Hà Nội, ngày 3 tháng 4 năm 2026

Hanoi, April 3, 2026

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2025
VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2026 CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC
CTCP CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (Việt Nam)
Tại kỳ họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2026

PERFORMANCE REPORT 2025
AND THE BUSINESS PLAN OF THE BOARD OF MANAGEMENT 2026
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM) CORP.
At the Annual General Meeting of Shareholders 2026

Kính gửi: Quý vị cổ đông CTCP Chứng khoán Guotai Junan (Việt Nam)
To: Shareholders of GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM) CORP.

PHẦN I: BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2025
PART I: PERFORMANCE REPORT 2025

Trong năm 2025, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận một năm bứt phá mạnh mẽ, phản ánh niềm tin ngày càng lớn của nhà đầu tư vào triển vọng tăng trưởng dài hạn của nền kinh tế cũng như những nỗ lực cải cách thị trường của Chính phủ. Động lực này được củng cố bởi định hướng phát triển kinh tế với các mục tiêu tăng trưởng đầy tham vọng trong thập kỷ tới, qua đó tạo kỳ vọng về một chu kỳ mở rộng mới của thị trường vốn. Trong bối cảnh đó, chỉ số VN-Index đã thiết lập mức đỉnh lịch sử mới (1784 điểm), tăng khoảng 41% so với năm 2024, cho thấy tâm lý tích cực của nhà đầu tư và sự cải thiện rõ rệt của dòng tiền trên thị trường.

In 2025, the Vietnamese stock market experienced a strong breakthrough, reflecting growing investor confidence in the long-term growth prospects of the economy as well as the Government's efforts in advancing market reforms. This momentum was further supported by the country's economic development orientation with ambitious growth targets for the coming decade, creating expectations for a new expansion cycle of the capital market. Against this backdrop, the VN-Index reached a new all-time high of 1,784 points, representing an increase of approximately 41% compared with 2024, indicating positive investor sentiment and a clear improvement in market liquidity.

Song hành với đà tăng của chỉ số, quy mô thị trường cũng được mở rộng đáng kể. Tính đến cuối năm 2025, giá trị vốn hóa cổ phiếu trên sàn HOSE đạt khoảng 8.31 triệu tỷ đồng, tăng 59.57% so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, quy mô này tương đương khoảng 72.18% GDP ước tính năm

Signature Not Verified
Ký bởi: CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
Ký ngày: 3/4/2026 16:12:23

2024, qua đó cho thấy vai trò ngày càng quan trọng của thị trường chứng khoán trong việc huy động và phân bổ nguồn lực cho nền kinh tế.

Alongside the strong performance of the index, the overall market size also expanded significantly. As of the end of 2025, the total market capitalization of listed equities on the HOSE reached approximately VND 8.31 quadrillion, representing an increase of 59.57% compared to the same period of the previous year. Notably, this scale was equivalent to approximately 72.18% of the estimated GDP in 2024, highlighting the increasingly important role of the stock market in mobilizing and allocating capital for the economy.

Không chỉ tăng trưởng về điểm số và quy mô, thanh khoản thị trường trong năm 2025 cũng ghi nhận mức sôi động kỷ lục. Khối lượng giao dịch bình quân đạt khoảng 1.1 tỷ chứng khoán mỗi ngày, tương ứng giá trị giao dịch bình quân khoảng 26,582 tỷ đồng/phiên. So với năm 2024, thanh khoản thị trường đã tăng mạnh 36.9% về khối lượng và 42.4% về giá trị giao dịch, phản ánh sự tham gia tích cực hơn của nhà đầu tư cũng như sức hấp dẫn ngày càng lớn của thị trường chứng khoán Việt Nam trong bối cảnh môi trường đầu tư trong nước cải thiện.

In addition to strong growth in both index levels and market size, market liquidity in 2025 also reached record levels. The average daily trading volume was approximately 1.1 billion securities, corresponding to an average trading value of around VND 26,582 billion per session. Compared with 2024, market liquidity increased significantly by 36.9% in trading volume and 42.4% in trading value, reflecting stronger participation from investors and the growing attractiveness of the Vietnamese stock market amid improving domestic investment conditions.

Về vĩ mô, tăng trưởng GDP đạt mức ấn tượng 8.02% nhờ nỗ lực cải cách kinh tế trong nước cũng như chỉ đạo hợp lý về mặt chính sách. Chính sách tiền tệ của Ngân hàng Nhà nước tiếp tục đóng vai trò quan trọng trong ổn định tỷ giá và lãi suất để kiểm soát lạm phát. Một trong những sự kiện đáng chú ý nhất năm 2025 là thông báo của FTSE về quyết định chính thức xem xét nâng hạng TTCKVN từ "cận biên" lên "mới nổi thứ cấp" vào tháng 9/2026. Việc chính thức Golive hệ thống giao dịch KRX cũng tháo gỡ những khó khăn về thể chế, quy định IPO giúp tháo gỡ nhiều rào cản và tạo cơ sở vững chắc cho quá trình nâng hạng trong tương lai. Thị trường chứng khoán cũng hưởng lợi từ sự ổn định dần của thị trường bất động sản, trong khi dư nợ margin lập kỷ lục mới vào cuối năm 2025.

From a macroeconomic perspective, GDP growth reached an impressive 8.02%, supported by domestic economic reforms and well-coordinated policy direction. The monetary policy of the State Bank of Vietnam continued to play an important role in stabilizing exchange rates and interest rates to control inflation. One of the most notable developments in 2025 was FTSE's announcement of the official review for upgrading Vietnam's stock market from "Frontier Market" to "Secondary Emerging Market" in September 2026. In addition, the official launch of the KRX trading system

helped address institutional and regulatory bottlenecks, particularly those related to IPO regulations, thereby removing several barriers and providing a solid foundation for the future market upgrade process. The stock market also benefited from the gradual stabilization of the real estate market, while margin lending outstanding reached a new record high by the end of 2025.

Tuy nhiên, thị trường vẫn đối mặt với áp lực đáng kể từ xu hướng bán ròng của khối ngoại. Trong năm 2025, nhà đầu tư nước ngoài ghi nhận mức bán ròng kỷ lục khoảng 5.1 tỷ USD (tương đương khoảng 130 nghìn tỷ đồng), phản ánh xu hướng rút vốn khỏi các thị trường cận biên trong bối cảnh điều kiện tài chính toàn cầu thắt chặt và dòng vốn quốc tế dịch chuyển sang các thị trường có tính thanh khoản cao hơn. Áp lực bán tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, bao gồm các doanh nghiệp ngân hàng, bất động sản và công nghệ, khi các quỹ ngoại cơ cấu danh mục trong bối cảnh lãi suất toàn cầu duy trì ở mức cao và rủi ro địa chính trị gia tăng. Dù vậy, tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường vẫn duy trì ở mức đáng kể, khoảng 14–15% tổng giá trị cổ phiếu lưu hành, cho thấy Việt Nam vẫn là điểm đến đầu tư dài hạn hấp dẫn đối với nhiều quỹ quốc tế, đặc biệt trong bối cảnh kỳ vọng nâng hạng thị trường trong thời gian tới.

