

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT
Về kết quả hoạt động năm 2025, tổng kết hoạt động nhiệm kỳ 2021-2026,
định hướng kế hoạch hoạt động năm 2026

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026
Tổng công ty Lắp máy Việt Nam - CTCP (LILAMA)

Thực hiện quyền, nghĩa vụ và trách nhiệm của Ban kiểm soát (BKS) theo quy định, BKS kính trình Đại hội đồng cổ đông Báo cáo của BKS về kết quả hoạt động năm 2025, tổng kết hoạt động nhiệm kỳ 2021-2026, định hướng kế hoạch hoạt động năm 2026 với các nội dung chính như sau:

TÓM TẮT TRỌNG YẾU

Năm 2025 là năm LILAMA ghi nhận kết quả kinh doanh vượt bậc về hiệu quả tài chính, song đồng thời tồn tại một số rủi ro cấu trúc cần được Đại hội đồng cổ đông và Ban lãnh đạo đặc biệt lưu ý. BKS xin trình bày tóm tắt năm nội dung trọng yếu sau:

• **Lợi nhuận tăng đột biến - cần lưu ý về chất lượng lợi nhuận**

Lợi nhuận trước thuế đạt 598,9 tỷ đồng, tăng trưởng 526,4% so với cùng kỳ năm 2024. Tuy nhiên, khoảng 37% lợi nhuận trên đến từ các khoản hoàn nhập dự phòng bảo hành công trình và hoàn nhập dự phòng phải thu – mang tính một lần, không tạo ra dòng tiền. Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh gần như bằng 0 (âm 1,1 tỷ) trong khi lợi nhuận kế toán tăng mạnh – đây là chỉ dấu cảnh báo cần theo dõi.

• **Rủi ro thanh khoản tiềm ẩn từ tăng trưởng các khoản phải thu**

Phải thu khách hàng tăng gấp đôi lên 2.779,3 tỷ đồng. Ba khách nợ có mức tăng phải thu lớn (Ban QLDA Điện lực dầu khí Vũng Áng–Quảng Trạch: 855 tỷ đồng; Thyssenkrupp Nucera: 227 tỷ đồng; Ban QLDA Truyền tải điện – Chi nhánh Tổng công ty Truyền tải điện quốc gia: 216,8 tỷ đồng) cần được theo dõi một cách chủ động. Nợ xấu vẫn ở mức cao (1.252,3 tỷ đồng). Tình trạng vốn lưu động bị chiếm dụng sẽ làm gia tăng áp lực tài chính trong bối cảnh dự báo doanh thu giai đoạn 2026–2027 giảm do thiếu công việc gói đầu và mặt bằng lãi suất có những biến động.

• **Báo cáo tài chính hợp nhất tiếp tục nhận ý kiến kiểm toán ngoại trừ**

Công ty Kiểm toán độc lập AASC đưa ra ý kiến ngoại trừ đối với Báo cáo tài chính hợp nhất do các vấn đề tại 3 công ty con và 3 công ty liên kết (chi tiết tại Báo cáo kiểm toán số 310325.015/BCTC.KT2 ngày 31/3/2026). BKS kiến nghị Hội đồng quản trị (HĐQT) có lộ trình xử lý cụ thể, với mục tiêu Báo cáo tài chính hợp nhất đạt ý kiến chấp nhận toàn phần sớm nhất có thể.

- **Khẳng định vị thế trong lĩnh vực năng lượng xanh và hạ tầng năng lượng**

Việc hoàn thành và xuất xưởng 137/137 mô-đun Hydro xanh (NEOM/H2GS) là dấu mốc quan trọng khẳng định năng lực nội tại và vị thế vững chắc của LILAMA trong chuỗi cung ứng năng lượng xanh toàn cầu, đồng thời đóng góp quan trọng vào kết quả và hiệu quả kinh doanh của LILAMA (đóng góp vào kim ngạch xuất khẩu của đất nước, thu về ngoại tệ, mang lại biên lợi nhuận tốt cho LILAMA).

Lễ khánh thành, bàn giao thành công Nhà máy điện LNG Nhơn Trạch 3&4 (công suất 1.624 MW) (tháng 12/2025) – trong đó PV POWER là Chủ đầu tư, SAMSUNG C&T và LILAMA là Liên danh nhà thầu EPC – tiếp tục khẳng định vai trò tiên phong của doanh nghiệp nhà nước trong phát triển hạ tầng năng lượng, chuyển dịch năng lượng xanh và bảo đảm an ninh năng lượng quốc gia.

Tháng 1/2026, LILAMA ký Biên bản ghi nhớ hợp tác (MOU) với ThyssenKrupp Nucera về phát triển dự án hydro xanh; tiếp đó, tháng 2/2026, đồng hành cùng POWERCHINA trong vai trò Liên danh nhà thầu để ký Hợp đồng EPC Nhà máy nhiệt điện LNG Quảng Trạch II (công suất 1.612,8 MW) với Chủ đầu tư EVN. Những dấu mốc này mở ra cơ hội để LILAMA tham gia sâu hơn vào chuỗi cung ứng năng lượng xanh trong nước và toàn cầu. Để tận dụng tối đa các cơ hội này, LILAMA cần có sự đầu tư chiến lược tương xứng nhằm biến thách thức thành tăng trưởng đột phá.

