

A man in a light blue button-down shirt is speaking on a stage, gesturing with his hands. In the background, two construction workers wearing hard hats and high-visibility vests are visible, slightly out of focus. The scene is lit with warm stage lights.

CHƯƠNG VI. QUẢN TRỊ CÔNG TY

BÁO CÁO QUẢN TRỊ RỦI RO
& TUÂN THỦ TỪ RCA:
“Hạ tầng minh bạch”
cho tăng trưởng

Trong bối cảnh quy mô doanh thu năm tài chính 2026
bứt phá đạt 34.340 tỷ đồng cùng khối lượng hợp đồng
chuyển tiếp (Backlog) kỷ lục 70.000 tỷ đồng, bài toán đặt ra
cho Coteccons không chỉ là duy trì đà tăng trưởng
mà là năng lực kiểm soát rủi ro hệ thống.

MÔ HÌNH BA TUYẾN



Vượt qua khuôn khổ của các thủ tục tuân thủ, Coteccons tiên phong định nghĩa lại vai trò của kiểm toán nội bộ như một “hạ tầng minh bạch” cho sự tăng trưởng. Thông qua dữ liệu thực chứng và cơ chế giám sát độc lập xuyên suốt toàn chuỗi giá trị, Coteccons chứng minh rằng minh bạch hóa vận hành không phải là lực cản hành chính, mà là lợi

thế cạnh tranh cốt lõi bảo đảm cho sự an toàn và bền vững dài hạn. Dưới góc nhìn phân tích từ Ban Kiểm soát, Ban Quản lý rủi ro, Tuân thủ và Kiểm toán nội bộ (RCA), sự lớn mạnh của Coteccons đang được bảo chứng bởi một hệ thống phòng thủ được tái cấu trúc toàn diện, biến kỷ luật tuân thủ thành động lực phát triển bền vững thay vì lực cản vận hành.



Hình ảnh đội ngũ Ban RCA.



Sáng 20/10/2025 tại trụ sở Coteccons (TP.HCM), Công ty Cổ phần Xây dựng Coteccons (HOSE: CTD) tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên 2025. Với mục tiêu doanh thu năm tài chính 2026 đạt 30.000 tỷ đồng – cao nhất từ trước đến nay, Coteccons khẳng định “không cần chạy, chỉ cần đi đúng hướng”.

KHUNG RCA VÀ MÔ HÌNH 3 TUYẾN PHÒNG THỦ

Để hệ thống kiểm soát không bị “hụt hơi” trước tốc độ mở rộng quy mô, Ban RCA tại Coteccons được định hình là sự hợp nhất chiến lược của ba chức năng cốt lõi: Quản trị rủi ro (Risk Management), Kiểm soát tuân thủ (Compliance Control) và Kiểm toán nội bộ (Internal Audit). Khác với mô hình kiểm soát truyền thống thường tách rời và tạo ra lực cản, RCA tại Coteccons vận hành như một cầu nối liền mạch với hệ thống vận hành thực tiễn.

- **Tái định vị vai trò kiểm toán:** Thay vì đóng vai trò như một “người công an đi thổi còi” (chỉ tập trung vào việc tìm lỗi và xử phạt), RCA hoạt động với tư duy đồng hành và chia sẻ. RCA không triệt tiêu sự linh hoạt của Tuyến 1 (Khối điều hành dự án) mà thiết lập các rào chắn rủi ro từ sớm thông qua dữ liệu, giúp Tuyến 1 nhận diện và tự điều chỉnh trước khi sự cố xảy ra.
- **Kiểm soát rủi ro chủ động:** Đối mặt với những biến động lớn, hệ thống kiểm toán không chờ đợi các báo cáo hậu kiểm mà chủ động nhận diện rủi ro tiềm ẩn thông qua việc rà soát định kỳ (hàng quý, bán niên) trực tiếp tại công trường.

LƯỢNG HÓA ESG THÀNH TIÊU CHUẨN TUÂN THỦ KHẮT KHE

ESG tại Coteccons không dừng lại ở các tuyên ngôn truyền thông mà được chuyển hóa thành các tiêu chí kiểm toán có thể đo lường, đánh giá và kiểm soát nghiêm ngặt.

- **Tái định nghĩa chữ “S” (Social) bằng Tiêu chuẩn An toàn (Safety):** Tại Coteccons, an toàn không chỉ là một quy định lao động mà được tích hợp sâu vào văn hóa doanh nghiệp, tạo thành chữ “S” thứ hai trong trụ cột Social. Triết lý An toàn là không khoan nhượng với sự cố được thực thi thông qua việc kiểm tra chéo liên tục.

- **Thuốc đo văn hóa thực chất:** Sự lành mạnh của hệ thống được minh chứng bằng dữ liệu thực tế. Hệ thống đường dây nóng (Hotline) bảo mật tuyệt đối của Công ty ghi nhận không có bất kỳ vụ việc nghiêm trọng nào liên quan đến vi phạm đạo đức, quấy rối tình dục hay mâu thuẫn vượt tầm kiểm soát giữa các cấp quản lý và nhân viên. Điều này phản ánh một văn hóa “Human-hearted” (lấy con người làm trung tâm) đang vận hành hiệu quả.
- **Hệ thống đánh giá đa lớp:** Việc tuân thủ không bị áp đặt một chiều từ RCA. Coteccons thiết lập một lớp đánh giá trung gian các BU Heads chịu trách nhiệm soát xét các chỉ tiêu tại cấp độ đơn vị trước khi RCA vào cuộc kiểm toán độc lập. Điều này đảm bảo tính khách quan và ngăn chặn rủi ro.

QUẢN TRỊ RỦI RO XUYỀN BIÊN GIỚI

Bước ra thị trường quốc tế “Go Global”, Coteccons đối mặt với bài toán tuân thủ pháp lý sở tại khắt khe, nơi các vi phạm về môi trường hay lao động có thể gây thiệt hại hàng triệu đô.

- **Nâng cấp năng lực Quản trị (Governance):** Có thể thấy chữ “G” là trụ cột thách thức nhất. Để giải quyết, Coteccons đang liên tục cập nhật bộ tiêu chí tuân thủ nội bộ bám sát các xu hướng và chuẩn mực pháp lý quốc tế. RCA đóng vai trò thiết lập cấu trúc kiểm soát đảm bảo các hoạt động vươn ra toàn cầu không chỉ hiệu quả về mặt thương mại mà còn an toàn tuyệt đối về mặt pháp lý và tuân thủ.
- **Kiến tạo giá trị thương hiệu quốc tế:** Đầu tư vào hệ thống RCA và chuẩn hóa ESG không đơn thuần là khoản chi phí tuân thủ, mà là khoản đầu tư chiến lược định hình lại hình ảnh Coteccons. Từ một nhà thầu nội địa, Công ty đang xây dựng vị thế của một Công ty vĩ đại đạt chuẩn mực toàn cầu, tạo ra giá trị bền vững và củng cố niềm tin cho các cổ đông và định chế tài chính quốc tế.



Quốc tịch: **Việt Nam**
Năm sinh: **1985**
Trình độ chuyên môn:
Cử nhân kế toán - kiểm toán

Ông **Nguyen Gia Hoang**
Trưởng Ban kiểm soát
Thời điểm bổ nhiệm: 20/10/2025

KINH NGHIỆM NGHỀ NGHIỆP
Tốt nghiệp cử nhân ngành Kế toán - kiểm toán tại Đại học Kinh tế TP. Hồ Chí Minh, có chứng chỉ kế toán quản trị doanh nghiệp được cấp bởi Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh Quốc ACCA, có hơn 18 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Kế toán – Tài chính qua nhiều doanh nghiệp lớn.

Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết tại Công ty: 0%

CÁC VỊ TRÍ QUẢN LÝ CẤP CAO ĐÃ ĐẢM NHIỆM

07/2021 - hiện tại	Giám đốc tài chính tại Công ty TNHH Eisai Việt Nam
04/2012 - 06/2021	Quản lý Kế toán & Kiểm soát nội bộ; Chuyên viên phân tích tài chính cấp cao/ Quản lý kế toán tại VPDD Hoffmann- La Roche tại TP. Hồ Chí Minh



Quốc tịch: **Kazakhstan**
Năm sinh: **1978**
Trình độ chuyên môn:
Cử nhân Tài chính và Giao thương quốc tế

Ông **Zhaidarzhan Zatayev**
Thành viên Ban Kiểm soát
Thời điểm bổ nhiệm: 25/04/2022

KINH NGHIỆM NGHỀ NGHIỆP
Tốt nghiệp cử nhân ngành Tài chính - Giao thương quốc tế. Có bằng CFO của chương trình CIMA.
Có hơn 26 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kinh doanh, tài chính, QLRR tại các tổ chức/doanh nghiệp lớn ở Kazakhstan và Việt Nam.

Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết tại Công ty: 0%

CÁC VỊ TRÍ QUẢN LÝ CẤP CAO ĐÃ ĐẢM NHIỆM

2021 - hiện tại	Giám đốc QLRR tại CTCP Xây dựng Cotecccons
2020 - 2021	Giám đốc QLRR tại Be Group
2018 - 2020	Giám đốc Trung tâm Tín dụng Bán lẻ tại Maritime Bank
2013 - 2017	Các vị trí quản lý cấp cao tại Techcombank
2009 - 2013	Giám đốc QLRR và Giám đốc điều hành tại Alliance Bank, Kazakhstan



Quốc tịch: **Việt Nam**
Năm sinh: **1988**
Trình độ chuyên môn:
Cử nhân Tài chính - Quản trị kinh doanh

Ông **Vũ Hoàng Nam**
Thành viên Ban Kiểm soát
Thời điểm bổ nhiệm: 20/10/2025

KINH NGHIỆM NGHỀ NGHIỆP
Tốt nghiệp Đại học Victoria và Đại học Monash, Úc, đã trải qua các vị trí cấp cao trong lĩnh vực đầu tư tại một số doanh nghiệp lớn của Việt Nam và quốc tế.

Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết tại Công ty: 0,004%

CÁC VỊ TRÍ QUẢN LÝ CẤP CAO ĐÃ ĐẢM NHIỆM

12/2023 - hiện tại	Trưởng ban RCA tại Công ty Cổ phần Xây dựng Cotecccons
04/2022 - 11/2023	Phó ban Kiểm toán nội bộ; Trưởng ban quản lý tài sản tại Công ty Cổ phần Xây dựng Chương Dương
03/2012 - 12/2021	Trưởng phòng Kiểm soát nội bộ; Phó Giám đốc tại Công ty TNHH Trí Việt Thành

BÁO CÁO BAN KIỂM SOÁT:

Đại hội đồng cổ đông thường niên năm tài chính 2026

Báo cáo hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm tài chính 2026
(01/07/2025 - 30/06/2026)

1. HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT (BKS)

Trong năm tài chính 2026, Công ty có sự thay đổi về thành viên BKS:

TT	Thành viên BKS	Chức vụ	Ngày bắt đầu/ không còn là thành viên BKS
1	Ông Ngụy Gia Hoàng	Trưởng BKS	Được bổ nhiệm ngày 20/10/2025
2	Ông Zhaidarzhan Zatayev	Thành viên BKS	Được bổ nhiệm ngày 25/04/2022
3	Ông Vũ Hoàng Nam	Thành viên BKS	Được bổ nhiệm ngày 20/10/2025
4	Ông Trần Văn Thúc	Trưởng BKS	Miễn nhiệm ngày 20/10/2025
5	Ông Đoàn Phan Trung Kiên	Thành viên BKS	Miễn nhiệm ngày 20/10/2025

Tỉ lệ sở hữu cổ phần của các thành viên BKS:

TT	Thành viên BKS	Tỷ lệ sở hữu cổ phần trên vốn điều lệ	Tại ngày
1	Ông Ngụy Gia Hoàng	0%	30/06/2026
2	Ông Zhaidarzhan Zatayev	0%	30/06/2026
3	Ông Vũ Hoàng Nam	0,004%	30/06/2026

Cuộc họp của BKS

(Số lượng cuộc họp và tỷ lệ tham gia, biểu quyết)

TT	Thành viên BKS	Số buổi họp tham dự	Tỷ lệ tham dự họp	Tỷ lệ biểu quyết
1	Ông Ngụy Gia Hoàng	05	100%	100%
2	Ông Zhaidarzhan Zatayev	05	100%	100%
3	Ông Vũ Hoàng Nam	05	100%	100%

CHI TIẾT NỘI DUNG CÁC CUỘC HỌP CỦA BKS

TT	Cuộc họp	Ngày	Nội dung
1	Cuộc họp số 01	29/10/2025	Bổ nhiệm Ông Ngụy Gia Hoàng làm trưởng Ban Kiểm soát nhiệm kỳ 2022 – 2027
2	Cuộc họp số 02	10/12/2025	Đánh giá và lựa chọn công ty kiểm toán cho năm tài chính 2026
3	Cuộc họp số 03	03/03/2026	Đánh giá và thảo luận về kế hoạch kiểm toán nội bộ
4	Cuộc họp số 04	04/04/2026	Trao đổi trước khi ban hành báo cáo kiểm toán nội bộ
5	Cuộc họp số 05	25/06/2026	Thảo luận về: Đánh giá hoạt động năm 2026 & Kế hoạch hoạt động năm 2027 của Ban Kiểm Soát

2. HOẠT ĐỘNG GIÁM SÁT/ PHỐI HỢP HOẠT ĐỘNG CỦA BKS ĐỐI VỚI HĐQT, BAN TGD VÀ CỔ ĐÔNG

- BKS đã tham dự một số cuộc họp quản trị của công ty để giám sát sự chỉ đạo của HĐQT/ Ban TGD với các phòng, Ban chức năng.

- BKS đã phối hợp với Ban RCA triển khai kiểm toán các phòng, Ban chức năng, các dự án tại công trường.
- BKS đã lập kế hoạch hoạt động cho cả năm 2026, gửi HĐQT, Ban TGD để nắm thông tin và chỉ đạo các phòng ban chức năng trong công ty phối hợp với BKS triển khai công việc.

- Gửi Báo cáo đánh giá về tình hình tài chính, tình hình hoạt động của công ty hàng quý.

CHI TIẾT MỘT SỐ HOẠT ĐỘNG ĐÃ THỰC HIỆN CỦA BKS NĂM 2026 LIÊN QUAN ĐẾN CÔNG TÁC GIÁM SÁT ĐỐI VỚI HĐQT, BAN TGD

Thời gian	Nội dung
19/09/2025	Gửi báo cáo đánh giá tình hình hoạt động của công ty trong năm tài chính 2025.
22/10/2025	Gửi đánh giá tình hình hoạt động của công ty con Unicons.
29/10/2025	Gửi biên bản họp của Ban kiểm soát về việc bổ nhiệm trưởng ban kiểm soát.
29/11/2025	Gửi báo cáo đánh giá tình hình hoạt động của công ty Quý I/FY2026.
10/12/2025	Gửi biên bản họp của Ban Kiểm soát cho Ban thư ký liên quan đến việc bổ nhiệm đơn vị kiểm toán độc lập.
31/12/2025	Gửi đánh giá tình hình hoạt động của công ty thông qua 9 cuộc kiểm toán (giai đoạn 01/07/2025 – 31/12/2025).
03/01/2026	Gửi Báo cáo đánh giá rủi ro trong việc quản lý môi trường tại các dự án của Coteccons
04/03/2026	Gửi thông báo đến Ban RCA về việc phối hợp kiểm toán nội bộ
06/04/2026	Gửi Báo cáo kiểm toán nội bộ Coteccons
30/04/2026	Gửi ý kiến về đánh giá quy trình chọn lựa NTP/NCC hiện tại
13/05/2026	Gửi báo cáo đánh giá tình hình hoạt động của công ty Quý 3/YE2026.
15/06/2026	Gửi đánh giá và kiến nghị thông qua báo cáo kiểm toán dự án của Công ty Unicons
29/06/2026	Gửi ý kiến về hoạt động kiểm tra tuân thủ đột xuất tại các dự án của Coteccons

ĐÁNH GIÁ TÌNH HÌNH THỰC HIỆN KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM TÀI CHÍNH 2026 VÀ MỘT SỐ CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG

