

**BÁO CÁO CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC  
VỀ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2025**

**Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026  
CÔNG TY CỔ PHẦN TCO HOLDINGS**

Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần TCO Holdings xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về kết quả hoạt động kinh doanh năm 2025 như sau:

**I. BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2025 (từ ngày 1/1/2025 đến ngày 30/9/2025)**

**1. Tình hình thực hiện các chỉ tiêu kinh doanh năm 2025**

*DVT: tỷ đồng*

| Chỉ tiêu                    | Kế hoạch năm 2025 | Thực hiện năm 2025 | Thực hiện 2025/ Kế hoạch 2025 | Thực hiện 2025/ Thực hiện 2024 |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Doanh thu hợp nhất          | 3.000             | 816,8              | 27%                           | 23%                            |
| Lợi nhuận hợp nhất sau thuế | 44,0              | 37,3               | 85%                           | 205%                           |

**2. Tình hình tài chính**

*DVT: tỷ đồng*

| Chỉ tiêu                                 | Năm 2025     | Năm 2024     | % tăng /giảm |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Tổng tài sản</b>                      | <b>1.117</b> | <b>1.950</b> | <b>-43%</b>  |
| <b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>              | <b>373</b>   | <b>334</b>   | <b>12%</b>   |
| <i>Vốn cổ phần</i>                       | 313          | 313          | 0%           |
| <i>Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối</i> | 57           | 20           | 185%         |

### 3. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

#### *Chỉ tiêu về khả năng thanh toán*

| Chỉ tiêu                                                                    | ĐVT | Năm 2024 | Năm 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|----------|----------|
| <i>Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</i>                                      |     |          |          |
| Hệ số thanh toán ngắn hạn<br>(Tài sản ngắn hạn/ Nợ ngắn hạn)                | Lần | 1,04     | 0,99     |
| Hệ số thanh toán nhanh<br>[(Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/(Nợ ngắn hạn)] | Lần | 0,97     | 0,76     |

#### *Chỉ tiêu về cơ cấu vốn*

| Chỉ tiêu                 | ĐVT | Năm 2024 | Năm 2025 |
|--------------------------|-----|----------|----------|
| Hệ số Nợ/ Tổng tài sản   | %   | 82,8     | 66,58    |
| Hệ số Nợ/ Vốn chủ sở hữu | %   | 484,2    | 199,2    |

#### *Chỉ tiêu về năng lực hoạt động*

| Chỉ tiêu                                                             | ĐVT  | Năm 2024 | Năm 2025 |
|----------------------------------------------------------------------|------|----------|----------|
| Vòng quay hàng tồn kho<br>(Giá vốn hàng bán/ Hàng tồn kho bình quân) | Vòng | 53,34    | 8,88     |
| Vòng quay tổng tài sản<br>(Doanh thu thuần/ Tổng tài sản bình quân)  | Vòng | 2,26     | 0,53     |

#### *Chỉ tiêu về khả năng sinh lời*

| Chỉ tiêu                                                 | ĐVT | Năm 2024 | Năm 2025 |
|----------------------------------------------------------|-----|----------|----------|
| Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần                | %   | 0,51     | 4,57     |
| Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu bình quân       | %   | 5,45     | 10       |
| Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản bình quân         | %   | 0,93     | 3,34     |
| Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/ Doanh thu thuần | %   | 0,94     | 6,8      |

**4. Các sự kiện đầu tư quan trọng trong năm 2025**

| STT | Nội dung                                                                                                                                              | Kết quả thực hiện |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1   | Thông qua chủ trương thoái toàn bộ vốn đầu tư của Công ty Cổ phần TCO Holdings tại Công ty Cổ phần Tập đoàn Nam An                                    | Đã hoàn thành     |
| 2   | Thay đổi niên độ năm tài chính từ 01/01 - 31/12 thành năm tài chính 01/10 - 30/09. Năm 2025 là năm chuyển tiếp 9 tháng (từ 01/01/2025 đến 30/09/2025) | Đã hoàn thành     |
| 3   | Phát hành 260.000.000.000 đồng trái phiếu chuyển đổi với kỳ hạn 1 năm                                                                                 | Đã hoàn thành     |

