

**TECHCOMSECURITIES** 

# **BÁO CÁO TÌNH HÌNH KINH DOANH 2025 VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH 2026**

**BÀ NGUYỄN THỊ THU HIỀN**  
THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, TỔNG GIÁM ĐỐC

# NỘI DUNG

## ❖ PHẦN 01:

---

### Nhìn lại 2025

- Kinh tế vĩ mô
- Kết quả kinh doanh năm 2025

## ❖ PHẦN 02:

---

### Triển vọng

- Kế hoạch kinh doanh 2026

❖ **PHẦN 01**

---

**NHÌN LẠI 2025**

## Nền tảng kinh tế vĩ mô ổn định là bộ phận vững chắc cho thị trường vốn

### Kinh tế vĩ mô



**Tăng trưởng GDP 2025**

**▲ 8,02%**

*mức tăng trưởng hàng đầu khu vực*



**GDP bình quân đầu người**

**5.026 USD**

*gia nhập nhóm thu nhập trung bình cao*



**Vốn FDI giải ngân**

**▲ 9,0% N/N**

*mức tăng cao nhất trong 5 năm*

### Thị trường vốn



**Nâng hạng lên**

**Thị trường mới nổi thứ cấp**

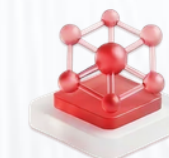
*bởi FTSE Russell*



**VN-Index**

**vượt đỉnh lịch sử**

**▲ 40,9% so với cuối năm 2024**



**Thanh khoản thị trường**

**▲ 39,8% so với 2024**

*29,3 nghìn tỷ đồng mỗi phiên*

## Dẫn đầu lợi nhuận 7 năm liên tiếp; tỷ lệ chi phí trên thu nhập thấp nhất ngành năm 2025

### Khả năng sinh lời và hiệu quả hoạt động

Lợi nhuận/VCSH

**16,7%**

▲ 1,3% so với 2024

Lợi nhuận/TTS

**8,4%**

▲ 0,6% so với 2024

Chi phí/Thu nhập

**13,7%**

▼ 0,5% so với 2024

Lợi nhuận trước thuế/Nhân viên

**13,2 tỷ đồng**

▲ 34% so với 2024

### Tổng doanh thu

**11.217 tỷ đồng**

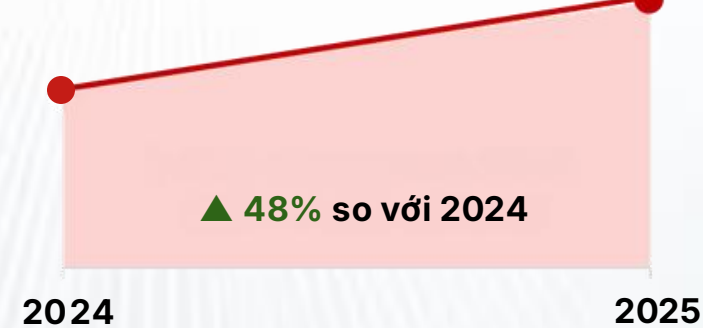
Đạt 120% kế hoạch cả năm



### Lợi nhuận trước thuế

**7.109 tỷ đồng**

Đạt 123% kế hoạch cả năm



## Vốn chủ sở hữu lớn nhất ngành hỗ trợ mở rộng hoạt động kinh doanh

### Cấu trúc vốn

Dư nợ cho vay ký quỹ

**43.860 tỷ đồng**

▲ 69% so với cuối năm 2024 - 11% thị phần

Tỷ lệ an toàn vốn khả dụng (CAR)

**490%**

▲ 188% so với mức yêu cầu tối thiểu (260%)