However, the market continued to face significant pressure from persistent net selling by foreign investors. In 2025, foreign investors recorded a record net outflow of approximately USD 5.1 billion (equivalent to around VND 130 trillion), reflecting the broader trend of capital withdrawal from frontier markets amid tightening global financial conditions and the reallocation of international capital toward more liquid markets. Selling pressure was mainly concentrated in large-cap stocks, particularly in the banking, real estate, and technology sectors, as foreign funds rebalanced their portfolios in an environment of elevated global interest rates and increasing geopolitical risks. Nevertheless, foreign ownership in the market remained at a meaningful level, accounting for approximately 14–15% of total outstanding shares, indicating that Vietnam continues to be an attractive long-term investment destination for many international funds, especially amid expectations of a potential market upgrade in the coming years.

Trong năm 2025, dưới sự lãnh đạo sát sao của Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc, cùng với sự nỗ lực không ngừng của toàn thể cán bộ nhân viên, công ty đã điều chỉnh linh hoạt chiến lược kinh doanh nhằm thích ứng với những biến động của thị trường và tận dụng các cơ hội tăng trưởng mới. Đặc biệt, công ty đã hoàn tất việc tăng vốn điều lệ, qua đó củng cố nền tảng tài chính, nâng cao năng lực cung cấp dịch vụ và mở rộng quy mô hoạt động trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam bước vào giai đoạn tăng trưởng mạnh mẽ. Tận dụng điều kiện thị trường thuận lợi cùng thanh khoản gia tăng đáng kể, công ty đã chủ động mở rộng các hoạt động kinh doanh cốt lõi, qua đó góp phần cải thiện hiệu quả hoạt động trong năm 2025. Đồng thời, công ty vẫn duy trì nguyên tắc quản trị rủi ro thận trọng, triển khai đồng bộ các giải pháp kiểm soát rủi ro và nâng cao năng lực

quản trị, đảm bảo hoạt động kinh doanh an toàn và ổn định. Nhờ đó, toàn bộ hệ thống vận hành hiệu quả, không ghi nhận bất kỳ sự kiện rủi ro nghiêm trọng nào trong suốt năm 2025.

In 2025, under the close guidance of the Board of Directors and the Management Board, and with the continuous efforts of all employees, the Company proactively adjusted its business strategies to adapt to market fluctuations and capture new growth opportunities. Notably, the Company successfully completed its charter capital increase, thereby strengthening its financial foundation, enhancing service capabilities, and expanding operational scale as the Vietnamese stock market entered a period of strong growth. Taking advantage of favorable market conditions and significantly improved liquidity, the Company actively expanded its core business activities, contributing to improved operational performance in 2025. At the same time, the Company maintained a prudent risk management approach, implementing comprehensive risk control measures and strengthening governance capabilities to ensure safe and stable operations. As a result, the entire system operated efficiently, with no material risk events recorded throughout 2025.

1. Kết quả hoạt động kinh doanh GTJA (Việt Nam) đạt được trong năm 2025 cụ thể như sau:
GTJA (Vietnam) business results achieved in 2025 are as follows:

Đơn vị: VND
Unit: VND

STT *No.*	CHỈ TIÊU *Indicator*	Năm 2024 *2024*	Năm 2025 *2025*	Thay đổi *Change (%)*
1	**Tổng tài sản** ***Total assets***	908.279.948.715	1.540.154.548.215	69,57
2	**Vốn chủ sở hữu** ***Equity***	772.259.847.633	1.174.805.951.785	52,13
3	**Tổng doanh thu** ***Total Revenue***	74.760.735.786	107.261.102.023	43,47
4	**Lợi nhuận kế toán trước thuế** ***Pre-tax accounting profit***	21.543.203.072	17.852.271.449	-17,13
5	**Chi phí thuế TNDN** ***CIT expenses***	4.424.787.258	4.790.585.762	8,27
6	**Lợi nhuận kế toán sau thuế** ***Profit after tax***	17.118.415.814	13.061.685.687	-23,70

7	**Thu nhập thuần trên cổ phiếu phổ thông** *Net earnings per common stock*	**246,84**	**132,1**	**-46,48**

(Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024, 2025)

(Source: Audited financial statements in 2024, 2025)

- Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản trong năm 2025:

Some basic financial targets in 2025:

Chỉ tiêu *Indicator*	**Đvt** *Unit*	**Năm 2024** *Year 2024*	**Năm 2025** *Year 2025*
Cơ cấu tài sản ***Asset Structure***			
Tài sản ngắn hạn/Tổng số tài sản *Short-Term Assets/Total Assets*	%	97,41	98,36
Tài sản dài hạn/ Tổng số tài sản *Long-Term Assets/ Total Assets*	%	2,59	1,64
Cơ cấu nguồn vốn ***Structure of capital sources***			
Nợ phải trả/Tổng nguồn vốn *Liabilities/Total Capital*	%	14,98	23,72
Vốn chủ sở hữu/Tổng Nguồn vốn *Equity/Total Capital*	%	85,02	76,28
Tỷ suất sinh lợi ***Rate of Return***			
Lợi nhuận trước thuế/Doanh thu *Profit before tax/Revenue*	%	28,82	16,64
Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu *Profit after tax/Revenue*	%	22,90	12,18
Lợi nhuận trước thuế/Tổng tài sản *Profit before tax/Total assets*	%	2,37	1,16
Lợi nhuận trước thuế/Vốn chủ sở hữu *Profit before tax/Equity*	%	2,79	1,52

Lợi nhuận trước thuế/Vốn góp CSH *Profit before tax/ Equity*	%	3,11	1,70
Lãi cơ bản/cổ phiếu *Basic Profit/Share*	VNĐ	246,84	132,10
(Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024, 2025) *(Source: Audited financial statements 2024, 2025)*			

- **Báo cáo thu nhập của các thành viên Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát và Ban Tổng giám đốc (trước thuế)**
  Income statement of members of the Board of Directors, Supervisory Board and Board of Management (before tax)

Đơn vị: VNĐ

Unit: VND

STT ***NO.***	**Nội dung** ***Content***	**Năm 2024** ***Year 2024***	**Năm 2025** ***Year 2025***
1	**Lương và thưởng của Ban Tổng giám đốc Công ty** ***Salary and bonus of the Board of Management of the Company***	**4.492.954.519**	**4.328.088.364**
	Huang Bo	1.100.854.597	935.224.212
	Hoàng Anh	1.138.520.000	1.080.360.000
	Bùi Quang Kỷ	539.610.000	521.975.000
	Nguyễn Anh Tuấn	816.120.000	746.780.000
	Lu Xin	-	548.639.300
	Lê Thị Lan Hương	491.570.930	64.336.363
	Nguyễn Ngọc Mai	406.278.992	430.773.489
2	**Thù lao của Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát** ***Remuneration of the Board of Directors and the Supervisory Board***	**474.767.026**	**279.518.522**

	Wei Xi	225.000.000	70.625.000
	Nguyễn Thanh Kỳ	200.000.004	200.000.004
	Shen Jing	15.000.000	4.708.333
	Lê Tất Thành	21.433.690	-
	Hoàng Thị Thanh Hoa	13.333.332	4.185.185
Cộng/ *Total*		**4.967.721.545**	**4.607.606.886**

(Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024, 2025)

(Source: Audited financial statements 2024, 2025)

- **Kết quả thực hiện năm 2025 so với kế hoạch**

  Implementation results in 2025 compared to the plan

Đơn vị: VND

Unit: VND

Chỉ tiêu ***Indicator***	**Thực hiện năm 2024** ***Implement in 2024***	**Thực hiện năm 2025** ***Implement in 2025***	**Kế hoạch 2025** ***Plan in 2025***	**Tỷ lệ % thay đổi** ***% Change***	**Kết quả thực hiện kế hoạch (%)** ***Plan implementation results (%)***
Doanh thu *Revenue*	74.760.735.786	107.261.102.023	113.100.000.000	43,47%	94,84%
Tổng chi phí *Total cost*	53.217.532.714	89.408.830.574	80.700.000.000	68,01%	110,79%
Lợi nhuận trước thuế *Profit before tax*	21.543.203.072	17.852.271.449	32.400.000.000	-17,13%	55,10%

(Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2024, 2025)

(Source: Audited financial statements 2024, 2025)

2. Một số kết quả hoạt động quản trị công ty

Some results of corporate governance activities

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc cùng toàn thể CBNV Công ty Cổ phần Chứng khoán Guotai Junan (Việt Nam) đã không ngừng nỗ lực xây dựng và khẳng định giá trị thương hiệu GTJA (Việt Nam). Với tầm nhìn chiến lược, công ty luôn đặt ưu tiên hàng đầu vào việc phát triển hoạt động kinh doanh bền vững, đồng thời tuân thủ nghiêm ngặt các quy định pháp luật địa phương và triển khai quản trị rủi ro hiệu quả. Nhờ đó, GTJA (Việt Nam) không ngừng tối ưu hóa lợi ích cho cổ đông, nâng cao vị thế trên thị trường tài chính Việt Nam.

In 2025, the Board of Directors, the Board of Management and all employees of GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM) CORP. have constantly made efforts to build and affirm the brand value of GTJA (Vietnam). With a strategic vision, the company always puts the top priority on sustainable business development, while strictly complying with local laws and regulations and implementing effective risk management. As a result, GTJA (Vietnam) constantly optimizes benefits for shareholders and improves its position in Vietnam's financial market.

Về công tác tăng vốn, ngày 27/02/2025, Công ty đã hoàn tất đợt phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với 35.573.336 cổ phiếu được đăng ký mua thành công, tương đương 51,3% tổng số cổ phiếu chào bán, qua đó huy động được tổng số tiền 394,86 tỷ đồng. Sau khi trừ các chi phí phát hành khoảng 249,62 triệu đồng, số tiền thu ròng từ đợt phát hành đạt khoảng 394,61 tỷ đồng. Sau đợt tăng vốn, tổng số cổ phiếu đang lưu hành của Công ty tăng lên 104.923.336 cổ phiếu; trong đó Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited nâng tỷ lệ sở hữu lên 67,38% vốn điều lệ.

Regarding the capital increase, on February 27, 2025, the Company completed the issuance of additional shares to existing shareholders, with 35,573,336 shares successfully offered, representing 51.3% of the total number of shares expected to be issued, thereby raising a total amount of VND 394.86 billion. After deducting issuance expenses of approximately VND 249.62 million, the net proceeds from the issuance amounted to about VND 394.61 billion. Following the capital increase, the total number of outstanding shares of the Company rose to 104,923,336 shares; among which Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited increased its ownership to 67.38% of the charter capital.

Theo phương án sử dụng vốn đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua, nguồn vốn huy động chủ yếu được sử dụng để bổ sung cho hoạt động cho vay ký quỹ, đồng thời hỗ trợ phát triển các mảng kinh doanh khác như phái sinh và tư vấn tài chính doanh nghiệp. Tính đến ngày 17/02/2026, Công ty đã sử dụng 295,96 tỷ đồng, tương đương 75% số vốn huy động, để bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ; phần vốn còn lại dự kiến tiếp tục được phân bổ theo kế hoạch nhằm phục vụ các hoạt động kinh doanh và phát triển của Công ty. Nhờ nguồn vốn được bổ sung kịp thời, quy mô cho vay ký quỹ của Công ty đã được mở rộng đáng kể và ghi nhận kết quả tích cực. Trong năm 2025, dư nợ cho vay ký quỹ đạt 717,8 tỷ đồng, tương đương 119,6% kế hoạch

đề ra đầu năm và tăng 167,9% so với cùng kỳ năm trước, qua đó góp phần nâng cao hiệu quả sử dụng vốn và thúc đẩy tăng trưởng hoạt động kinh doanh của Công ty.

In accordance with the capital utilization plan approved by the General Meeting of Shareholders, the proceeds from the issuance are mainly used to supplement resources for margin lending activities, while also supporting the development of other business segments such as derivatives trading and corporate financial advisory. As of February 17, 2026, the Company had utilized approximately VND 295.96 billion, equivalent to 75% of the total proceeds from the issuance, to supplement capital for margin lending activities; the remaining amount is expected to be allocated in accordance with the approved plan to support the Company's ongoing business operations and development. With the timely addition of capital, the Company's margin lending scale expanded significantly and delivered positive results. In 2025, outstanding margin loans reached VND 717.8 billion, equivalent to 119.6% of the initial annual target and representing an increase of 167.9% compared to the previous year, thereby contributing to improved capital utilization efficiency and supporting the Company's overall business growth.

Công ty đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận đăng ký hoạt động phân phối chứng chỉ quỹ đại chúng, qua đó mở rộng danh mục sản phẩm cung cấp cho khách hàng. Trên cơ sở đó, Công ty từng bước xây dựng hệ thống phân phối chứng chỉ quỹ và phát triển mô hình "siêu thị quỹ". Đồng thời, Công ty đã ký kết thỏa thuận hợp tác chiến lược với nhiều công ty quản lý quỹ lớn tại Việt Nam như Dragon Capital, VinaCapital, Dai-ichi Life Fund và Kim Fund. Thông qua các hợp tác này, Công ty đã cung cấp cho khách hàng đa dạng các sản phẩm quỹ, bao gồm quỹ cổ phiếu, quỹ trái phiếu và quỹ thị trường tiền tệ. Hoạt động phân phối quỹ giúp Công ty nhận phần chia sẻ phí quản lý dài hạn từ các công ty quản lý quỹ, qua đó góp phần cải thiện và đa dạng hóa cơ cấu nguồn thu.

The company has also been approved by the SSC to register the distribution of public fund certificates, thereby expanding the range of investment products offered to clients. On this basis, the Company has gradually established its fund distribution system and developed the Fundmart model. At the same time, the Company has entered into strategic cooperation agreements with several major fund management companies in Vietnam, including Dragon Capital, VinaCapital, Dai-ichi Fund, Vietcombank Fund, and Kim Fund. Through these partnerships, the Company has provided clients with a diverse range of fund products, including equity funds, bond funds, and money market funds. Fund distribution activities enable the Company to receive a long-term share of management fees from fund management companies, thereby contributing to the improvement and diversification of its revenue structure.

Trong năm 2025, thương hiệu và uy tín của Công ty tiếp tục được củng cố thông qua nhiều giải thưởng và hoạt động quốc tế. Công ty đã 8 năm liên tiếp được vinh danh tại IR Awards 2025

với danh hiệu "Doanh nghiệp niêm yết đạt chuẩn công bố thông tin", khẳng định tính minh bạch và tuân thủ trong công tác công bố thông tin. Bên cạnh đó, tại Hội nghị Thượng đỉnh cấp cao ASEAN lần thứ 47 (ABIS), Công ty được trao tặng giải thưởng "Top 10 Thương hiệu tiêu biểu hàng đầu ASEAN 2025", ghi nhận những nỗ lực trong hoạt động kinh doanh và phát triển thương hiệu trong khu vực. Ngoài ra, Công ty cũng tích cực tham gia và phát biểu tại nhiều hội nghị, diễn đàn tài chính quốc tế và khu vực, qua đó góp phần nâng cao vị thế chuyên môn và gia tăng nhận diện thương hiệu của Công ty trên thị trường vốn.

