

Số: /2023/BC-BĐH  
No.: /2023/BC-BĐH

Hà Nội, ngày .....tháng .... năm 2023  
Hanoi, ..... 2023

**BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH**  
**TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2023**  
**REPORT OF THE BOARD OF MANAGEMENT**  
**AT THE 2023 ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

**1. Kết quả hoạt động năm 2022**

***Results of operation in 2022***

Tại ĐHĐCĐ năm 2022 đã thông qua kế hoạch kinh doanh với lợi nhuận trước thuế và sau thuế dự kiến lần lượt là 3.605 tỷ đồng và 2.884 tỷ đồng. Lợi nhuận trước thuế 6 tháng đầu năm 2022 đạt 1.603 tỷ đồng (đạt 44% kế hoạch năm 2022).

*At the 2022 Annual General Meeting of Shareholders (AGM), the business plan was approved with the expected pre-tax and after-tax profits of 3,605 billion VND and 2,884 billion VND, respectively. The pre-tax profit for the first six months of 2022 reached 1,603 billion VND (44% of the 2022 plan).*

Tuy nhiên, 6 tháng cuối năm 2022, trong tình hình các yếu tố vĩ mô không thuận lợi từ thế giới như Fed tăng lãi suất, xung đột địa chính trị tại Ukraine ảnh hưởng đến tình hình trong nước như lạm phát tăng, tỷ giá tăng mạnh, khiến cho Ngân hàng Nhà nước phải thực hiện các động thái thắt chặt chính sách tiền tệ, hạn chế tăng trưởng tín dụng. Bên cạnh đó, trong bối cảnh cơ quan quản lý nỗ lực làm trong sạch thị trường liên quan đến trái phiếu doanh nghiệp sau hàng loạt các sự kiện liên quan đến Vạn Thịnh Phát, SCB và các vụ việc nổi cộm về giao dịch chứng khoán (giao dịch thao túng, che giấu thông tin, trục lợi... được phát hiện) đã tạo nên tâm lý bi quan chung cho toàn thị trường. Tất cả các yếu tố đó đã tác động tiêu cực đến kết quả kinh doanh chung của VNDIRECT trong năm 2022, lợi nhuận trước thuế đạt 1.728 tỷ đồng, tương đương lợi nhuận trước thuế đạt 48% kế hoạch năm.

*However, in the last six months of 2022, unfavorable global macroeconomic, such as an increase in Federal Reserve's interest rate and political conflicts in Ukraine, affected the domestic situation, including increasing inflation and a sharp rise in exchange rates. As a result, the State Bank of Vietnam had to implement measures to tighten monetary policies and restrict credit growth. Additionally, efforts by regulatory authorities to clean up the market related to corporate bonds, following a series of events involving Van Thinh Phat, SCB, and high-profile securities trading misconduct cases (market manipulation, information concealment, profiteering, etc.) created a general sense of pessimism in the market. All these factors had a negative impact on VNDIRECT's overall business*

performance in 2022, with a pre-tax profit of 1,728 billion VND, equivalent to 48% of the annual plan.

Kết quả kinh doanh năm 2022 chi tiết như sau:

The detailed business results of 2022 are as follows:

Đơn vị: tỷ đồng  
Unit: billion VND

STT No.	Chỉ tiêu Objectives	Kế hoạch 2022 Plan of 2022	Thực hiện 2022 Execution of 2022	Hoàn thành Completion
<b>I</b>	<b>Doanh thu hoạt động Business revenue</b>	<b>5.395</b>	<b>3.280</b>	<b>61%</b>
1	Dịch vụ chứng khoán Securities services	1.963	1.317	67%
2	Dịch vụ đầu tư tài chính Financial investment service	2.116	1.600	76%
3	Dịch vụ ngân hàng đầu tư (IB) Investment banking (IB)	371	193	52%
4	Kinh doanh vốn Capital trading	945	290	31%
5	Đầu tư vốn chủ sở hữu Equity investment	0	(120)	0%
<b>II</b>	<b>Chi phí hoạt động kinh doanh Business operating expenses</b>	<b>1.286</b>	<b>1.180</b>	<b>92%</b>
<b>III</b>	<b>Chi phí quản lý Management costs</b>	<b>504</b>	<b>372</b>	<b>74%</b>
<b>IV</b>	<b>Lợi nhuận trước thuế Profit before tax</b>	<b>3.605</b>	<b>1.728</b>	<b>48%</b>
<b>V</b>	<b>Lợi nhuận sau thuế Profit after tax</b>	<b>2.884</b>	<b>1.366</b>	<b>47%</b>

Năm 2022, Công ty đã thực hiện tăng vốn điều lệ lên hơn 12 nghìn tỷ đồng, qua đó vốn chủ sở hữu đạt trên 14 nghìn tỷ đồng và tổng tài sản hơn 38 nghìn tỷ đồng. Công ty cũng chủ động giảm tỷ lệ đòn bẩy tài chính xuống 1,68 để đảm bảo an toàn Bảng cân đối trong bối cảnh thị trường có nhiều thông tin, diễn biến không thuận lợi, tiềm ẩn nhiều rủi ro đối với hoạt động của VNDIRECT. Đồng thời, Công ty luôn đảm bảo tuân thủ các tỷ lệ tài chính theo quy định.

