



KẾT QUẢ TÀI CHÍNH QUÝ 1 NĂM 2025 CỦA TCBS

- ▶ Lợi nhuận trước thuế (LNTT) quý 1/2025 của Công ty Cổ phần Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS) ghi nhận 1.310 tỷ đồng, tăng trưởng 40% so với quý 4/2024 và 13% so với cùng kỳ năm ngoái.
- ▶ Trong quý 1/2025, TCBS tiếp tục duy trì hiệu quả sinh lời cao với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE) đạt 15% và tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản (ROA) đạt 8% - thuộc nhóm cao nhất ngành. Việc duy trì kết quả lợi nhuận tăng trưởng ổn định trong thời gian dài nhờ TCBS đã thành công đa dạng hóa các nguồn thu nhập khác nhau bao gồm từ cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ và các sản phẩm khác.
- ▶ Tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) trong quý 1/2025 đạt mức ấn tượng 12%, cải thiện đáng kể so với mức 18% của quý 4/2024 và 14% của cùng kỳ năm trước. Thành quả này chủ yếu đến từ đẩy mạnh tự động hóa quy trình vận hành và ứng dụng trí tuệ nhân tạo (AI) trong phân tích dữ liệu và hỗ trợ ra quyết định. Việc đầu tư vào công nghệ không chỉ giúp tinh gọn bộ máy và tối ưu chi phí, mà còn nâng cao hiệu quả vận hành và chất lượng dịch vụ, từ đó củng cố vị thế cạnh tranh của TCBS trên thị trường.

PHÂN TÍCH KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Mở rộng môi giới và lưu ký chứng khoán

- ▶ Thu nhập từ mảng môi giới và lưu ký chứng khoán quý 1/2025 đạt 73 tỷ đồng, tăng 33% so với cùng kỳ năm trước. Động lực tăng trưởng chủ yếu đến từ sự bứt phá trong hoạt động phân phối chứng chỉ quỹ, với doanh số đạt hơn 5.900 tỷ đồng, gấp 6,7 lần so với quý 1/2024. Kết quả này được thúc đẩy bởi việc TCBS ra mắt và không ngừng nâng cấp nền tảng giao dịch quỹ trực tuyến Fundmart trong năm 2024.
- ▶ Tính đến cuối quý 1/2025, TCBS đang phân phối chứng chỉ quỹ của 21 quỹ đầu tư, mang đến hệ sinh thái sản phẩm đầu tư đa dạng, dễ tiếp cận và phù hợp với nhiều nhu cầu tài chính khác nhau.
- ▶ Công ty tiếp tục giữ vững vị thế top đầu trên thị trường với thị phần môi giới cổ phiếu đạt 7,49% trên sàn HOSE (xếp thứ 3) và 8,24% trên sàn HNX (xếp thứ 2).
- ▶ Bên cạnh đó, ngày 27/02/2025, TCBS chính thức niêm yết 6 mã chứng quyền có bảo đảm (CW), với kỳ hạn linh hoạt (6 tháng và 12 tháng), mở rộng lựa chọn đầu tư cho nhà đầu tư cá nhân và nâng cao trải nghiệm đầu tư trên thị trường phái sinh.

Mảng cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán

- ▶ Trong quý 1/2025, thu nhập từ lãi các khoản cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán (UTTB) của TCBS đạt gần 718 tỷ đồng, tăng 5% so với quý trước và tăng mạnh 28% so với cùng kỳ năm 2024. Kết quả này phản ánh nhu cầu vay ký quỹ gia tăng, cùng với chiến lược lãi suất linh hoạt của TCBS nhằm tối ưu hiệu quả sử dụng vốn và gia tăng lợi ích cho khách hàng.
- ▶ Tính đến ngày 31/03/2025, dư nợ cho vay đạt mức kỷ lục 30.472 tỷ đồng, tăng 18% so với cuối quý 4/2024, giúp TCBS tiếp tục dẫn đầu thị phần cho vay ký quỹ. Tỷ lệ dư nợ cho vay trên tổng vốn chủ sở hữu của TCBS ở mức lành mạnh 1,1 lần, cho thấy Công ty vẫn còn nhiều dư địa để mở rộng hoạt động cho vay một cách bền vững. Song song với tăng trưởng dư nợ, TCBS luôn chú trọng kiểm soát rủi ro chặt chẽ thông qua hệ thống đánh giá tín dụng tự động, cơ chế sàng lọc và cảnh báo sớm, cùng quy trình giám sát liên tục tài sản đảm bảo. Các tỷ lệ quản lý rủi ro và hạn mức được cập nhật linh hoạt theo ngày hoặc ngay khi thị trường biến động, đảm bảo an toàn hệ thống và duy trì hoạt động kinh doanh ổn định.

