

ĐÔNG SƠN HOLDINGS

MÃ CHỨNG KHOÁN: DSH

BÁO CÁO QUAN HỆ NHÀ ĐẦU TƯ

Cập nhật kết quả hoạt động 6 tháng đầu năm 2026

XÂY DỰNG NIỀM TIN – KIẾN TẠO GIÁ TRỊ



ĐIỂM NHẤN TÀI CHÍNH – 6 THÁNG ĐẦU NĂM 2026

Kết quả kinh doanh hợp nhất



DOANH THU THUẦN

477,3 tỷ

+316,2% YoY

LNST HỢP NHẤT

109,0 tỷ

+291,7% YoY

LNST CĐ CÔNG TY MẸ

61,3 tỷ

+120,2% YoY

CFO 6 THÁNG

174,0 tỷ

Dòng tiền kinh doanh dương

TỔNG TÀI SẢN

3.072,8 tỷ

-3,5% so với đầu năm

VỐN CHỦ SỞ HỮU

1.232,8 tỷ

+8,2% so với đầu năm

NỢ PHẢI TRẢ

1.840,0 tỷ

-10,1% so với đầu năm

Điểm nhấn 6T/2026: quy mô hoạt động tăng mạnh sau khi BOT Hà Nội – Bắc Giang trở thành công ty con; CFO dương hỗ trợ chất lượng lợi nhuận.

KẾT QUẢ KINH DOANH HỢP NHẤT

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026



Chi tiêu	6T/2026	6T/2025	YoY
Doanh thu thuần	477.254	114.672	+316,2%
Lợi nhuận gộp	201.521	10.715	+1.780,7%
Chi phí tài chính	73.616	3.942	+1.767,3%
LN thuần từ HĐKD	121.311	27.904	+334,7%
Lợi nhuận trước thuế	115.043	27.841	+313,2%
Lợi nhuận sau thuế	108.964	27.819	+291,7%
LNST CĐ Công ty mẹ	61.265	27.819	+120,2%

Biên lợi nhuận gộp 6T/2026
42,2%

Biên LNST hợp nhất 6T/2026
22,8%

Biến động YoY chủ yếu chịu ảnh hưởng bởi thay đổi phạm vi hợp nhất: BOT Hà Nội – Bắc Giang là công ty liên kết tại Q2/2025 và trở thành công ty con trong 2026.