In 2022, the Company implemented an increase in its charter capital to over 12 trillion VND, resulting in an equity of over 14 trillion VND and total assets exceeding 38 trillion VND. The company also proactively reduced the financial leverage ratio to 1.68 to ensure the safety of the balance sheet in a market with unfavorable information and fluctuations,

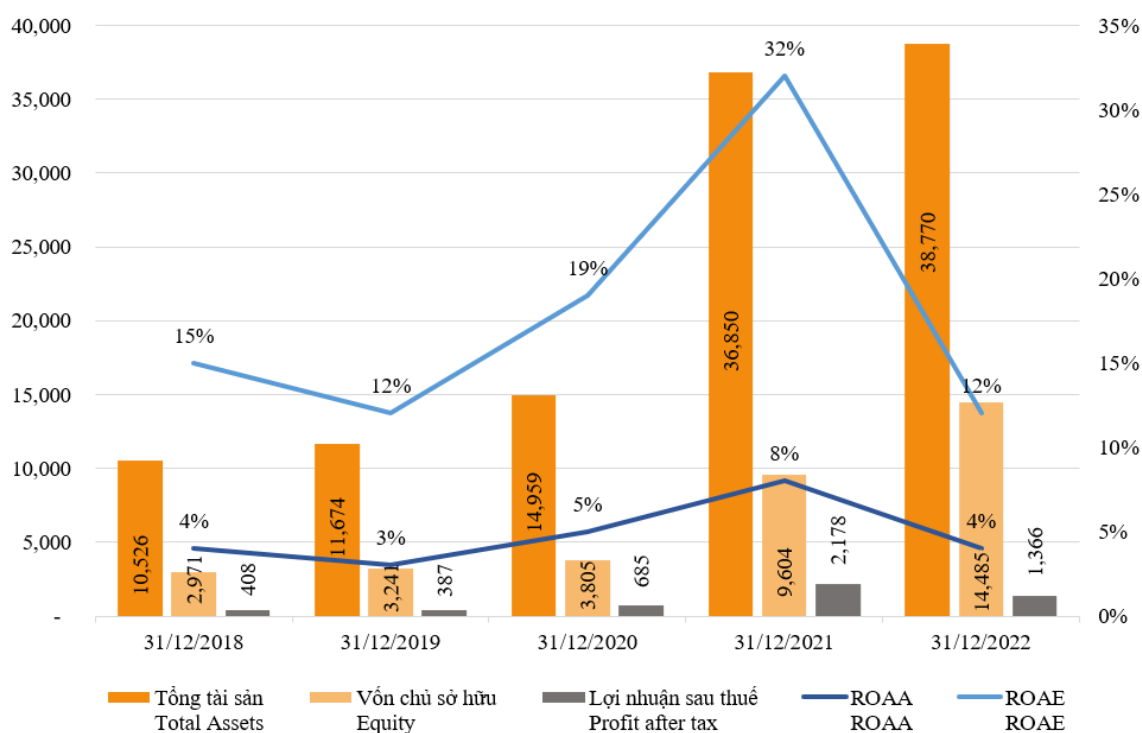
which posed risks to VNDIRECT's operations. At the same time, the company consistently adhered to the prescribed financial ratios.

Đơn vị: tỷ đồng  
Unit: billion VND

Chỉ tiêu Objectives	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR
Tổng tài sản Total assets	10.526	11.674	14.959	36.850	38.770	30%
Nợ phải trả Liabilities	7.555	8.433	11.154	27.246	24.285	26%
Vốn chủ sở hữu Equity	2.971	3.241	3.805	9.604	14.485	37%
Tỷ lệ đòn bẩy Leverage ratio	2,54	2,60	2,93	2,84	1,68	
Tỷ lệ ATTC Financial safety ratio	292%	334%	423%	413%	336%	

VNDIRECT cũng ghi nhận hiệu quả hoạt động ROAE và ROAA lần lượt là 12% và 4%.  
VNDIRECT also recorded the efficiency of its operations with a ROAE of 12% and a ROAA of 4%.

