

Số: 07/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 02 tháng 4 năm 2026



BÁO CÁO
CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CP SÔNG ĐÀ 4

*Đánh giá thực hiện nhiệm vụ SXKD, hoạt động của HĐQT trong năm 2025,
kế hoạch SXKD năm 2026 của Công ty cổ phần Sông Đà 4*

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty cổ phần Sông Đà 4

Hội đồng quản trị Công ty xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông thường niên về tình hình thực hiện SXKD năm 2025, hoạt động của Hội đồng quản trị Công ty trong năm 2025, phương hướng nhiệm vụ kế hoạch SXKD năm 2026 của Công ty cổ phần Sông Đà 4, như sau:

Phần thứ nhất

**TÌNH HÌNH THỰC HIỆN NHIỆM VỤ SXKD
VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT CÔNG TY NĂM 2025**

I. Khái quát chung về Công ty:

1. Công ty cổ phần Sông Đà 4 là Công ty cổ phần hoạt động theo luật Doanh nghiệp Việt Nam, có trụ sở tại : Tầng 3, tòa nhà TM, KĐT Văn Khê, Phường Hà Đông, TP Hà Nội. Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh cấp lần đầu ngày 15/11/2007 và đăng ký thay đổi lần thứ 11 ngày 19/12/2024 với mã số doanh nghiệp 5900189325, do Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp.

2. Vốn điều lệ (VĐL) của Công ty tại thời điểm 31/12/2024 là 103 tỷ đồng, trong đó vốn góp của Tổng công ty Sông Đà là 66,95 tỷ đồng (chiếm 65 % VĐL), vốn của các cổ đông khác là 36,05 tỷ đồng (chiếm 35% VĐL).

3. Cổ phiếu của Công ty được giao dịch tại Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội với mã số SD4.

4. Tổ chức Công ty gồm:

4.1 Hội đồng quản trị: 05 thành viên

- | | |
|------------------------|-------------------|
| - Ông Đặng Văn Chiến | - Chủ tịch HĐQT |
| - Ông Nguyễn Tiến Dũng | - Thành viên HĐQT |
| - Ông Vương Đắc Hùng | - Thành viên HĐQT |
| - Ông Đoàn Hùng Trường | - Thành viên HĐQT |
| - Ông Vũ Hải Phong | - Thành viên HĐQT |

4.2 Ban kiểm soát: 03 thành viên

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| - Ông Phạm Văn Trọng | - Trưởng Ban kiểm soát. |
| - Bà Vũ Thùy Chi | - Thành viên. |
| - Ông Trần Văn Minh | - Thành viên. |

4.3 Ban Tổng giám đốc điều hành và bộ phận giúp việc gồm: Ban kiểm soát nội bộ và 06 phòng chức năng (Phòng Tài chính Kế toán; Phòng Kinh tế Chiến lược; Phòng Tổ chức Nhân sự; Phòng Kỹ thuật; Phòng Đầu thầu; Phòng Thiết bị công nghệ).

4.4 Đơn vị trực thuộc gồm: Các CN405, CN406, CN407, CN408, CN409, CN410 đang tạm dừng thi công, 02 Ban chỉ huy và 01 Nhà máy thủy điện Iagrai3 kinh doanh sản xuất điện.

II. Báo cáo tình hình hoạt động của Công ty trong năm 2025:

Công ty tiếp tục gặp nhiều khó khăn, giá trị sản lượng thực hiện trong năm 2025 là công trình đã ký hợp đồng của năm trước. Công tác tìm kiếm việc làm đối với công trình mới để bổ sung sản lượng không đạt được. Công ty duy trì lực lượng cán bộ kỹ thuật hiện có để thực hiện nhiệm vụ trọng tâm cho công tác quyết toán các công trình hoàn thành thi công từ năm trước và công trình hoàn thành thi công trong năm 2025, số tiền giữ lại và công nợ rất lớn tiếp tục ảnh hưởng đến tình hình tài chính của Công ty, giảm hiệu quả kinh doanh của đơn vị.

Tình hình tài chính của đơn vị rất khó khăn, công tác thu hồi nợ đạt kết quả thấp, Ngân hàng thắt chặt tín dụng, công tác ký hợp đồng hạn mức tín dụng mới còn nhiều vướng mắc do công ty chưa đáp ứng đủ kiện cấp tín dụng theo quy định của Ngân hàng cho vay. Mặt khác do chưa có hợp đồng thi công mới nên công tác cho vay giải ngân của Ngân hàng cũng không thực hiện được, đây là nguyên nhân chính ảnh hưởng đến việc luân chuyển dòng tiền của công ty. Công ty chậm thanh toán tiền lương cũng như chế độ đối với người lao động, chậm thực hiện nghĩa vụ thuế với Ngân sách Nhà nước, thiếu vật tư thi công dẫn đến công trình chậm tiến độ.