**5. Tổ chức và nhân sự**

**Ban điều hành Công ty tại ngày báo cáo**

| STT | Họ và tên       | Chức vụ        |
|-----|-----------------|----------------|
| 1   | Bùi Lê Quốc Bảo | Tổng Giám đốc  |
| 2   | Nguyễn Thế An   | Kế toán trưởng |

**Những thay đổi trong Ban điều hành trong năm:** Không có

**II. ĐÁNH GIÁ CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC**

**1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh**

*Đơn vị tính: tỷ đồng*

| Chỉ tiêu                                  | Năm 2025     | Tỷ trọng 2025 (%) |
|-------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Doanh thu bán lương thực - gạo            | 718,5        | 88%               |
| Doanh thu vận tải                         | 55,2         | 7%                |
| Doanh thu cho thuê                        | 33,1         | 4%                |
| Doanh thu cung cấp thu xếp kinh doanh gạo | 10,0         | 1%                |
| Doanh thu thuần                           | <b>816,8</b> | <b>100%</b>       |

Năm 2025, tổng doanh thu thuần của Công ty đạt 816,8 tỷ đồng, chỉ đạt 27% kế hoạch và 23% so với năm 2024.

Cơ cấu doanh thu tiếp tục ghi nhận sự đóng góp chủ yếu từ doanh thu bán lương thực – gạo, đạt 718,5 tỷ đồng, chiếm 88% tổng doanh thu. Hoạt động kinh doanh gạo vẫn là trụ cột chính, đóng vai trò quyết định trong cơ cấu doanh thu và chiến lược phát triển của Công ty.

Bên cạnh đó:

- + Doanh thu vận tải đạt 55,2 tỷ đồng, chiếm 7%, góp phần hỗ trợ chuỗi cung ứng và gia tăng giá trị dịch vụ đi kèm.
- + Doanh thu cho thuê đạt 33 tỷ đồng, chiếm 4%, tạo nguồn thu bổ trợ ổn định.
- + Doanh thu cung cấp thu xếp kinh doanh gạo đạt 10 tỷ đồng, chiếm 1%, tuy tỷ trọng còn khiêm tốn nhưng thể hiện sự đa dạng hóa hoạt động kinh doanh.

Nhìn chung, cơ cấu doanh thu năm 2025 cho thấy Công ty vẫn tập trung vào ngành nghề kinh doanh chính, đồng thời từng bước mở rộng các hoạt động dịch vụ bổ trợ nhằm tối ưu chuỗi giá trị và nâng cao hiệu quả khai thác nguồn lực hiện có.

## 2. Đánh giá tình hình tài chính

### 2.1 Tình hình tài sản

*DVT: tỷ đồng*

| Chỉ tiêu            | Năm 2024     |             | Năm 2025     |             | Tăng/Giảm (%) |
|---------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
|                     | Giá trị      | Tỷ trọng    | Giá trị      | Tỷ trọng    |               |
| Tài sản ngắn hạn    | 1.073        | 55%         | 425          | 38%         | -60%          |
| Tài sản dài hạn     | 877          | 45%         | 692          | 62%         | -21%          |
| <b>Tổng tài sản</b> | <b>1.950</b> | <b>100%</b> | <b>1.117</b> | <b>100%</b> | <b>-43%</b>   |

- Tổng tài sản năm 2025 đạt 1.117 tỷ đồng, giảm 43% so với năm 2024.
- Cơ cấu tài sản có sự thay đổi đáng kể:
  - o Tài sản ngắn hạn năm 2025 đạt 425 tỷ đồng, chiếm 38% tổng tài sản, giảm 60% so với năm 2024.
  - o Tài sản dài hạn năm 2025 đạt 692 tỷ đồng, chiếm 62% tổng tài sản, giảm 21% so với năm 2024.
- Như vậy, mặc dù tổng tài sản giảm mạnh, cơ cấu tài sản có xu hướng dịch chuyển sang tài sản dài hạn (tỷ trọng tăng từ 45% lên 62%), phản ánh sự thay đổi trong chiến lược phân bổ nguồn lực hoặc tái cơ cấu danh mục tài sản của Công ty.