1. Đánh giá tình hình thực hiện kế hoạch kinh doanh năm tài chính 2026 (ĐVT: Tỷ đồng)

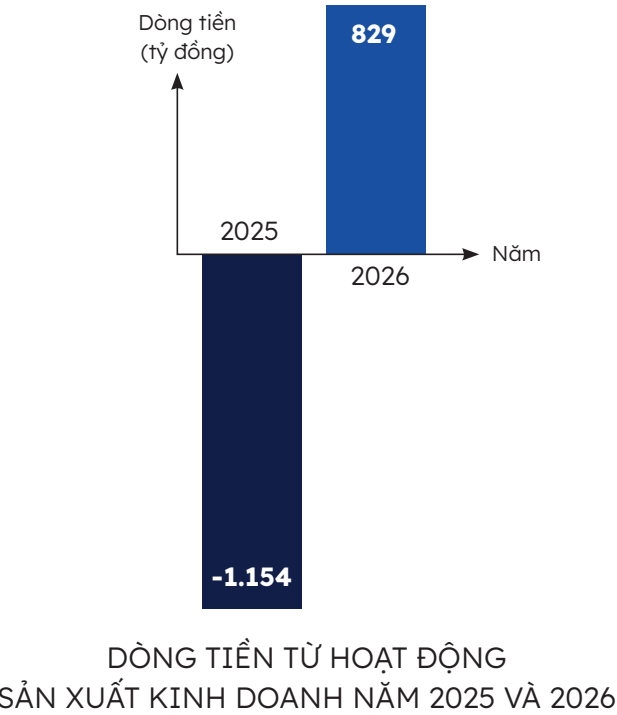
	Năm tài chính 2026	So với cùng kỳ 2025	So với kế hoạch
Doanh thu	34.340	↑ 38,0% (vs. 24.885)	↑ 114,5% (vs. 30.000)
Lợi nhuận sau thuế	788	↑ 72,7% (vs. 456)	↑ 112,6% (vs. 700)

2. Một số chỉ tiêu tài chính quan trọng

STT	Chỉ tiêu	ĐVT	YE2026	YE2025
I	Biên lợi nhuận			
1	Biên lợi nhuận gộp	%	4,21	3,28
2	Tỉ lệ lợi nhuận trước thuế/doanh thu	%	2,97	2,22
3	Tỉ lệ lợi nhuận trước thuế/vốn chủ sở hữu	%	10,57	6,16
4	Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế/Tổng tài sản	%	2,64	1,86
II	Chỉ số hiệu suất			
1	Số ngày vòng quay tồn kho	Ngày	88	69
2	Số ngày vòng quay khoản phải thu	Ngày	172	205
3	Số ngày vòng quay khoản phải trả	Ngày	276	265
III	Thanh khoản			
1	Tỷ số thanh khoản hiện thời	Lần	1,33	1,35
2	Tỷ số thanh khoản nhanh	Lần	0,97	1,06
3	Đòn bẩy (Nợ phải trả/vốn chủ sở hữu)	%	3,01	2,31

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM TÀI CHÍNH 2026

Công ty đã vượt kế hoạch về doanh số và lợi nhuận đặt ra, bên cạnh đó, dòng tiền cũng được cải thiện trong năm 2026. Cụ thể, dòng tiền từ hoạt động sản xuất kinh doanh chính là 829 tỷ đồng (so với cùng kỳ năm ngoái là âm 1.154 tỷ đồng). Để thực hiện được điều này, các dự án đã nỗ lực thực hiện thu tiền và kiểm soát khoản phải thu. Tuy nhiên, sản lượng hàng tồn kho vẫn còn tăng và một số dự án đang triển khai rơi vào tình trạng lỗ. Để cải thiện được tình trạng này trong các quý tiếp theo của năm tài chính 2027, Công ty cần tiếp tục giám sát chặt chẽ (i) Kiểm soát sản lượng thực hiện và hàng tồn kho tại các công trường, (ii) Phát hiện và kiểm soát các dự án thuộc diện “red zone”.



TĂNG CƯỜNG KIỂM SOÁT VỐN LƯU ĐỘNG VÀ ÁP LỰC THANH KHOẢN

Công ty cần đặc biệt lưu ý đến công nợ phải thu, hàng tồn kho và nghĩa vụ nợ vay. Các yếu tố này có thể làm gia tăng lượng vốn bị chiếm dụng, kéo dài chu kỳ chuyển đổi tiền mặt và tạo áp lực lớn đến dòng tiền của doanh nghiệp.

Công nợ phải thu tăng: Số tiền phải thu ngắn hạn khách hàng năm tài chính 2026 là 15.326 tỷ đồng, tăng 3% so với cùng kỳ năm ngoái và so với năm tài chính 2024 tăng 37,4%. Điều này gây sụt giảm dòng tiền từ hoạt động kinh doanh, trong khi doanh nghiệp vẫn phải duy trì thanh toán chi phí vận hành, nhà thầu phụ, nhà cung cấp, người lao động và các nghĩa vụ tài chính khác.

Rủi ro càng lớn khi công nợ tập trung ở một số khách hàng lớn, khi đó, doanh nghiệp phải tăng cường sử dụng vốn vay hoặc các nguồn tài trợ ngắn hạn để bù đắp phần vốn bị khách hàng chiếm dụng, làm gia tăng chi phí tài chính và rủi ro thanh khoản.

Hàng tồn kho tăng cao: Hàng tồn kho tăng mạnh từ 5.964 tỷ lên 9.906 tỷ đồng trong năm tài chính 2026, tương đương tăng 66,1%. Việc gia tăng chi phí sản xuất kinh doanh dở dang hoặc giá trị công trình chưa được nghiệm thu, quyết toán và thu tiền tạo áp lực dòng tiền cực lớn, khi

chi phí đã thực tế phát sinh nhưng dòng tiền từ khách hàng chưa được thu hồi. Bên cạnh áp lực vốn, tồn kho kéo dài còn làm gia tăng nguy cơ giảm giá trị, phát sinh chi phí lưu kho, hao hụt hoặc phải trích lập dự phòng.

Nợ và chi phí lãi vay: Quy mô vay nợ của doanh nghiệp đang tăng nhanh, tiềm ẩn rủi ro đáng kể về tài chính và thanh khoản. Cụ thể, vay ngắn hạn năm tài chính 2026 tăng mạnh lên 4.401 tỷ đồng (tăng khoảng 47,5% so với năm tài chính 2025), chi phí lãi vay tăng 145,6% (từ 143 tỷ lên 351 tỷ), phản ánh áp lực chi phí tài chính ngày càng lớn. Cấu trúc này làm gia tăng rủi ro thanh khoản, đặc biệt trong bối cảnh dòng tiền hoạt động chưa được cải thiện tương ứng.

Trước tình hình trên, Ban lãnh đạo cần tập trung vào ba mục tiêu: (1) Thu tiền nhanh hơn → (2) Giải phóng vốn đang bị tồn đọng → (3) Giảm nhu cầu vay vốn. Trong đó, việc kiểm soát công nợ phải thu và hàng tồn kho cần được xem là giải pháp gốc để cải thiện dòng tiền, thay vì tiếp tục gia tăng vay ngắn hạn để bù đắp thiếu hụt vốn lưu động. Việc tăng cường quản trị dòng tiền theo hướng này sẽ góp phần giảm chi phí tài chính, cải thiện khả năng thanh toán và nâng cao tính chủ động tài chính của Công ty.

KIỂM SOÁT ĐẶC BIỆT ĐỐI VỚI NHỮNG DỰ ÁN "RED ZONE"

BKS nhận thấy tình trạng suy giảm tỷ suất lợi nhuận tại một số dự án trong quá trình triển khai đang ảnh hưởng đến hiệu quả kinh doanh chung của Công ty. Do đó, cần tăng cường cơ chế nhận diện sớm và kiểm soát các dự án có nguy cơ trở thành "Red Zone", nhằm hạn chế phát sinh và gia tăng chi phí trong quá trình triển khai dự án.