Do vậy, công tác điều hành và triển khai thi công tại các công trình gặp nhiều khó khăn do ảnh hưởng trực tiếp từ công tác thu hồi vốn từ các Chủ đầu tư đặc biệt là đối với công trình đã hoàn thành. Ban lãnh đạo công ty đã động viên cán bộ công nhân, người lao động các Chi nhánh chia sẻ khó khăn với công ty và chung sức, đồng hành để vượt qua giai đoạn khó khăn này.

Ban lãnh đạo Công ty và tập thể người lao động trên các công trường đã hết sức nỗ lực, cố gắng vượt khó, vượt khổ nhằm duy trì sản xuất kinh doanh. Đồng thời tập trung mọi nguồn lực để hoàn thiện hồ sơ để nghiệm thu thanh quyết toán các công trình đã hoàn thành thi công, tuy nhiên các chỉ tiêu chính đạt được trong năm 2025 đạt thấp cụ thể như sau:

1. Kết quả thực hiện kế hoạch SXKD năm 2025:

Kết quả thực hiện một số chỉ tiêu chính như sau:

- Tổng giá trị SXKD: Thực hiện 137,37 tỷ đồng/KH 250 tỷ đồng, đạt 55% KH năm.
- Doanh thu: Thực hiện 127,8 tỷ đồng/KH 244 tỷ đồng, đạt 52% KH năm.
- Lợi nhuận: Thực hiện -5,37 tỷ đồng/KH 1,5 tỷ đồng.
- Nộp ngân sách: Thực hiện đạt 13,2 tỷ đồng/KH năm 25 tỷ đồng, đạt 53% kế hoạch năm.
- Vốn chủ sở hữu: Thực hiện -13,15 tỷ đồng/KH năm -6,2 tỷ đồng.
- Thu nhập bình quân tháng của CBCNV: Thực hiện đạt 14 triệu đồng/ KH năm 10,3 triệu đồng đạt 137% KH năm.

- + Tổng tài sản: Thực hiện 624 tỷ đồng /KH 394,0 tỷ đồng.
- + Giá trị đầu tư: Không.
- + Tỷ lệ chia cổ tức: Không.

2. Đánh giá công tác quản lý của Công ty:

2.1 Công tác chỉ đạo điều hành thi công tại các công trình:

Năm 2025, do tình hình tài chính gặp rất nhiều khó khăn nên việc huy động nhân lực và chuẩn bị vật tư thi công đã ảnh hưởng đến công tác điều hành sản xuất tại các công trường. Cụ thể :

- Về mục tiêu tiến độ các công trường: Trong năm 2025, Công ty đã hoàn thành các mục tiêu, tiến độ đã ký kết với chủ đầu tư như: dự án thủy điện Trà Khúc 1 (Quảng Ngãi), công trình gia cố hạ lưu thủy điện Tuyên Quang. Tuy gặp khó khăn nhưng các công trường nói trên đã đảm bảo thi công theo tiến độ đã được CĐT phê duyệt.

- Công trình thủy điện Hồi Xuân dừng thi công do Chủ đầu tư chưa thu xếp bổ sung được nguồn vốn cho dự án để thi công tiếp, công nợ, dở dang tồn đọng chưa giải quyết được.

Tuy nhiên, Ban lãnh đạo Công ty đã nỗ lực chỉ đạo điều hành đảm bảo tiến độ thi công một số công trình mà Công ty đảm nhận thi công và vận hành an toàn tuyệt đối Nhà máy thủy điện Iagrai 3.

- Hội đồng quản trị thay mặt cổ đông quản lý Công ty. Hội đồng quản trị ban hành các quy chế, quy định phân cấp, phân quyền giữa Hội đồng quản trị và Tổng giám đốc. Đảm bảo sự điều hành không chồng chéo, các quy định ban hành phù hợp với Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty và các quy định hiện hành của pháp luật Nhà nước.

- Các Quy chế quản lý nội bộ Công ty được bổ sung, sửa đổi kịp thời để cho phù hợp với quy định của Pháp luật và yêu cầu thực tế công tác quản lý SXKD.

2.2 Công tác cơ cấu, tái cấu trúc doanh nghiệp:

- Hội đồng quản trị công ty đã lãnh đạo, chỉ đạo tạm dừng phương án sắp xếp lại Chi nhánh Công ty CP Sông Đà 4 - Nhà máy thủy điện Iagrai 3 trình Tổng công ty Sông Đà - CTCP.