In 2025, the Company's brand reputation and industry recognition continued to strengthen through various awards and international engagements. The Company was honored for the eighth consecutive year at the IR Awards 2025 with the title of "Information Disclosure Best Practices 2025", reaffirming its commitment to transparency and compliance in information disclosure practices. In addition, at the 47th ASEAN Business and Investment Summit (ABIS), the Company was awarded the "Top 10 ASEAN Top Brand Awards 2025," recognizing its efforts in business development and brand building within the region. Furthermore, the Company actively participated in and delivered presentations at several international and regional financial conferences and forums, contributing to the enhancement of its professional standing and brand visibility in the capital market.

- **Phát triển công nghệ tài chính, thúc đẩy quá trình chuyển đổi số hóa.**

  Develop financial technology, promote the digital transformation process.

Trong năm 2025, Công ty tiếp tục đẩy mạnh quá trình chuyển đổi chiến lược sang quản lý tài sản, tăng cường tích hợp giữa các hoạt động kinh doanh và chuyển đổi công nghệ thông tin nhằm nâng cao hiệu quả vận hành và hỗ trợ phát triển các sản phẩm, dịch vụ mới. Công ty đã hoàn thành triển khai hệ thống phân phối chứng chỉ quỹ và đưa vào vận hành hệ thống quản lý, giao dịch trái phiếu riêng lẻ, qua đó mở rộng danh mục sản phẩm và nâng cao năng lực cung cấp dịch vụ cho khách hàng.

In 2025, the Company continued to accelerate its strategic transformation toward wealth management, while strengthening the integration between business operations and information technology transformation in order to enhance operational efficiency and support the development of new products and services. The Company completed the implementation of the fund certificate distribution system and launched the private bond management and trading system, thereby expanding its product portfolio and enhancing its capability to deliver diversified financial services to clients.

Bên cạnh đó, Công ty đã triển khai thành công hệ thống ZNS để gửi tin nhắn thông báo giao dịch và OTP, thay thế hệ thống SMS truyền thống, góp phần tối ưu chi phí vận hành và nâng cao hiệu quả giao tiếp với khách hàng. Công ty cũng đã triển khai hệ thống máy chủ dự phòng

cho môi trường sản xuất, đồng thời nâng cấp hệ điều hành cho toàn bộ các máy chủ ứng dụng (ngoại trừ hai máy chủ cơ sở dữ liệu do cần kế hoạch di chuyển chi tiết hơn nhằm đảm bảo an toàn và tránh ảnh hưởng đến hoạt động giao dịch). Ngoài ra, Công ty đã tích hợp thành công các hệ thống nội bộ nhằm đáp ứng yêu cầu vận hành của nền tảng giao dịch mới thuộc dự án KRX của Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE), Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) và Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC).

In addition, the Company successfully deployed the ZNS system for sending transaction notifications and OTP messages, replacing the traditional SMS system. This initiative helped optimize operating costs and improve the efficiency of customer communications. The Company also implemented a backup server system for the production environment and upgraded the operating systems of all application servers (except for two database servers, which require a more detailed migration plan to ensure system safety and avoid disruption to trading operations). Furthermore, the Company successfully integrated its internal systems to support the operation of the new trading platform under the KRX project of the Ho Chi Minh City Stock Exchange (HOSE), the Hanoi Stock Exchange (HNX), and the Vietnam Securities Depository and Clearing Corporation (VSDC).

Nhằm củng cố hệ thống quản trị an ninh mạng và đảm bảo tuân thủ quy định tại Nghị định số 85/2016/NĐ-CP về an toàn hệ thống thông tin theo cấp độ tại Việt Nam, Công ty đã ký kết thỏa thuận hợp tác về an ninh mạng với FPT – một trong những đơn vị cung cấp dịch vụ vận hành công nghệ thông tin hàng đầu tại Việt Nam – nhằm tăng cường các biện pháp bảo mật dữ liệu và đảm bảo khả năng phản ứng kịp thời trước các sự cố phát sinh.

To strengthen its cybersecurity governance framework and ensure compliance with the requirements of Decree No. 85/2016/ND-CP on information system security classification in Vietnam, the Company has entered into a cybersecurity cooperation agreement with FPT, one of the leading IT operations service providers in Vietnam, to enhance data protection measures and ensure timely response to potential incidents.

- **Hoạt động môi giới tư vấn đầu tư**

  Investment consultancy brokerage activities

Năm 2025, hoạt động môi giới và tư vấn đầu tư tiếp tục đóng vai trò là một trong những nguồn doanh thu chính của Công ty Chứng khoán Guotai Junan (Việt Nam). Trong bối cảnh thị trường chứng khoán có nhiều biến động và cạnh tranh gay gắt, Công ty đã không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ, tối ưu hóa quy trình tư vấn và hỗ trợ khách hàng một cách hiệu quả.

In 2025, brokerage and investment consultancy activities continued to serve as one of the key revenue sources of Guotai Junan Securities (Vietnam). Amid market volatility and intensifying competition in the securities industry, the Company continuously enhanced service

quality, optimized advisory processes, and strengthened client support in order to improve investment outcomes.

Mảng tư vấn đầu tư được đặc biệt chú trọng thông qua việc cung cấp các báo cáo phân tích chuyên sâu, cập nhật kịp thời diễn biến thị trường và đề xuất các chiến lược đầu tư phù hợp với từng nhóm khách hàng. Nhờ đó, GTJA (Việt Nam) đã hỗ trợ khách hàng tối ưu hóa danh mục đầu tư, kiểm soát rủi ro và tận dụng hiệu quả các cơ hội trên thị trường. Hoạt động tư vấn được triển khai thường xuyên, phục vụ cả nhà đầu tư cá nhân và tổ chức trong và ngoài nước. Trong đó, việc phục vụ khách hàng nước ngoài, đặc biệt là nhóm khách hàng nói tiếng Trung, tiếp tục là một trong những lợi thế cạnh tranh nổi bật của Công ty.

The investment consultancy business was given particular focus through the provision of in-depth research reports, timely updates on market trends, and tailored investment strategies for different client segments. As a result, GTJA (Vietnam) was able to support clients in optimizing their investment portfolios, managing risks more effectively, and capturing market opportunities. Advisory services were delivered on a regular basis to both individual and institutional investors, domestically and internationally. In particular, the Company's ability to serve foreign clients, especially Chinese-speaking investors, remains one of its key competitive advantages.

Đáng chú ý, hoạt động môi giới tại Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh ghi nhận sự phát triển tích cực trong năm 2025. Chi nhánh đã thành lập đội ngũ môi giới mới, từng bước mở rộng quy mô nhân sự nhằm tăng cường năng lực phát triển khách hàng tại khu vực phía Nam. Tính đến tháng 12/2025, kết quả kinh doanh của Chi nhánh ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng: doanh thu tăng 57% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế tăng 81%, doanh thu từ hoạt động cho vay ký quỹ tăng 53% và doanh thu từ phí giao dịch tăng 78%. Bám sát định hướng xây dựng Trung tâm Tài chính Quốc tế tại Thành phố Hồ Chí Minh của Chính phủ Việt Nam, Chi nhánh đã chủ động nghiên cứu các chính sách và lộ trình phát triển liên quan nhằm nắm bắt cơ hội mở rộng hoạt động kinh doanh trong thời gian tới.