### Tổng tài sản

**80.632 tỷ đồng**

▲ 51% so với cuối năm 2024

2024 2025

### Vốn chủ sở hữu

**44.100 tỷ đồng**

▲ 68% so với cuối năm 2024

2024 2025



## Kết quả vượt trội nhờ tăng trưởng cân bằng trên tất cả các trụ cột kinh doanh

### Giữ vững vị thế dẫn đầu

TOP 1



**38% Thị phần**  
Tư vấn phát hành trái phiếu

TOP 1



**11% Thị phần**  
Dư nợ cho vay ký quỹ

TOP 3 HOSE



**9% Thị phần**  
Môi giới cổ phiếu

### Thương vụ IPO của năm 2025



**Best IPO 2025**  
FinanceAsia



**2,5 lần số lượng chào bán**  
Số lượng đăng ký mua



**10.800 tỷ đồng**  
Vốn huy động thành công

## Dấu ấn WealthTech

Giải pháp AI nhằm tối ưu trải nghiệm khách hàng và hiệu quả vận hành

Trợ lý đầu tư thông minh

**Mập Thông Thái**

Nền tảng AI đa tầng

**AI Studio**

Phân tích & cảnh báo theo thời gian thực

**xStream**

Trợ lý dữ liệu AI

**Virtual AI**

Công cụ sàng lọc tiêu chí ESG ứng dụng AI

**ESG iAdvisor**

Nâng cấp hệ thống giao dịch lỗi

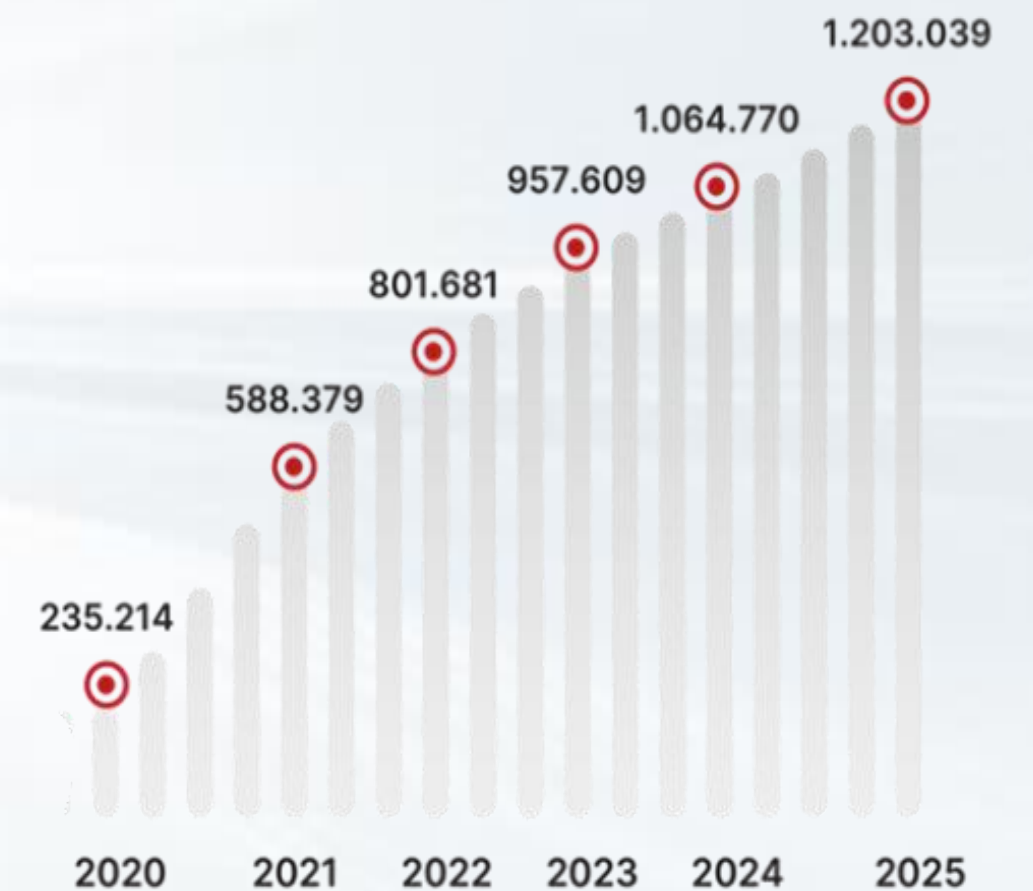
**Tương thích KRX**

Triển khai

**1.350 dự án công nghệ**

Mở rộng tệp khách hàng, độ nhận diện về TCBS ngày càng gia tăng

Số lượng khách hàng TCBS tại 31/12/2025



