

Số: 32/CV-TCKT

(V/v: Giải trình chênh lệch giữa bc kiểm toán  
so với bc tài chính đã công bố; lợi nhuận năm  
2025 chênh lệch hơn 10% so với năm 2024;  
Các ý kiến kiểm toán ngoại trừ)

Hà Nội, ngày 26 tháng 03 năm 2026.

**Kính gửi: UỶ BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC  
SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI**

Căn cứ vào Thông tư 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ Tài chính về việc hướng dẫn công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.

Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty cổ phần Sông Đà 6.

Căn cứ Báo cáo tài chính năm 2025 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn UHY.

Công ty cổ phần Sông Đà 6 xin giải trình về việc chênh lệch các chỉ tiêu tài chính sau khi thực hiện công tác kiểm toán năm 2025 so với số liệu trên báo cáo tài chính tại thời điểm 31/12/2025 trước khi thực hiện kiểm toán; lợi nhuận năm 2025 chênh lệch hơn 10% so với năm 2024; và các ý kiến kiểm toán ngoại trừ trên báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025, cụ thể như sau:

**A. Giải trình chênh lệch các chỉ tiêu tài chính sau kiểm toán năm 2025 so với số liệu trên báo cáo tài chính tại thời điểm 31/12/2025 trước khi thực hiện kiểm toán**

**• Các số liệu chênh lệch trên Báo cáo lưu chuyển tiền tệ năm 2025**

TT	Chỉ tiêu	Mã chỉ tiêu	Số liệu đã công bố	Số liệu kiểm toán	Chênh lệch
			Năm nay	Năm nay	Năm nay
A	B	C	1	2	3=2-1
I	Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh				
1	Lợi nhuận trước thuế	01			
-	Lãi, lỗ chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ	04	(2.328.432.125)	(336.547.012)	1.991.885.113
-	Lãi, lỗ từ hoạt động đầu tư	05	(1.813.326.734)	(1.856.529.903)	(43.203.169)
2	Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động	08	(40.815.654.515)	(38.866.972.571)	(1.948.681.944)
-	Tăng, giảm các khoản phải thu	09	117.238.002.295	117.441.759.297	203.757.002
-	Tăng, giảm hàng tồn kho	10	48.258.759.497	48.260.447.131	1.687.634
-	Tăng, giảm các khoản phải trả	11	(24.302.378.911)	(26.456.505.491)	(2.154.126.580)
-	Tăng, giảm chứng khoán kinh doanh	13	(3.032.909.589)		3.032.909.589
	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	20	78.605.699.429	81.638.609.018	3.032.909.589
II	Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư				
1	Tiền chi cho vay, mua các công cụ nợ của đơn vị khác	23		(3.032.909.589)	(3.032.909.589)
	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	30	2.047.339.539	(985.570.050)	(3.032.909.589)



**Nguyên nhân chênh lệch:**

**• BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ NĂM 2025**

**Nguyên nhân chênh lệch:**

1. Chỉ tiêu 04 – Lãi, lỗ chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ chênh lệch tăng số tiền: 1.991.885.113 đồng là do điều chỉnh khoản tiền đánh giá lại chênh lệch tỷ giá.
2. Chỉ tiêu 05 – Lãi, lỗ từ hoạt động đầu tư chênh lệch giảm số tiền: 43.203.169 đồng, do điều chỉnh lại các khoản lãi, lỗ đầu tư theo ý kiến của kiểm toán.
3. Chỉ tiêu 08 – Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động chênh lệch giảm số tiền: 1.948.681.944 đồng, do điều chỉnh chỉ tiêu 04 và chỉ tiêu 05 trên.
4. Chỉ tiêu 09 – Tăng, giảm các khoản phải thu chênh lệch tăng số tiền: 203.757.002 đồng, do điều chỉnh lại chỉ tiêu các khoản phải thu ngắn hạn của khách hàng theo ý kiến kiểm toán.
5. Chỉ tiêu 10 – Tăng, giảm hàng tồn kho chênh lệch tăng số tiền: 1.687.634 đồng, do điều chỉnh lại chỉ tiêu hàng tồn kho theo ý kiến kiểm toán.
6. Chỉ tiêu 11 – Tăng, giảm các khoản phải trả chênh lệch giảm số tiền: 2.154.126.580 đồng, do điều chỉnh các chỉ tiêu phải trả cho người bán ngắn hạn, chi phí phải trả ngắn hạn và các khoản phải trả ngắn hạn khác theo ý kiến kiểm toán.
7. Chỉ tiêu 13 – Tăng, giảm chứng khoán kinh doanh chênh lệch tăng số tiền: 3.032.909.589 đồng là do điều chỉnh từ chỉ tiêu 13 sang chỉ tiêu 23 theo ý kiến kiểm toán.
8. Chỉ tiêu 20 – Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh chênh lệch tăng số tiền: 3.032.909.589 đồng, do điều chỉnh các chỉ tiêu trên.
9. Chỉ tiêu 23 – Tiền chi cho vay, mua các công cụ nợ của đơn vị khác chênh lệch giảm số tiền: 3.032.909.589 đồng, do điều chỉnh từ chỉ tiêu 13 sang chỉ tiêu 23 theo ý kiến kiểm toán.
10. Chỉ tiêu 30 – Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư chênh lệch giảm số tiền: 3.032.909.589 đồng do điều chỉnh chỉ tiêu 23.