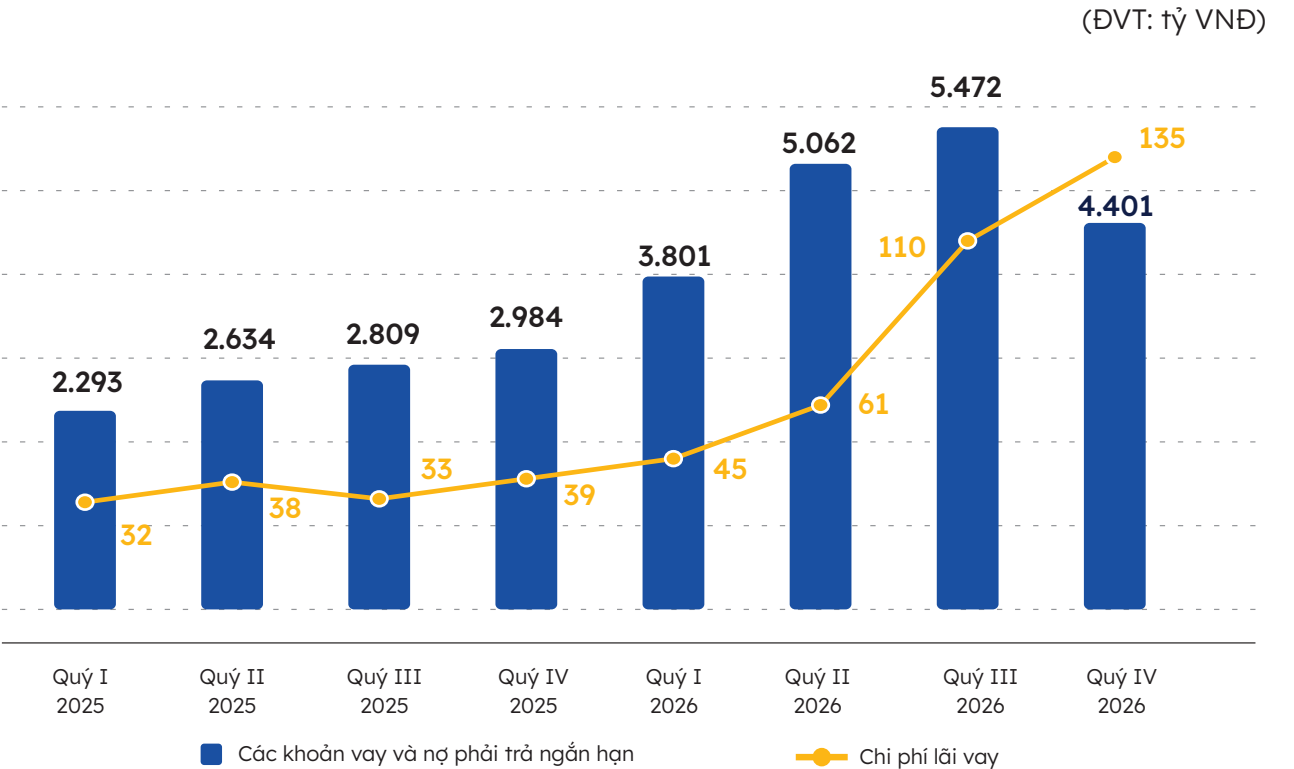
Trước hết, Ban RCA cần chủ trì, phối hợp với các phòng ban chức năng xây dựng và thống nhất bộ tiêu chí phân loại dự án "Red Zone", bao gồm các yếu tố về tài chính, tiến độ, kỹ thuật thi công, an toàn – an ninh, chất lượng.... Trên cơ sở đó, Công ty cần xây dựng phương án kiểm soát và cơ chế xử lý phù hợp, trình Ban Tổng Giám đốc phê duyệt và triển khai thống nhất. Việc đánh giá, phân loại dự án "Red Zone" cần được thực hiện định kỳ; đồng thời, các trường hợp phát sinh dấu hiệu rủi ro nghiêm trọng cần được báo cáo kịp thời đến Ban Tổng Giám đốc để có biện pháp xử lý sớm, qua đó hạn chế suy giảm lợi nhuận và bảo vệ hiệu quả kinh doanh chung của Công ty.

THẬN TRỌNG TRONG QUẢN LÝ VÀ SỬ DỤNG NGUỒN VỐN TỪ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

Ngày 05/02/2026, Coteccons đã công bố kết quả phát hành thành công 14 triệu trái phiếu với tổng giá trị huy động 1.400 tỷ đồng, kỳ hạn 03 năm kể từ ngày 30/01/2026, lãi suất cố định 9%/năm và thanh toán lãi định kỳ 06 tháng/lần. Việc phát hành trái phiếu góp phần đa dạng hóa nguồn vốn, tăng cường thanh khoản và hỗ trợ nhu cầu vốn phục vụ hoạt động kinh doanh của Công ty.

Tuy nhiên, BKS lưu ý HĐQT cần tăng cường giám sát việc sử dụng nguồn vốn 1.400 tỷ đồng, đảm bảo đúng mục đích, hiệu quả và phù hợp với kế hoạch tài chính đã được phê duyệt. Công ty cần xây dựng kế hoạch phân bổ và sử dụng vốn cụ thể, đồng thời định kỳ đánh giá hiệu quả sử dụng vốn và khả năng tạo dòng tiền từ các hoạt động được tài trợ. Bên cạnh đó, cần chủ động xây dựng kế hoạch dòng tiền để đảm bảo đầy đủ nguồn lực thanh toán lãi trái phiếu định kỳ và hoàn trả nợ gốc khi đến hạn, qua đó hạn chế rủi ro thanh khoản và duy trì uy tín, năng lực tín dụng của Coteccons trên thị trường.

TÌNH HÌNH NỢ VAY NGẮN HẠN TẠI CTD (Q1FY25 - Q4FY26)





HOẠT ĐỘNG ĐÀO TẠO VỀ QUẢN TRỊ CÔNG TY

- 01 Hội thảo tham vấn ý kiến thành viên thị trường đối với dự thảo Bộ Nguyên tắc Quản trị Công ty (CG Code) 2026.
- 02 Chương trình đào tạo nâng cao nhận thức về Thẻ điểm Quản trị Công ty (ACGS).
- 03 Diễn đàn Thường niên về Quản trị công ty lần thứ 8 (AF8).
- 04 Hội thảo giới thiệu Sổ tay Công bố thông tin Trái phiếu xanh.
- 05 Cập nhật định hướng về QTCT theo các nguyên tắc và thông lệ tốt của ASEAN và OECD.
- 06 Diễn đàn chuyên môn với chủ đề “Quản trị Biến đổi khí hậu: Chiến lược, Cam kết và Hành động của các Doanh nghiệp”.
- 07 Diễn đàn “Vì một mùa Đại hội đồng cổ đông đổi mới” năm 2025.
- 08 Diễn đàn Mùa Đại hội đồng cổ đông 2026: Tuân thủ hay Bứt phá – Hiệu quả hay Bền vững.
- 09 Tham dự chương trình hướng dẫn về báo cáo khí hậu theo tiêu chuẩn GRI – ISSB
- 10 Hội nghị phổ biến một số nội dung tại Quy chế niêm yết và giao dịch chứng khoán niêm yết; Quy chế sửa đổi, bổ sung quy chế công bố thông tin tại Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam và công ty con.
- 11 Hội thảo nâng cao minh bạch tài chính thông qua áp dụng Chuẩn mực BCTC quốc tế (IFRS)
- 12 Tham gia chương trình Tuân thủ pháp luật chứng khoán và lưu ý các sai sót trong lập báo cáo tài chính
- 13 Tham gia Hội nghị “Phát hành chứng khoán – Động lực cho tăng trưởng kinh tế”

QUẢN LÝ RỦI RO

Coteccons nhận thức rõ tầm quan trọng của quản lý rủi ro (QLRR) trong việc bảo vệ thành quả tăng trưởng và bảo đảm phát triển bền vững.

Hệ thống QLRR được triển khai dưới sự chỉ đạo của HĐQT, thông qua Tiểu ban Kiểm toán và Rủi ro, với mục tiêu nhận diện, đánh giá và kiểm soát các rủi ro trọng yếu ở cả cấp Công ty và cấp dự án.

Trong kỳ báo cáo QTRR, Coteccons xác định 2 nhóm rủi ro chính yếu: Cấp dự án và Cấp Công ty.