❖ **PHẦN 02**

---

**KẾ HOẠCH 2026**

## Vĩ mô và thị trường

Việt Nam ứng phó linh hoạt với các biến động toàn cầu nhờ nền tảng vững chắc

### Môi trường vĩ mô toàn cầu

---



Rủi ro địa chính trị và căng thẳng thương mại



Áp lực lạm phát



Biến động tỷ giá USD/VND



Tăng trưởng toàn cầu chậm lại

### Môi trường vĩ mô trong nước

---

**▲10%**

**Mục tiêu tăng trưởng GDP (2026–2030)**



**Chính sách hỗ trợ**  
Nghị quyết 57, 59, 66, 68



FTSE nâng hạng Việt Nam lên  
**Thị trường mới nổi thứ cấp**  
Tháng 9 năm 2026

## Vĩ mô và thị trường

Nhu cầu vốn chưa được đáp ứng sẽ là động lực thúc đẩy thị trường vốn phát triển

 Đầu tư hạ tầng quy mô lớn theo định hướng quốc gia



**Trên 1.100 tỷ USD**

Tổng vốn đầu tư toàn xã hội đến năm 2030



**150 tỷ USD**

Nâng cấp hạ tầng giao thông



**110 tỷ USD**

Đầu tư vào chuyển đổi xanh nhằm đạt mục tiêu Net Zero vào năm 2050

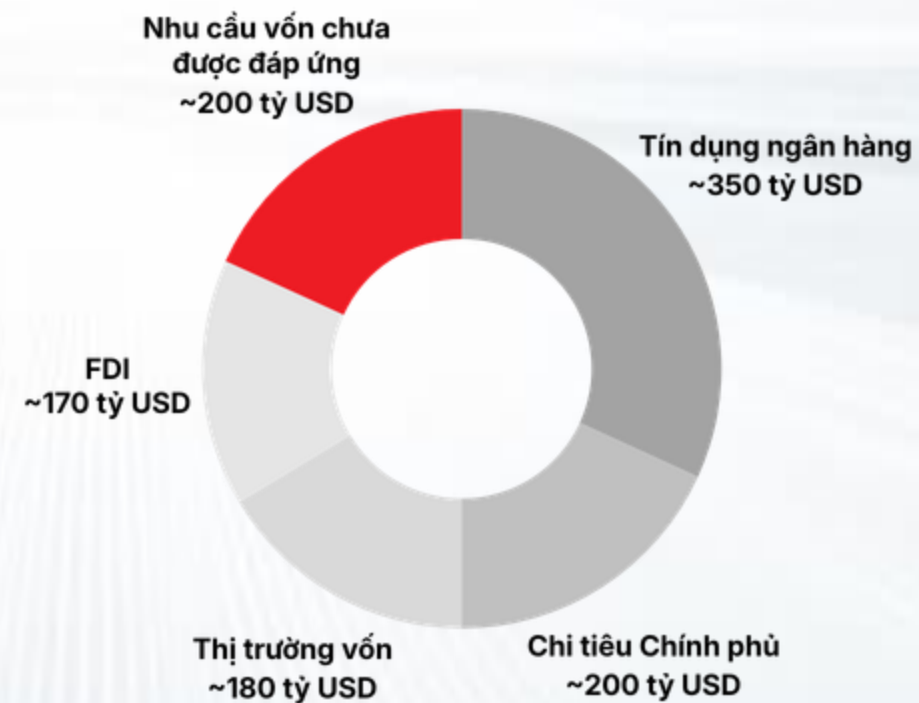


**130 tỷ USD**

Chuyển dịch sang sản xuất công nghệ cao, giá trị gia tăng cao

 Dự địa tăng trưởng lớn cho thị trường vốn và các kênh huy động khác

Cơ cấu nguồn vốn đầu tư toàn xã hội của Việt Nam (2026–2030)