- **Các vấn đề quản trị tồn đọng cần ưu tiên xử lý dứt điểm**

Sau 10 năm hoạt động theo mô hình cổ phần (từ 2016), công tác quyết toán, bàn giao vốn nhà nước vẫn chưa thể hoàn thành (3/4 điểm vướng còn tồn tại). Thoái vốn tại 4 công ty đều không thực hiện được – cần thay đổi phương thức chuyển nhượng vốn trên cơ sở vận dụng quy định mới của pháp luật. BKS kiến nghị HĐQT tập trung xử lý triệt để hai nhóm vấn đề sớm nhất có thể.

BKS đã thực hiện các nhiệm vụ giám sát theo đúng quy định của pháp luật, Điều lệ LILAMA và Quy chế hoạt động của BKS. Các nội dung chi tiết được trình bày tại các phần tiếp theo của Báo cáo.

I. BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG BAN KIỂM SOÁT NĂM 2025

1. Tổng kết các cuộc họp của BKS

Trong năm 2025, BKS tổ chức 05 phiên họp với tỷ lệ tham dự của các thành viên là 100%. BKS đã phát hành 14 văn bản (gồm biên bản họp, báo cáo giám sát, thẩm định tài chính, kiến nghị – chi tiết tại Phụ lục 1). Các nhiệm vụ trọng tâm gồm: giám sát tuân thủ pháp luật và thực thi nghị quyết Đại hội đồng cổ đông; thẩm định Báo cáo tài chính năm 2024 và 6 tháng đầu năm 2025; rà soát giao dịch với bên liên quan; đánh giá hiệu lực hệ thống kiểm soát nội bộ và kiểm toán nội bộ; theo dõi công tác quyết toán cổ phần hóa và thu hồi nợ.

Tiền lương, thù lao, tiền thưởng của BKS được báo cáo chi tiết tại Phụ lục 2.



2. Báo cáo đánh giá về các giao dịch có liên quan đến các thành viên HĐQT, Tổng giám đốc

Trong năm 2025 **không** phát sinh các giao dịch giữa LILAMA (và các công ty con, công ty do LILAMA kiểm soát trên 50% vốn) với thành viên HĐQT, Tổng giám đốc và người có liên quan; **không** phát sinh giao dịch với công ty mà thành viên HĐQT là thành viên sáng lập hoặc người quản lý trong vòng 03 năm gần nhất.

3. Kết quả giám sát hoạt động quản lý, điều hành của HĐQT, Ban Tổng giám đốc

3.1. Hoạt động của HĐQT

HĐQT (gồm Chủ tịch và 4 thành viên) tổ chức 83 phiên họp, ban hành 130 nghị quyết và 47 quyết định. Kết quả thực thi năm 2025: 125/130 nghị quyết và 47/47 quyết định đã được thực hiện. Một số nội dung của 05 nghị quyết còn lại đang trong quá trình thực hiện với lý do rõ ràng (chủ yếu liên quan đến chỉ đạo khảo sát, nghiên cứu địa điểm xây dựng nhà máy, thực hiện các dự án đầu tư, xây dựng định hướng phát triển).

Trong năm, HĐQT có thay đổi nhân sự: miễn nhiệm ông Lê Văn Tuấn, bổ nhiệm ông Lê Đình Khanh (27/06/2025).

BKS đánh giá HĐQT thực hiện tốt vai trò định hướng chiến lược và giám sát Ban Tổng giám đốc thể hiện thông qua kết quả chỉ đạo việc triển khai thực hiện các Nghị quyết, Quyết định của Đại hội đồng cổ đông, HĐQT trên cơ sở tuân thủ Luật Doanh nghiệp, Điều lệ và các quy chế nội bộ, song cần quyết liệt hơn trong xử lý các vấn đề tồn đọng mang tính cấu trúc.

3.2. Hoạt động của Ban Tổng giám đốc

Ban Tổng giám đốc (gồm Tổng giám đốc và 3 Phó Tổng giám đốc) tích cực triển khai nghị quyết HĐQT và Đại hội đồng cổ đông, điều hành sản xuất kinh doanh trong bối cảnh thị trường cạnh tranh gay gắt.

Trong năm, Ban Tổng giám đốc có thay đổi nhân sự: miễn nhiệm ông Lê Quốc Ân (26/04/2025), bổ nhiệm ông Phạm Trung Thành (15/05/2025).

BKS đánh giá Ban Tổng giám đốc thực hiện tốt vai trò điều hành thể hiện qua các chỉ tiêu sản xuất kinh doanh đã đạt được, song cần tập trung quyết liệt hơn vào quản lý dòng tiền và thu hồi công nợ.