- Chỉ đạo thành lập Ban chỉ huy công trình Gia cố hạ lưu công trình thủy điện Tuyên Quang tăng cường cán bộ cho Ban chỉ huy công trường.

2.3 Công tác tiếp thị đấu thầu:

- Trong năm 2025, Công ty tập trung nhân lực cán bộ kỹ thuật phục vụ cho công tác quyết toán các công trình để thu hồi vốn, cuối năm công tác tiếp thị đã có nhiều chuyển biến tích cực.

- Do Công ty chưa cải thiện được tình hình tài chính nên việc tiếp cận tìm kiếm, dự thầu công trình mới gặp khó khăn. Tuy nhiên Công ty đã tiếp cận nhận thầu được công trình gia cố hạ lưu thủy điện Tuyên Quang với giá trị gần 100 tỷ đồng.

2.4 Công tác đào tạo, tuyển dụng lao động:

- Năm 2025, Công ty đã cân đối tuyển dụng bù đắp công nhân lao động thiếu hụt cho các công trường, đã đáp ứng nhu cầu SXKD. Tuy nhiên do khó khăn về tài chính công ty không tiến hành mở các lớp đào tạo theo kế hoạch.

2.5 Công tác kinh tế, tài chính kế toán, tín dụng.

- Công tác kinh tế:

- + Thanh toán kịp thời tiền lương cho người lao động tại các công trình;
- + Hoàn thành quyết toán gói hạ tầng dự án điện gió Lạc Hòa 2.
- + Hoàn thành quyết toán công tác bê tông công trình thủy điện Ialy mở rộng.
- + Bám sát các chủ đầu tư để giải ngân kịp thời tiền KLXLHT tại các công trình Ialy mở rộng, Trà Khúc 1.

+ Cung ứng kịp thời vật tư thi công công trình thủy điện Trà Khúc 1, gói thầu GCHL thủy điện Tuyên Quang, Hồi Xuân.

- Công tác tài chính kế toán, tín dụng:

- + Lập báo cáo tài chính định kỳ hàng quý, kiểm toán soát xét báo cáo tài chính giữa niên độ, báo cáo tài chính năm.
- + Công bố thông tin về tình hình SXKD định kỳ của công ty theo quy định.

2.6 Công tác đầu tư nâng cao năng lực thiết bị thi công:

Do công tác thu xếp vốn gặp khó khăn và tình hình thực tế thiết bị thi công, Công ty không triển khai công tác đầu tư máy móc thiết bị thi công.

III. Báo cáo hoạt động của HĐQT trong năm 2025:

1. Hoạt động của HĐQT trong năm 2025:

- Thay mặt cổ đông, Hội đồng quản trị công ty quản lý Công ty hoạt động theo đúng quy định của Pháp luật, Điều lệ và Quy chế quản lý nội bộ của Công ty. HĐQT quản lý Công ty bằng biện pháp ban hành các Quy chế quản lý nội bộ và Nghị quyết. Hàng quý hoặc đột xuất HĐQT họp với bộ máy điều hành để kiểm điểm việc thực hiện các Nghị quyết đã ban hành.

- HĐQT lãnh đạo, chỉ đạo, kiểm tra, giám sát bộ máy điều hành tuân thủ đầy đủ các quy định của Pháp luật trong SXKD; thực hiện công bố thông tin định kỳ và đột xuất theo quy định của Luật chứng khoán. Thực hiện Quy chế dân chủ ở cơ sở, tôn trọng và đảm bảo quyền của cổ đông, đảm bảo quyền lợi và nghĩa vụ của Doanh nghiệp và các thành phần có liên quan khác.

- HĐQT phối hợp và hỗ trợ Tổng giám đốc giải quyết những vướng mắc với các đối tác trong công tác thanh toán thu hồi công nợ, công tác kinh tế, đấu thầu và tìm kiếm việc làm. Thường xuyên thảo luận giữa Chủ tịch HĐQT với Tổng giám đốc để đạt được sự thống nhất cao trong việc quản lý và điều hành các hoạt động của Công ty.

- Hội đồng quản trị thực hiện nguyên tắc làm việc theo chế độ tập thể, đa số tán thành. Nghị quyết của Hội đồng quản trị được thông qua khi đa số thành viên Hội đồng quản trị biểu quyết hoặc bỏ phiếu tán thành. Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã tổ chức 05 phiên họp định kỳ và bất thường để xem xét quyết định các vấn đề quản lý của Công ty theo thẩm quyền Hội đồng quản trị.

- Các cuộc họp HĐQT đều có đủ số thành viên theo quy định của pháp luật và điều lệ Công ty.