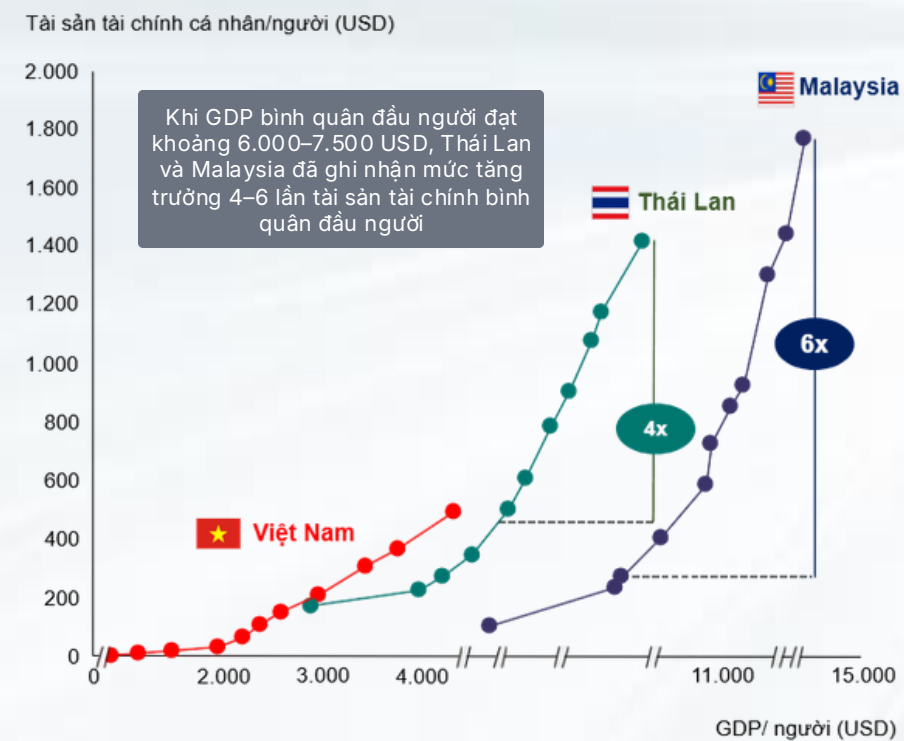


## Vĩ mô và thị trường

### Việt Nam bước vào chu kỳ tăng trưởng tài sản dài hạn, nhờ thu nhập người dân & tầng lớp trung lưu tăng

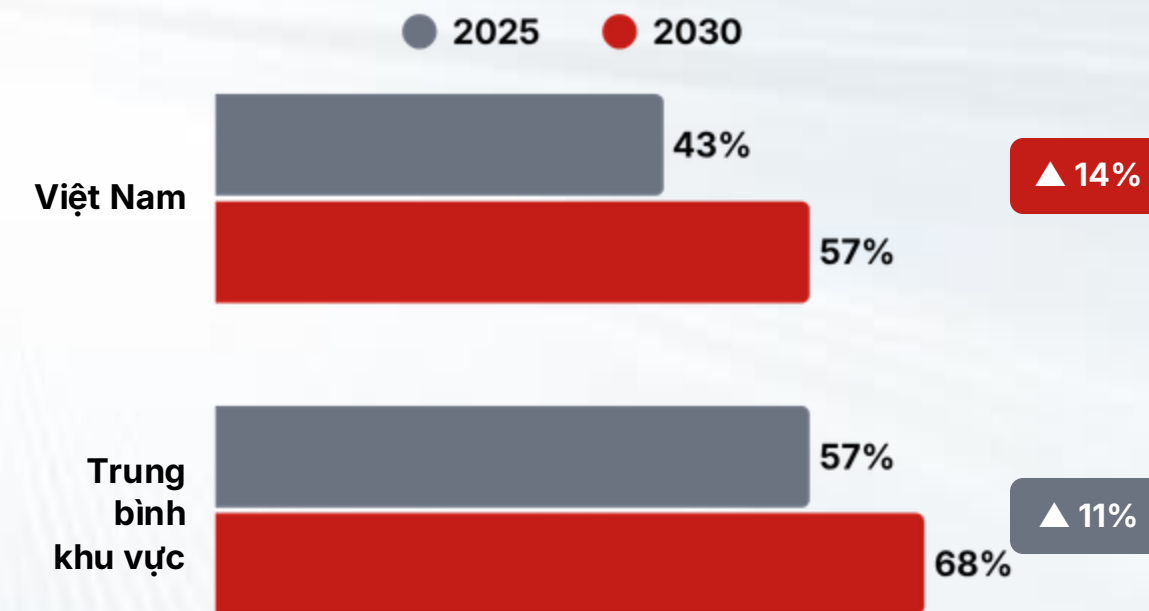
#### Nhu cầu tích lũy tài sản tăng nhờ mức thu nhập cao hơn

