

Số: .02../2025/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 26 tháng 02 năm 2025

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2023
VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2024**

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

Công ty cổ phần Quản lý quỹ Leadvisors (LeadCap) kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024 và kế hoạch kinh doanh năm 2025 của LeadCap như sau:

I. Tổng quan tình hình nền kinh tế và thị trường chứng khoán năm 2024

1. Tổng quan nền kinh tế

Tình hình kinh tế - xã hội Việt Nam năm 2024 tiếp tục xu hướng phục hồi rõ nét, tăng trưởng khởi sắc dần qua từng tháng, từng quý, lạm phát thấp hơn mức mục tiêu, các cân đối lớn được đảm bảo, kết quả trên nhiều lĩnh vực quan trọng đạt và vượt mục tiêu đề ra, là điểm sáng về tăng trưởng kinh tế trong khu vực và trên thế giới.

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý IV/2024 ước tính tăng 7,55% so với cùng kỳ năm trước, duy trì xu hướng quý sau cao hơn quý trước (quý I tăng 5,98%, quý II tăng 7,25%, quý III tăng 7,43%). Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,99%, đóng góp 4,86% vào mức tăng tổng giá trị tăng thêm toàn nền kinh tế; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8,35%, đóng góp 44,03%; khu vực dịch vụ tăng 8,21%, đóng góp 51,11%. GDP năm 2024 ước tính tăng 7,09% so với năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng của các năm 2018, 2019 và 2022 trong giai đoạn 2011-2024.

Tính chung năm 2024, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) năm 2024 ước tăng 8,4% so với năm trước (năm 2023 tăng 1,3%); chỉ số tiêu thụ toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 11,3% so với năm 2023 (năm trước tăng 1,6%); tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành ước đạt 6.391,0 nghìn tỷ đồng, tăng 9,0% so với năm trước (năm 2023 tăng 9,4%), nếu loại trừ yếu tố giá tăng 5,9% (năm 2023 tăng 6,8%).

Về kim ngạch xuất nhập khẩu năm tính chung năm 2024: kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 405,53 tỷ USD, tăng 14,3% so với năm trước; kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 380,76 tỷ USD, tăng 16,7% so với năm trước; kim ngạch xuất khẩu dịch vụ ước đạt 23,85 tỷ USD, tăng 17,7% so với năm trước; kim ngạch nhập khẩu dịch vụ cả năm 2024 ước đạt 36,19 tỷ USD. Nhập siêu dịch vụ năm 2024 là 12,34 tỷ USD.

Năm 2024, CPI tăng 3,63% so với năm trước, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra. Bình quân cả năm 2024, chỉ số giá vàng tăng 28,64%, chỉ số giá đô la Mỹ tăng 4,91%.

2. Hoạt động ngân hàng, thị trường chứng khoán

Tính đến thời điểm 25/12/2024, tổng phương tiện thanh toán tăng tăng 9,42% so với cuối năm 2023 (cùng thời điểm năm trước tăng 10,34%); huy động vốn của các tổ chức tín dụng tăng 9,06% (cùng thời điểm năm trước tăng 11,19%); tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt 13,82% (cùng thời điểm năm trước tăng 11,48%).

Tổng doanh thu phí bảo hiểm quý IV/2024 ước tính tăng 0,2% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung năm 2024, doanh thu phí toàn thị trường bảo hiểm ước đạt 227,5 nghìn tỷ đồng, giảm 0,25% so với năm trước.

Tính đến ngày 31/12/2024, giá trị giao dịch bình quân trên thị trường cổ phiếu đạt 21.008 tỷ đồng/phiên, tăng 19,5% so với bình quân năm 2023; giá trị giao dịch bình quân trên thị trường trái phiếu đạt 11.802 tỷ đồng/phiên, tăng 81,1%; khối lượng giao dịch bình quân trên thị trường chứng khoán phái sinh đạt 211.346 hợp đồng/phiên, giảm 10,2%.