CHẤT LƯỢNG LỢI NHUẬN

Từ lợi nhuận hợp nhất đến lợi ích thuộc cổ đông Công ty mẹ



CỔ ĐÔNG CÔNG TY MẸ

56,2% | 61,27 tỷ

CỔ ĐÔNG KHÔNG KIỂM SOÁT

43,8% | 47,70 tỷ

TĂNG TRƯỞNG LNST CĐ MẸ

+120,2%

61,27 tỷ so với 27,82 tỷ

TỶ TRỌNG CĐ CÔNG TY MẸ

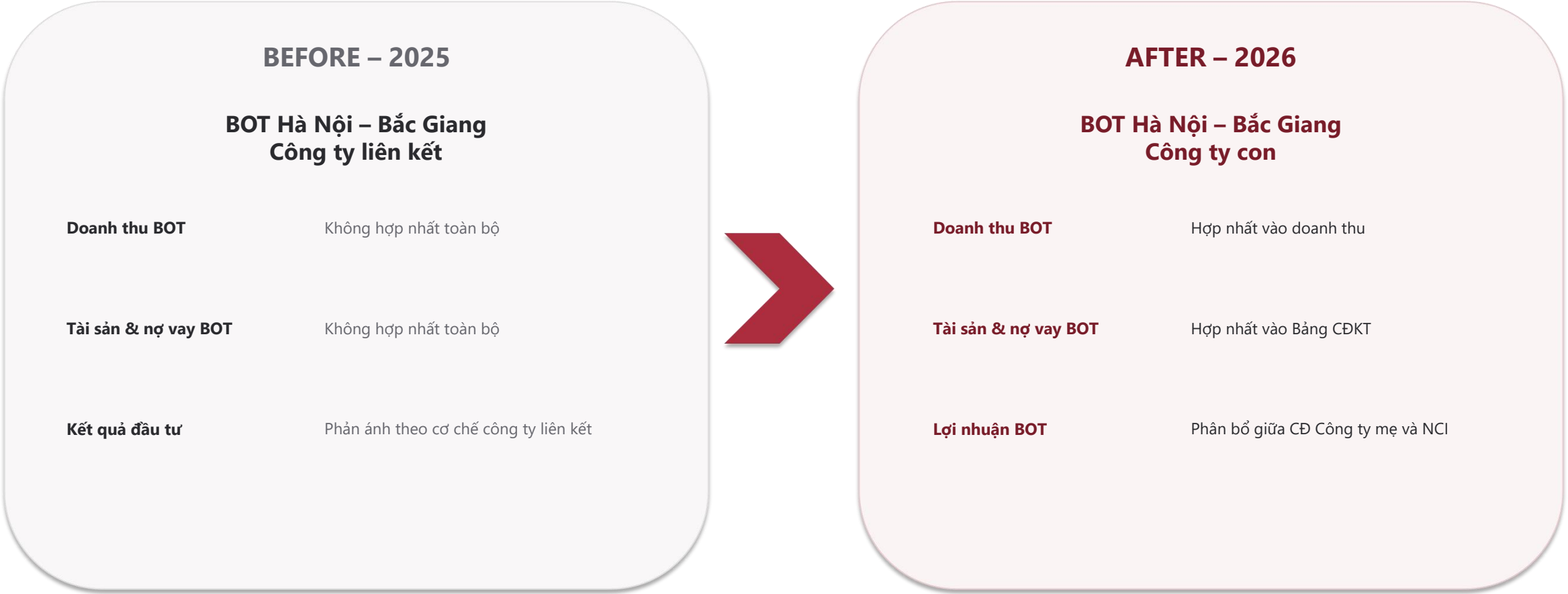
56,2%

Trên tổng LNST hợp nhất

LNST hợp nhất phản ánh quy mô lợi nhuận toàn hệ thống; LNST của cổ đông Công ty mẹ phản ánh trực tiếp hơn phần lợi ích kinh tế của cổ đông DSH.

THAY ĐỔI CẤU TRÚC HỢP NHẤT 2025 → 2026

BOT Hà Nội – Bắc Giang: từ công ty liên kết sang công ty con



Hệ quả: doanh thu, tài sản, nợ vay, chi phí tài chính và lợi nhuận hợp nhất 2026 tăng mạnh về quy mô; mức tăng YoY không hoàn toàn là tăng trưởng hữu cơ trên cùng cơ sở so sánh.

CƠ CẤU TÀI CHÍNH

Tại 30/06/2026 – số liệu hợp nhất



TỔNG TÀI SẢN

3.072,83 tỷ

-112,03 tỷ so với đầu năm

VỐN CHỦ SỞ HỮU

1.232,82 tỷ

+93,70 tỷ | +8,2%

NỢ PHẢI TRẢ

1.840,00 tỷ

-205,73 tỷ | -10,1%

CƠ CẤU VAY & NỢ THUÊ TÀI CHÍNH



7,3%

92,7%

VAY NGẮN HẠN

101,81 tỷ

7,3% tổng dư nợ vay

VAY DÀI HẠN

1.289,39 tỷ

92,7% tổng dư nợ vay

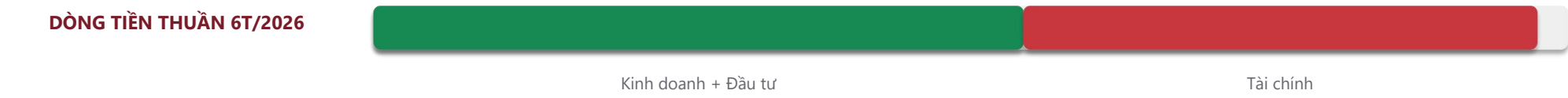
Tổng vay và nợ thuê tài chính: 1.391,20 tỷ đồng. Vay dài hạn giảm khoảng 165,76 tỷ đồng so với đầu năm.

DÒNG TIỀN 6 THÁNG ĐẦU NĂM

Chất lượng tăng trưởng được hỗ trợ bởi dòng tiền kinh doanh



CFO dương 174,02 tỷ đồng là điểm tích cực; dòng tiền tài chính âm phản ánh hoạt động trả nợ trong kỳ.



KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CÔNG TY MẸ

Số liệu tài chính Công ty mẹ



DOANH THU THUẦN

146,07 tỷ

+27,5% YoY

LỢI NHUẬN GỘP

8,46 tỷ

-20,6% YoY

LNTT

14,82 tỷ

-58,0% YoY

LNST

14,73 tỷ

-58,3% YoY

TỔNG TÀI SẢN CÔNG TY MẸ

826,78 tỷ

Tại 30/06/2026

VỐN CHỦ SỞ HỮU

388,43 tỷ

Tại 30/06/2026

Doanh thu tăng nhờ đẩy mạnh nghiệm thu thanh toán công trình; biên lợi nhuận chịu áp lực do chi phí đầu vào xây lắp tăng và doanh thu tài chính giảm.

CÂU CHUYỆN ĐẦU TƯ

Từ xây lắp đến mô hình đầu tư – hạ tầng – năng lượng



01

CỦNG CỐ NỀN TẢNG

Duy trì hoạt động hiện hữu
Tối ưu vận hành & dòng tiền

02

MỞ RỘNG ĐẦU TƯ

Hạ tầng
BĐS/KCN
Năng lượng

03

TỐI ƯU DANH MỤC

Đánh giá hiệu quả
Tái cơ cấu/thoái vốn phù hợp

04

GIA TĂNG GIÁ TRỊ

Dòng tiền → Lợi nhuận
Hiệu quả vốn → Giá trị DN

Trọng tâm chiến lược: chuyển tăng trưởng quy mô thành dòng tiền bền vững, lợi nhuận thuộc cổ đông Công ty mẹ và hiệu quả sử dụng vốn.