4. Kết quả thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025

Chỉ tiêu sản xuất kinh doanh - Công ty mẹ (tỷ đồng)	TH 2024	KH 2025	TH 2025	TH2025 /KH	TH2025 /2024
Giá trị sản lượng	6.083,5	6.576,87	5.686,1	86,4%	93,5%
Tổng doanh thu	6.225,4	5.965,5	5.687,8	95,3%	91,4%
Lợi nhuận trước thuế	95,6	110,0	598,9	544,4%	626,4%
Nộp Ngân sách Nhà nước	106,6	100,0	260,6	260,6%	244,4%

Chỉ tiêu sản xuất kinh doanh - Công ty mẹ (tỷ đồng)	TH 2024	KH 2025	TH 2025	TH2025 /KH	TH2025 /2024
Tỷ lệ cổ tức	3,5%	7%	31,7% ¹	452,8%	905,7%
Đầu tư	1,1	50,0	7,2	14,4%	654,5%
Quỹ lương Người lao động + Ban điều hành	388,95	347,38	261,08 ²	75,2%	67,1%

Kế hoạch đầu tư máy móc thiết bị, phương tiện thi công (50 tỷ đồng).	Tỷ lệ thực hiện chỉ bằng 14,4% kế hoạch thể hiện sự cẩn trọng trong đầu tư.
Kế hoạch đầu tư xây dựng nhà máy chế tạo và tổ hợp Mô-đun Dự kiến đầu tư 550 tỷ đồng để thuê/mua mặt bằng nhà máy trong trường hợp Dự án được phê duyệt.	Đã thực hiện khảo sát một số địa điểm và đang lập báo cáo nghiên cứu phương án đầu tư xây dựng Nhà máy.
Kế hoạch thoái vốn đầu tư tại các công ty cổ phần theo Đề án cơ cấu lại LILAMA	Kế hoạch thoái vốn tại 4 công ty (CTCP Thủy điện Hòa Na, CTCP Tư vấn quốc tế LHT, CTCP Lắp máy - Thí nghiệm cơ điện, CTCP LILAMA 69-1) đều không thành công do nguyên nhân từ thị trường và cơ chế. BKS kiến nghị HĐQT nghiên cứu xây dựng phương thức chuyển nhượng vốn khả thi, phù hợp với khoản vốn đầu tư tại từng công ty trên cơ sở vận dụng quy định mới của Luật số 68/2025/QH15.

Nghị quyết thông qua phương án phân phối lợi nhuận, trích lập các quỹ và chi trả cổ tức năm 2024 - Trích Quỹ Đầu tư phát triển: 17.058.017.810 đồng.	Đã thực hiện đầy đủ.
--	----------------------

¹ Theo nội dung Tờ trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 về việc phân phối lợi nhuận năm 2025, tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2025 là 31,7%; hình thức chi trả bằng cổ phiếu, nếu được Thủ tướng Chính phủ quyết định chủ trương bổ sung vốn điều lệ tại LILAMA từ nguồn lợi nhuận sau thuế chưa phân phối. Trường hợp không được chấp thuận, LILAMA sẽ chi trả cổ tức bằng tiền mặt.

² Mức tiền lương bình quân thực nhận của người lao động đạt 19,5 triệu đồng/người/tháng, tăng 10,7% so với 2024 (số lao động giảm từ 1.747 người xuống còn 1.180 người).

<ul style="list-style-type: none"> - Trích Quỹ Khen thưởng phúc lợi: 11.351.905.156 đồng. - Trích Quỹ thưởng Người quản lý doanh nghiệp, Kiểm soát viên: 546.000.000 đồng. - Chi trả cổ tức với tỷ lệ 3,5% 	
---	--

Nghị quyết thông qua mức chi trả tiền lương, thù lao thực hiện năm 2024 và kế hoạch năm 2025 của HĐQT, BKS LILAMA	Đã thực hiện theo tinh thần của Nghị quyết.
--	---

Nghị quyết thông qua danh sách tổ chức kiểm toán được chấp thuận để thực hiện kiểm toán và soát xét các báo cáo tài chính năm 2025 của LILAMA: <ul style="list-style-type: none"> - Danh sách tổ chức kiểm toán được chọn: <ul style="list-style-type: none"> + Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC + Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn A&C + Công ty TNHH Kiểm toán và Định giá Việt Nam (VAE) - Ủy quyền cho HĐQT tiến hành các thủ tục cần thiết để lựa chọn một trong số các công ty kiểm toán trong danh sách trên. 	Đã thực hiện. Công ty kiểm toán được chọn là AASC.
---	---

5. Kết quả điều hành thi công và công tác phát triển thị trường

Một số công trình/dự án quan trọng đã được hoàn thành, bàn giao, kết thúc bảo hành trong năm 2025, gồm: bàn giao Nhà máy điện LNG Nhơn Trạch 3&4 (1.624 MW – nhà máy điện LNG đầu tiên của Việt Nam); xuất xưởng 137/137 mô-đun Hydro xanh NEOM/H2GS; hoàn thành bảo hành và quyết toán Thái Bình 2; quyết toán Sông Hậu 1 đang ở giai đoạn cuối; hoàn thành bảo hành Nghi Sơn 2, Long Sơn, Vân Phong 1 (tháng 1/2026).