Mảng ngân hàng đầu tư

- ▶ Mảng ngân hàng đầu tư ghi nhận thu nhập thuần 414 tỷ đồng trong quý 1/2025, tăng trưởng lần lượt 86% và 78% so với quý trước và cùng kỳ năm trước, chủ yếu đến từ các giao dịch tư vấn phát hành đã triển khai trong năm 2024 và hoàn tất trong đầu năm 2025.
- ▶ Trải qua nhiều giai đoạn khó khăn và biến động của thị trường tài chính, tư vấn phát hành vẫn tiếp tục là mảng kinh doanh thế mạnh của TCBS. Với hiểu biết sâu sắc về thị trường và nhu cầu của khách hàng, TCBS liên tục cung cấp các giải pháp về thu xếp vốn và tư vấn tài chính phù hợp, khẳng định vai trò đối tác tin cậy cho các doanh nghiệp Việt Nam.

Mảng kinh doanh nguồn vốn và phân phối trái phiếu

- ▶ Thu nhập thuần mảng kinh doanh nguồn vốn và phân phối trái phiếu quý 1/2025 đạt 697 tỷ đồng, tương đương cùng kỳ năm ngoái và tăng 14% so với quý 4/2024.

- ▶ Lũy kế 3 tháng đầu năm, TCBS đã phân phối gần 18.000 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp đến nhà đầu tư cá nhân, tiếp tục giữ vững vị thế dẫn đầu thị trường phân phối trái phiếu. Trong bối cảnh thị trường tài chính còn nhiều biến động, hoạt động phân phối trái phiếu của TCBS tiếp tục là trụ cột doanh thu ổn định, giúp củng cố năng lực thích ứng và duy trì tăng trưởng bền vững của Công ty.

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

- ▶ Tổng tài sản của TCBS tại ngày 31/03/2025 đạt gần 56.330 tỷ đồng, tăng 6% so với cuối năm 2024.
- ▶ Dư nợ vay ngắn hạn và các khoản phải trả phát sinh lãi tại 31/03/2025 đạt gần 28.000 tỷ đồng, tăng 15% so với thời điểm 31/12/2024. TCBS luôn kiên định với chiến lược đa dạng hóa nguồn vốn, đảm bảo thanh khoản và tối ưu chi phí sử dụng vốn trong mọi điều kiện thị trường. Chiến lược này được hiện thực thông qua việc chủ động thiết lập quan hệ hợp tác sâu rộng với các định chế tài chính trong nước và quốc tế, cùng với việc không ngừng nâng cao năng lực hoạch định và triển khai các giải pháp huy động vốn một cách linh hoạt, phù hợp với từng giai đoạn thị trường.
- ▶ Đáng chú ý, ngày 20/3/2025, TCBS hoàn tất nhận giải ngân khoản vay hợp vốn tín chấp với hạn mức kỷ lục 230 triệu USD (tương đương khoảng 5.900 tỷ đồng) – mức cao nhất từng được ghi nhận trong ngành chứng khoán tại Việt Nam. Khoản vay được thu xếp và bảo lãnh bởi ba định chế tài chính lớn gồm Standard Chartered Bank, Cathay United Bank Co., Ltd và Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC). Thỏa thuận vay này thu hút sự quan tâm mạnh mẽ từ gần 20 định chế tài chính quốc tế uy tín đến từ Anh, Đài Loan, Nhật Bản, Ấn Độ, với tỷ lệ đăng ký vượt 145% giá trị vay – khẳng định niềm tin của thị trường quốc tế đối với năng lực tài chính, quản trị và triển vọng phát triển bền vững của TCBS.

DẤU ẤN WEALTHTECH TRONG QUÝ 1/2025

- ▶ TCBS hiện đang phục vụ hơn 1 triệu khách hàng cá nhân trên nền tảng TCInvest, với trung bình 15,7 triệu lượt truy cập mỗi tháng - thể hiện niềm tin vững chắc của khách hàng vào hệ sinh thái tài chính số mà TCBS không ngừng hoàn thiện và đổi mới.
- ▶ Quý 1/2025, TCBS tự hào trở thành công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam được Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh Quốc (ACCA) trao chứng nhận **Tổ chức đạt chuẩn quốc tế ACCA** – minh chứng cho năng lực phát triển nguồn nhân lực xuất sắc trong lĩnh vực Tài chính – Kế toán – Quản trị.



- ▶ Trên hành trình kiến tạo tương lai tài chính số, năm 2025, TCBS tập trung hoàn thiện khung hệ thống Blockchain và mở rộng ứng dụng trên toàn bộ nền tảng TCInvest. Mọi giao dịch sẽ đạt chuẩn minh bạch tuyệt đối, không thể chỉnh sửa, đảm bảo an toàn dữ liệu và tối ưu hóa vận hành. Ghi nhận những nỗ lực này, TCBS tiếp tục được vinh danh tại **FinanceAsia Awards 2025** với giải thưởng “**Ứng dụng công nghệ Blockchain tiên tiến nhất Việt Nam**” – đánh dấu năm thứ 4 liên tiếp nhận danh hiệu uy tín này.
- ▶ Trong bối cảnh các cơ quan quản lý đang hoàn thiện hành lang pháp lý cho tiền mã hóa và tài sản mã hóa, TCBS đã đón đầu xu hướng với tính năng “Hỏi đáp cùng Mập Thông Thái trên TCInvest - ứng dụng công nghệ GenAI để giải đáp các câu hỏi về Tài sản mã hóa, trang bị kiến thức cho nhà đầu tư sẵn sàng cho sân chơi mới này. Khi tài sản mã hóa được công nhận chính thức, TCBS sẽ tích hợp vào danh mục sản phẩm dịch vụ để cung cấp cho khách hàng. Việc bổ sung thêm một kênh đầu tư sẽ giúp đa dạng hóa danh mục và giảm thiểu rủi ro cho nhà đầu tư.