Notably, brokerage activities at the Ho Chi Minh City Branch recorded strong growth in 2025. The Branch established a new brokerage team and gradually expanded its workforce to strengthen client development in the southern market. As of December 2025, the Branch achieved remarkable growth, with revenue increasing by 57% year-on-year, profit before tax rising by 81%, margin financing revenue increasing by 53%, and trading commission revenue growing by 78%. In alignment with the Vietnamese Government's initiative to develop Ho Chi Minh City as an International Financial Center, the Branch has proactively conducted in-depth research on related policies and development roadmaps in order to capture future business opportunities.

Bên cạnh đó, Công ty cũng tiến hành rà soát, điều chỉnh và hoàn thiện các chính sách nội bộ theo hướng phù hợp hơn với điều kiện thị trường, qua đó tạo nền tảng thuận lợi để thu hút thêm nhân sự kinh doanh chất lượng cao, đồng thời thúc đẩy phát triển tệp khách hàng và mở rộng hoạt động môi giới.

In addition, the Company has reviewed and refined its internal policies to better align with market conditions, thereby creating a more favorable framework to attract high-quality business personnel while further expanding the client base and brokerage activities.

- **Hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp:**

  Corporate financial advisory activities:

Trong năm 2025, hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp của Công ty được triển khai ổn định và ghi nhận nhiều kết quả tích cực. Công ty đã hoàn tất việc đăng ký tư cách đại lý phát hành, qua đó chính thức tham gia vào hoạt động phân phối chứng khoán cho các dự án IPO trên thị trường. Đồng thời, Công ty được lựa chọn là đại lý phân phối phát hành cho dự án IPO của Công ty Chứng khoán VPS, với quy mô huy động vốn vượt 400 triệu USD, trở thành một trong những thương vụ IPO có ảnh hưởng lớn trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm. Việc tham gia vào dự án quy mô lớn này không chỉ góp phần nâng cao vị thế của Công ty trong lĩnh vực tư vấn tài chính doanh nghiệp mà còn tạo nền tảng để tiếp tục tham gia các thương vụ huy động vốn quy mô lớn trong thời gian tới.

In 2025, the Company's corporate financial advisory activities were carried out steadily and achieved several positive results. The Company successfully completed the registration for the issuance agency qualification, thereby officially participating in the distribution of securities for IPO projects in the market. In addition, the Company was selected as an underwriter for the listing project of VPS Securities, with a fundraising scale exceeding USD 400 million, making it one of the most influential IPO transactions in the Vietnamese securities market during the year. Participation in this large-scale project not only enhanced the Company's position in the corporate financial advisory sector but also established a solid foundation for its involvement in other large capital-raising transactions in the future.

Bên cạnh đó, Công ty tích cực thúc đẩy các cơ hội đầu tư và mua bán – sáp nhập (M&A) tại Việt Nam cho nhiều doanh nghiệp nước ngoài, qua đó từng bước mở rộng hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp xuyên biên giới. Công ty cũng đã ký kết nhiều thỏa thuận tư vấn đầu tư, hợp đồng dịch vụ tài chính và thỏa thuận bảo mật với các khách hàng mới, tạo tiền đề cho việc triển khai các dự án hợp tác trong tương lai.

In parallel, the Company actively promoted investment and mergers and acquisitions (M&A) opportunities in Vietnam for a number of overseas enterprises, thereby gradually expanding its cross-border corporate financial advisory activities. At the same time, the Company signed

multiple investment advisory agreements, financial service contracts, and non-disclosure agreements with new clients, creating a pipeline for potential cooperation projects in the future.

Ngoài ra, Công ty tiếp tục tăng cường phối hợp với đội ngũ Guotai Junan tại Thượng Hải, nhằm tận dụng nguồn lực và kinh nghiệm từ Tập đoàn để hỗ trợ các doanh nghiệp Trung Quốc tìm kiếm cơ hội đầu tư, mở rộng hoạt động và triển khai các dự án tại thị trường Việt Nam. Sự phối hợp này góp phần thúc đẩy hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp xuyên biên giới, đồng thời nâng cao hiệu quả triển khai các dự án tư vấn tài chính doanh nghiệp.

Furthermore, the Company continued to strengthen collaboration with the Guotai Junan team in Shanghai, leveraging the Group's resources and experience to support Chinese enterprises in exploring investment opportunities, expanding their presence, and implementing projects in the Vietnamese market. This collaboration has contributed to promoting cross-border corporate financial advisory activities and improving the efficiency of corporate financial advisory projects.

- **Dịch vụ chăm sóc khách hàng:**

  Customer Service:

Phòng House Team tập trung nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng, đặc biệt chú trọng đến đạo đức nghề nghiệp, trình độ chuyên môn và kỹ năng chăm sóc khách hàng của từng nhân sự.

The House Team Department places strong emphasis on improving customer service quality, with particular focus on employees' professional ethics, expertise, and client service capabilities.

- **Hoạt động pháp chế tuân thủ, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro:**

  Compliance legal activities, internal control and risk management:

Công ty đã triển khai nhiều chương trình đào tạo về tuân thủ, quản lý rủi ro, pháp chế và sản phẩm nhằm nâng cao nhận thức và năng lực chuyên môn cho đội ngũ nhân sự. Đồng thời, Công ty thực hiện điều chỉnh cơ cấu quản trị, chuyển đổi mô hình Ban Kiểm soát sang Ủy ban Kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị, sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty nhằm tăng cường tính minh bạch và nâng cao hiệu quả giám sát nội bộ. Bộ máy quản lý và hệ thống kiểm soát nội bộ cũng được kiện toàn theo hướng chặt chẽ và hiệu quả hơn. Trong năm 2025, Công ty không ghi nhận sự kiện rủi ro nào gây tổn thất tài chính, bị cơ quan quản lý xử phạt hoặc dẫn đến thiệt hại thực tế liên quan đến hoạt động cho vay ký quỹ. Công ty đặc biệt chú trọng các chương trình đào tạo về phòng chống rửa tiền, pháp chế tuân thủ và đạo đức nghề nghiệp, góp phần củng cố văn hóa tuân thủ và nâng cao hiệu quả quản trị rủi ro trong toàn Công ty.

In 2025, the Company has conducted various training programs on compliance, risk management, legal matters, and products to enhance employees' awareness and professional capabilities. During the year, the Company also strengthened the governance framework by

replacing the Supervisory Board with an Audit Committee under the Board of Directors, while revising and supplementing the Company Charter to enhance transparency and improve the effectiveness of internal oversight. The management structure and internal control system were further refined to ensure stronger and more effective governance. Throughout 2025, the Company did not record any risk events that resulted in financial losses, regulatory sanctions, or actual losses related to margin lending activities. The Company placed particular emphasis on training in anti-money laundering (AML), legal compliance, and professional ethics, thereby reinforcing a strong compliance culture and enhancing overall risk management across the organization.

- **Hoạt động nhân sự:**

  Personnel activities:

Trong năm 2025, GTJA (Việt Nam) đã thực hiện đầy đủ các chế độ, quyền lợi đối với người lao động theo quy định. Để đạt được kết quả kinh doanh trong năm 2025, Công ty cũng xây dựng cơ chế tiền lương gắn với kết quả kinh doanh nhằm tạo động lực làm việc và khuyến khích sự phát triển của mỗi cán bộ nhân viên.

In 2025, GTJA (Vietnam) has fully implemented all employee policies and benefits in accordance with regulations. To achieve business results in 2025, the Company has also established a performance-linked compensation mechanism to motivate employees and enhance overall productivity.