Hợp đồng ký mới năm 2025 của LILAMA đạt khoảng 2.875 tỷ đồng giữa bối cảnh cạnh tranh gay gắt với các tập đoàn Trung Quốc, Hàn Quốc và một số doanh nghiệp trong nước. Nổi bật trong đó là hợp đồng Thiết kế, cung cấp thiết bị công nghệ và thi công xây dựng công trình chuyển đổi nhiên liệu Nhà máy Nhiệt điện Ô Môn 1, sử dụng khí lò B được ký giữa Liên danh nhà thầu EPC LILAMA-EVNGENCO3 (LIGEPS) với chủ đầu tư EVNGENCO2 – với giá trị Hợp đồng quy đổi VNĐ là 1.684,83 tỷ đồng.

6. Quyết toán vốn nhà nước, bàn giao sang công ty cổ phần

Đến hết năm 2025, LILAMA mới xử lý xong 1/4 vướng mắc trong xử lý nhà, đất khi lập phương án sắp xếp lại, xử lý nhà đất bàn giao sang công ty cổ phần. Đó là đã hoàn

tất thủ tục hoàn trả Khu đất tại Lô 09-E6 Khu đô thị mới Cầu Giấy, đường Phạm Hùng, Thành phố Hà Nội và nhận lại khoản đặt cọc tiền sử dụng đất vào tháng 01/2025.

Nội dung các vướng mắc còn lại như sau:

Cơ sở nhà đất đang vướng mắc	Nội dung vướng mắc	Cập nhật kết quả xử lý
Diện tích sàn của 3 tầng văn phòng và 1/2 diện tích tầng hầm Toà nhà hỗn hợp 21 tầng LILAMA tại 124 phố Minh Khai, phường Tương Mai, Thành phố Hà Nội.	Chưa có ý kiến của UBND Thành phố Hà Nội và các sở ban ngành liên quan về việc xác định giá trị quyền sử dụng đất sau cổ phần hoá.	LILAMA đã nhiều lần gửi công văn đề nghị nhưng <i>chưa được xử lý</i> .
Diện tích sân vườn nội bộ và công trình phụ trợ thuộc khu đất Toà nhà hỗn hợp 21 tầng LILAMA	Chưa bàn giao được cho địa phương quản lý	LILAMA đã nhiều lần gửi công văn cho UBND Thành phố Hà Nội đề nghị được bàn giao cho địa phương và xin được miễn nộp tiền thuê đất nhưng <i>chưa được xử lý</i> . LILAMA vẫn phải nộp tiền thuê đất hàng năm. Tổng số tiền thuê đất đã nộp từ năm 2018 (thời điểm có kết luận của Kiểm toán Nhà nước về quyết toán vốn nhà nước tại LILAMA) đến hết năm 2025 là 2,095 tỷ đồng.
Khu đất Dự án nhà hỗn hợp cao tầng LILAMA tại phường Phước Long, Thành phố Hồ Chí Minh	Chờ hướng dẫn thủ tục hoàn trả dự án cho địa phương theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2022.	LILAMA đã nhiều lần gửi văn bản báo cáo, xin ý kiến chỉ đạo, kiến nghị và làm việc với các bộ, các sở ban ngành liên quan và vẫn <i>đang chờ văn bản hướng dẫn xử lý của các cơ quan nói trên</i> .

7. Tuân thủ pháp luật và công bố thông tin

Năm 2025, LILAMA nhận quyết định xử phạt vi phạm hành chính về thuế (kỳ 2022–2023) tổng số 1,05 tỷ đồng, đã chấp hành và tổ chức hội thảo phổ biến quy định thuế mới. BKS kiến nghị tăng cường kiểm tra tuân thủ thuế định kỳ tại các đơn vị thi công đã địa bàn.

Công bố thông tin định kỳ đáp ứng nội dung và thời hạn quy định.

8. Phối hợp hoạt động và tiếp nhận phản ánh của cổ đông

Trong năm 2025 và cả nhiệm kỳ 2021–2026, BKS nhận được sự hỗ trợ đầy đủ từ HĐQT và Ban Tổng giám đốc trong cung cấp thông tin. BKS không nhận được phản ánh, kiến nghị nào từ cổ đông/nhóm cổ đông.

9. Đánh giá kết quả kinh doanh và tình hình tài chính

9.1. Ý kiến của Kiểm toán độc lập

Báo cáo tài chính riêng, Báo cáo tài chính hợp nhất cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 của LILAMA đã được kiểm toán bởi AASC.

BCTC riêng: AASC đưa ra ý kiến chấp nhận toàn phần, theo đó Báo cáo đã phản ánh trung thực, hợp lý tình hình tài chính LILAMA tại 31/12/2025.

BCTC hợp nhất: AASC tiếp tục đưa ra ý kiến ngoại trừ (năm thứ tư liên tiếp) do các vấn đề tại 3 công ty con (CTCP Cơ khí Lắp máy LILAMA, CTCP LILAMA 5, CTCP LILAMA 7) và 3 công ty liên kết (CTCP LILAMA 45.3, CTCP LILAMA 69-3, CTCP Bất động sản LILAMA). Đối với CTCP LILAMA 69-3: việc không trích lập dự phòng kịp thời các năm trước, năm nay mới trích, khiến chi phí quản lý doanh nghiệp năm 2025 tăng thêm 15,28 tỷ đồng và lợi nhuận giảm tương ứng.

