

Số: ..03../2026/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 20 tháng 03 năm 2026

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2025  
VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2026**

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 2025 và kế hoạch kinh doanh năm 2026 của LeadCap như sau:

**I. Tổng quan tình hình nền kinh tế và thị trường chứng khoán năm 2025**

**1. Tổng quan nền kinh tế**

Năm 2025 là giai đoạn bản lề của kinh tế Việt Nam: nền kinh tế đồng thời chịu tác động từ biến động quốc tế và bước vào “kỷ nguyên phát triển mới” với định hướng chính sách chiến lược cho giai đoạn 2026–2030.

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2025 tăng trưởng khá với mức tăng ước đạt 8,02% so với năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng của năm 2022 trong giai đoạn 2011–2025. Về sử dụng GDP năm 2025, tiêu dùng cuối cùng tăng 7,95% so với năm 2024; tích lũy tài sản tăng 8,68%; xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 16,27%; nhập khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 17,12%.

Quy mô GDP theo giá hiện hành năm 2025 ước đạt 12.847,6 nghìn tỷ đồng, tương đương 514 tỷ USD, tăng 38 tỷ USD so với năm 2024 (476 tỷ USD). GDP bình quân đầu người năm 2025 theo giá hiện hành ước đạt 125,5 triệu đồng/người, tương đương 5.026 USD, tăng 326 USD so với năm 2024 (4.700 USD).

Tính chung cả năm 2025, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa đạt 930,05 tỷ USD, tăng 18,2% so với năm trước, trong đó xuất khẩu tăng 17,0%; nhập khẩu tăng 19,4%. Cán cân thương mại hàng hóa xuất siêu 20,03 tỷ USD; Tổng kim ngạch xuất khẩu dịch vụ ước đạt 30,31 tỷ USD, tăng 18,9% so với năm trước; Kim ngạch nhập khẩu dịch vụ năm 2025 ước đạt 40,54 tỷ USD, tăng 14,0% so với năm trước. Cán cân thương mại dịch vụ năm 2025 nhập siêu 10,23 tỷ USD.

Bình quân năm 2025, CPI tăng 3,31% so với năm 2024; Lạm phát cơ bản tăng 3,21% so với năm trước, thấp hơn mức tăng 3,31% của CPI bình quân chung; Chỉ số giá vàng tăng 47,67% so với năm trước; chỉ số giá đô la Mỹ tăng 3,92% so với năm trước.

Tính chung năm 2025, chỉ số giá sản xuất sản phẩm nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 4,01% so với năm trước; chỉ số giá sản xuất sản phẩm công nghiệp tăng 2,55%; chỉ số giá sản xuất dịch vụ tăng 5,09%; chỉ số giá nguyên nhiên vật liệu dùng cho sản xuất tăng 4,36%.

## 2. Hoạt động ngân hàng, thị trường chứng khoán

Năm 2025, Ngân hàng nhà nước Việt Nam (NHNN) điều hành chính sách tiền tệ chủ động, linh hoạt, nhằm kiểm soát lạm phát, góp phần tăng trưởng kinh tế.

Tính đến thời điểm 22/12/2025, tổng phương tiện thanh toán tăng 14,98% so với cuối năm 2024 (cùng thời điểm năm trước tăng 9,15%); huy động vốn của các tổ chức tín dụng tăng 13,68% (cùng thời điểm năm trước tăng 8,79%); tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt 17,65% (cùng thời điểm năm trước tăng 13,4%).

Tính chung năm 2025, doanh thu phí toàn thị trường bảo hiểm ước đạt 237,2 nghìn tỷ đồng, tăng 4,0% so với năm trước, trong đó doanh thu phí bảo hiểm lĩnh vực nhân thọ ước đạt 148,8 nghìn tỷ đồng, tăng 0,5%; lĩnh vực bảo hiểm phi nhân thọ ước đạt 88,4 nghìn tỷ đồng, tăng 10,3%.