- Các Nghị quyết và quyết định Hội đồng quản trị ban hành trên cơ sở ý kiến thống nhất của 5/5 thành viên Hội đồng quản trị.

- Tổng kết nội dung các phiên họp trong năm 2025 như sau:

+ Phiên họp ngày 20/01/2025: Đánh giá kết quả SXKD quý IV và năm 2024, giao kế hoạch SXKD quý I và năm 2025.

+ Phiên họp ngày 15/4/2025: Đánh giá kết quả SXKD quý I, giao kế hoạch SXKD quý II năm 2025.

+ Phiên họp ngày 28/4/2025: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.

+ Phiên họp ngày 23/7/2025: Đánh giá kết quả SXKD quý II, 6 tháng đầu năm, giao kế hoạch SXKD quý III và 6 tháng cuối năm 2025;

+ Phiên họp ngày 27/10/2025: Đánh giá kết quả SXKD quý III và 9 tháng năm, giao kế hoạch SXKD quý IV năm 2025.

- Các nghị quyết, quyết định Hội đồng quản trị đã ban hành trong năm 2025 gồm 30 văn bản, trong đó:

+ Số lượng Nghị quyết ban hành: 20 Nghị quyết.

+ Số lượng quyết định ban hành: 10 Quyết định.

2. Kết quả giám sát đối với Tổng giám đốc điều hành và cán bộ quản lý của Công ty.

- Hội đồng quản trị công ty đã lãnh đạo, chỉ đạo, giám sát Tổng giám đốc điều hành và cán bộ quản lý Công ty trong việc chấp hành nghiêm chỉnh các quy định của Pháp luật có liên quan đến công tác quản lý doanh nghiệp và nhiệm vụ SXKD của Công ty.

- Giám sát việc sử dụng, quản lý tài sản, nguồn vốn, việc triển khai thực hiện các Nghị quyết, Quyết định của Hội đồng quản trị.

- Chỉ đạo, giám sát việc cơ cấu tổ chức toàn Công ty; việc triển khai thực hiện kiện toàn, tinh giản bộ máy tổ chức, nhân sự từ Công ty đến các đơn vị trực thuộc.

- Chỉ đạo, giám sát việc đảm bảo chế độ theo quy định Nhà nước; điều kiện môi trường làm việc, thực hiện Thỏa ước lao động tập thể, các chế độ khác đối với người lao động.

- Chỉ đạo, giám sát Tổng giám đốc công ty chấp hành tốt công tác kiểm tra của các cơ quan quản lý của Nhà nước.

- Hình thức giám sát: Hội đồng quản trị dự họp với Bộ máy điều hành của Công ty để kiểm điểm kết quả thực hiện SXKD hàng quý. Giám sát thông qua việc kiểm tra, kiểm soát của Ban kiểm soát nội bộ Công ty.

- Việc kiểm tra, giám sát của Hội đồng quản trị đều đúng thẩm quyền, không gây cản trở, chông chéo đến việc điều hành của Tổng giám đốc và bộ máy điều hành Công ty. Qua kiểm tra, giám sát, Hội đồng quản trị đã nắm bắt kịp thời tình hình hoạt động, kết quả thực hiện kế hoạch SXKD của Công ty, các đơn vị trực thuộc và có những chỉ đạo kịp thời đáp ứng yêu cầu hoạt động sản xuất kinh doanh.

3. Kết quả thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên 2025.

3.1 Về thực hiện kế hoạch SXKD năm 2025: Như đã trình bày ở trên.

3.2 Về lựa chọn đơn vị kiểm toán: Công ty đã ký hợp đồng với Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn UHY, địa chỉ tầng 5, tháp B2 tòa nhà Roman Plaza, Đường Tố Hữu, Phường Đại Mỗ, Quận Nam Từ Liêm, Thành phố Hà Nội là đơn vị

thực hiện công tác kiểm toán báo cáo tài chính năm 2025 của Công ty cổ phần Sông Đà 4.

