

CTCP CHỨNG KHOÁN SSI (HOSE: SSI)

Ngành: Chứng khoán

BÁO CÁO CẬP NHẬT KQKD Q2/2026

Ngày 21/08/2026

DOANH THU HOẠT ĐỘNG	LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	VỐN CHỦ SỞ HỮU	TỔNG TÀI SẢN
3.318,62	1.528,97	40.723,96	96.460,59
tỷ đồng +10,88% YoY	tỷ đồng +27,65% YoY	tỷ đồng +42,36% YoY	tỷ đồng +4,87% YoY

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá (đồng/cp)	20.750
Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	62.277
Số cp đang lưu hành (cp)	3.001.317.302
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	31.550
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	17.350
KLCP TB 20 phiên (cp)	19.483.023
GTGD TB 20 phiên (tỷ đồng)	458,42
EPS (đồng/cp)	1.601
P/E (lần)	12,96
BVPS (đồng/cp)	13.525
P/B (lần)	1,53
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài	30,24%

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU

	1M	3M	Ytd
VN-Index	2,1%	-6,86%	-0,99%
SSI	11,9%	-4,21%	-14,18%

% HOÀN THÀNH KẾ HOẠCH

	tỷ đồng
Lũy kế doanh thu hoạt động 6T/2026	41,5%
Lũy kế lợi nhuận trước thuế 6T/2026	53,5%