BKS kiến nghị HĐQT xây dựng kế hoạch và lộ trình xử lý các vấn đề nêu trên, với mục tiêu Báo cáo tài chính hợp nhất đạt ý kiến chấp nhận toàn phần sớm nhất có thể.

9.2. Kết quả kinh doanh

Đơn vị: tỷ đồng

Chỉ tiêu	TH 2024	KH 2025	TH 2025	TH/KH 2025	TH 2025/2024
a) Riêng lẻ (Công ty mẹ)					
Tổng Doanh thu ³	6.225,4	5.965,5	5.687,8	95,3%▼	91,4%▼
Lợi nhuận gộp	101,3	n/a	391,4	n/a	386,3%▲
Lợi nhuận kế toán trước thuế	95,6	110,0	598,9	544,4%▲	626,4%▲
Lợi nhuận sau thuế TNDN	94,2	n/a	507,1	n/a	538,3%▲
b) Hợp nhất					
Tổng Doanh thu	6.277,9	6.144,9	5.782,5	94,1%▼	92,1%▼
Lợi nhuận kế toán trước thuế	82,8	107,2	566,2	528,1%▲	683,8%▲
Lợi nhuận sau thuế TNDN	79,2	n/a	473,3	n/a	597,6%▲

³ Tổng Doanh thu = Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ + Doanh thu hoạt động tài chính + Thu nhập khác

Lãi cơ bản trên cổ phiếu (đơn vị: đồng)	1.163	n/a	6.172	n/a	530,7%▲
---	-------	-----	-------	-----	---------

Công ty mẹ LILAMA đã có một năm 2025 tăng trưởng vượt bậc về lợi nhuận dù tổng doanh thu so với năm 2024 chỉ bằng 91,4%.

Lợi nhuận và mức tăng lợi nhuận năm 2025 đến từ các nhân tố chính sau:

- Lợi nhuận gộp 391,4 tỷ đồng (tăng 290,1 tỷ đồng, tương đương mức tăng 286,3%).
- Số hoàn nhập dự phòng bảo hành công trình - được ghi nhận vào khoản mục Thu nhập khác – là 169,9 tỷ đồng (tăng 150,3 tỷ đồng, tương đương mức tăng 766%).
- Số hoàn nhập dự phòng nợ phải thu khó đòi – làm giảm Chi phí quản lý doanh nghiệp – là 52,6 tỷ đồng (tăng 35,6 tỷ đồng, tương đương mức tăng 210%).

Như vậy, khoảng 37% lợi nhuận trước thuế năm 2025 đến từ các khoản hoàn nhập dự phòng mang tính một lần, không tạo ra dòng tiền thực. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi tuy có sự cải thiện rõ rệt song vẫn chưa chuyển hóa thành tiền do phải thu khách hàng tăng mạnh.

9.3. Tình hình tài chính

Với kết quả kinh doanh năm 2025, tình hình tài chính của LILAMA tiếp tục được cải thiện theo hướng tích cực, hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu dần được đưa về ngưỡng an toàn hơn, tỷ suất lợi nhuận được cải thiện rõ rệt.

I	Chỉ tiêu cơ cấu vốn và khả năng thanh toán	31/12/2024	31/12/2025
1	Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu	4,47	3,59▼
2	Hệ số nợ vay/vốn chủ sở hữu	0,96	0,43▼
3	Hệ số khả năng thanh toán hiện hành (Tài sản ngắn hạn/nợ ngắn hạn)	1,18	1,31▲
II	Chỉ tiêu hiệu quả hoạt động	Năm 2024	Năm 2025
1	Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu (ROS)	1,55%	9,50%▲
2	Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE)	9,67%	41,19%▲

Tuy nhiên, BKS lưu ý hai điểm quan ngại sau:

- Phải thu ngắn hạn khách hàng tăng từ 1.285,6 tỷ đồng lên 2.779,3 tỷ đồng (+116%); nợ xấu vẫn còn 1.252,3 tỷ đồng (bằng 31,6% phải thu ngắn hạn) – đã trích dự phòng nợ xấu 1.165,7 tỷ đồng; Lưu chuyển tiền thuần HĐKD âm 1,1 tỷ đồng – lợi nhuận kế toán chưa chuyển hóa thành tiền.
- Đầu tư ra ngoài: tổng vốn đầu tư 569,68 tỷ đồng, dự phòng tổn thất đầu tư lũy kế đã trích 121,12 tỷ đồng (tương đương 21,3% tổng vốn đầu tư). Một số công ty có tình hình tài chính rất khó khăn: CTCP LILAMA 5, LILAMA 7, LILAMA 69-1, LILAMA 45.1, LILAMA 45.4 (Vốn chủ sở hữu âm, lợi nhuận âm, có lỗ lũy kế).