QLRR TRÊN CÁC DỰ ÁN

Coteccons tập trung nhận diện và kiểm soát các rủi ro phát sinh trong quá trình triển khai để đảm bảo tiến độ, chất lượng và hiệu quả tài chính.

Các nhóm rủi ro tiêu biểu gồm:

- **Rủi ro do yếu tố bên ngoài:** Liên quan đến chủ đầu tư, tư vấn giám sát, nhà cung cấp, nhà thầu phụ và lực lượng thi công, cũng như các yếu tố thị trường, thời tiết, pháp lý.
- **Rủi ro do yếu tố bên trong:** Tổ chức bộ máy, năng lực nhân sự và đào tạo; tài chính dự án; quản lý thi công và thiết kế; an ninh, an toàn lao động; quản lý vật tư thiết bị; công tác hồ sơ, lưu trữ và ISO, phối hợp giữa phòng ban và công trường.

Biện pháp ứng phó bao gồm: Đánh giá kỹ năng lực và uy tín của các bên liên quan, áp dụng các quy trình và công nghệ quản lý tiên tiến, đầu tư vào an toàn lao động và đào tạo nhân sự, đồng thời tăng cường kiểm soát chi phí và tiến độ thông qua cơ chế báo cáo minh bạch.

QLRR CẤP CÔNG TY

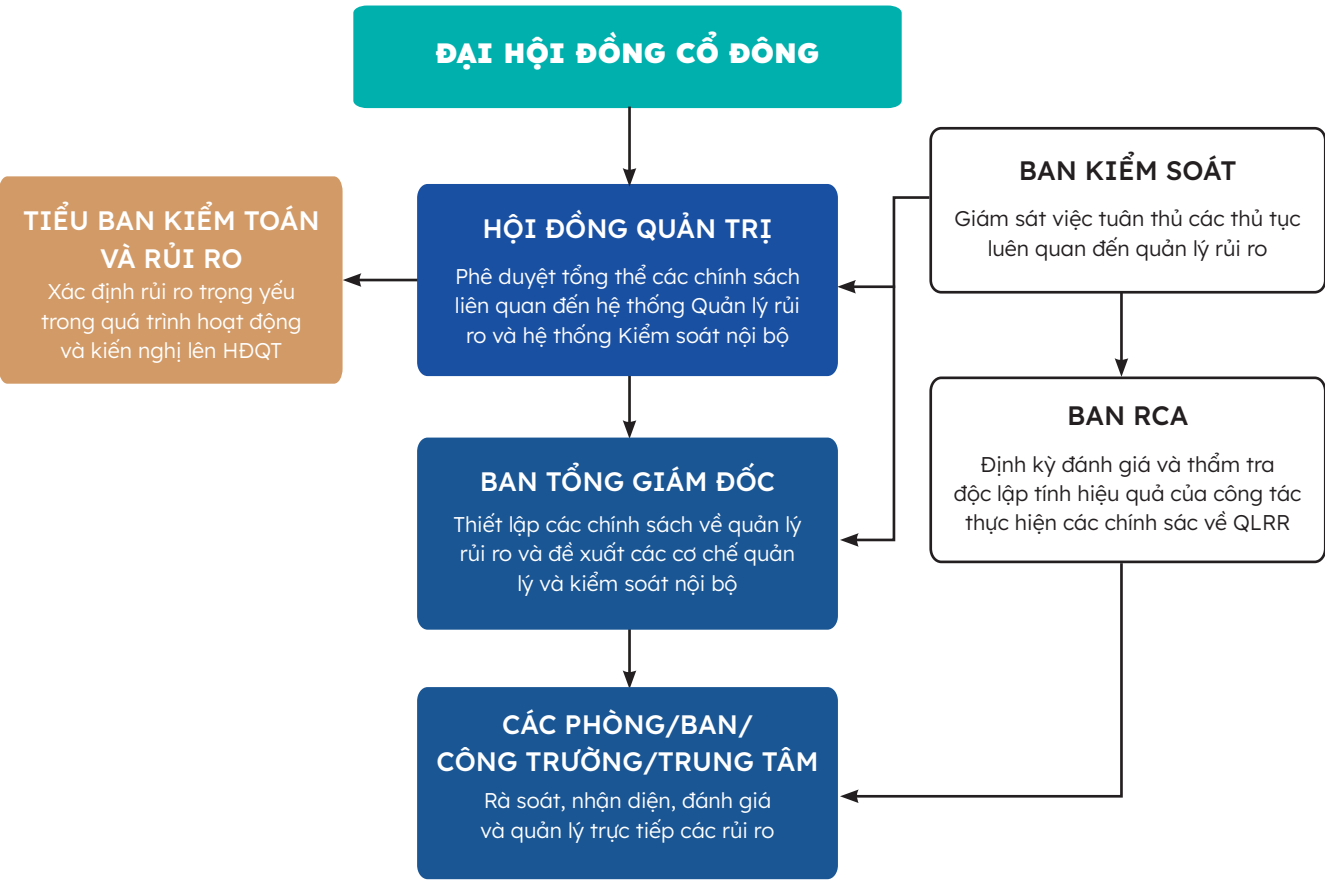
Coteccons xác định 4 nhóm rủi ro chính:

1. **Rủi ro chiến lược:** Bao gồm biến động thị trường và rủi ro thương hiệu, đặc biệt trong bối cảnh mở rộng thị trường, đa dạng hóa lĩnh vực và cạnh tranh khốc liệt.
2. **Rủi ro hoạt động:** Liên quan đến an toàn - an ninh lao động, công tác đấu thầu, quản lý nhân sự và giao dịch với các bên liên quan.
3. **Rủi ro tài chính:** Gồm biến động giá vật liệu và nhân công, chậm thanh toán từ chủ đầu tư, và rủi ro trong quản lý, sử dụng vốn.
4. **Rủi ro tuân thủ:** Thay đổi quy định pháp luật trong và ngoài nước, điều khoản hợp đồng bất lợi, nguy cơ tranh chấp.

Các biện pháp ứng phó tập trung vào:

- Tăng cường năng lực thông tin và phân tích thị trường, hợp tác chiến lược và M&A để mở rộng thị phần.
- Nâng cao chuẩn an toàn lao động, áp dụng công nghệ thi công an toàn, huấn luyện và kiểm soát nhân sự.
- Quản lý chặt chẽ hợp đồng, điều khoản thanh toán và triển khai các biện pháp tối ưu dòng tiền.
- Cập nhật và tuân thủ quy định pháp luật, xây dựng đội ngũ pháp chế mạnh và Quy trình vận hành chuẩn (SOPs) chuẩn.

Hệ thống QLRR của Coteccons không chỉ đóng vai trò phòng ngừa, mà còn tăng cường khả năng chống chịu trước các cú sốc từ nội bộ và thị trường, đặc biệt trong quá trình triển khai chiến lược đa dạng hóa. Đây là công cụ chiến lược then chốt giúp nâng cao năng lực cạnh tranh và bảo đảm Công ty đạt được các mục tiêu tăng trưởng cũng như phát triển bền vững đã đề ra.



CHI TIẾT VỀ TỔ CHỨC QLRR

Tại Coteccons, HĐQT đóng vai trò trung tâm trong việc thiết lập và giám sát hệ thống QLRR toàn diện. Tiểu ban Kiểm toán và Rủi ro – Tiểu ban trực thuộc HĐQT – thực hiện chức năng tư vấn, đồng thời đảm nhận trách nhiệm đánh giá, nhận diện và theo dõi các rủi ro trọng yếu phát sinh trong quá trình hoạt động sản xuất kinh doanh, nhằm đảm bảo các cơ chế kiểm soát rủi ro được vận hành hiệu quả và phù hợp với khẩu vị rủi ro đã được phê duyệt.

Tiểu ban này cũng đóng vai trò hỗ trợ HĐQT trong việc ra quyết định chiến lược, thông qua việc cung cấp thông tin đầy đủ, kịp thời và có độ tin cậy cao về các rủi ro tiềm ẩn. Hiện nay, Công ty đang tiến hành kiện toàn cơ cấu nhân sự của Tiểu ban Kiểm toán và Rủi ro, nhằm đảm bảo năng lực chuyên môn và trách nhiệm trong việc xây dựng, triển khai và giám sát các chính sách QLRR áp dụng cho toàn bộ hệ thống Coteccons và các công ty thành viên.