**B. Lợi nhuận năm 2025 chênh lệch hơn 10% so với năm 2024:**

Trong năm 2025, Công ty cổ phần Sông Đà 6 hoàn thành công tác thi công xây dựng Công trình thủy điện Thác Bà 2 tại tỉnh Lào Cai. Công trình đã đi vào giai đoạn hoàn thiện, kết thúc công tác thi công xây lắp. Trong khi đó Công trình thủy điện Hạ Sekong A tại Lào vẫn chưa được triển khai thi công trở lại do Chủ đầu tư chưa huy động được nguồn vốn thanh toán.

Công ty tiếp tục triển khai công tác di chuyển lực lượng thi công, máy móc thiết bị chuẩn bị cho công tác thi công tại Công trình thủy điện Tích năng Bắc Ái.



Một số chỉ tiêu tài chính như sau:

STT	Chỉ tiêu	Năm 2024	Năm 2025	Tỷ lệ
A	B	1	2	$3=(2-1)/1$
1	Tổng doanh thu	147.141.343.225	43.857.083.918	(70)%
2	Tổng chi phí	144.231.316.475	110.904.031.902	(23)%
3	Lợi nhuận trước thuế	2.910.026.750	(67.046.947.984)	(2.404)%
4	Lợi nhuận sau thuế	2.690.793.682	(67.046.947.984)	(2.592)%

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp năm 2025 giảm 2.592% so với năm 2024, và chuyển từ lãi năm 2024 sang lỗ năm 2025, nguyên nhân là do:

- Công trình thủy điện Thác Bà 2 tại tỉnh Lào Cai đã hoàn thành công tác quyết toán toàn bộ công trình với Chủ đầu tư, giá trị quyết toán không đạt như kỳ vọng. Số liệu kết quả sản xuất kinh doanh năm 2025 bị lỗ, tuy nhiên về tổng thể lũy kế công trình thủy điện Thác Bà 2 vẫn có hiệu quả và có lãi.

- Năm 2025 Công ty thiếu việc làm, nhưng vẫn phải duy trì bộ máy quản lý tối thiểu để đảm bảo cho các hoạt động SXKD. Đồng thời Công ty đang tìm kiếm và tuyển dụng lực lượng lao động để chuẩn bị cho giai đoạn sản xuất thi công tại Công trình thủy điện tích năng Bác Ái, và thi công trở lại Công trình thủy điện Hạ Sê Kông A - Lào (tỷ trọng chi phí quản lý doanh nghiệp/Tổng doanh thu năm 2025 lên tới 34%).

- Những năm gần đây tình hình tài chính của Công ty gặp rất nhiều khó khăn, làm cho các khoản nợ ngân sách Nhà nước và nợ gốc vay các tổ chức tín dụng phát sinh tiền lãi chậm thanh toán, làm ảnh hưởng đến kết quả SXKD của Công ty (tỷ trọng chi phí tài chính/Tổng doanh thu năm 2025 lên tới 54%).

- Năm 2025 do thiếu việc làm, Công ty chủ yếu tập trung hoàn thiện và quyết toán nốt một số công trình đã hoàn thành như thủy điện Pắc Ma, thủy điện Nậm Cùm 4 thuộc Tập đoàn Hưng Hải. Hoàn thiện bàn giao và quyết toán công trình thủy điện Thác Bà 2 tại tỉnh Lào Cai. Với tổng doanh thu cả năm chỉ đạt 43,857 tỷ đồng, nhưng tổng chi phí tài chính (23,784 tỷ đồng) và chi phí quản lý doanh nghiệp (15,076 tỷ đồng) đã lên tới 38,860 tỷ đồng, chiếm tỷ lệ 88%/Tổng doanh thu trong năm.