- ▶ Cũng trong quý 1/2025, TCBS đã tiên phong ra mắt tiện ích TaxEZ trên [TCInvest](#) - công cụ lập tờ khai Quyết toán thuế Thu nhập cá nhân 24/7, hoàn toàn miễn phí, tự động hỗ trợ nâng cấp khách hàng lên Nhà đầu tư chuyên nghiệp.
- ▶ Với loạt sáng kiến công nghệ đột phá và chiến lược phát triển Wealthtech, TCBS không chỉ khẳng định vị thế dẫn đầu ngành tài chính mà còn góp phần kiến tạo nền tảng tài chính số hiện đại, minh bạch và bền vững cho tương lai.


PHỤ LỤC: CÁC KHOẢN MỤC CHÍNH TRÊN BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Một số chỉ tiêu tài chính TCBS (tỷ đồng)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	Q/Q	N/N
Thu nhập thuần từ hoạt động kinh doanh	1.542	2.081	1.705	1.592	1.901	19%	23%
Môi giới và lưu ký chứng khoán	55	46	42	76	73	-3%	33%
Cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán	561	628	695	684	718	5%	28%
Ngân hàng đầu tư	232	538	351	222	414	86%	78%
Kinh doanh nguồn vốn & Phân phối trái phiếu	694	868	617	610	697	14%	0%
Chi phí thuần từ hoạt động tài chính	(265)	(345)	(472)	(468)	(453)	-3%	71%
Tổng thu nhập hoạt động	1.277	1.735	1.234	1.123	1.448	29%	13%
Chi phí quản lý	117	123	136	191	138	-28%	18%
Lợi nhuận trước thuế	1.160	1.612	1.097	933	1.310	40%	13%
Tỷ lệ CIR	14%	11%	14%	18%	12%	-6%	-2%
Tỷ lệ ROA (Tính trong 12 tháng gần nhất)	8%	9%	9%	8%	8%	0%	-1%
Tỷ lệ ROE (Tính trong 12 tháng gần nhất)	17%	17%	16%	15%	15%	0%	-2%



Một số chỉ tiêu tài chính (tỷ đồng)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	Q/Q	N/N
Tổng tài sản	47.185	52.021	49.868	53.244	56.330	6%	19%
Tiền và các khoản tương đương tiền	2.078	2.775	3.266	2.865	2.296	-20%	10%
Cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán	19.839	24.694	25.483	25.911	30.472	18%	54%
Tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS)	19.152	18.783	13.496	17.671	16.229	-8%	-15%
Tổng nợ phải trả	22.632	27.378	24.279	26.947	29.035	8%	28%
Vay và Các khoản phải trả phát sinh lãi ngắn hạn	20.931	22.439	19.001	24.098	27.750	15%	33%
Trái phiếu phát hành dài hạn	714	2.596	3.873	1.006	4	-100	-99%
Vốn chủ sở hữu	24.553	24.643	25.589	26.297	27.295	4%	11%
Tổng nợ vay/Vốn chủ sở hữu	88%	102%	89%	95%	102%	7%	15%
Nợ vay ròng/Vốn chủ sở hữu	80%	90%	77%	85%	93%	10%	17%
Tổng nợ/Tổng tài sản	48%	53%	49%	51%	52%	2%	7%

<u>Ghi chú:</u> 1Q, 2Q, 3Q, 4Q – Quý 1,2,3,4 N/N – Năm trên năm Q/Q – Quý trên quý LNTT – Lợi nhuận trước thuế VCSH – Vốn chủ sở hữu ROA – Tỷ suất lợi nhuận trên tài sản ROE – Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu	TOI – Tổng thu nhập hoạt động (Doanh thu hoạt động – Chi phí hoạt động + Doanh thu tài chính – Chi phí tài chính + Thu nhập khác) Nợ vay ròng – Tổng nợ vay loại trừ tiền & tương đương tiền Thu nhập thuần từ hoạt động – (Doanh thu hoạt động – Chi phí hoạt động) CIR - [Chi phí hoạt động (loại trừ Lỗ/Chi phí từ các tài sản tài chính) + Chi phí quản lý] / (Doanh thu hoạt động - Lỗ/Chi phí từ các tài sản tài chính)]
---	--