Coteccons nhận thức đầy đủ về tầm quan trọng của công tác QLRR trong việc bảo vệ các thành tựu tăng trưởng và thúc đẩy sự phát triển bền vững của doanh nghiệp. Việc triển khai QLRR được định hướng bởi các giá trị cốt lõi sau:

Thiết lập cơ chế kiểm soát nhất quán và có thể kiểm soát được: Thông qua việc xây dựng và áp dụng các chính sách, quy trình QLRR tối ưu, Công ty đảm bảo hoạt động vận hành được thực hiện trong khuôn khổ kiểm soát phù hợp với khẩu vị rủi ro đã được phê duyệt.

Nâng cao chất lượng ra quyết định và lập kế hoạch: QLRR hỗ trợ lãnh đạo doanh nghiệp trong việc đưa ra các quyết định chiến lược, sắp xếp thứ tự ưu tiên công việc dựa trên sự hiểu biết toàn diện về hoạt động kinh doanh, môi trường vận hành, cơ hội và thách thức.

Tối ưu hóa việc phân bổ và sử dụng nguồn lực: Việc nhận diện và đánh giá rủi ro giúp Công ty sử dụng hiệu quả các nguồn lực, tránh lãng phí và tăng cường hiệu suất hoạt động.



Giảm thiểu sai sót và rủi ro vận hành: QLRR góp phần hạn chế các sai sót trong quy trình, hệ thống và con người, từ đó nâng cao tính tuân thủ và độ tin cậy của hệ thống kiểm soát nội bộ.

Bảo vệ tài sản và uy tín doanh nghiệp: Thông qua các biện pháp kiểm soát rủi ro chủ động, Công ty bảo vệ giá trị tài sản hữu hình và vô hình, đồng thời củng cố hình ảnh thương hiệu trên thị trường.

Phát triển năng lực tổ chức và tri thức nội bộ: QLRR tạo nền tảng cho việc xây dựng đội ngũ nhân sự có năng lực, thúc đẩy văn hóa học hỏi và cải tiến liên tục trong toàn hệ thống.

YÊU CẦU ĐỐI VỚI NHIỆM VỤ QLRR

Nhận thức rõ vai trò trọng yếu của QLRR trong việc đảm bảo hoạt động bền vững và hiệu quả, Coteccons đã xây dựng chính sách QLRR với các yêu cầu cốt lõi sau:

Vai trò của HĐQT: Thông qua Tiểu ban Kiểm toán và Rủi ro, chịu trách nhiệm xác lập định hướng, khẩu vị rủi ro, xây dựng chiến lược và cơ cấu tổ chức cho chức năng QLRR. Mục tiêu là đảm bảo hệ thống QLRR hỗ trợ tối đa hiệu quả hoạt động của Công ty.

Phương pháp tiếp cận rủi ro đặc thù ngành: Chính sách QLRR được thiết kế dựa trên phương pháp nhận diện rủi ro phù hợp với đặc điểm ngành xây dựng, thông qua đánh giá tần suất xảy ra và mức độ ảnh hưởng của từng loại rủi ro. Từ đó, các biện pháp kiểm soát rủi ro được xây dựng tương ứng nhằm giảm thiểu tác động tiêu cực.

Trách nhiệm toàn hệ thống: Mọi cấp độ quản lý và phòng ban đều có trách nhiệm nhận thức, triển khai và giám sát hệ thống QLRR trong

phạm vi chức năng của mình. Các bộ phận chuyên môn cần tích hợp công tác QLRR vào hoạt động hàng ngày, đồng thời thúc đẩy văn hóa nhận thức và truyền thông nội bộ về rủi ro.

Vai trò của Ban RCA: Thực hiện chức năng đánh giá độc lập về hiệu quả triển khai QLRR thông qua các chương trình và kế hoạch kiểm toán đã được HĐQT và BKS phê duyệt. Kết quả đánh giá là cơ sở quan trọng để cải tiến hệ thống kiểm soát và nâng cao năng lực quản trị rủi ro của toàn doanh nghiệp.

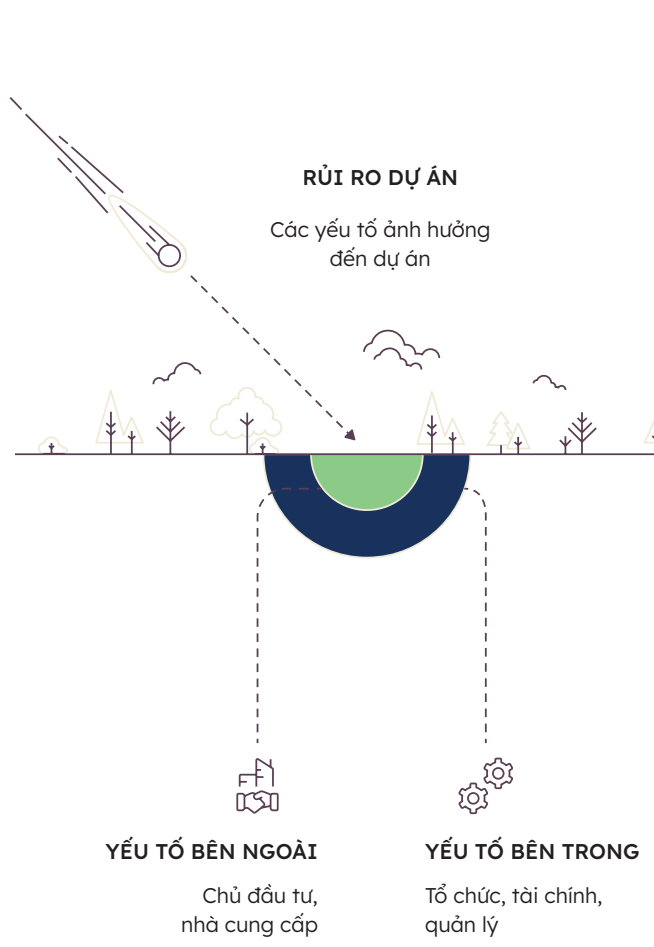
HOẠT ĐỘNG QLRR TRONG THỜI GIAN THUỘC CHU KỲ BÁO CÁO

Trong năm vừa qua, dưới tác động phức tạp và đa chiều của thị trường cùng với tốc độ tăng trưởng mạnh mẽ của Coteccons, yêu cầu đối với công tác QLRR ngày càng trở nên cấp thiết và cần được chú trọng ở mức độ cao hơn.

Trên cơ sở nhiệm vụ và phương pháp đã được hoạch định, Coteccons xác lập hệ thống QLRR theo hai cấp độ chính:

Quản lý rủi ro ở cấp độ dự án: Tập trung vào việc nhận diện, đánh giá và kiểm soát các rủi ro phát sinh trong quá trình triển khai từng dự án cụ thể. Việc này nhằm đảm bảo tiến độ, chất lượng và hiệu quả tài chính của từng dự án, đồng thời tuân thủ các quy định nội bộ và pháp lý hiện hành.

Quản lý rủi ro ở cấp độ Công ty: Bao gồm các rủi ro mang tính hệ thống, chiến lược và vận hành có thể ảnh hưởng đến toàn bộ tổ chức. Công tác QLRR ở cấp độ này được thực hiện thông qua việc thiết lập chính sách, quy trình và cơ chế kiểm soát nội bộ, nhằm đảm bảo sự ổn định và phát triển bền vững của Coteccons và các công ty thành viên.



QLRR TRÊN CÁC DỰ ÁN

Các rủi ro tiêu biểu cho dự án của Coteccons được xác định cụ thể như sau:

Rủi ro do các yếu tố bên ngoài: Chủ đầu tư/Tư vấn giám sát; Nhà cung cấp/Nhà thầu phụ/Lực lượng thi công; Yếu tố bên ngoài khác.

Rủi ro do các yếu tố bên trong: Tổ chức bộ máy/Nhân sự và đào tạo; Tài chính dự án; Quản lý thi công; Quản lý thiết kế; An ninh, an toàn lao động, vệ sinh; Vật tư thiết bị; Công tác hồ sơ, lưu trữ tài liệu, ISO; Rủi ro bên trong khác.