Bên cạnh đó, Công ty tiếp tục tuyển dụng và đào tạo đội ngũ nhân sự có trình độ chuyên môn và đạo đức nghề nghiệp phù hợp với mục tiêu phát triển của GTJA (Việt Nam). Công ty tổ chức các chương trình đào tạo nội bộ nhằm nâng cao nghiệp vụ chuyên môn và thường xuyên cập nhật các quy định, chính sách mới cho toàn thể nhân viên. Ngoài ra, Công ty cũng triển khai các khóa đào tạo tiếng Trung và đào tạo kinh doanh nội bộ nhằm nâng cao khả năng giao tiếp, năng lực quản lý và kinh doanh, góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động chung của Công ty.

In addition, the Company continued to recruit and develop staff with professional qualifications and strong professional ethics aligned with the development goals of GTJA (Vietnam). Various internal training programs were organized to enhance professional skills and regularly update employees on relevant regulations and policies across the Company. The Company also conducted Chinese language training and internal business training programs aimed at improving employees' communication capabilities, enhancing management and business capabilities, thereby improving the Company's overall operational effectiveness.

PHẦN II: KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2026

PART II: BUSINESS PLAN IN 2026

1. Dự báo tình hình thị trường năm 2026

Forecast of the market situation in 2026

Triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2026 được đánh giá lạc quan, với nhiều yếu tố ảnh hưởng đến xu hướng phát triển:

The outlook for Vietnam's stock market in 2026 is optimistic, with many factors affecting the development trend:

- Tiềm năng tăng trưởng của VN-Index

  Growth potential of VN-Index

Bước sang năm 2026, thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực nhờ nền tảng kinh tế vĩ mô thuận lợi và triển vọng nâng hạng thị trường. Trong kịch bản cơ sở, VN-Index được nhiều tổ chức dự báo có khả năng vượt ngưỡng 2,000 điểm, phản ánh sự mở rộng của định giá thị trường cũng như sự cải thiện về quy mô và dòng tiền. Động lực chính đến từ kỳ vọng tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ, lợi nhuận doanh nghiệp tiếp tục cải thiện, IPO doanh nghiệp và đặc biệt là quá trình nâng hạng thị trường theo đánh giá của FTSE Russell, dự kiến chính thức diễn ra vào tháng 9/2026.

Entering 2026, the Vietnamese stock market is expected to maintain its positive growth momentum, supported by favorable macroeconomic fundamentals and the prospect of a market upgrade. Under the base-case scenario, the VN-Index is forecast by several institutions to potentially surpass the 2,000-point threshold, reflecting both an expansion in market valuation and improvements in market scale and liquidity. Key drivers include strong economic growth expectations, continued improvement in corporate earnings, increasing IPO activity, and particularly the market reclassification process under the assessment of FTSE Russell, which is expected to officially take place in September 2026.

- Thanh khoản và cơ sở nhà đầu tư

  Liquidity and investor base

Thanh khoản thị trường được dự báo tiếp tục cải thiện trong năm 2026, với giá trị giao dịch bình quân có thể tăng thêm khoảng 5–10% so với năm 2025 nhờ sự tham gia ngày càng tích cực của nhà đầu tư trong nước cũng như các tổ chức tài chính. Hạ tầng giao dịch và khung pháp lý tiếp tục được hoàn thiện sẽ góp phần nâng cao tính minh bạch và hiệu quả vận hành của thị trường, trong khi số lượng tài khoản chứng khoán vẫn duy trì xu hướng gia tăng, dù tốc độ mở mới có thể ổn định hơn khi thị trường dần bước sang giai đoạn trưởng thành.

Market liquidity is expected to continue improving in 2026, with average trading value projected to increase by approximately 5–10% compared to 2025, driven by the increasingly active participation of domestic investors as well as financial institutions. Continued improvements in trading infrastructure and the legal framework are expected to enhance market transparency and operational efficiency. Meanwhile, the number of securities accounts is likely

to maintain its upward trend, although the pace of new account openings may stabilize as the market gradually enters a more mature stage.

- Diễn biến dư nợ margin

  Movement of margin balance

Trong bối cảnh xu hướng tăng của thị trường được duy trì, dư nợ margin dự kiến tiếp tục mở rộng thêm khoảng 15–20% trong năm 2026. Việc các công ty chứng khoán gia tăng vốn điều lệ và mở rộng hạn mức cho vay ký quỹ cũng tạo điều kiện hỗ trợ cho sự tăng trưởng của dư nợ margin trong giai đoạn tới.

In the context of the continued upward trend of the market, margin lending outstanding is expected to expand by approximately 15–20% in 2026. The increase in charter capital by securities companies and the expansion of margin lending limits will also support the growth of margin balances in the coming period.

- Tâm lý và dòng vốn nhà đầu tư nước ngoài

  Investor sentiment and foreign capital flows

Dòng vốn ngoại được kỳ vọng sẽ có sự cải thiện đáng kể trong năm 2026, đặc biệt vào nửa cuối năm khi thị trường Việt Nam chính thức được nâng hạng. Việc chuyển từ thị trường cận biên sang thị trường mới nổi theo đánh giá của FTSE Russell có thể thu hút khoảng 1–1.5 tỷ USD dòng vốn thụ động từ các quỹ ETF theo chỉ số, đồng thời mở ra khả năng thu hút thêm khoảng 5 tỷ USD dòng vốn dài hạn từ các quỹ đầu tư toàn cầu trong trung hạn. Nhờ đó, xu hướng bán ròng kéo dài của khối ngoại trong những năm trước được kỳ vọng sẽ dần đảo chiều, với dòng tiền quay trở lại tập trung vào các nhóm ngành có vốn hóa lớn và nền tảng cơ bản vững chắc như ngân hàng, tiêu dùng và công nghệ.

Foreign capital inflows are expected to improve significantly in 2026, particularly in the second half of the year when the Vietnamese market is officially upgraded. The transition from a frontier market to a secondary emerging market under the FTSE Russell classification could attract approximately USD 1–1.5 billion in passive inflows from index-tracking ETFs. At the same time, it may also open opportunities to attract around USD 5 billion in long-term capital from global investment funds in the medium term. As a result, the prolonged net selling trend by foreign investors in recent years is expected to gradually reverse, with capital flows returning and focusing on large-cap sectors with strong fundamentals such as banking, consumer goods, and technology.

2. Kế hoạch kinh doanh 2026

Business Plan 2026

Căn cứ vào kết quả hoạt động năm 2025 và dự báo tình hình thị trường năm 2026, Tổng giám đốc đề xuất kế hoạch kinh doanh GTJA (Việt Nam) năm 2026 như sau:

Based on the operating results in 2025 and the forecast of the market situation in 2026, the General Director proposes the business plan of GTJA (Vietnam) in 2026 as follows:

Kế hoạch kinh doanh năm 2026:

Business Plan 2026:

STT ***No.***	**Chỉ tiêu** ***Indicator***	**Kế hoạch (tỷ VND)** ***Plan (billion VND)***
1	Tổng doanh thu *Total Revenue*	129,8
2	Tổng chi phí *Total cost*	84,0
3	Lợi nhuận trước thuế *Profit before tax*	45,8
4	EPS (VND/cổ phiếu) *EPS (VND/share)*	349

3. Định hướng và giải pháp thực hiện kế hoạch năm 2026
Orientations and solutions to implement the 2026 plan