Về thị trường chứng khoán, tính đến ngày 31/12/2025, chỉ số VNIndex đạt 1.784,49 điểm, tăng 40,9% so với cuối năm 2024; mức vốn hóa thị trường cổ phiếu ước đạt 9.975,4 nghìn tỷ đồng, tăng 39,1%; giá trị giao dịch bình quân đạt 29.328,2 tỷ đồng/phiên, tăng 39,8% so với bình quân năm 2024.

## II. Tình hình thực hiện kế hoạch năm 2025

### 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 năm 2025	TH năm 2025	% TH/ KH năm 2025
1	<b>Doanh thu</b>	<b>9.005</b>	<b>9</b>	<b>0,1%</b>
	- Lãi tiền gửi	5	9	182,0%
	- Tự doanh chứng khoán	9.000	-	0,0%
2	<b>Chi phí</b>	<b>728</b>	<b>717</b>	<b>98,5%</b>
	Phí quản lý quỹ	508	510	100,4%
	Chi phí hoạt động khác	220	207	94,1%
3	<b>Lợi nhuận</b>	<b>8.277</b>	<b>(708)</b>	
4	Chi trả cổ tức	8.000	-	
5	NAV tại ngày báo cáo	102.743	101.758	99,0%

- Trong Quý II/2025, Quỹ LSO đã chuyển nhượng toàn bộ cổ phần Công ty cổ phần Kem Tràng Tiên và giải ngân hầu hết vào cổ phần Công ty cổ phần One Capital Consumer (gần 100% Tài sản của Quỹ).
- Khoản đầu tư vào cổ phần Công ty cổ phần One Capital Consumer nêu trên tiếp tục được Quỹ LSO nắm giữ qua 31/12/2025 nên doanh thu năm 2025 của LSO chỉ đạt 9 triệu đồng là lãi tiền gửi, đạt 0,1% KH năm. Chi phí của quỹ năm 2025 là 717 triệu đồng, đạt 98,5% KH năm. Do vậy, năm 2025 Quỹ lỗ 708 triệu đồng và chưa chi trả cổ tức cho Nhà Đầu tư theo kế hoạch.
- Giá trị tài sản ròng của Quỹ LSO là tại ngày 31/12/2025 là 101,7 tỷ đồng, bằng 99% so với KH năm 2025.

▪ **Kết quả kinh doanh của LeadCap**

*ĐVT: Triệu đồng*

STT	Khoản mục	KH năm 2025	TH năm 2025	TH/KH năm 2025	TH năm 2024	% Tăng trưởng
<b>I</b>	<b>Doanh thu</b>	<b>10.707</b>	<b>8.298</b>	<b>78%</b>	<b>9.698</b>	<b>86%</b>
1	Quản lý quỹ	508	510	100%	1.541	33%
2	Quản lý danh mục đầu tư	1.860	3.991	215%	1.125	355%
3	Tư vấn đầu tư	6.600	1.950	30%	2.125	92%
4	Đầu tư tự doanh	300	38	13%	3.640	1%
5	Lãi tiền gửi	1.439	1.783	124%	1.267	141%
6	Thu nhập khác		26			
<b>II</b>	<b>Chi phí</b>	<b>8.850</b>	<b>5.434</b>	<b>61%</b>	<b>6.545</b>	<b>83%</b>
1	Chi phí hoạt động, quản lý	8.850	6.535	74%	5.642	116%
2	Chi phí tài chính	-	(1.101)		903	-122%
<b>III</b>	<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>1.857</b>	<b>2.864</b>	<b>154%</b>	<b>3.153</b>	<b>91%</b>
<b>IV</b>	<b>Thuế TNDN</b>	<b>371</b>	<b>480</b>	<b>129%</b>	<b>148</b>	<b>324%</b>
<b>V</b>	<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>1.486</b>	<b>2.384</b>	<b>160%</b>	<b>3.005</b>	<b>79%</b>