3.3 Chi trả thù lao của HĐQT, Ban kiểm soát năm 2025.

- Với những nỗ lực trong năm 2025 của Bộ máy điều hành và đánh giá tình hình thực hiện kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2025 của Công ty, Hội đồng quản trị Công ty đề nghị được chi tiền thù lao của Thành viên Hội đồng quản trị và Thành viên Ban kiểm soát, cụ thể:

Stt	Chức danh	Dự toán	Mức đề xuất quyết toán	Số tháng	Tổng cộng
I	Thù Lao				
1	Thành viên HĐQT	5.000.000	3.000.000	12	36.000.000
2	Thành viên BKS	3.000.000	2.100.000	12	25.200.000

Phần thứ hai

KẾ HOẠCH SXKD NĂM 2026

Trên cơ sở tình hình thực hiện các hợp đồng đã kí kết và kế hoạch công tác tiếp thị đấu thầu năm 2026. Để đảm bảo tính khả thi của kế hoạch SXKD và sự ổn định về sản xuất, từng bước lành mạnh về tài chính, đảm bảo việc làm cho CBCNV, người lao động của công ty, Hội đồng quản trị dự kiến kế hoạch SXKD năm 2026 với các chỉ tiêu và nhiệm vụ trọng tâm như sau:

I. Các chỉ tiêu kinh tế, tài chính:

Hội đồng quản trị dự kiến kế hoạch SXKD năm 2026 trình Đại hội đồng cổ đông như sau:

1. Tổng giá trị SXKD:	420,5 tỷ đồng. <u>Trong đó</u> :
- Giá trị kinh doanh xây lắp:	378,5 tỷ đồng.
- Giá trị sản xuất điện thương phẩm:	40,5 tỷ đồng.
- Giá trị phục vụ xây lắp:	1,5 tỷ đồng.
2. Doanh thu:	419,3 tỷ đồng.
3. Lợi nhuận:	
- Lợi nhuận trước thuế:	2,0 tỷ đồng.
- Lợi nhuận sau thuế:	1,6 tỷ đồng.
4. Nộp ngân sách:	53,4 tỷ đồng.
5. Vốn điều lệ:	103,0 tỷ đồng.
6. Vốn chủ sở hữu:	-11,2 tỷ đồng.
7. Tổng tài sản:	430 tỷ đồng.
8. Thu nhập CBCNV:	15 triệu đồng/người/tháng.
9. Đầu tư:	6,0 tỷ đồng.
10. Dự kiến cổ tức:	Không.

II. Nhiệm vụ trọng tâm năm 2026:

1. Tập trung tìm kiếm việc làm, tăng cường công tác tiếp thị chào giá để bổ sung giá trị công việc còn thiếu trong kế hoạch SXKD năm 2026 của Công ty, đề xuất với TCT Sông Đà – CTCP để tham gia lập biện pháp thi công, lập giá gói thầu để TCT chào giá, đấu thầu đối với các công trình do Tổng công ty làm Tổng thầu thi công, bổ sung việc làm trong năm 2026 và các năm tiếp theo.

2. Quyết toán xong công trình thủy điện Xêkaman 1, thu hồi hết giá trị dở dang và công nợ công trình trình thủy điện Xêkaman 1 trước ngày 30/9/2026 với số tiền 110,0 tỷ đồng. Hoàn thành quyết toán hợp đồng thủy điện Trà Khúc 1 trước ngày 30/6/2026; hợp đồng gia cố Hạ Lưu thủy điện Tuyên Quang ngày 30/9/2026. Bám sát các Chủ đầu tư để thu hồi công nợ tồn đọng của các Công trình, bổ sung dòng tiền cho hoạt động SXKD của Công ty.

3. Cân đối tài chính, ưu tiên trả lương cho người lao động, cân đối trả tiền nợ thuế thuế, bảo hiểm xã hội Ngân sách Nhà nước, trả nợ gốc vay Ngân hàng. Đàm phán

với các Nhà cung cấp để gia hạn kéo dài thời gian trả nợ phù hợp với khả năng cân đối tài chính của Công ty.

4. Báo cáo Tổng công ty Sông Đà – CTCP về phương án nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty để đầu tư mở rộng Nhà máy thủy điện Iagrai 3, công suất 7,5 MW. Làm việc với BIDV – Chi nhánh Gia Lai về tài trợ vốn tín dụng đầu tư Nhà máy thủy điện Iagrai3 mở rộng và cấp hạn mức vay vốn lưu động để khơi thông dòng tiền đáp ứng tiền vốn SXKD năm 2026 của công ty; đàm phán với Vietcombank tiếp tục được cấp tín dụng vốn lưu động khi Công ty ký Hợp đồng mới.

5. Cân đối, sửa chữa bảo dưỡng, điều động các thiết bị để đảm bảo nhu cầu thiết bị của các công trình triển khai thi công trong năm 2026.

6. Vận hành an toàn hiệu quả Nhà máy thủy điện Iagrai 3.

Kính thưa quý cổ đông trên đây là báo cáo kết quả thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2025, báo cáo công tác quản lý, điều hành của HĐQT, công tác SXKD của Công ty và kế hoạch SXKD năm 2026.

Trân trọng cảm ơn!

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Đặng Văn Chiến