



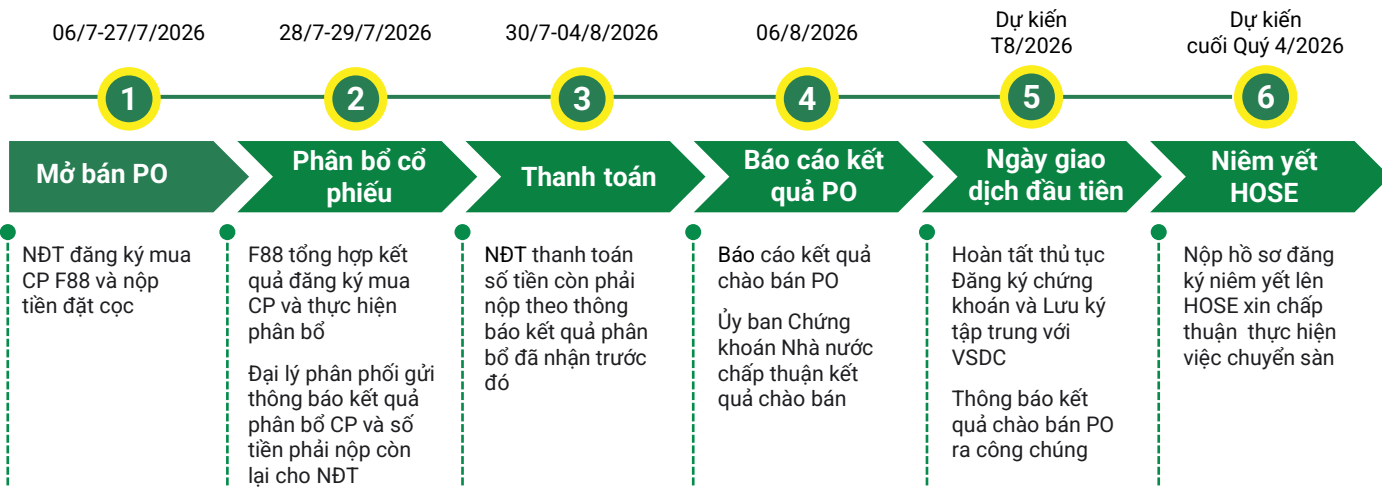
F88 - THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG (PO)

- GIÁ CHÀO BÁN DỰ KIẾN **71.000** đồng/cổ phiếu⁽¹⁾
- SỐ LƯỢNG CỔ PHẦN CHÀO BÁN **22.025.190** cổ phiếu
- TỔNG GIÁ TRỊ CHÀO BÁN DỰ KIẾN **1.564** tỷ đồng ~ 60 triệu USD
- ĐỊNH GIÁ DỰ KIẾN **600** triệu USD⁽²⁾ (Trước phát hành)

ĐỊNH GIÁ TẠI MỨC GIÁ CHÀO BÁN

	LTM 2026 ⁽³⁾	Dự báo 2026 ⁽⁴⁾	
		Trước phát hành	Sau phát hành
VỐN HÓA	15.638	15.638	17.202
LỢI NHUẬN SAU THUẾ	856	1.178	1.200
VỐN CHỦ SỞ HỮU	2.691	3.627	5.213
P/E TƯƠNG ỨNG	18,3x	13,3x	14,3x
P/B TƯƠNG ỨNG	5,8x	4,3x	3,3x

LỘ TRÌNH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU VÀ NIÊM YẾT HOSE DỰ KIẾN⁽⁵⁾



Chú thích

- (1) Giá chào bán chính thức sẽ được cập nhật tại thời điểm UBCK phê duyệt hồ sơ chào bán của Công ty (2) Tỷ giá 26.063 VND/USD
 (3) Dựa vào Kết quả kinh doanh 12 tháng đến 31/3/2026 (4) Dựa vào Dự phóng kế hoạch kinh doanh năm 2026 của Công ty theo số liệu thực tế 5 tháng đầu năm
 (5) Lộ trình chào bán chính thức sẽ được thông báo tại thời điểm UBCK phê duyệt hồ sơ chào bán của Công ty trên website: nhadautu.f88.vn