#### QUY MÔ VÀ HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG SCALE AND OPERATION EFFICIENCY



Nguồn: BCTC riêng lẻ

Source: Separated Financial Statements

Một số điểm chính về kết quả hoạt động năm 2022:

*Highlights of operation results in 2022:*

***Tăng vốn điều lệ***

***Increase the charter capital***

Ngày 15 tháng 4 năm 2022, VNDIRECT đã hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn điều lệ lên hơn 12 nghìn tỷ đồng, đưa vốn chủ sở hữu đạt trên 14 nghìn tỷ đồng, trở thành định chế tài chính với quy mô vốn tương đương các tổ chức tín dụng tầm trung và nằm trong top các công ty chứng khoán có quy mô vốn chủ sở hữu lớn nhất thị trường.

*On April 15, 2022, VNDIRECT successfully completed a public offering of shares to increase its charter capital to over 12 trillion VND, thereby achieving an equity capital of over 14 trillion VND. This milestone positioned VNDIRECT as a financial institution with a capital equivalent to mid-sized credit organizations and among the top securities companies with the largest equity capital in the market.*

Với quy mô vốn mới, Công ty được tăng cường năng lực tài chính mạnh mẽ, qua đó nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh nguồn vốn và cung cấp dịch vụ tài chính tới khách hàng như hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ và hoạt động bảo lãnh phát hành.

*With the new capital scale, the Company has strengthened its financial capacity, enabling it to enhance the efficiency of its business operations, capitalize on funding sources, and provide financial services to customers, such as margin lending and underwriting activities.*

***Năng lực huy động vốn***

***Capital raising capacity***

Năm 2022, VNDIRECT tiếp tục nâng cao năng lực huy động vốn thông qua việc gia tăng quy mô và hiệu quả của các hạn mức tín dụng trong nước và tiếp tục xây dựng quan hệ với các tổ chức tín dụng mới, có uy tín trên thị trường. Thực hiện đúng chiến lược đa dạng hóa nguồn vốn huy động trong và ngoài nước, tránh rủi ro tập trung do chính sách điều hành của Ngân hàng Nhà nước, Công ty luôn đảm bảo khả năng thanh khoản, đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư và hoạt động kinh doanh hiệu quả. Trong đó, đối với các hạn mức vay vốn bằng ngoại tệ, VNDIRECT luôn linh hoạt sử dụng các chiến lược về phòng ngừa rủi ro tỷ giá và lãi suất để đảm bảo an toàn, hiệu quả.

*In 2022, VNDIRECT continued to enhance its capital mobilization capabilities by increasing the scale and effectiveness of domestic credit limits. The company also focused on building relationships with new, reputable credit institutions in the market. Having followed the strategy of diversifying funding sources both domestically and internationally to mitigate concentration risks arising from the State Bank of Vietnam's policies, VNDIRECT consistently ensured liquidity and met the needs of investors while conducting business efficiently. Specifically, for foreign currency loan limits, VNDIRECT employed flexible strategies to hedge against exchange rate and interest rate risks in order to ensure safety and effectiveness.*

Đến hết năm 2022, công ty có tổng hạn mức tín dụng lên đến hơn 50.000 tỷ, với hạn mức tín chấp gần 14.000 tỷ đồng, hạn mức với ngân hàng nước ngoài là gần 9.000 tỷ đồng. Đặc biệt có thể kể đến trong năm 2022, VNDIRECT tiếp tục ký kết thành công khoản vay hợp vốn tín chấp với trị giá 75 triệu USD với nhóm định chế tài chính đến từ Đài Loan, Singapore và Hongkong.

*By the end of 2022, the company had a total credit limit of over 50,000 billion VND, with nearly 14,000 billion VND in unsecured credit limits and nearly 9,000 billion VND in limits with foreign banks. Notably, in 2022, VNDIRECT successfully a 75 million USD unsecured syndicated loan with financial institutions from Taiwan, Singapore, and Hong Kong.*

Ngoài ra, VNDIRECT tiếp tục bổ sung nguồn vốn của công ty thông qua việc phát hành trái phiếu ra công chúng. Năm 2022, VNDIRECT phát hành thành công 1.000 tỷ đồng kỳ hạn 1 – 3 năm cho các nhà đầu tư tổ chức lớn.