Chuyên viên phân tích

Đình Hải Duy

Email: duy.dh@bsi.com.vn

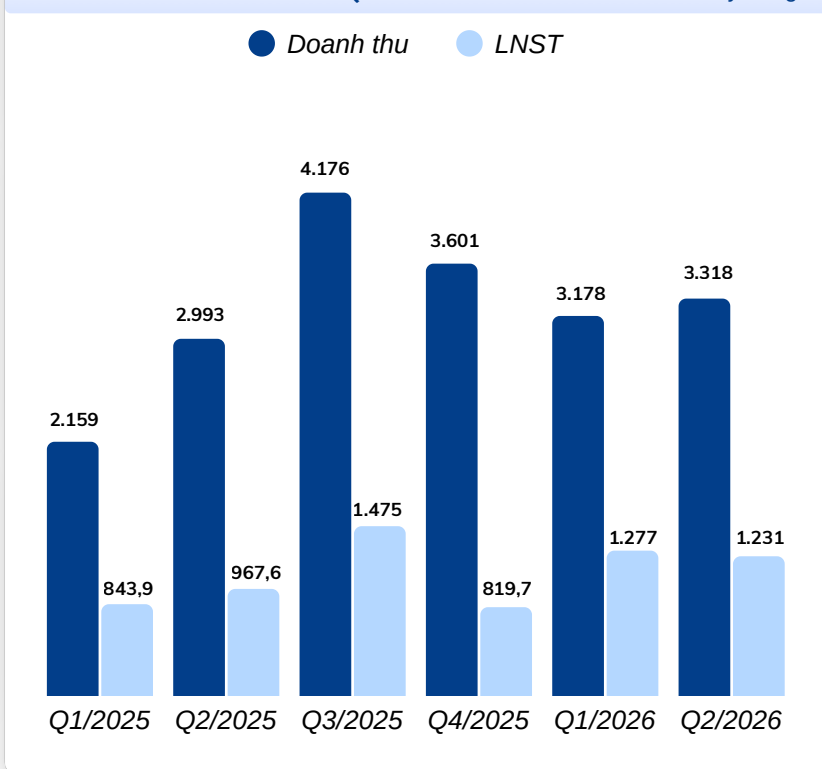
Cập nhật KQKD Q2/2026

Kết quả kinh doanh của SSI tiếp tục duy trì đà tăng trưởng tích cực với doanh thu hoạt động đạt **3.318 tỷ đồng (+10,9%)**, trong đó động lực chính đến từ sự tăng trưởng của doanh thu cho vay margin, đạt **1.091 tỷ đồng (+31,6%)**. Quy mô cho vay tiếp tục mở rộng, củng cố vai trò của mảng này trong cơ cấu doanh thu. Ở chiều ngược lại, doanh thu môi giới đạt **462 tỷ đồng (-4,4% YoY)**, chịu áp lực do yếu tố suy giảm thanh khoản thị trường mặc dù thị phần môi giới vẫn duy trì ở mức **11,17% (+0,32 pp YoY)**. Danh mục tự doanh duy trì tương đối ổn định, tập trung chủ yếu vào các nhóm tài sản có mức độ rủi ro tương đối thấp, với doanh thu đạt **1.567 tỷ đồng (-0,3% YoY)**, qua đó duy trì đóng góp ổn định vào kết quả kinh doanh trong quý.

Nhìn chung, chất lượng tăng trưởng của SSI tiếp tục được hỗ trợ bởi sự mở rộng của các hoạt động kinh doanh cốt lõi, đặc biệt là cho vay margin, trong khi hiệu quả sinh lời vẫn được duy trì ở mức tốt. Với dư địa tăng trưởng của thị trường và quy mô tài sản lớn, SSI sở hữu nền tảng thuận lợi để tiếp tục mở rộng hoạt động trong các quý tới.

KẾT QUẢ KINH DOANH

tỷ đồng



**LŨY KẾ KẾT QUẢ
KINH DOANH 6T/2026**
DOANH THU HOẠT ĐỘNG
6.496

tỷ đồng **+26,1% YoY**
LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ
3.122

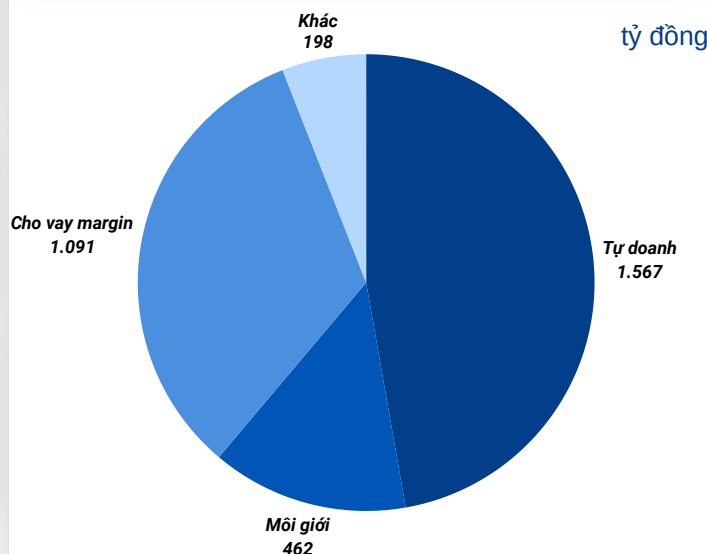
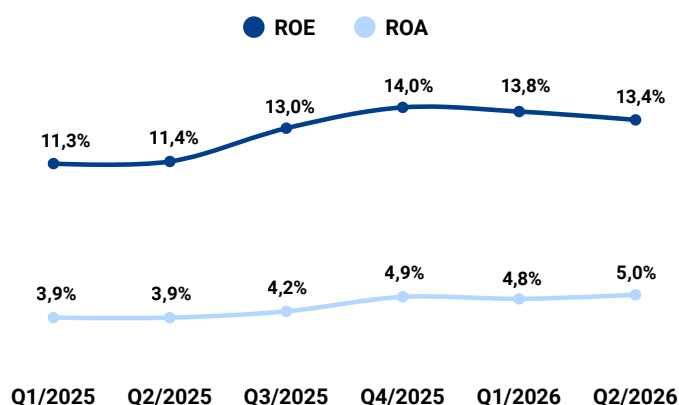
tỷ đồng **+39,1% YoY**
LỢI NHUẬN SAU THUẾ
2.509

tỷ đồng **+38,5% YoY**
BIÊN LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ
48,1