II. ĐỀ XUẤT VÀ KIẾN NGHỊ CỦA BAN KIỂM SOÁT

Trong bối cảnh môi trường kinh doanh nhiều biến động, nhanh và khó lường (chính sách thương mại Mỹ, xung đột địa chính trị, nhiên liệu như dầu, khí đốt có nguy cơ duy trì mặt bằng giá cao do cơ sở dầu khí bị thiệt hại và cần thời gian để khôi phục), BKS kiến nghị HĐQT và Ban Tổng giám đốc xem xét tập trung xử lý các vấn đề sau:

Vấn đề	Rủi ro nếu không xử lý	Kiến nghị của BKS
1. Cải thiện dòng tiền & quản lý phải thu	Áp lực thanh khoản khi doanh thu dự báo giai đoạn 2026–2027 giảm; nhu cầu vốn lớn; chi phí vốn tăng theo lãi suất huy động vốn	<ul style="list-style-type: none"> - Kiểm soát chặt chẽ công tác nghiệm thu, thanh quyết toán và thu hồi công nợ. - Lập kế hoạch ngân sách chi tiết. - Ưu tiên xử lý vướng mắc tại Vũng Áng 1 (855 tỷ), thu hồi công nợ NEOM/H2GS (227 tỷ), các Trạm 500kV, Thái Bình 2, Sông Vàng, Sông Thao. - Mục tiêu: lưu chuyển tiền thuần HĐKD năm 2026 cải thiện tích cực.
2. Thoái vốn tại các công ty yếu kém và đầu tư ngoài ngành không hiệu quả	Giá trị thu hồi giảm dần; rủi ro danh tiếng và hệ lụy pháp lý từ hệ sinh thái	<ul style="list-style-type: none"> - Ưu tiên thoái vốn tại: CTCP LILAMA 5, LILAMA 69-1, LILAMA 45.1, LILAMA 45.3, LILAMA 45.4, Cơ khí Lắp máy LILAMA. Xây dựng phương thức thoái thích hợp, khả thi. - Tập trung tái cơ cấu triệt để, thực chất CTCP LILAMA 7 (trường hợp giữ lại theo như Định hướng phát triển). - Tiến hành thủ tục giải thể CTCP Tư vấn quốc tế LHT.
3. Quyết toán cổ phần hóa	Rủi ro pháp lý kéo dài; chi phí tích lũy (tiền thuê đất 2,095 tỷ từ 2018), không có cơ sở để xử lý khoản chi phí thực hiện Dự án tại phường Phước Long, thành phố Hồ Chí Minh 35,6 tỷ đồng (trong đó có ~30,7 tỷ đồng là tiền sử dụng đất đã nộp ngân sách).	<ul style="list-style-type: none"> - Kêu gọi nhiều hơn sự trợ giúp từ phía Bộ Xây dựng/Chính phủ để can thiệp, giải quyết. - Đặt mục tiêu phân đấu hoàn thành quyết toán và bàn giao vốn nhà nước sớm nhất có thể.

LD
mm

Vấn đề	Rủi ro nếu không xử lý	Kiến nghị của BKS
4. Rủi ro biến động giá đầu vào & thầu phụ	Thầu phụ chiếm khoảng 70%-80% khối lượng thực hiện; chi phí đầu vào biến động theo giá dầu có thể làm thầu phụ mất khả năng thực hiện hợp đồng.	<ul style="list-style-type: none"> - Từng bước tăng cường năng lực tự thực hiện thông qua nâng cao năng lực thi công, cải tiến cách thức vận hành Chi nhánh, đội. - Rà soát điều khoản của các hợp đồng đang thực hiện - Đánh giá sức khỏe tài chính các thầu phụ lớn; lập danh sách thầu phụ dự phòng - Xây dựng các kịch bản ứng phó.
5. Nâng chuẩn quản trị OECD	Chậm áp dụng làm khó tiếp cận thị trường vốn quốc tế và đối tác chiến lược; chưa thực hiện đúng tinh thần Nghị quyết 79-NQ/TW, Quyết định Bộ Xây dựng số 476/QĐ-BXD.	<ul style="list-style-type: none"> - Xây dựng kế hoạch và lộ trình triển khai áp dụng nguyên tắc quản trị theo Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD) giai đoạn 2026–2030.

III. TỔNG KẾT NHIỆM KỲ BAN KIỂM SOÁT 2021-2026

1. Tổng kết các cuộc họp của BKS trong nhiệm kỳ

BKS nhiệm kỳ 2021–2026 gồm 3 thành viên (bà Nguyễn Thị Thu Trang – Trưởng ban chuyên trách; bà Trần Thương Huyền và bà Lê Thị Thu Hồng – thành viên kiêm nhiệm) đã tổ chức 26 phiên họp, tỷ lệ tham dự 3/3 thành viên tại tất cả các phiên. BKS đã hoàn thành đầy đủ các nhiệm vụ theo quy định, đưa ra các kiến nghị có giá trị, góp phần cải thiện quản trị và hiệu quả hoạt động của LILAMA.

2. Kết quả giám sát hoạt động của HĐQT, Ban Tổng giám đốc, đánh giá kết quả kinh doanh và tình hình tài chính của LILAMA giai đoạn 2021-2026

2.1. Hoạt động của HĐQT, Ban Tổng giám đốc

Nhìn chung, HĐQT và Ban Tổng giám đốc nhiệm kỳ 2021-2026 đã hoàn thành tốt nhiệm vụ, thể hiện ở kết quả thực hiện Nghị quyết của các kỳ Đại hội đồng cổ đông thường niên.