- ❖ **Tổng doanh thu năm 2025 là 8,3 tỷ đồng, đạt 78% kế hoạch và 86% cùng kỳ năm ngoái, cơ:**
  - Doanh thu QLQ từ quỹ LSO là 510 triệu đồng, đạt 100% kế hoạch và 33% năm 2024 do giảm phí quản lý xuống còn 0,5%.
  - Doanh thu QLDMĐT là 4 tỷ đồng, đạt 215% kế hoạch và 355% năm ngoái do Công ty đã tìm kiếm được các khách hàng ủy thác ngoài hệ thống.
  - Doanh thu Tư vấn là 2 tỷ đồng, đạt 30% kế hoạch và 92% năm 2024 do các deal tư vấn chưa thu được phí thành công như dự kiến.
  - Công ty chưa thực hiện đầu tư tự doanh nên doanh thu đầu tư chỉ có cổ tức của EVE năm 2025 là 38 triệu đồng.
  - Doanh thu lãi tiền gửi là 1,8 tỷ đồng, đạt 124% kế hoạch và 141% năm 2024 do lãi suất tiền gửi tăng và Công ty cố gắng tối ưu hóa tiền nhàn rỗi.
- ❖ **Tổng chi phí năm 2025 là 5,4 tỷ đồng, bằng 61% kế hoạch năm và 83% so với cùng kỳ năm ngoái, cụ thể:**
  - Chi phí hoạt động, quản lý năm 2025 là 6,5 tỷ đồng, bằng 74% kế hoạch năm 2025, tăng 16 % so với năm ngoái. Ngoài ra, Công ty cũng cố gắng tiết giảm chi phí hoạt động tối đa.
  - Các cổ phiếu niêm yết trong danh mục tự doanh của Công ty tại ngày 31/12/2025 tăng giá so với giá tại 31/12/2024 nên năm 2025 Công ty được hoàn nhập 1,1 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm ngoái Công ty trích lập dự phòng giảm giá đầu tư là 903 triệu đồng, chi tiết như sau:

STT	Mã CK	Số lượng	Giá vốn	Giá thị trường/cp 31/12/2025 (VND/CP)	Tổng giá thị trường để trích dự phòng (tại ngày 31/12/2025)	Dự phòng phải trích lập tại 31/12/2025	Dự phòng đã trích tại 31/12/2024	Số phải (trích thêm)/hoàn nhập năm 2025
<b>I</b>	<b>Cổ phiếu niêm yết</b>	<b>3.074.708</b>	<b>18.316.574.712</b>		<b>7.745.175.200</b>	<b>(10.571.399.512)</b>	<b>(11.542.595.912)</b>	<b>971.196.400</b>
1	OCH	680.300	8.895.784.900	6.100	4.149.830.000	(4.745.954.900)	(5.154.134.900)	408.180.000
2	PVR	2.318.000	8.125.169.500	1.200	2.781.600.000	(5.343.569.500)	(5.883.663.500)	540.094.000
3	EVE	76.408	1.295.620.312	10.650	813.745.200	(481.875.112)	(504.797.512)	22.922.400
<b>II</b>	<b>Cổ phiếu hủy niêm yết</b>	<b>6.980</b>	<b>301.448.630</b>					
4	FBT	6.980	301.448.630	-	-	(301.448.630)	(301.448.630)	-
<b>III</b>	<b>Cổ phiếu chưa niêm yết</b>							
5	OCC							
	<b>Cộng</b>	<b>3.081.688</b>	<b>18.618.023.342</b>		<b>7.745.175.200</b>	<b>(10.872.848.142)</b>	<b>(11.844.044.542)</b>	<b>971.196.400</b>
<b>III</b>	<b>Đầu tư dài hạn</b>	<b>448.508</b>	<b>4.754.184.800</b>		<b>2.975.649.486</b>	<b>(1.778.535.314)</b>	<b>(1.908.451.748)</b>	<b>129.916.434</b>
6	Kính mắt Hà Nội	448.508	4.754.184.800	6.635	2.975.649.486	(1.778.535.314)	(1.908.451.748)	129.916.434
	<b>Cộng đầu tư</b>	<b>3.530.196</b>	<b>23.372.208.142</b>		<b>10.720.824.686</b>	<b>(12.651.383.456)</b>	<b>(13.752.496.290)</b>	<b>1.101.112.834</b>