Việt Nam đang ở giai đoạn đầu của tăng trưởng tài sản



#### Tầng lớp trung lưu và giàu có tăng nhanh chóng

Tỷ trọng nhóm thu nhập trung bình & cao trên tổng dân số có thu nhập



## Mục tiêu 2026

### TỔNG DOANH THU

**13.227 tỷ đồng**

**▲ 26%** so với năm 2025 (\*)

### LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ

**7.535 tỷ đồng**

**▲ 18%** so với năm 2025 (\*)

*(\*) Tăng trưởng so với kết quả thực hiện năm 2025 khi không bao gồm khoản thu nhập phát sinh một lần 726 tỷ VNĐ được ghi nhận vào quý 4/2025.*



## Mục tiêu 2026

01

**Ngân hàng  
đầu tư**



02

**Phân phối sản  
phẩm đầu tư**

03

**Môi giới  
chứng khoán**



04

**Cho vay  
ký quỹ**



**Chuyển đổi AI**



**Đa dạng hoá nguồn vốn**

## Trọng tâm hoạt động 2026

Mở rộng quy mô các mảng kinh doanh cốt lõi, đồng thời phát triển các động lực tăng trưởng mới nhằm củng cố mô hình WealthTech

### Củng cố các mảng kinh doanh cốt lõi

Tiếp tục phát triển hệ sinh thái sản phẩm WealthTech đa dạng



Trái phiếu



Cổ phiếu



Quỹ



Phái sinh



iTracker

Tận dụng nền tảng dẫn đầu thị trường để mở rộng quy mô và tăng cường tương tác khách hàng



TCInvest



Fundmart



iConnect

### Xây dựng các động lực tăng trưởng mới

Triển khai các mảng kinh doanh mới



Tài sản mã hóa



Sản phẩm cấu trúc



Thị trường vốn cổ phần



Gia tăng hiện diện trong phân khúc khách hàng tổ chức

## Trọng tâm hoạt động 2026

Đón đầu xu hướng chuyển dịch sang thị trường trái phiếu doanh nghiệp

### Nhu cầu vốn lớn

**1.100 tỷ USD**

Nhu cầu huy động vốn trong 5 năm tới

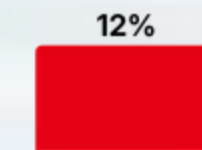
**134%**

Tỷ lệ tín dụng/GDP ở mức cao

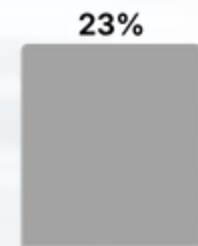
Quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp/GDP