2.2. Kết quả thực hiện kế hoạch sản xuất kinh doanh 5 năm (2021-2025)

Chỉ tiêu sản xuất kinh doanh (TH/KH)	Tỷ lệ hoàn thành kế hoạch được Đại hội các kỳ thông qua					
	Năm 2021	Năm 2022	Năm 2023	Năm 2024	Năm 2025	Bình quân
Doanh thu thuần/Tổng doanh thu ⁴	110,7%	91,5%	103,8%	124,3%	95,3%	105,1%
Lợi nhuận trước thuế	120,5%	110,4%	162,8%	159,3%	544,4%	219,5%
Nộp Ngân sách Nhà nước	47,7%	75,8%	204,3%	266,5%	260,6%	171,0%
Cổ tức chi trả	100,0%	100,0%	225,0%	116,7%	452,8%	198,9%
Đầu tư	0,0%	0,0%	2,9%	2,2%	14,4%	3,9%
Quỹ lương Người lao động	93,3%	94,4%	141,0%	106,3%	75,0%	102,0%

Chỉ tiêu tài chính ⁵	Năm 2021	Năm 2022	Năm 2023	Năm 2024	Năm 2025
Tổng tài sản (tỷ đồng)	6.491,02	5.447,3	5.696,37	5.456,85	6.720,78
Vốn chủ sở hữu (tỷ đồng)	890,75	907,07	951,14	997,47	1.464,81
Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu	6,29	5,01	4,99	4,47	3,59
Hệ số khả năng thanh toán hiện hành (TS ngắn hạn/Nợ ngắn hạn)	1,03	1,05	1,08	1,18	1,31
Tỷ suất lợi nhuận/vốn chủ sở hữu	1,23%	2,96%	6,29%	9,67%	41,19%

Tổng thể giai đoạn 2021-2025: LILAMA đạt/vượt kế hoạch về doanh thu, lợi nhuận, nộp ngân sách và cổ tức; vốn chủ sở hữu tăng trưởng liên tục từ 890,75 tỷ (cuối 2021) lên 1.464,81 tỷ đồng (cuối 2025); hệ số nợ giảm dần từ 6,29 lần xuống 3,59 lần. Điểm chưa đạt: chỉ tiêu đầu tư CAPEX bình quân mỗi năm chỉ đạt 3,9% kế hoạch – phản ánh sự thận trọng trong đầu tư, song cũng đặt ra thách thức về năng lực cạnh tranh dài hạn trong bối cảnh LILAMA cần có sự đầu tư chiến lược để gia tăng vị thế trong chuỗi giá trị chuyển dịch năng lượng và phát triển hạ tầng năng lượng bền vững.

IV. ĐỊNH HƯỚNG HOẠT ĐỘNG BAN KIỂM SOÁT NĂM 2026

BKS năm 2026 thực hiện đầy đủ chức năng, nhiệm vụ theo quy định với ba ưu tiên trọng tâm có mục tiêu đo lường:

⁴ Từ năm 2025, chỉ tiêu kế hoạch doanh thu do HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông là Tổng doanh thu gồm Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ, Doanh thu hoạt động tài chính và Thu nhập khác.

⁵ Số liệu được lấy từ Báo cáo tài chính riêng các năm từ 2021-2025.

Ưu tiên 1: Đầu tư & Chiến lược	Ưu tiên 2: Lành mạnh hóa tài chính	Ưu tiên 3: Nâng chuẩn quản trị
<ul style="list-style-type: none"> - Giám sát hoạt động đầu tư CAPEX. - Theo dõi triển khai thực hiện Định hướng phát triển 2026–2030 và phương án bổ sung vốn điều lệ. - Báo cáo Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2027 và các năm tiếp theo về kết quả thực hiện định hướng phát triển. 	<ul style="list-style-type: none"> - Giám sát thu hồi nợ công trình, nợ xấu – mục tiêu: cải thiện tích cực dòng tiền thuần hoạt động kinh doanh. - Hoàn thành quyết toán cổ phần hóa sớm nhất có thể. - Tái cơ cấu/thoái vốn công ty yếu kém - mục tiêu: cải thiện hiệu quả đầu tư vốn, BCTC hợp nhất đạt ý kiến chấp nhận toàn phần sớm nhất có thể. 	<ul style="list-style-type: none"> - Giám sát HĐQT xây dựng lộ trình áp dụng quản trị công ty theo OECD giai đoạn 2026–2030. - Đánh giá hiệu quả giám sát của HĐQT đối với hệ thống quản lý rủi ro tích hợp định hướng phát triển doanh nghiệp.

Trên đây là báo cáo hoạt động của BKS, trân trọng kính trình Đại hội xem xét thông qua.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Hội đồng quản trị;
- Ban Tổng giám đốc;
- TV BKS;
- Lưu BKS, TGV HĐQT.