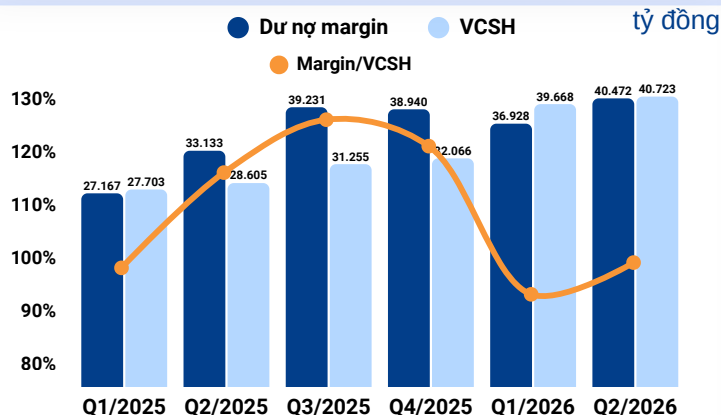
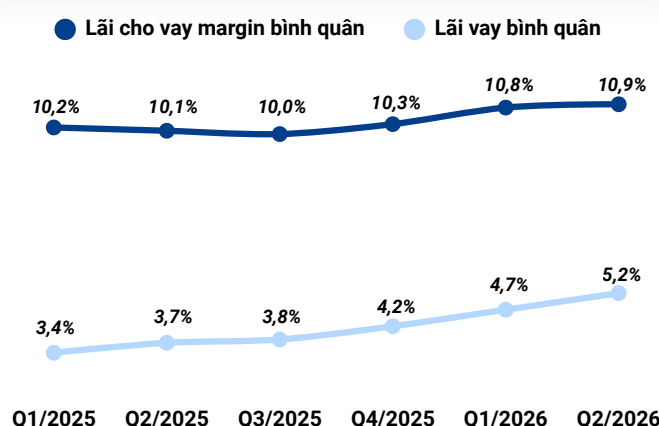
% **+4,5 pp YoY**
BIÊN LỢI NHUẬN SAU THUẾ
38,6

% **+3,5 pp YoY**

Doanh thu tự doanh tiếp tục đóng vai trò trụ cột - đóng góp hơn 47% tổng doanh thu và duy trì tương đối ổn định nhờ chiến lược phân bổ vốn hiệu quả. Với quy mô tài sản lớn và khả năng tận dụng các tài sản trong danh mục tự doanh làm cơ sở huy động vốn, SSI vẫn còn dư địa để mở rộng quy mô nguồn vốn, qua đó tạo thêm nguồn lực phục vụ hoạt động cho vay margin và các hoạt động khác.

CƠ CẤU DOANH THU QUÝ 2 /2026

CHO VAY MARGIN
1.091
32,9%
Doanh thu **+31,6% YoY**
FVTPL
1.422
42,8%
Doanh thu **-1,2% YoY**
MÔI GIỚI
462
13,9%
Doanh thu **-4,4% YoY**
HTM
129
3,9%
Doanh thu **+25,2% YoY**
KHẢ NĂNG SINH LỜI


Quy mô cho vay margin còn nhiều dư địa tăng trưởng – Dư nợ margin tiếp tục mở rộng, đạt gần 1 lần VCSH trong Q2/2026, cho thấy SSI vẫn còn dư địa để gia tăng quy mô cho vay khi thanh khoản thị trường cải thiện trong các quý tới. Trong khi đó, biên lãi cho vay có xu hướng thu hẹp do chi phí vốn tăng, song mức sinh lời vẫn được hỗ trợ nhờ quy mô cho vay margin lớn và khả năng mở rộng hoạt động cho vay.