**25%**

GDP vào 2030



Việt Nam



Trung bình khu vực

### Nhu cầu đầu tư trái phiếu lớn

Trái phiếu do NĐT cá nhân tại TCBS nắm giữ ~80 nghìn tỷ đồng,

**chiếm ~0,5% tổng tiền gửi hệ thống**

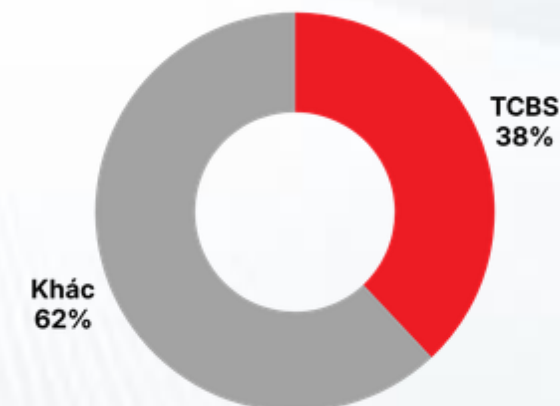
### Năng lực được kiểm chứng

**TOP 1**

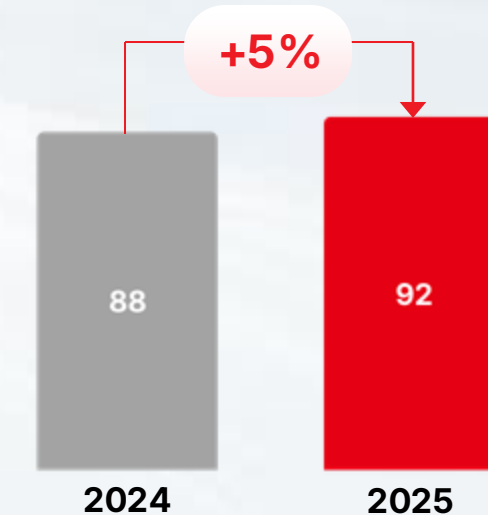


**Tư vấn phát hành & phân phối trái phiếu Thị phần năm 2025**

Thị phần phát hành trái phiếu năm 2025



Giá trị phân phối trái phiếu



## Trọng tâm hoạt động 2026

### Tận dụng đà tăng trưởng thị trường cổ phiếu

 Quy mô vốn hóa thị trường/GDP được kỳ vọng tăng gấp đôi vào 2030

Vốn hóa thị trường cổ phiếu vào 2030 dự kiến

**780 tỷ USD**

tăng từ 61% GDP lên 120 % GDP trong 5 năm



Dư nợ cho vay ký quỹ thị trường 2030 dự kiến

**35 tỷ USD**

gấp 3 lần hiện tại

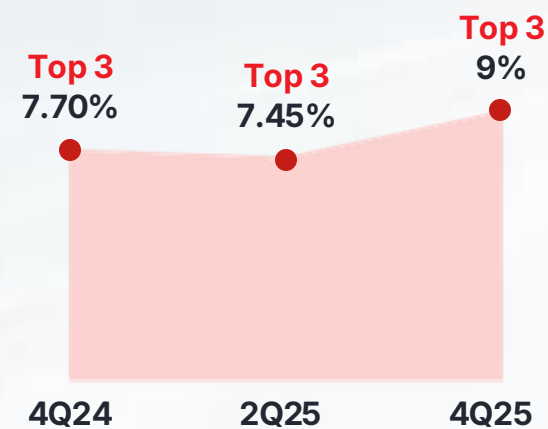


Mục tiêu dư nợ cho vay ký quỹ TCBS vào 2030

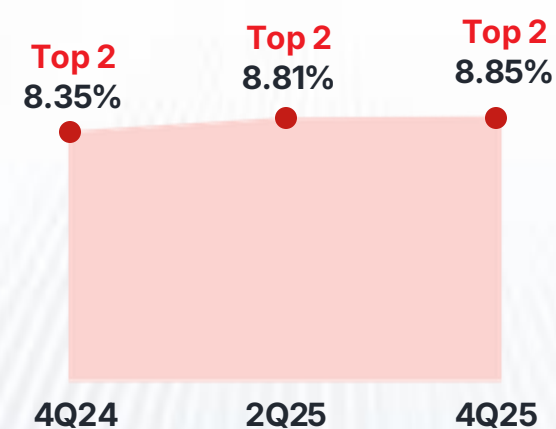
**5 tỷ USD**

tăng từ 11% lên 15% thị phần

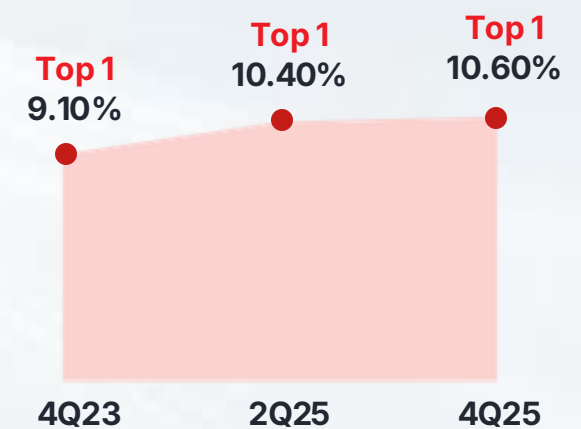
Thứ hạng và thị phần môi giới chứng khoán trên sàn HOSE