**TM. BAN KIỂM SOÁT
TRƯỞNG BAN**



Nguyễn Thị Thu Trang

DANH MỤC PHỤ LỤC

Phụ lục 1: Thống kê văn bản BKS phát hành năm 2025

Phụ lục 2: Tình hình chi trả tiền lương, thù lao BKS năm 2025



PHỤ LỤC 1**THỐNG KÊ VĂN BẢN CỦA BAN KIỂM SOÁT PHÁT HÀNH NĂM 2025**

TT	Số văn bản	Ngày tháng	Nội dung	Thành viên dự họp	Tỷ lệ thông qua
1	01/CV-BKS	15/01/2025	CV gửi HĐQT về việc Báo cáo về giao dịch giữa LILAMA, công ty con, công ty khác do LILAMA nắm quyền kiểm soát trên 50% trở lên vốn điều lệ với thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc và những người có liên quan; giao dịch với công ty trong đó thành viên HĐQT là thành viên sáng lập hoặc là người quản lý doanh nghiệp trong vòng 03 năm gần nhất.		100%
2	02/BB-BKS	12/03/2025	Biên bản họp BKS ngày 12/3/2025	3/3	100%
3	03/PCNV-BKS	12/03/2025	Phân công nhiệm vụ của thành viên Ban kiểm soát Tổng công ty nhiệm kỳ 2021-2026 (sửa đổi, hiệu lực từ 12/3/2025).		100%
4	04/BC-BKS	12/03/2025	Báo cáo của BKS về: Đánh giá công tác quản lý điều hành của HĐQT, Ban Tổng giám đốc Tổng công ty Lắp máy Việt Nam - CTCP 6 tháng cuối năm 2024.		100%
5	05/BB-BKS	04/06/2025	Biên bản họp BKS ngày 04/06/2025	3/3	100%
6	06/BC-BKS	04/06/2025	Báo cáo kết quả hoạt động năm 2024 và kế hoạch hoạt động năm 2025 của BKS trình Đại hội đồng cổ đông thường niên Tổng công ty Lắp máy Việt Nam - CTCP năm 2025 (Bản tiếng Việt và tiếng Anh)		100%
7	07/TTr-BKS	04/06/2025	Tờ trình thông qua danh sách tổ chức kiểm toán được chấp thuận thực hiện kiểm toán và soát xét các Báo cáo tài chính năm 2025 của Tổng công ty Lắp máy Việt Nam - CTCP (Bản tiếng Việt và tiếng Anh)		100%
8	(không số)	06/06/2025	Công văn gửi phòng Tổ chức nhân sự đóng góp ý kiến về dự thảo chức năng nhiệm vụ của		100%



TT	Số văn bản	Ngày tháng	Nội dung	Thành viên dự họp	Tỷ lệ thông qua
			các phòng ban, đơn vị của Tổng công ty.		
9	08/BB-BKS	31/07/2025	Biên bản họp BKS ngày 31/07/2025	3/3	100%
10	09/BC-BKS	31/07/2025	Đánh giá công tác quản lý điều hành của HĐQT, Ban Tổng giám đốc Tổng công ty Lắp máy Việt Nam - CTCP 6 tháng đầu năm 2025		100%
11	10/BB-BKS	30/09/2025	Biên bản họp BKS ngày 30/9/2025	3/3	100%
12	11/TĐTC-BKS	30/09/2025	Thẩm định Báo cáo tài chính 6 tháng đầu năm 2025, đánh giá kết quả hoạt động, tình hình tài chính 6 tháng đầu năm 2025 của Tổng công ty.		100%
13	12/CV-BKS	22/12/2025	Đóng góp ý kiến về dự thảo Thông báo Kết luận của Chủ tịch HĐQT về "Tình hình thực hiện nhiệm vụ năm 2025, kế hoạch năm 2026, giai đoạn 2026-2030, tình hình tài chính và việc chấp hành các quy định pháp luật tại các công ty thành viên của Tổng công ty.		100%
14	13/BB-BKS	30/12/2025	Biên bản họp BKS ngày 30/12/2025.	3/3	100%



PHỤ LỤC 2**TÌNH HÌNH CHI TRẢ TIỀN LƯƠNG, THÙ LAO BAN KIỂM SOÁT NĂM 2025***Đơn vị: triệu đồng*

Họ và tên	Kế hoạch Tiền lương/Thù lao được hưởng năm 2025	Tiền lương/ Thù lao đã nhận (80%)	Tiền thưởng đã nhận từ Quỹ thưởng Người Quản lý doanh nghiệp, Kiểm soát viên năm 2024
Nguyễn Thị Thu Trang (chuyên trách)	576,0	460,8	54,7
Lê Thị Thu Hồng (kiêm nhiệm)	108,0	86,4	10,0
Trần Thương Huyền (kiêm nhiệm)	108,0	86,4	10,0
Tổng cộng	792,0⁶	633,6	74,7

Các khoản chi trả cho từng thành viên BKS được thực hiện theo đúng mức lương/thù lao được Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 phê duyệt.

⁶ Theo Tờ trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 về việc thông qua mức chi trả tiền lương, thù lao thực hiện năm 2025 và kế hoạch năm 2026 của HĐQT và BKS thì tổng tiền lương/thù lao của BKS thực hiện năm 2025 trình Đại hội đồng cổ đông thông qua là 907,2 triệu đồng.