QUY MÔ CHO VAY MARGIN/VCSH

BIÊN LÃI CHO VAY MARGIN


TỔNG TÀI SẢN
96.460,59

tỷ đồng **+4,87% YoY**
VỐN CHỦ SỞ HỮU
40.723,96

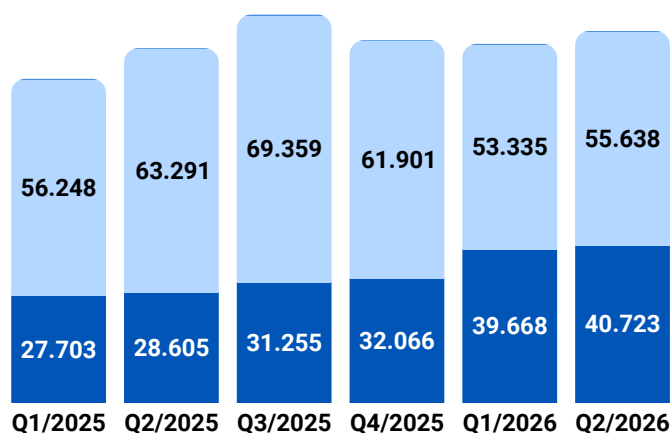
tỷ đồng **+42,36% YoY**
NỢ NGẮN HẠN
55.638,99

tỷ đồng **-12,09% YoY**
NỢ DÀI HẠN
97,64

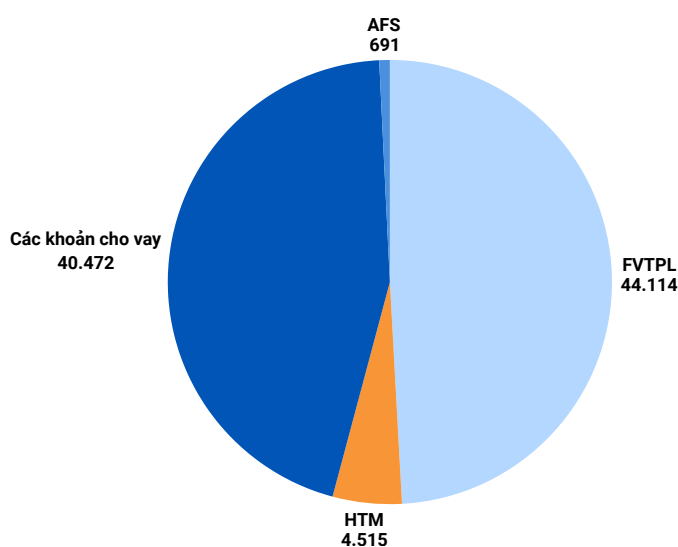
tỷ đồng **+12,90% YoY**
CƠ CẤU NGUỒN VỐN