II. Tình hình thực hiện kế hoạch năm 2024

1. Kết quả kinh doanh:

▪ Kết quả kinh doanh của Quỹ Đầu tư cơ hội đặc biệt Leadvisors (LSO)

ĐVT: Triệu đồng

STT	Khoản mục	KH 2024	TH 2024	TH/KH năm 2024
1	Doanh thu	10.035	9.441	94%
	- Lãi tiền gửi	37	49	132%
	- Tự doanh chứng khoán	9.998	9.392	94%
2	Chi phí	1.810	1.773	98%
	Phí quản lý quỹ	1.560	1.541	99%
	Chi phí hoạt động khác	250	232	93%
3	Lợi nhuận đã thực hiện	8.225	7.668	93%
4	Lợi nhuận chưa thực hiện		2.040	
5	Tổng lợi nhuận	8.225	9.708	118%
6	Chi trả cổ tức	8.000	9.392	117%
7	NAV tại ngày báo cáo	102.376	102.467	100%

- Quỹ LSO đã giải ngân hầu hết vào cổ phần Công ty cổ phần Kem Tràng Tiền (98% Tài sản của Quỹ). Trong tháng 5/2024, Quỹ LSO mua cổ phiếu Kem Tín Phát từ OCH và bán thu được lợi nhuận 9,4 tỷ đồng, theo đó, doanh thu năm 2024 đạt 9,44 tỷ đồng, bằng 94% kế hoạch năm. Chi phí của quỹ năm 2024 là 1,77 tỷ đồng, bằng 98% kế hoạch năm. Lợi nhuận đã thực hiện của quỹ năm 2024 là 7,67 tỷ đồng.
- Quỹ LSO ghi nhận khoản lãi chưa thực hiện do đánh giá lại cổ phiếu Kem Tràng Tiền với giá trị 2,04 tỷ đồng, theo đó, lợi nhuận của Quỹ năm là 9,71 tỷ đồng.
- Quỹ đã tạm ứng cổ tức lần 1 năm 2024 cho các nhà đầu tư với giá trị 9,392 tỷ đồng với tỷ lệ tạm ứng cổ tức xấp xỉ 9,4% trên vốn điều lệ.
- Giá trị tài sản ròng của Quỹ LSO tại ngày 31/12/2024 là 102,4 tỷ đồng.

▪ **Kết quả kinh doanh của LeadCap**

ĐVT: Triệu đồng

STT	Khoản mục	KH năm 2024	TH năm 2024	TH/ KH năm 2024	TH năm 2023	% Tăng trưởng
I	Doanh thu	7.463	9.698	130%	6.276	155%
1	Quản lý quỹ	1.560	1.541	99%	1.545	100%
2	Quản lý danh mục đầu tư	3.684	1.125	31%	440	256%
3	Tư vấn đầu tư	1.000	2.125	213%	2.200	97%
4	Đầu tư tự doanh	-	3.640		385	945%
5	Lãi tiền gửi	1.219	1.267	104%	1.706	74%
II	Chi phí	5.658	6.545	116%	5.568	118%
1	Chi phí hoạt động, quản lý	5.658	5.642	100%	5.297	107%
2	Chi phí tài chính	-	903		271	
III	Lợi nhuận trước thuế	1.805	3.153	175%	708	445%
IV	Chi phí Thuế TNDN hiện hành		148		-	
V	Lợi nhuận sau thuế		3.005		708	424%

- **Doanh thu năm 2024 là 9,7 tỷ đồng, bằng 130% kế hoạch năm và 155% so với cùng kỳ năm ngoái, cụ thể:**
 - + Doanh thu Quản lý quỹ năm 2024 là 1,5 tỷ đồng, bằng 99% KH năm 2024.
 - + Doanh thu QLDMĐT năm 2024 là 1,1 tỷ đồng, đạt 31% kế hoạch năm. Trong năm 2024, Công ty đã nỗ lực tìm kiếm các khách hàng khác ngoài hệ thống nên mặc dù bị giảm 216trđ phí thu từ HLV so với năm ngoái nhưng doanh thu QLDMĐT năm 2024 vẫn đạt 256% năm 2023.
 - + Doanh thu tư vấn trong năm 2024 là 2,1 tỷ đồng, bằng 213% KH năm 2024.
 - + Doanh thu tự doanh năm 2024 là 3,64 tỷ đồng, trong đó, từ bán ANT là 2,97 tỷ đồng và bán PVI là 630trđ, bằng 945% năm 2023.
 - + Doanh thu từ lãi tiền gửi là 1,2 tỷ đồng, đạt 104% so với KH năm 2024.
- **Tổng chi phí năm 2024 là 6,5 tỷ đồng, bằng 116% kế hoạch năm và 118% so với cùng kỳ năm ngoái, cụ thể:**
 - + Chi phí hoạt động, quản lý năm 2024 là 5,6 tỷ đồng, bằng 100% kế hoạch năm 2024, tăng 7 % so với năm ngoái.
 - + Chi phí dự phòng là 903 triệu đồng từ trích lập dự phòng giảm giá đầu tư do thị trường chứng khoán sụt giảm mạnh tại thời điểm cuối năm, chi tiết như sau:

Handwritten mark

84
CÔNG
CỔ P
IẢN I
EADV
LIÊN

STT	Mã CK	Số lượng	Giá vốn	Giá thị trường tại 31/12/2024 (VND/CP)	Tổng giá trị trường để trích dự phòng (tại ngày 31/12/2024)	Dự phòng phải trích lập tại 31/12/2024	Dự phòng đã trích tại 31/12/2023	Số phải (trích thêm)/hoàn nhập năm 2024
I	Chứng khoán niêm yết	3.074.708	18.316.574.712		6.773.978.800	(11.542.595.912)	(10.494.623.512)	(1.047.972.400)
1	OCH	680.300	8.895.784.900	5.500	3.741.650.000	(5.154.134.900)	(4.201.714.900)	(952.420.000)
2	PVR	2.318.000	8.125.169.500	967	2.241.506.000	(5.883.663.500)	(6.154.869.500)	271.206.000
3	EVE	76.408	1.295.620.312	10.350	790.822.800	(504.797.512)	(138.039.112)	(366.758.400)
II	Chứng khoán hủy niêm yết	6.980	301.448.630		-	(301.448.630)	(301.448.630)	-
4	FBT	6.980	301.448.630	-	-	(301.448.630)	(301.448.630)	-
	Cộng	3.081.688	18.618.023.342		6.773.978.800	(11.844.044.542)	(10.796.072.142)	(1.047.972.400)
III	Đầu tư dài hạn	448.508	4.754.184.800		2.845.733.052	(1.908.451.748)	(2.053.828.663)	145.376.915
5	Kinh mắt Hà Nội	448.508	4.754.184.800	6.345	2.845.733.052	(1.908.451.748)	(2.053.828.663)	145.376.915
	Cộng đầu tư	3.530.196	23.372.208.142		9.619.711.852	(13.752.496.290)	(12.849.900.805)	(902.595.485)

- Theo đó, Lợi nhuận trước thuế sau dự phòng năm 2024 là 3,1 tỷ đồng, bằng 175% kế hoạch năm và 445% năm 2023; Lợi nhuận sau thuế TNDN năm 2024 của LeadCap là 3 tỷ đồng, bằng 424% so với năm 2023.

2. Các công việc chính đã thực hiện:

▪ Công tác đầu tư:

- Hoàn thành việc ký hợp đồng quản lý danh mục đầu tư và nhận ủy thác đầu tư cổ phiếu từ Khách hàng cá nhân, khách hàng ngoài hệ thống;
- Hoàn thành trình Ban đại diện Quỹ LSO thông qua các phương án đầu tư;
- Hoàn thành báo cáo đánh giá pháp lý về một số dự án bất động sản do Ban Lãnh đạo phân công;
- Tiếp cận và làm việc với các đối tác và tư vấn đầu tư cho khách hàng trong và ngoài hệ thống;
- Theo dõi và thực hiện giải ngân tự doanh cổ phiếu cho LeadCap; thực hiện giao dịch nhận ủy thác đầu tư cổ phiếu từ Khách hàng tổ chức;
- Tham gia công tác quản trị, vận hành các đơn vị trong hệ thống Leadvisors;
- Thực hiện báo cáo kế hoạch kinh doanh 2024 của các đơn vị trong hệ thống hàng tháng; thực hiện các công việc liên quan đến tiền gửi của hệ thống, LeadCap và Quỹ LSO; Thực hiện việc đánh giá xếp hạng các TCTD năm 2024-2025;
- Theo dõi các giao dịch cổ phiếu niêm yết.

▪ Công tác xây dựng và quản trị hệ thống

- Hỗ trợ tư vấn pháp lý, tư vấn xây dựng các quy chế hoạt động của một số công ty trong hệ thống Leadvisors;
- Tuân thủ chế độ báo cáo của công ty quản lý quỹ, quỹ đầu tư và chế độ công bố thông tin trên thị trường chứng khoán;
- Tham gia công tác quản trị và giám sát các đơn vị hệ thống, đảm bảo hoạt động hiệu quả và tuân thủ các quy định của pháp luật.