QLRR TRÊN CẤP ĐỘ CÔNG TY

Trên cơ sở theo dõi sâu sát tình hình, đánh giá và phân tích thỏa đáng, Coteccons xác định nguy cơ rủi ro chính yếu của Coteccons gồm 4 nhóm:

- Rủi ro về chiến lược: Thị trường, thương hiệu.
- Rủi ro về hoạt động: An toàn lao động, đấu thầu, giao dịch các bên liên quan, nhân sự và chính sách phúc lợi.
- Rủi ro về tài chính: Biến động giá, chậm thanh toán, quản lý vốn.
- Rủi ro về tuân thủ: Pháp luật, hợp đồng.

Trong phạm vi báo cáo này, Coteccons trình bày việc nhận diện rủi ro chính yếu và biện pháp ứng phó cho nhóm rủi ro chính yếu thuộc cấp độ Công ty.

RỦI RO CHIẾN LƯỢC	
THỊ TRƯỜNG	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
• Trong quá trình triển khai chiến lược đa dạng hóa, mở rộng hoạt động và thị trường, Công ty có thể đối mặt với nhiều khó khăn, thử thách khi đội ngũ nhân sự chưa đủ kinh nghiệm, bên cạnh những rủi ro tài chính, thu hồi nợ, biến động giá cả, kỹ thuật của dự án. • Phát triển hoạt động xây dựng tại các dự án đầu tư công/hạ tầng sẽ gặp nhiều thách thức khi thiếu năng lực kinh nghiệm, thiếu các kênh thông tin và đối diện các rủi ro về pháp lý - tuân thủ. • Thị trường bất động sản còn nhiều khó khăn (bài toán đầu ra, nguồn vốn, lãi suất cho vay, thủ tục đầu tư, pháp lý của dự án...) sẽ ảnh hưởng đến việc chủ đầu tư triển khai dự án, dẫn đến rủi ro về dòng tiền và kết quả kinh doanh của Công ty.	• Nghiên cứu, tìm hiểu kỹ về mọi đặc điểm và khía cạnh thị trường trước khi tham gia. • Đánh giá nhận diện rủi ro là việc cần phải tuân thủ hàng đầu; bao gồm việc đánh giá năng lực của chủ đầu tư, phân tích các điều khoản hợp đồng, nhận diện cơ hội và nguy cơ để Ban lãnh đạo công ty quyết định việc tham gia dự án hoặc có lộ trình, giải pháp khả thi cùng chủ đầu tư. • Chủ động tìm kiếm liên danh, hợp tác, phối hợp với các đối tác uy tín, có kinh nghiệm trong các lĩnh vực dự kiến tham gia (có thể xem xét phương án M&A). • Tuyển dụng, tìm kiếm các tài năng, nhân sự có kinh nghiệm, năng lực và chứng chỉ phù hợp.

THƯƠNG HIỆU	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
Coteccons vẫn luôn là thương hiệu mạnh, dẫn đầu của ngành Xây dựng trong nhiều năm liền. Tuy nhiên, trong bối cảnh cạnh tranh khốc liệt của ngành Xây dựng, cũng như những sai sót cục bộ trong thời gian qua (sự cố kỹ thuật, hay công tác quản lý xả thải - môi trường...) dẫn đến Công ty có thể chịu tác động tiêu cực từ truyền thông bản, sẽ tạo những tác động ảnh hưởng đến sự tin nhiệm của NĐT, khách hàng, đối tác và nhân viên.	Tiếp tục tuân thủ nghiêm ngặt các quy định của pháp luật, hoàn thành tốt các cam kết với khách hàng, đối tác và nhân viên. Xây dựng đội ngũ truyền thông mạnh, thiết lập mối quan hệ với các đối tác truyền thông uy tín để tăng cường năng lực truyền thông những thông tin chính thống, đáng tin cậy. Chủ động trong công tác xử lý khủng hoảng truyền thông.
RỦI RO VỀ HOẠT ĐỘNG	
AN TOÀN – AN NINH LAO ĐỘNG	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
• Đặc thù ngành Xây dựng yêu cầu người lao động phải làm việc trong các điều kiện khắc nghiệt, chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố như: thời tiết, độ cao, máy móc thiết bị nặng, sử dụng nhiều nhân công, tiến độ thi công gấp... Điều này sẽ thường trực đối diện với các rủi ro về an toàn. • Số lượng nhân công tăng mạnh, dẫn đến việc kiểm soát an ninh dự án sẽ chịu nhiều áp lực và quá tải. Bên cạnh đấy, việc huy động nguồn nhân công không rõ nguồn gốc thông tin hoặc không đủ tuổi lao động sẽ là những rủi ro cao, ảnh hưởng đến công ty trong các vấn đề pháp lý.	• Thắt chặt việc áp dụng các quy trình, quy định về an toàn, luôn nêu cao khẩu hiệu “An toàn là trên hết”. • Đầu tư mới các thiết bị xây dựng và kiểm soát về mặt an toàn, đảm bảo công tác bảo trì, bảo dưỡng thường xuyên. • Áp dụng các công nghệ thi công mới an toàn và hiệu quả. • Cung cấp đầy đủ trang thiết bị an toàn kỹ thuật cho toàn bộ nhân sự Ban chỉ huy công trường và lực lượng công nhân của nhà thầu phụ. • Thường xuyên tổ chức huấn luyện, họp nhóm, đánh giá và kiểm tra công tác an toàn. • Thực hiện các công tác kiểm soát an toàn, đánh giá, báo cáo khắc phục định kỳ hàng tháng, hàng quý với sự quan tâm cao nhất. • Thường xuyên truyền thông và kiểm soát chặt chẽ hồ sơ lý lịch người lao động. Đảm bảo tuân thủ pháp luật và quy tắc ứng xử kinh doanh của Coteccons: Không sử dụng lao động trẻ em dưới 18 tuổi. • Thực hiện công tác kiểm tra đánh giá định kỳ hàng quý, đưa vào trong danh mục Kiểm toán định kỳ của Bộ phận HSE.

CHUỖI CUNG ỨNG	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
• Biến động giá vật tư, nhân công và thiếu hụt nguồn nguyên vật liệu là những nguyên nhân chính gián đoạn chuỗi cung ứng, điều này có thể làm tăng chi phí thực hiện dự án, giảm biên lợi nhuận, ảnh hưởng tiến độ thi công và làm suy giảm khả năng thực hiện backlog của Tập đoàn.	• Với Coteccons giai đoạn 2026-2027, trọng tâm không là “kiểm soát giá vật tư” vì đây là yếu tố thị trường khó kiểm soát. Thay vào đó cần chú ý một số giải pháp sau: • Xây dựng năng lực dự báo sớm (Early Warning), • Chiến lược mua hàng phù hợp (Strategical Purchase), • Đa dạng hóa nguồn cung (Supply Chain Resilience), • Tăng cường điều khoản bảo vệ giá trong hợp đồng (Commercial Protection), • Tìm kiếm các giải pháp tăng năng suất (Productivity) • Quản trị biên lợi nhuận dự án theo thời gian thực (Margin-at-Risk Management).
NHÂN SỰ	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
• Công ty có chính sách nhân sự và môi trường làm việc được đánh giá cao. Tuy nhiên, một số biến động về nhân sự có thể ảnh hưởng đến tâm lý chung của tập thể. • Tình trạng chảy máu chất xám có thể xảy ra trong bối cảnh số lượng đối thủ cạnh tranh trên thị trường ngày càng nhiều. Nguồn nhân lực chất lượng cao có thể bị thất thoát khi các đơn vị khác săn đón.	• Tăng cường hiệu quả truyền thông nội bộ để tất cả thành viên hiểu rõ chính sách và tình hình thực tế của Công ty. • Thực hiện khảo sát nội bộ về sự hài lòng của nhân viên đối với chính sách phúc lợi hiện tại và so sánh với các doanh nghiệp cùng ngành để điều chỉnh chính sách hợp lý. • Có chính sách nhân sự tiên phong, ưu tiên xây dựng và đào tạo đội ngũ kế thừa để luôn đảm bảo lực lượng nhân sự dồi dào. • Đề ra lộ trình phát triển nghề nghiệp cho nhân viên, đánh giá chính xác năng lực, công sức và có chế độ phúc lợi, thưởng xứng đáng. • Đào tạo các kỹ năng cứng và mềm, đề bạt và trao quyền cho các cấp nhân sự phù hợp để họ có cơ hội thử thách bản thân. • Liên kết với các trường đại học lớn trong ngành để liên tục có nguồn nhân lực trẻ làm lực lượng kế thừa trong tương lai. • Làm việc với các đối tác tuyển dụng uy tín để thu hút và bổ sung nhân tài vào những mảng công việc cần được nâng cấp, mở rộng.