tỷ đồng

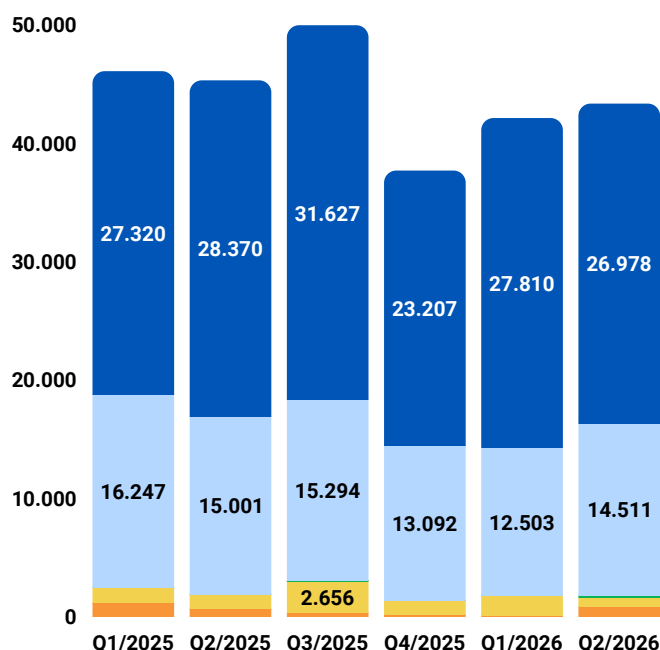
VCSH Nợ ngắn hạn Nợ dài hạn


CƠ CẤU TÀI SẢN TÀI CHÍNH NGẮN HẠN

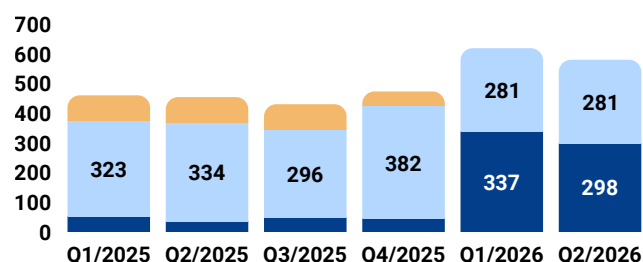
tỷ đồng


FVTPL

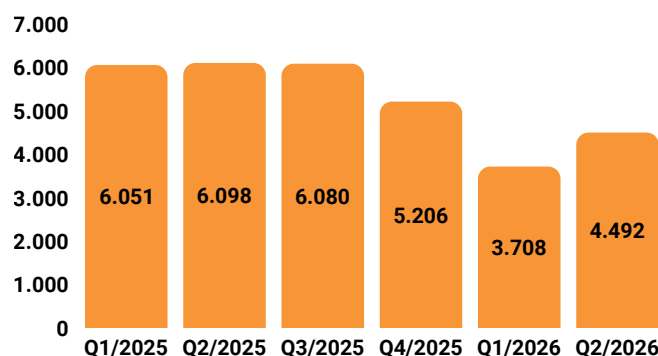
tỷ đồng

Cổ phiếu niêm yết Cổ phiếu phòng ngừa rủi ro CW
CP và CCQ chưa niêm yết Trái phiếu
Chứng chỉ tiền gửi