KẾ HOẠCH 2026

Tiến độ thực hiện kế hoạch kinh doanh năm 2026



Doanh thu thuần	KH 2026: 1.223,03 tỷ	6T/2026: 477,25 tỷ		39.0%
Lợi nhuận trước thuế	KH 2026: 238,26 tỷ	6T/2026: 115,04 tỷ		48.3%
Lợi nhuận sau thuế	KH 2026: 202,93 tỷ	6T/2026: 108,96 tỷ		53.7%

Sau 6 tháng, LNST hợp nhất hoàn thành 53,7% kế hoạch năm; trọng tâm 6T cuối năm là nghiệm thu xây lắp, duy trì hiệu quả BOT và phát triển danh mục đầu tư.

DỰ ÁN & HOẠT ĐỘNG

Tiến độ các dự án và động lực doanh thu 2026



BOT Hà Nội – Bắc Giang

ĐANG VẬN HÀNH

Từ 2026 là công ty con; doanh thu, tài sản, nợ vay và lợi nhuận được hợp nhất.

Cầu Ngọc Hồi

ĐANG TRIỂN KHAI

Hợp đồng xây lắp chuyển tiếp; dự án trọng điểm tạo nguồn công việc năm 2026.

Nhà ở xã hội Bãi Viên

ĐƯA VÀO KINH DOANH

Tiếp tục triển khai theo tiến độ, đảm bảo chất lượng công trình.

Vành đai 4 – Cầu Hồng Hà

ĐANG TRIỂN KHAI

Đóng góp vào backlog và tính liên tục của hoạt động xây lắp.

Cao tốc Tuyên Quang – Hà Giang

ĐANG TRIỂN KHAI

Tiếp tục thực hiện theo tiến độ cam kết với chủ đầu tư.

QL14B – Đà Nẵng

ĐANG TRIỂN KHAI

Hợp đồng xây lắp chuyển tiếp; tiếp tục thực hiện theo tiến độ cam kết.

CỔ PHIẾU DSH

Thông tin chứng khoán



Mã chứng khoán

DSH

Thị trường

UPCoM

Ngày GD đầu tiên

22/04/2025

Số CP lưu hành

35.000.000 CP

Vốn điều lệ

350 tỷ đồng

Mệnh giá

10.000 đồng/CP

ĐỊNH HƯỚNG THỊ TRƯỜNG VỐN

ĐHĐCĐ thường niên 2026 đưa nội dung đăng ký niêm yết cổ phiếu tại HOSE vào chương trình chiến lược doanh nghiệp – một mốc quan trọng trong lộ trình nâng chuẩn quản trị, minh bạch và tiếp cận nhà đầu tư.

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Luận điểm đầu tư nổi bật



01 Tăng quy mô hoạt động

Doanh thu 6T/2026 đạt 477,25 tỷ đồng, tăng 316,2% YoY.

02 Lợi nhuận thuộc CĐ mẹ tăng

61,27 tỷ đồng, tăng 120,2% YoY; phản ánh trực tiếp hơn lợi ích cổ đông DSH.

03 Dòng tiền kinh doanh tích cực

CFO hợp nhất +174,02 tỷ đồng, hỗ trợ thanh khoản và giảm nợ.

04 Tài sản hạ tầng tạo dòng tiền

BOT Hà Nội – Bắc Giang được hợp nhất toàn bộ từ 2026.

05 Backlog xây lắp đa dự án

Các dự án giao thông chuyển tiếp tạo nền doanh thu cho 6T cuối năm.

06 Lộ trình nâng chuẩn thị trường vốn

Định hướng đăng ký niêm yết HOSE đi cùng nâng chất lượng quản trị và IR.

- | | | |
|----|-------------------------------------|--|
| 01 | Hoàn thành kế hoạch năm | Đẩy nhanh ghi nhận doanh thu từ hợp đồng xây lắp và kiểm soát biên lợi nhuận. |
| 02 | Duy trì hiệu quả dự án BOT | Vận hành ổn định BOT Hà Nội – Bắc Giang, quản trị chi phí lãi vay và dòng tiền trả nợ. |
| 03 | Phát triển danh mục đầu tư | Tìm kiếm cơ hội hạ tầng, BĐS/KCN và năng lượng theo tiêu chí hiệu quả vốn. |
| 04 | Tối ưu dòng tiền | Duy trì kỷ luật dòng tiền, cơ cấu nợ và cân đối nguồn vốn cho dự án mới. |
| 05 | Nâng chuẩn quản trị & IR | Tăng minh bạch, chuẩn hóa công bố thông tin và triển khai công việc phục vụ định hướng HOSE. |

Triển vọng trên là định hướng quản trị/IR dựa trên kế hoạch 2026 và hoạt động đã công bố; không phải dự báo kết quả kinh doanh.