PHÁP LÝ – HỢP ĐỒNG	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
<u>Pháp lý:</u> Môi trường hoạt động của Coteccons chịu sự chi phối của rất nhiều quy định pháp luật như luật Doanh nghiệp, Xây dựng, Thương mại, Bất động sản, Lao động, Đầu tư, Chứng khoán, Thuế và Bảo hiểm xã hội... Các văn bản pháp luật được ban hành mới và cập nhật liên tục có thể khiến Công ty không kịp nắm bắt, thích nghi và điều chỉnh, dẫn đến nguy cơ bị sai phạm. Việc đẩy mạnh phát triển tại các thị trường quốc tế sẽ dẫn đến các rủi ro về mặt pháp lý tại quốc gia sở tại. <u>Hợp đồng:</u> Áp lực từ khách hàng và thời hạn triển khai thi công có thể dẫn đến những lỗ hổng trong hợp đồng. Điều này sẽ trở thành điểm bất lợi, hậu quả là các bất đồng, tranh chấp và kiện tụng về sau. Một số dự án có nhiều điều khoản bất lợi trong hợp đồng khi ký kết với chủ đầu tư (điều khoản về trượt giá, điều khoản bất khả kháng về dịch bệnh, điều khoản liên quan đến phạt tiến độ...) dẫn đến rủi ro thiệt hại cho Công ty.	• Xây dựng và tuyển dụng đội ngũ nhân sự pháp chế chuyên nghiệp, liên tục cập nhật các thay đổi về chính sách. • Làm việc với các chuyên gia và đối tác luật chuyên nghiệp để có sự tư vấn kịp thời. • Việc nghiên cứu kỹ và đưa ra các báo cáo đánh giá rủi ro pháp lý tại các nước sở tại là “bắt buộc”. • Xây dựng SOPs cụ thể cho công tác trên. • Lựa chọn các đối tác tư vấn pháp lý, và các đối tác liên danh tại nước sở tại để chia sẻ rủi ro, kinh nghiệm. • Liên tục kiểm soát, đánh giá rủi ro về điều khoản hợp đồng. • Tăng cường kiểm soát hợp đồng thông qua nhiều lớp đánh giá từ phòng Đấu thầu, phòng Kiểm soát Chi phí và Hợp đồng, phòng Kế toán Tài chính và Ban Pháp chế. • Xây dựng hệ thống văn bản hợp đồng mẫu. • Xây dựng hệ thống đánh giá rủi ro pháp lý dự án.
QUẢN LÝ RỦI RO	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
Nhận thức về việc đánh giá/nhận diện rủi ro vẫn chưa được thực hành đồng bộ và xuyên suốt từ các khối, phòng ban đến dự án. Dẫn đến sự bị động, mất chi phí trước những rủi ro có thể được nhận diện từ sớm.	• Việc xây dựng báo cáo nhận diện rủi ro và phương án ứng phó là bắt buộc tại các khối/phòng ban/công ty thành viên và mỗi dự án. • Bộ phận quản trị rủi ro: hàng quý phải có báo cáo đánh giá tình hình phát triển rủi ro tại các dự án thuộc “Red Zone” • Phương án xây dựng SOPs là cần thiết để hạn chế những rủi ro trong vận hành.
RỦI RO TÀI CHÍNH	
THUẾ	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
Cơ quan Thuế Việt Nam đang ngày càng siết chặt các hành vi mua bán hóa đơn khống trái phép, và các doanh nghiệp trốn thuế/bỏ điểm.	• Truyền thông đến toàn công ty/CBNV về các hành vi vi phạm luật thuế là phạm pháp và không tuân thủ quy định nội bộ công ty

Coteccons là doanh nghiệp có số lượng NCC/NTP rất lớn và con số này vẫn đang tăng mạnh theo tỉ lệ thuận với doanh thu hàng năm. Việc không quản lý chặt công tác đánh giá đầu vào và kiểm soát trong suốt quá trình thực hiện hợp đồng đối với NCC/NTP sẽ mang đến các rủi ro cao liên quan đến thuế, cụ thể như: - Truy thu thuế/chi phí - Trách nhiệm pháp lý, trách nhiệm hình sự - Uy tín và hình ảnh doanh nghiệp	• Thiết lập hệ thống đánh giá đầu vào và kiểm soát chặt điều kiện chứng từ thanh toán với các NCC/NTP • Ứng dụng AI và nền tảng lọc các đơn vị NCC/NTP đang có vi phạm/dấu hiệu vi phạm về thuế (hàng tháng) • Thuê đơn vị độc lập phối hợp cùng Ban RCA tiến hành rà soát đánh giá và tư vấn định kỳ.
CHẠM THANH TOÁN	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
Hiệu quả tài chính của dự án chắc chắn sẽ bị suy giảm bởi các vấn đề về dòng tiền do quá trình thanh toán, quyết toán chậm từ chủ đầu tư. Tình hình thị trường khó khăn đã ảnh hưởng đến nhiều bên, bao gồm cả các chủ đầu tư. Tài chính của chủ đầu tư suy giảm sẽ dẫn đến chậm thanh toán, có thể dẫn đến các khoản nợ khó đòi, làm lệch cán cân thu chi các dự án, ảnh hưởng dòng tiền của toàn Công ty. Một số nguyên nhân chủ quan cũng có thể ảnh hưởng đến dòng tiền của dự án: xây dựng báo cáo tài chính của các dự án chưa chính xác, công tác quyết toán các chi phí phát sinh chưa được thực hiện đúng theo hợp đồng... dẫn đến chậm hoặc khó thu hồi công nợ từ chủ đầu tư.	• Quy định chặt chẽ và đàm phán kỹ các điều khoản liên quan đến thanh toán trong hợp đồng ngay trong quá trình làm hồ sơ đấu thầu. • Ban Thu hồi công nợ cùng phòng Tài chính kế toán, phòng Kiểm soát Chi phí và Ban Pháp chế đánh giá kỹ tình hình tài chính của chủ đầu tư, trao đổi thông tin với chủ đầu tư để có phương án xử lý phù hợp. • Cập nhật báo cáo tài chính của dự án đúng thời hạn để làm cơ sở dự trù chính xác số liệu về doanh thu, chi phí, công nợ. • Đẩy nhanh công tác lập và phê duyệt hồ sơ yêu cầu thanh toán theo quy định của hợp đồng.
QUẢN LÝ VỐN	
Nhận diện rủi ro	Biện pháp ứng phó
Trong năm tài chính 2026, thị trường đang đối diện với việc lãi vay tăng và chưa có xu hướng giảm trong ngắn hạn. Việc chỉ số hàng tồn kho và khoản phải thu tăng mạnh khiến doanh nghiệp phải đẩy mạnh sử dụng các đòn bẩy tài chính điều này sẽ là áp lực không nhỏ đến sức khỏe tài chính và thanh khoản của doanh nghiệp trong tương lai.	Tính toán, phân bổ và sử dụng các nguồn huy động vốn hiệu quả để đạt được các mục tiêu đề ra, đảm bảo quyền lợi của Công ty và NĐT. Đẩy mạnh công tác xác nhận doanh thu, thu tiền và cải thiện biên lợi nhuận là ưu tiên hàng đầu trong hoạt động hiện tại.
Bên cạnh đó, việc phát hành trái phiếu trong năm có thể gây một số quan ngại với NĐT về hiệu quả sử dụng vốn và ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh trong thời gian tới của Công ty.	Đẩy mạnh hoạt động đầu tư, đặc biệt là từ Covestcons, để không chỉ tối ưu hóa nguồn tiền mà còn tìm kiếm các cơ hội hợp tác. Từ đó, xây dựng nên các giá trị lâu dài hơn cho cổ đông và Công ty.