- Theo đó, Lợi nhuận trước thuế sau dự phòng năm 2025 là 2,9 tỷ đồng, bằng 154% kế hoạch năm và 91% năm 2024; Lợi nhuận sau thuế TNDN năm 2025 của LeadCap là 2,4 tỷ đồng, bằng 160% so với kế hoạch năm 2025.

## 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 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;
- Thực hiện giao dịch nhận ủy thác đầu tư cổ phiếu từ Khách hàng tổ chức;
- Thực hiện báo cáo kế hoạch kinh doanh 2025 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 2025-2026.

### ▪ 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, thực hiện công tác Ban Kiểm soát, quản trị, vận hành và giám sát các đơn vị trong hệ thống Leadvisors, 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 2026

#### 1. Giả định xây dựng kế hoạch năm 2026

- Thành lập quỹ mới 500 tỷ, phí 0,2% kể từ Q4/2026.
- Các khách hàng UT hiện tại đến hết thời hạn hợp đồng tiếp tục đáo hạn.
- Thêm 01 KHUT mới 600 tỷ đồng, phí 0,2% từ 01/04/2026.
- Số dư gốc tiền gửi 30 tỷ đồng, lãi suất 6%/năm cho kỳ hạn 6 tháng.
- Tư vấn đầu tư có 2 tỷ đồng từ hợp đồng với OCH và OCC; Phí thành công 1 tỷ thu về từ hợp đồng tư vấn VHG; 150 triệu đồng thu nốt từ hợp đồng Lạc Việt.
- Định biên nhân sự và chi phí lương như hiện tại, tuyển 01 nhân viên mới.
- Chưa tính dự phòng/hoàn nhập dự phòng đầu tư chứng khoán.

#### 2. Kế hoạch kinh doanh năm 2026

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 kinh doanh năm 2026 của LeadCap như sau:

ĐVT: Triệu đồng

STT	Khoản mục	KH năm 2025	TH năm 2025	KH năm 2026	% KH 2026/ KH 2025	% KH 2026/ TH 2025
<b>I</b>	<b>Doanh thu</b>	<b>10.707</b>	<b>8.298</b>	<b>10.724</b>	<b>100%</b>	<b>129%</b>
1	Quản lý quỹ	508	510	2.759	543%	541%
2	Quản lý danh mục đầu tư	1.860	3.991	2.726	147%	68%
3	Tư vấn đầu tư	6.600	1.950	3.150	48%	162%
4	Đầu tư tự doanh	300	38	237	79%	624%
5	Lãi tiền gửi	1.439	1.783	1.852	129%	104%
6	Thu nhập khác		26			
<b>II</b>	<b>Chi phí</b>	<b>8.850</b>	<b>5.434</b>	<b>7.709</b>	<b>87%</b>	<b>142%</b>
1	Chi phí hoạt động, quản lý	8.850	6.535	7.709	87%	118%
2	Chi phí tài chính	-	(1.101)			
<b>III</b>	<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>1.857</b>	<b>2.864</b>	<b>3.015</b>	<b>162%</b>	<b>105%</b>
IV	Thuế TNDN	371	480	513	138%	107%
<b>V</b>	<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>1.486</b>	<b>2.384</b>	<b>2.502</b>	<b>168%</b>	<b>105%</b>

- 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 2026.

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 2026**

- Hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch năm 2026 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, thành 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 2026 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**