Trước bối cảnh cạnh tranh ngày càng gay gắt trên thị trường, Công ty đặt mục tiêu duy trì đà tăng trưởng trong năm 2026. Để hiện thực hóa mục tiêu này, Công ty sẽ triển khai chiến lược phát triển toàn diện, tập trung vào các lĩnh vực trọng tâm như giao dịch trái phiếu, phân phối chứng chỉ quỹ, quản lý nguồn vốn và mở rộng thị trường. Đồng thời, Công ty sẽ áp dụng các giải pháp nhằm tối ưu hóa cơ cấu hoạt động kinh doanh, nâng cao thị phần và cải thiện hiệu quả sinh lời. Bên cạnh đó, Công ty tiếp tục tập trung nguồn lực để phát huy và củng cố các lợi thế cạnh tranh hiện có, bao gồm:

Amid increasingly intense competition in the market, the Company aims to maintain growth in 2026. To achieve this objective, the Company will implement a comprehensive development strategy focusing on key areas such as bond trading, fund distribution, capital management, and market expansion. At the same time, the Company will adopt measures to optimize the business structure, increase market share, and improve profitability. In addition, the Company will continue to allocate resources to further strengthen and leverage its core competitive advantages, including:

1. Hệ thống giao dịch trái phiếu và phân phối chứng chỉ quỹ: Trong thời gian tới, Công ty sẽ tiếp tục phát triển và tối ưu hóa hệ thống giao dịch trái phiếu riêng lẻ và hệ thống phân phối chứng chỉ quỹ nhằm nâng cao hiệu quả giao dịch và tăng cường khả năng cạnh tranh trên thị trường. Đồng thời, Công ty sẽ mở rộng hợp tác với nhiều công ty quản lý quỹ nhằm đa dạng hóa danh mục sản phẩm và thúc đẩy phát triển mảng quản lý tài sản. Các sản phẩm mới dự kiến triển khai bao gồm: sản phẩm danh mục đầu tư (Model Portfolio), sản phẩm cho vay ký quỹ theo mã chứng khoán, triển khai Non-prefunding, qua đó góp phần cải thiện thanh khoản thị trường và tối ưu hóa cơ cấu tài sản. Công ty cũng sẽ phát triển thêm các sản phẩm thu nhập cố định đa dạng, mang đến cho khách hàng nhiều lựa chọn đầu tư an toàn và hiệu quả hơn, đồng thời từng bước nâng cao vị thế và phạm vi ảnh hưởng của Công ty trên thị trường.

Bond trading systemand Fund Distribution: *Going forward, the Company will continue to develop and optimize its private bond trading system and fund distribution platform in order to enhance trading efficiency and strengthen market competitiveness. At the same time, the Company plans to expand cooperation with additional fund management companies to diversify product offerings and further develop the wealth and asset management segment. New products to be introduced are expected to include Model Portfolio solutions, margin lending by ticker, and the implementation of Non-prefunding. These initiatives will contribute to improving market liquidity and optimizing the Company's asset structure. The Company will also expand its range of fixed-income products, providing clients with a broader selection of safe and efficient investment options while gradually strengthening the Company's market presence and influence.*

2. Quản lý nguồn vốn: Công ty sẽ tối ưu hóa cơ cấu nguồn vốn, thành lập đội ngũ chuyên trách quản lý nguồn vốn, chịu trách nhiệm vận hành và phân bổ tài sản nhằm đảm bảo tỷ suất sinh lời cao. Việc áp dụng các sản phẩm thu nhập cố định sẽ giúp tăng tính linh hoạt trong quản lý vốn. Đồng thời, công ty sẽ triển khai chiến lược phân bổ tài sản hợp lý, đảm bảo ổn định tài chính, tối ưu hóa việc sử dụng vốn để đạt hiệu quả cao nhất, cân bằng rủi ro và lợi nhuận.

Capital management: *The company will optimize the capital structure, establish a dedicated team to manage capital sources, be responsible for operating and allocating assets to ensure high profitability. The adoption of fixed-income products will help increase flexibility in capital management. At the same time, the company will implement a reasonable asset allocation strategy, ensure financial stability, optimize the use of capital to achieve the highest efficiency, balance risks and profits.*

3. Phát triển hoạt động Tư vấn tài chính doanh nghiệp: Năm 2026, công ty đặt mục tiêu tăng gấp đôi quy mô đội ngũ tư vấn tài chính doanh nghiệp, đẩy mạnh hoạt động đầu tư, mua bán – sáp nhập (M&A) xuyên biên giới và nâng cao năng lực bảo lãnh phát hành trái phiếu. Công ty sẽ tăng

cường hợp tác với công ty mẹ, khai thác sâu tệp khách hàng doanh nghiệp Trung Quốc, thúc đẩy các thương vụ M&A, IPO và huy động vốn thông qua phát hành trái phiếu. Đồng thời, công ty sẽ mở rộng quan hệ với các công ty chứng khoán và ngân hàng tại Việt Nam nhằm nâng cao sức ảnh hưởng và mở rộng phạm vi hoạt động. Với chiến lược này, công ty kỳ vọng củng cố vị thế trong lĩnh vực tư vấn tài chính doanh nghiệp, tạo nền tảng vững chắc cho sự tăng trưởng bền vững trong dài hạn.

Development of corporate financial advisory services : *In 2026, the company aims to double the size of its corporate finance advisory team, promote cross-border investment, mergers and acquisitions (M&A) activities and improve the capacity of bond underwriting. The company will strengthen cooperation with the parent company, deeply tap the Chinese corporate customer base, promote M&A deals, IPOs and raise capital through bond issuance. At the same time, the company will expand its relationship with securities companies and banks in Vietnam to enhance its influence and expand its scope of operations. With this strategy, the company expects to strengthen its position in the field of corporate financial advisory, creating a solid foundation for sustainable growth in the long term.*

4. Phát triển Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh: Nhằm mở rộng phạm vi hoạt động và tăng cường hiện diện tại khu vực phía Nam, trong thời gian tới, Công ty sẽ tiếp tục tập trung phát triển Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh, với định hướng xây dựng chi nhánh trở thành trung tâm kinh doanh và tài chính trọng điểm thứ hai của Công ty. Chi nhánh được kỳ vọng sẽ đóng vai trò then chốt trong việc mở rộng mạng lưới khách hàng, thúc đẩy hoạt động môi giới chứng khoán, phân phối các sản phẩm tài chính, đồng thời phát triển các dịch vụ tài chính mới tại khu vực phía Nam. Bên cạnh đó, Công ty sẽ tăng cường nguồn lực nhân sự, hoàn thiện cơ sở hạ tầng và nâng cao chất lượng dịch vụ tại chi nhánh, song song với việc đẩy mạnh các hoạt động tiếp cận khách hàng và phát triển thị trường. Đồng thời, Công ty sẽ chủ động tận dụng các cơ hội từ định hướng xây dựng Thành phố Hồ Chí Minh trở thành trung tâm tài chính quốc tế, qua đó nâng cao sự hiện diện, mở rộng thị phần và tạo thêm động lực tăng trưởng cho Công ty trong giai đoạn tới.

Development of the Ho Chi Minh City Branch: *To expand its operational scope and strengthen its presence in the southern region, the Company will continue to prioritize the development of the Ho Chi Minh City Branch, with the strategic objective of establishing it as the Company's second key business and financial hub. The branch is expected to play a pivotal role in expanding the client network, promoting brokerage activities, distributing financial products, and developing new financial services in the southern market. In parallel, the Company will enhance human resources, upgrade infrastructure, and improve service quality at the branch, while intensifying client outreach and market development initiatives. At the same time, the Company will proactively leverage opportunities arising from the strategic direction of developing Ho Chi Minh City into an*

international financial center, thereby strengthening its market presence, expanding market share, and creating additional growth momentum in the coming period.