AFS

tỷ đồng

Cổ phiếu niêm yết Cổ phiếu chưa niêm yết
Trái phiếu

HTM

Tiền gửi có kỳ hạn dưới 1 năm



**SƠ SÁNH
VÀ
ĐỊNH GIÁ**

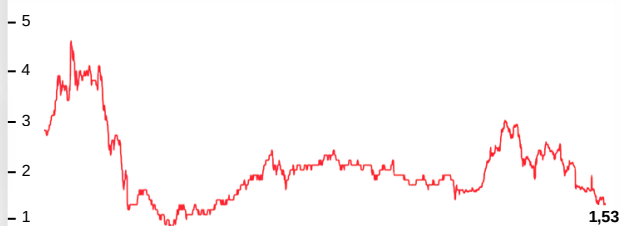
P/B RATIO

1,53

P/E RATIO

12,9

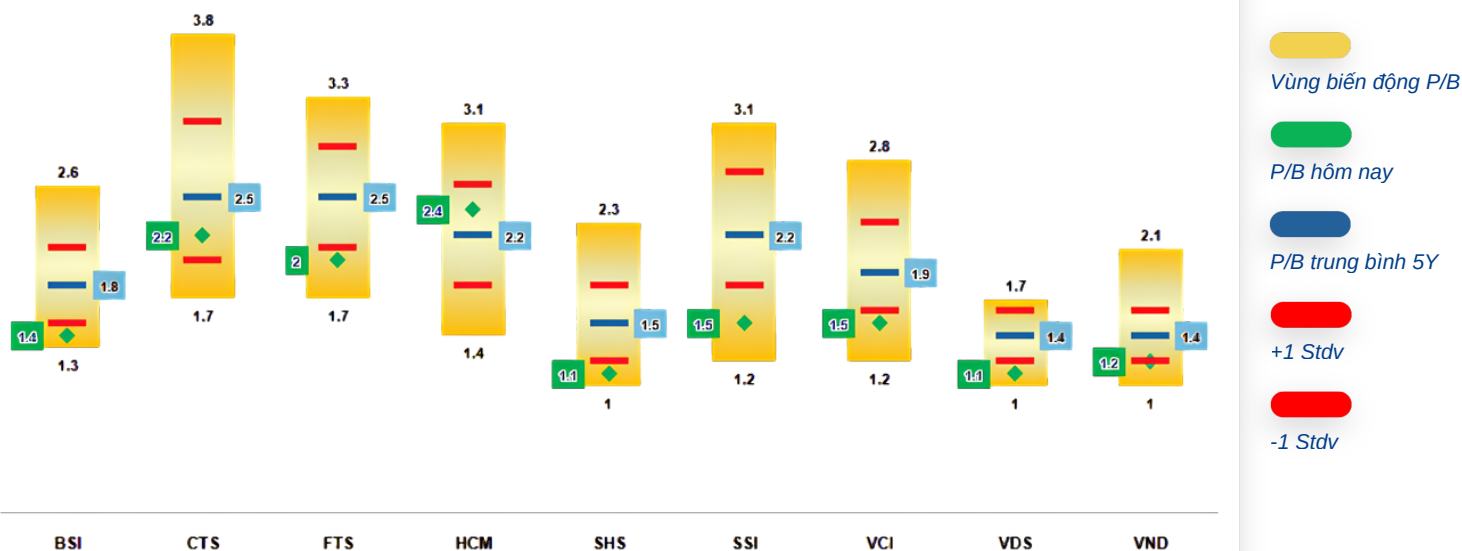
DIỄN BIẾN P/B 5 NĂM



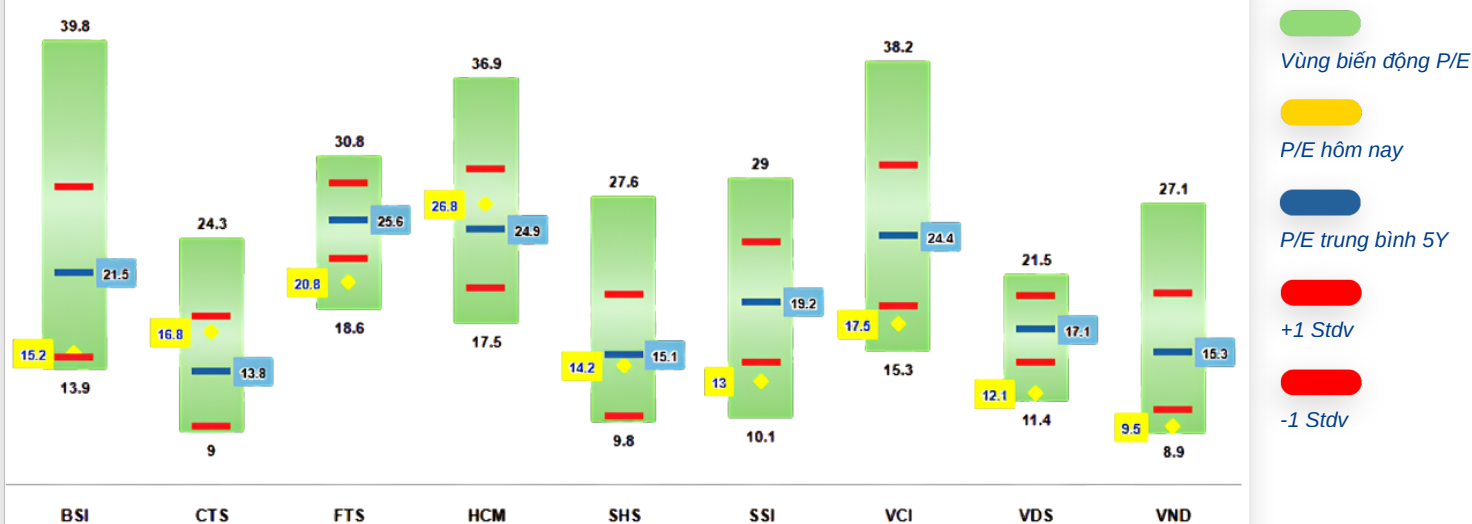
DIỄN BIẾN P/E 5 NĂM



ĐỊNH GIÁ P/B



ĐỊNH GIÁ P/E



PHỤ LỤC: TÓM TẮT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Trích lược Bảng cân đối kế toán và Doanh thu theo mảng