III. Kế hoạch, nhiệm vụ trọng tâm và giải pháp thực hiện năm 2025

1. Giải định xây dựng kế hoạch năm 2025

- Phí QLQ LSO giảm xuống còn 0,5%/năm từ 01/01/2025.
- Không tính khoản hoàn nhập/dự phòng do tăng/giảm giá các khoản đầu tư.

2. Kế hoạch kinh doanh năm 2025

Trên cơ sở các giả định xây dựng kế hoạch kinh doanh nêu trên, LeadCap kính trình ĐHĐCĐ thông qua các nội dung dưới đây:

- Thông qua kế hoạch kế hoạch kinh doanh năm 2025 của LeadCap như sau:

ĐVT: Triệu đồng

STT	Khoản mục	KH năm 2024	TH năm 2024	KH năm 2025	% KH 2025/ KH 2024	% KH 2025/ Ước TH 2024
I	Doanh thu	7.463	9.698	10.707	143%	110%
1	Quản lý quỹ	1.560	1.541	508	33%	33%
2	Quản lý danh mục đầu tư	3.684	1.125	1.860	50%	165%
3	Tư vấn đầu tư	1.000	2.125	6.600	660%	311%
4	Đầu tư tự doanh	-	3.640	300		8%
5	Lãi tiền gửi	1.219	1.267	1.439	118%	114%
II	Chi phí	5.658	6.545	8.850	156%	135%
1	Chi phí hoạt động, quản lý	5.658	5.642	8.850	156%	157%
2	Chi phí tài chính	-	903	-		
III	Lợi nhuận trước thuế	1.805	3.153	1.857	103%	59%
IV	Tỷ suất LN/Vốn điều lệ	5,2%	9,0%	5,3%		

- Thông qua phương án trích Quỹ thưởng hoàn thành kế hoạch bằng 30% phần chênh lệch giữa Lợi nhuận trước thuế thực tế (chưa bao gồm quỹ thưởng hoàn thành kế hoạch) và Lợi nhuận trước thuế kế hoạch do ĐHĐCĐ phê duyệt trong trường hợp lợi nhuận trước thuế thực hiện vượt lợi nhuận trước thuế kế hoạch năm 2025.



Trong quá trình thực hiện, căn cứ tình hình triển khai thực tế, Tổng giám đốc báo cáo Chủ tịch Hội đồng quản trị về việc trích Quỹ thưởng hoàn thành kế hoạch và Chủ tịch Hội đồng quản trị ủy quyền cho Tổng giám đốc quyết định việc trích và chi tạm ứng từ Quỹ thưởng hoàn thành kế hoạch.

3. Nhiệm vụ trọng tâm năm 2025

- Hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch năm 2025 của LeadCap và Quỹ LSO. Kiểm soát, tiết kiệm và quản lý chi phí nhằm tối ưu hóa lợi nhuận cho các cổ đông;
- Đẩy mạnh nghiên cứu thị trường để tìm kiếm cơ hội đầu tư, phát triển các sản phẩm mới đáp ứng nhu cầu của các đơn vị trong Tập đoàn cũng như mở rộng thị trường, tìm kiếm các khách hàng mới ngoài hệ thống, lập quỹ thành viên mới; Nghiên cứu sản phẩm quỹ mở phục vụ cho Fintech;
- Tăng cường công tác kiểm tra, giám sát đảm bảo LeadCap hoạt động đúng quy định của pháp luật;

- Phối hợp với các đơn vị trong Tập đoàn xây dựng kế hoạch và theo dõi việc thực hiện kế hoạch năm 2025 trên toàn Tập đoàn, đảm bảo có phương án khắc phục kịp thời khi chậm tiến độ kế hoạch;
- Phát huy vai trò chủ động trong việc tư vấn, quản lý danh mục đầu tư cho các đơn vị trong Tập đoàn nhằm nâng cao hiệu quả quản lý dòng tiền, hiệu quả đầu tư, đảm bảo chất lượng dịch vụ cạnh tranh so với thị trường;
- Tham gia HĐQT, BKS, công tác quản trị, vận hành các đơn vị trong hệ thống Leadvisors theo phân công của Ban Lãnh đạo.

Trân trọng ./.

TỔNG GIÁM ĐỐC


Trịnh Quốc Bình

★ 10/11