5. Tiếp thị truyền thông: Trong năm 2026, GTJA (Việt Nam) sẽ đẩy mạnh chiến lược quảng bá thương hiệu nhằm nâng cao sức ảnh hưởng và thu hút thêm nhiều nhà đầu tư. Tối ưu hóa chiến lược truyền thông, kết hợp giữa các kênh số như Zalo OA, Zalo ZNS với các phương tiện truyền thông truyền thống để mở rộng phạm vi tiếp cận, gia tăng nhận diện thương hiệu và nâng cao tỷ lệ chuyển đổi khách hàng. Đẩy mạnh tiếp thị đa kênh, kết hợp giữa hoạt động trực tuyến và ngoại tuyến để tối đa hóa hiệu quả truyền thông, tăng tính tương tác với khách hàng. Tổ chức các sự kiện và chương trình đào tạo, bao gồm hội thảo, tọa đàm, chương trình giáo dục tài chính dành cho nhà đầu tư nhằm nâng cao kiến thức thị trường, gia tăng niềm tin và sự gắn kết của khách hàng. Thúc đẩy các hoạt động tương tác cộng đồng, tạo dựng một hệ sinh thái kết nối giữa công ty và nhà đầu tư, qua đó củng cố vị thế trên thị trường và tạo dựng uy tín vững chắc.

Media marketing: *In 2026, GTJA (Vietnam) will promote its brand promotion strategy to increase its influence and attract more investors. Optimize communication strategies, combining digital channels such as Zalo OA, Zalo ZNS with traditional media to expand reach, increase brand recognition and improve customer conversion rates. Promote multi-channel marketing, combining online and offline activities to maximize communication efficiency and increase customer interaction. Organize events and training programs, including seminars, seminars, and financial education programs for investors to improve market knowledge, increase customer trust and engagement. Promote community interaction activities, create an ecosystem of connections between the company and investors, thereby strengthening its position in the market and building a solid reputation.*

6. Nâng cao mức độ kiểm soát rủi ro: Hội đồng Quản lý rủi ro tiếp tục tăng cường công tác kiểm soát nội bộ, chủ động quản lý và giám sát rủi ro phát sinh trong hoạt động kinh doanh, đồng thời theo dõi chặt chẽ các chỉ tiêu an toàn tài chính. Qua đó, đảm bảo hoạt động của Công ty được vận hành ổn định, hiệu quả và tuân thủ đầy đủ các quy định pháp luật có liên quan, từng bước hoàn thiện hệ thống quản trị rủi ro theo các chuẩn mực quốc tế.

Improvement of the level of risk control: *The Risk Management Committee will continue to enhance internal control activities, proactively manage and monitor risks arising from business operations, and closely track financial safety indicators. These efforts aim to ensure that the Company's operations remain stable, efficient, and fully compliant with relevant legal regulations, while gradually aligning the risk management framework with international standards.*

7. Phát triển Công nghệ tài chính: Trong năm 2026, GTJA (Việt Nam) sẽ tiếp tục đẩy mạnh quá trình chuyển đổi số nhằm nâng cao trải nghiệm khách hàng và tối ưu hóa hiệu quả vận hành của hệ thống giao dịch. Công ty dự kiến nâng cấp hệ điều hành trên các máy chủ cơ sở dữ liệu, qua đó

tăng cường độ ổn định và hiệu suất xử lý của hệ thống. Đồng thời, Công ty sẽ từng bước cá nhân hóa dịch vụ khách hàng và nâng cao chất lượng chăm sóc khách hàng thông qua việc ứng dụng các công nghệ phân tích dữ liệu. Bên cạnh đó, Công ty sẽ nghiên cứu ứng dụng AI trong phân tích dữ liệu và đưa ra các gợi ý đầu tư phù hợp với từng nhóm khách hàng, hỗ trợ nhà đầu tư xây dựng chiến lược đầu tư hiệu quả hơn. Nền tảng giao dịch cũng sẽ tiếp tục được cải thiện với việc bổ sung các thông tin thị trường, dữ liệu trái phiếu và cơ sở dữ liệu phân tích nhằm nâng cao tính minh bạch và hỗ trợ khách hàng trong quá trình ra quyết định đầu tư. Song song với đó, Công ty sẽ tăng cường các giải pháp bảo mật và an ninh mạng, triển khai các công cụ phòng chống thất thoát dữ liệu, nhằm đảm bảo an toàn hệ thống và bảo vệ thông tin khách hàng. Những bước cải tiến này sẽ góp phần nâng cao chất lượng dịch vụ, tăng cường năng lực cạnh tranh và hỗ trợ sự phát triển bền vững của Công ty trong bối cảnh chuyển đổi số của ngành tài chính.

Development of Financial Technology: *In 2026, GTJA (Vietnam) will continue to accelerate digital transformation in order to enhance customer experience and optimize the efficiency of trading systems. The Company plans to upgrade the operating systems of its database servers to improve system stability and processing performance. At the same time, the Company will gradually personalize customer services and enhance customer care quality through the application of data analytics technologies. In addition, the Company will explore the application of AI in data analysis to provide investment suggestions tailored to different customer segments, thereby supporting investors in building more effective investment strategies. The trading platform will also be further improved through the addition of market information, bond data, and analytical databases to enhance transparency and support investment decision-making. At the same time, the Company will strengthen cybersecurity measures and implement data loss prevention solutions to ensure system security and protect customer information. These improvements are expected to enhance service quality, strengthen competitiveness, and support the Company's sustainable development in the digital era of the financial industry.*

8. Phát triển bền vững ESG: Năm 2026, Công ty sẽ từng bước triển khai các hoạt động liên quan đến ESG nhằm hướng tới phát triển bền vững. Công ty dự kiến xây dựng và công bố báo cáo ESG định kỳ để nâng cao mức độ minh bạch thông tin với nhà đầu tư. Đồng thời, công ty sẽ nghiên cứu phát triển một số sản phẩm tài chính gắn với yếu tố xanh và bền vững, khuyến khích hoạt động đầu tư có trách nhiệm. Bên cạnh đó, các yếu tố ESG sẽ từng bước được xem xét lồng ghép vào hoạt động quản trị và định hướng kinh doanh của Công ty. Những hoạt động này góp phần nâng cao hình ảnh và uy tín của Công ty trên thị trường.

Sustainable ESG development: *In 2026, the company will gradually implement ESG initiatives, affirming its commitment to sustainable development. The company plans to prepare and publish periodic ESG reports to enhance transparency for investors. At the same time, the Company will*

study the development of financial products linked to green and sustainable investment themes, encouraging responsible investment activities. ESG considerations will also be gradually incorporated into the Company's governance practices and business orientation. These efforts are expected to strengthen the Company's reputation and credibility in the market.

Kính thưa Quý vị cổ đông

Dear Shareholders

Trên đây là báo cáo của Ban giám đốc về kết quả kinh doanh năm 2025 và định hướng hoạt động năm 2026 của CTCP Chứng khoán Guotai Junan (Việt Nam).

Above is the report of the Board of Management on the business results in 2025 and the operational orientation in 2026 of GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM) CORP..

Xin trân trọng cảm ơn Quý vị cổ đông!

Thank you very much!

TM. BAN GIÁM ĐỐC

ON BEHALF OF THE BOARD OF MANAGEMENT

TỔNG GIÁM ĐỐC

GENERAL DIRECTOR



HUANG BO