## 2.2 Tình hình nguồn vốn

*ĐVT: tỷ đồng*

| Chỉ tiêu              | Năm 2024     |             | Năm 2025     |             | Tăng/Giảm (%) |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
|                       | Giá trị      | Tỷ trọng    | Giá trị      | Tỷ trọng    |               |
| Nợ phải trả           | 1.616        | 83%         | 744          | 67%         | -54%          |
| Vốn chủ sở hữu        | 334          | 17%         | 373          | 43%         | 11%           |
| <b>Tổng nguồn vốn</b> | <b>1.950</b> | <b>100%</b> | <b>1.117</b> | <b>100%</b> | <b>-43%</b>   |

Tổng nguồn vốn năm 2025 đạt 1.117 tỷ đồng, giảm 43% so với năm 2024, chủ yếu do công ty chủ động cơ cấu giảm mạnh nợ phải trả nhằm thu hẹp nghĩa vụ tài chính và giảm sử dụng đòn bẩy do nhận thấy tình hình khó khăn chung của thị trường. So với năm trước, năm nay cơ cấu tài chính có xu hướng cân bằng hơn.

### III. KẾ HOẠCH KINH DOANH, ĐẦU TƯ NĂM 2026

Nền kinh tế thế giới trong năm 2026 dự kiến sẽ tiếp tục phục hồi chậm, do nhiều yếu tố phức tạp, khó lường, đặc biệt là căng thẳng địa chính trị, chiến tranh thương mại - công nghệ, bảo hộ thương mại gia tăng, khiến giá cả hàng hóa, lạm phát tăng trở lại, lãi suất tăng cao, khiến tăng trưởng toàn cầu chậm lại; rủi ro an ninh năng lượng, lương thực, an ninh mạng và thiên tai, khí hậu cực đoan vẫn thường trực...

#### 1. Kế hoạch kinh doanh năm 2026

Qua kết quả kinh doanh 03 tháng đầu năm 2026, căn cứ tình hình thị trường và tình hình thực tế của Công ty, Ban Điều hành đã xây dựng và trình Hội đồng quản trị kế hoạch kinh doanh năm 2026 với những mục tiêu cụ thể tại Tờ trình Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2026 (tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2026).

#### 2. Một số giải pháp thực hiện

- Tiếp tục triển khai phương án đầu tư nâng cấp, mở rộng nhà máy hiện hữu (nhà xưởng, máy móc thiết bị,...).
- Thực hiện M&A các công ty tiềm năng nhằm mở rộng hệ sinh thái.
- Thu hút các nhà đầu tư tổ chức tham gia cùng đầu tư, các tổ chức tín dụng quốc tế tài trợ để đảm bảo nguồn lực tài chính bền vững, thúc đẩy tăng trưởng và mở rộng hoạt động kinh doanh.
- Tăng cường kiểm tra, giám sát các Công ty con và đơn vị thành viên.

Để biết thêm thông tin chi tiết, kính mời các quý cổ đông, nhà đầu tư tham khảo Báo cáo thường niên năm 2025 tại địa chỉ website của Công ty: <https://tcoholdings.vn/vn>

Trên đây là Báo cáo của Ban Tổng Giám đốc Công ty về tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2025 và Kế hoạch hoạt động năm 2026.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và biểu quyết thông qua!

**TỔNG GIÁM ĐỐC**

**BÙI LÊ QUỐC BẢO**