Thứ hạng và thị phần môi giới chứng khoán trên sàn HNX



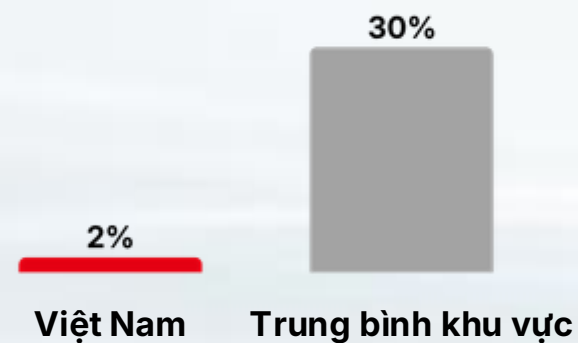
Thứ hạng và thị phần cho vay ký quỹ



## Trọng tâm hoạt động 2026

Thị trường quỹ ở giai đoạn khởi đầu, với dư địa tăng trưởng đáng kể

Tỷ lệ AUM quỹ tương hỗ/GDP



Quỹ đầu tư ngày càng đóng vai trò quan trọng trong huy động vốn dài hạn

**500**  
Quỹ đầu tư

**5%**  
NAV quỹ/GDP

**2,5 triệu**  
Nhà đầu tư nắm giữ chứng chỉ quỹ

Fundmart – Nền tảng quỹ mở nội địa dẫn đầu

**50%+**  
Tổng NAV quỹ mở

**Full stack**  
Công cụ phân tích quỹ

**Đại lý phân phối xuất sắc năm 2025**  
VSDC

iTracker – Nền tảng đầu tư danh mục mô phỏng

**200**  
Chiến lược đầu tư

**20,000+**  
Lượt sao chép

**Ứng dụng Big Data**  
Hệ thống đầu tư định lượng

## Trọng tâm hoạt động 2026

### Mở rộng các mảng kinh doanh tiềm năng

#### Tài sản mã hóa

Dòng chảy TSMH vào địa chỉ ví người Việt

**>100 tỷ USD**

tương ứng 17 triệu địa chỉ ví TSMH

Tỷ lệ chấp nhận tiền mã hóa

**#5 toàn cầu**

#### Thị trường vốn cổ phần

- Nhu cầu thị trường về các sản phẩm vốn cổ phần (IPO, tái cấu trúc vốn) chưa được đáp ứng
- Tận dụng năng lực cung cấp giải pháp đa dạng và tệp khách hàng lớn của toàn hệ sinh thái

#### Sản phẩm cấu trúc

Tổng giá trị sản phẩm cấu trúc (tỷ USD)



#### Giải pháp cho khách hàng tổ chức

- Gia tăng tỷ trọng nhà đầu tư tổ chức và quỹ đầu tư
- Cung cấp các sản phẩm và dịch vụ độc đáo đến khách hàng tổ chức

## Trọng tâm hoạt động 2026

AI là động lực cốt lõi thúc đẩy tăng trưởng quy mô hoạt động



Chuyển đổi toàn diện sang mô hình **"AI Native"**



Triển khai **Agentic AI** trên toàn bộ các bộ phận



01

Rút ngắn thời gian đưa sản phẩm mới ra thị trường



02

Nâng cao năng suất thông qua tự động hóa



03

Mở rộng quy mô hoạt động mà không tăng chi phí tương ứng



04

Cá nhân hóa dịch vụ quy mô lớn, nâng cao trải nghiệm khách hàng



**TECHCOMSECURITIES** 

**TRÂN TRỌNG CẢM ƠN**

**BÀ NGUYỄN THỊ THU HIỀN**  
THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, TỔNG GIÁM ĐỐC