leveraging AI and Big Data to enhance operational efficiency and customer experience
- **Data Excellence** – Utilizing advanced data analytics to support accurate and timely investment decisions.

❖ Key objectives in 2025

TCBS's development priorities in 2025 are as follows:

- **Personalized Services & Customer Experience** – Utilizing AI and data analytics to deliver intelligent and tailored financial experiences.
- **Expanding the One-Stop Shop for Wealth Management** – Introducing new digital investment products, including Covered Warrants, ETFs, iTracker, and other digital asset solutions, enabling comprehensive wealth management for clients.
- **Strengthening Distribution Channels** – Enhancing strategic partnerships to expand distribution networks and reach a broader customer base.

- Leading Innovation with Blockchain – Investing in blockchain-powered financial products and services, ensuring transparency, security, and transaction efficiency.
- Continue to strengthen its AI, Quantitative Finance, and data infrastructure applications to enhance operational efficiency, optimize investment strategies, and provide more modern financial solutions for customers.
- Focus on enhancing its trading infrastructure improve customer experience and operational capabilities. Key projects include:
 - Developing a new core securities trading system to ensure full compatibility with the KRX system of HOSE (Ho Chi Minh Stock Exchange), meeting international operational and trading management standards, ensuring the system operates stably, quickly, and securely.
 - Develop a core covered warrant trading system to better support covered warrant (CW) transactions;

❖ **Financial targets for 2025**

Unit: billion dong

No.	Criteria	2025 Target	2024 Actual	% vs 2024
1	Total revenue	9,323	7,642	22%
2	Profit before tax	5,765	4,802	20%

III. Proposal to the AGM for consideration and approval:

1. To approve the 2024 business performance and 2025 business plan of Techcom Securities Joint Stock Company specified in Sections I and II of this Proposal.

2. Implementation

- To assign the Chairman of the Board of Directors/a person duly authorized by the Chairman of the Board of Directors to be responsible for directing, organizing and assigning the implementation of business objectives approved by the AGM;
- To assign the Chairman of the Board of Directors/a person duly authorized by the Chairman of the Board of Directors to be responsible for actively deciding the cost items in accordance with the actual operation situation at the Company, ensuring compliance with the current Charter and regulations of the Company;
- To assign the Chairman of the Board of Directors/a person duly authorized by the Chairman of the Board of Directors to decide on cost items for employees according to the general policy of the Company.

Above is the Proposal on the Company's 2024 business performance and 2025 business plan and we would like to respectfully submit it to the AGM for consideration and approval.

Sincerely./

Archive:

- *Mentioned as above;*
- *VP*

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS



CHAIRMAN

NGUYEN XUAN MINH