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH



Cho vay cầm cố xe máy
45% Tổng khoản vay giải ngân



Cho vay cầm cố ô tô
55% Tổng khoản vay giải ngân



Đại lý phân phối bảo hiểm
Bảo hiểm tài sản và sức khỏe



Dịch vụ khác
Dịch vụ đại lý ngân hàng và chi trả dịch vụ tiện ích

KẾT QUẢ ĐẠT ĐƯỢC

- 972 cửa hàng trên toàn quốc (T5/2026), với 4.000+ chuyên viên kinh doanh
- ~1,6 triệu khách hàng, cùng với 3,5 triệu HĐ cho vay và 7 triệu HĐ bảo hiểm
- Được rót vốn từ các quỹ đầu tư tư nhân nổi tiếng **Mekong Capital, Granite Oak, và Vietnam Oman Investment**
- Hợp tác chiến lược với **MB, CIMB, PTI, Bảo hiểm Bảo Minh, BSH** và nhiều đối tác khác

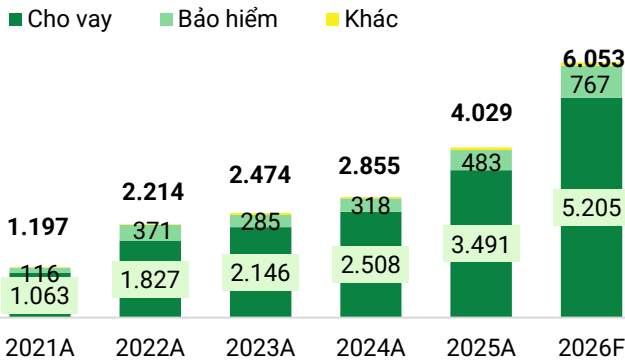
ĐIỂM NHẤN



- Nền tảng tài chính thay thế dẫn đầu thị trường** – Chiếm >70% thị phần các chuỗi cầm đồ hiện đại và 2,5% thị phần cầm đồ với 53 triệu khách hàng tiềm năng bằng mô hình chuẩn hóa và minh bạch
- Mô hình kinh doanh “phygital” đã được kiểm chứng, dễ nhân rộng** – trải nghiệm liền mạch từ offline đến online với 972 cửa hàng với 99% có lãi ngay sau năm đầu, cho thấy mô hình vận hành hiệu quả
- Hệ sinh thái tài chính toàn diện** – Mở rộng thêm bảo hiểm, thanh toán, đầu tư thông qua hợp tác với các định chế tài chính và dịch vụ tiện ích, biến mỗi cửa hàng thành một điểm cung cấp dịch vụ tài chính toàn diện cho hàng triệu người Việt
- Công nghệ là lợi thế cạnh tranh cốt lõi** – Hệ thống công nghệ độc quyền giúp F88 vận hành hiệu quả, kiểm soát rủi ro và mang lại trải nghiệm khách hàng vượt trội
- Ban Điều hành am tường thị trường, tư duy dài hạn** – Hiểu sâu nhu cầu tài chính thực tế của người Việt, đặc biệt là phân khúc khách hàng bình dân, Ban Điều hành đã xây F88 trở thành một trong những nền tảng tài chính toàn diện lớn ở Việt Nam
- Năng lực tài chính vượt trội, tăng trưởng bền vững** – khả năng huy động vốn vượt trội hỗ trợ dư nợ cho vay tăng 44% CAGR (2021-25A), trong khi tối ưu vận hành và tự động hóa giúp 2025A tỷ lệ chi phí/doanh thu giảm còn 51% và tăng trưởng LNST 93% CAGR (2021-25A), ROE 2025 đạt 34,4%

Kết quả Doanh thu 2021 – 2026F⁽⁶⁾

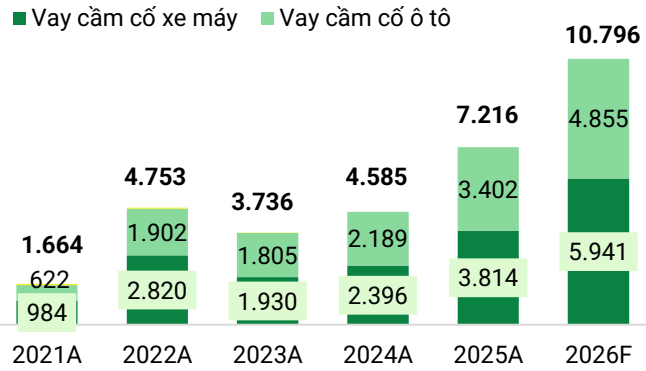
Doanh thu (gồm doanh thu tài chính và khác), Đơn vị: tỷ đồng