Đơn vị: tỷ đồng

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
TỔNG TÀI SẢN	84.044	91.984	100.712	94.050	93.114	96.461
Tiền và các khoản tương đương tiền	117	2.749	255	3.646	919	532
Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)	46.345	45.619	50.405	38.258	42.429	44.114
Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)	6.156	6.197	6.105	5.231	3.732	4.516
Các khoản cho vay	27.167	33.134	39.231	38.940	36.928	40.473
Các khoản tài chính sẵn sàng để bán (AFS)	581	588	564	599	753	691
Các khoản phải thu	745	903	644	574	1.137	942
Tài sản ngắn hạn khác	91	284	301	131	95	135
Tài sản dài hạn	2.750	2.433	2.366	4.727	4.864	4.869
NỢ PHẢI TRẢ	56.341	63.378	69.456	61.984	53.446	55.737
Nợ ngắn hạn	56.248	63.291	69.360	61.902	53.336	55.639
Nợ dài hạn	92	86	97	82	110	98
VỐN CHỦ SỞ HỮU	27.703	28.606	31.255	32.066	39.668	40.724
Vốn góp	19.639	19.739	20.779	20.779	24.931	25.031
Chênh lệch đánh giá tài sản	62	39	52	42	132	102
Thặng dư vốn cổ phần	1.094	1.094	3.309	3.309	5.385	5.385
Lợi nhuận chưa phân phối	6.700	7.534	6.910	7.738	9.019	10.004

PHỤ LỤC: TÓM TẮT BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Trích lược Bảng cân đối kế toán và Doanh thu theo mảng

Đơn vị: tỷ đồng

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	Q2/2026
DOANH THU HOẠT ĐỘNG	2.159	2.993	4.177	3.602	3.178	3.319
Doanh thu tự doanh	1.128	1.572	2.164	1.768	1.407	1.567
Doanh thu cho vay margin	628	830	1.006	1.098	1.050	1.091
Doanh thu môi giới	311	484	922	628	606	462
Doanh thu tư vấn (IB)	22	35	10	17	8	46
Doanh thu khác	71	73	75	89	106	152
Chi phí hoạt động	625	1.117	1.615	1.750	898	892
Lãi gộp hoạt động	1.534	1.876	2.562	1.852	2.280	2.426
Doanh thu tài chính	33	36	35	78	117	38
Chi phí tài chính	469	642	698	859	754	868
Chi phí quản lý	53	72	63	72	47	67
Thu nhập/chi phí khác (ròng)	2	0	(0)	4	(2)	0
LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	1.047	1.198	1.835	1.003	1.593	1.529
LỢI NHUẬN SAU THUẾ	844	968	1.476	820	1.278	1.232

Nguồn: BCTC của SSI, BETA tổng hợp

LÃI VAY CỰC HỜI
SINH LỜI VƯỢT TRỘI

9.99% /năm

Phí giao dịch từ 0.06%

HOTLINE (028) 3914 2929

WEBSITE ZALO

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo phân tích này xác nhận rằng: hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, người viết không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân người viết mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết bất kỳ xung đột lợi ích thực tế trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA (BETA).

Báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất kỳ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. Chuyên viên phân tích cũng như Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp. Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình.

Báo cáo phân tích này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA. Khi sử dụng các nội dung đã được BETA chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với BETA về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà BETA hoặc khách hàng của BETA phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Khuyến cáo này và theo quy định của pháp luật.