Trong khi đó, Công ty thực hiện quyết toán giá trị khối lượng hoàn thành thuộc dự án thủy điện Pắc Ma và dự án thủy điện Nậm Cùm 4 thuộc Tập đoàn Hưng Hải, giá trị khối lượng quyết toán không đạt được như kỳ vọng. Ngoài ra do các khoản chi phí phát sinh cuối công trình, khi quyết toán năm 2025 giá vốn hàng bán của dự án thủy điện Pắc Ma và thủy điện Nậm Cùm 4 lên tới 42,682 tỷ đồng (trong tổng giá vốn hàng bán năm 2025: 66,250 tỷ đồng), cũng là nguyên nhân ảnh hưởng đến kết quả SXKD và bị lỗ năm 2025.

- Công ty vẫn đang tiếp tục đôn đốc công tác hoàn thiện, quyết toán bàn giao với Chủ đầu tư các công trình như: Công trình thủy điện Nậm Lúc, Công trình thủy điện Đắk Mi 1, thủy điện Xekaman 3, thủy điện Xekaman 1 - Sanxay tại nước Cộng hòa dân chủ Nhân dân Lào.





Sang năm 2026 khi bắt đầu triển khai thi công Công trình thủy điện Tích năng Bắc Ái, đồng thời triển khai thi công trở lại Công trình thủy điện Hạ SeKong A tại Lào, Công ty sẽ bù đắp được phần nào các khoản lỗ lũy kế trong các năm vừa qua

**C. Giải trình việc kiểm toán đưa ra ý kiến ngoại trừ đối với BCTC năm 2025:**

1. Theo đánh giá của Đơn vị kiểm toán, tại ngày 31/12/2025, các khoản phải thu ngắn hạn khách hàng đã quá thời hạn thanh toán của Công ty là 178.752.028.479 đồng (tại ngày 01/01/2025 là 291.301.535.413 đồng) trong đó công nợ liên quan đến Tổng công ty Sông Đà - CTCP và các công ty liên kết là 176.740.571.521 đồng (đã bao gồm số tiền 47.357.234.181 đồng do Công ty ghi nhận khoản phải thu Công trình Thủy điện Xekaman - Sanxay và Công trình thủy điện Xekaman 3 vào thu nhập khác trong năm 2024) (tại ngày 01/01/2025 là 187.411.446.279 đồng). Về vấn đề này Công ty cho rằng, các khoản công nợ trên chủ yếu thuộc các dự án đang chờ quyết toán với chủ đầu tư, khách hàng vẫn xác nhận công nợ với Sông Đà 6. Hiện nay Công ty đang phối hợp với các đơn vị liên quan cùng làm việc với Tổng công ty Sông Đà - CTCP và chủ đầu tư dự án để đôn đốc quyết toán và thanh toán công nợ tồn đọng trong thời gian sớm nhất.

Đơn vị kiểm toán cho rằng không thể xác định liệu có cần thiết phải điều chỉnh khoản mục “Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi” hay không cũng như không thể ước tính ảnh hưởng (nếu có) đến các khoản mục có liên quan được trình bày trên Báo cáo tài chính nên đã đưa ra ý kiến ngoại trừ.

2. Đối với các khoản công nợ phải thu khách hàng, Sông Đà 6 thường xuyên liên hệ, lập biên bản đối chiếu công nợ và đôn đốc thu hồi công nợ. Tuy nhiên do một số công trình dự án vẫn đang trong giai đoạn quyết toán nên Chủ đầu tư không thanh toán dứt điểm công nợ tồn đọng.

Đến thời điểm phát hành báo cáo kiểm toán, số dư nợ phải thu khách hàng và phải trả người bán chưa có đối chiếu xác nhận tại ngày 31/12/2025 lần lượt là 108.079.337.847 đồng và 26.015.067.881 đồng, là do một số khách hàng không thiện chí đã không ký thư xác nhận công nợ theo đề nghị của Công ty, đơn vị kiểm toán không thu thập được đầy đủ các thư xác nhận đã gửi cho khách hàng của Sông Đà 6. Do vậy đơn vị kiểm toán cho rằng không thể xác định ảnh hưởng vấn đề này đến các khoản mục có liên quan được trình bày trên Báo cáo tài chính của Công ty.

Đơn vị kiểm toán cho rằng các vấn đề nêu trên đơn vị kiểm toán không thể thu thập được đầy đủ bằng chứng kiểm toán thích hợp. Do đó đơn vị kiểm toán đã đưa ra ý kiến ngoại trừ trên Báo cáo tài chính của Công ty.

**Trân trọng!**

**Nơi nhận:**

- Như kính gửi;
- Lưu TCKT, VP.

**Đại diện tổ chức**

Người đại diện theo pháp luật/Người UQCBTT  
(Ký, ghi rõ họ tên, chức vụ, đóng dấu)



*Lê Tiến Thu*