A: Số thực tế F: Số dự phóng

Dư nợ cho vay 2021 – 2026F⁽⁷⁾

Dư nợ cho vay (gồm xe máy, ô tô và khác), Đơn vị: tỷ đồng



A: Số thực tế F: Số dự phóng

2026 Dự phóng
Doanh thu **6.053 tỷ**
LNST **1.200 tỷ**



DT 2021-26F
CAGR (F) **38,3%**



Dư nợ 2021-26F
CAGR (F) **45,3%**



LNST 2021-26F
CAGR (F) **87,1%**

Chú thích

(6) Doanh thu không bao gồm khoản thu hồi từ dư nợ quá hạn đã xóa sổ (>90 ngày), và số liệu dựa theo kết quả dự phóng nội bộ của Công ty

(7) Dư nợ cho vay bao gồm các khoản vay nội bảng và ngoại bảng (được đối tác giải ngân) trong hạn đến quá hạn dưới 90 ngày



Mở rộng đa kênh phân phối

Mở rộng có chọn lọc, tối ưu hiệu quả từng cửa hàng và phát triển kênh số



Hoàn thiện sản phẩm cốt lõi

Đa dạng hóa sản phẩm cho vay, bảo hiểm vi mô cho phân khúc bình dân



Phát triển mảng kinh doanh mới

Mở rộng sang tín chấp, ngân hàng đại lý và sản phẩm đầu tư nhỏ lẻ



Xây dựng nền tảng fintech quy mô lớn

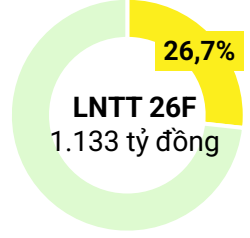
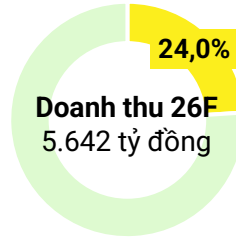
Đầu tư lớn vào số hóa vận hành, quản trị rủi ro tập trung và mở rộng hệ sinh thái tài chính toàn diện

Kết quả kinh doanh Q1/2026 so với kế hoạch 2026⁽⁸⁾

Doanh thu thuần và Lợi nhuận trước thuế, Đơn vị: %

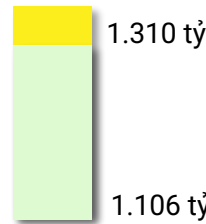
(8) Số liệu dựa trên mục tiêu kinh doanh được thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên 2026 của Công ty, Công ty dự báo kết quả kinh doanh 2026 vượt kế hoạch đề ra

■ Q1/2026 ■ 2026

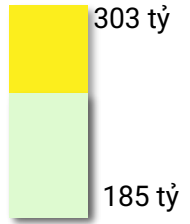


Doanh thu Q1.26

■ Thực hiện ■ Kế hoạch



LNTT Q1.26



KẾ HOẠCH SỬ DỤNG VỐN TỪ ĐỢT PO

Góp vốn vào CTCP Kinh doanh F88 – Công ty con với 99,99% sở hữu

1

Mở rộng mạng lưới phân phối & hệ sinh thái đối tác

Mở rộng chuỗi cửa hàng trên toàn quốc và hợp tác chiến lược với tổ chức tài chính, fintech, bảo hiểm, giúp gia tăng độ phủ tại phân khúc chưa tiếp cận ngân hàng chính thống

2

Tăng quy mô cho danh mục sản phẩm

Bổ sung vốn mở rộng mảng cầm cố tài sản cốt lõi đem lại biên lợi nhuận ổn định và đáp ứng nhu cầu tín dụng của khách hàng thu nhập thấp và trung bình. Tiếp tục phát triển các gói sản phẩm bảo hiểm và dịch vụ khác

3

Củng cố năng lực tài chính & cải thiện hệ số an toàn vốn

Tăng vốn điều lệ để cải thiện D/E, nâng cao năng lực huy động vốn vay, thiết lập cấu trúc bảng cân đối phù hợp cho giai đoạn tăng trưởng tiếp theo.