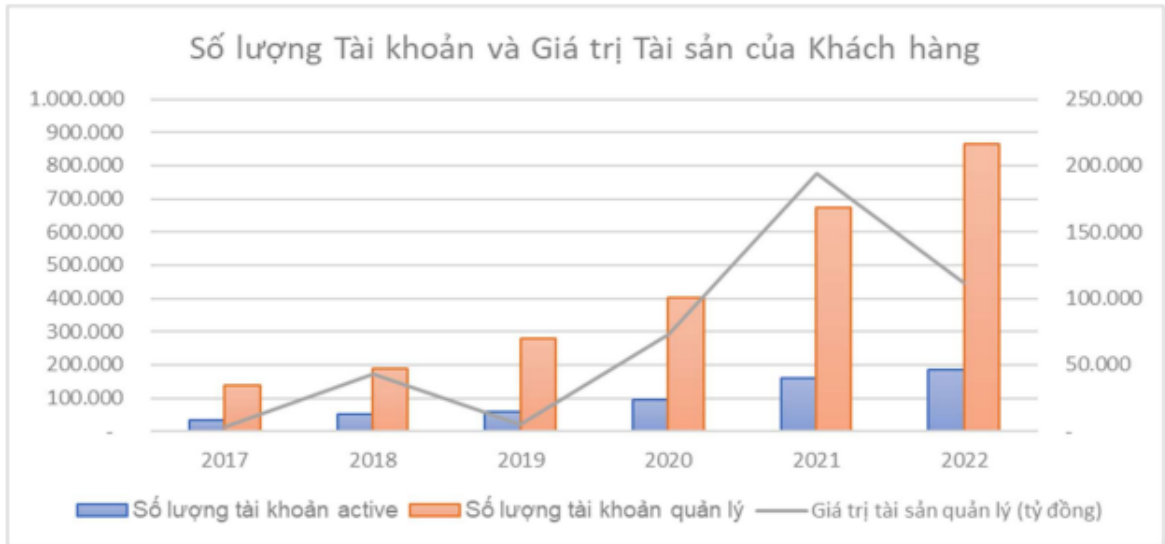
*Furthermore, VNDIRECT continued to supplement its capital through public bond issuances. In 2022, VNDIRECT successfully issued 1,000 billion VND in bonds with maturities ranging from 1 to 3 years, attracting investments from large institutional investors.*

### **Khách hàng cá nhân**

#### **Individual customers**

Mặc dù thị trường chứng khoán chứng kiến nhiều thách thức trong năm 2022, nền tảng khách hàng cá nhân VNDIRECT vẫn ghi nhận sự tăng trưởng về quy mô khách hàng. Trong năm 2022, VNDIRECT phục vụ thêm hơn 190.300 tài khoản nhà đầu tư cá nhân, tăng trưởng hơn 28% so với năm 2021 và chiếm gần hơn 17% thị phần số tài khoản nhà đầu tư cá nhân toàn thị trường.

*Despite the challenges faced by the stock market in 2022, VNDIRECT's individual customer platform still witnessed growth in customer base. In 2022, VNDIRECT served over 190,300 new individual investor accounts, representing a growth of over 28% compared to 2021 and capturing a market share of nearly 17% in terms of the number of individual investor accounts in the overall market.*



Với hành trình kiến tạo sức khỏe tài chính – bảo an thịnh vượng – phát triển bền vững với VNDIRECT, khách hàng sẽ có cơ hội xây dựng được tháp tài sản vững chắc với các danh mục tài sản theo mô hình tháp nhu cầu Health – Wealth - Growth. Tháp tài sản bao gồm danh mục các sản phẩm mà VNDIRECT cung cấp cho khách hàng, đủ cho các lựa chọn đầu tư theo các sản phẩm tài chính thuộc thị trường tiền tệ, thị trường vốn, thị trường chứng khoán và thị trường bất động sản, đáp ứng nhu cầu và mục tiêu xây dựng tài sản tăng trưởng bền vững cho khách hàng.

*With the journey of building financial health, secured wealth, and sustainable development with VNDIRECT, customers will have the opportunity to construct a solid asset pyramid with asset portfolios following the Health - Wealth - Growth model. The asset pyramid includes a range of products provided by VNDIRECT, offering investment options across money markets, capital markets, stock markets, and real estate markets, catering to the needs and goals of building sustainable asset growth for customers.*

### **Khách hàng doanh nghiệp Corporate customers**

Trong bối cảnh đó vĩ mô chung bất định, ngay từ giai đoạn đầu năm VNDIRECT đã chủ trương tiếp cận cẩn trọng trong các hoạt động tư vấn, bảo lãnh phát hành trên thị trường nợ. Trong đó, thay vì mở rộng, VNDIRECT tập trung vào các khách hàng hiện hữu vốn đã được lựa chọn kỹ càng theo các tiêu chí như ngành nghề, mô hình kinh doanh, quản trị doanh nghiệp,... để cung cấp các dịch vụ tư vấn, bảo lãnh phát hành.

*In that uncertain macroeconomic context, from the beginning of the year, VNDIRECT adopted a cautious approach in its advisory and underwriting activities in the debt market. Instead of expanding, VNDIRECT focused on existing customers carefully selected based on criteria such as industry, business model, corporate governance... in order to provide advisory and underwriting services.*

Các trái phiếu doanh nghiệp được VNDIRECT bảo lãnh phát hành được lựa chọn và đánh giá dựa trên một quy trình thẩm định chặt chẽ theo 5C (cashflow, character, corporate governance, capital structure, conditions) nhằm đảm bảo các nguyên tắc và chuẩn mực về

điều kiện ra thị trường của các đợt phát hành do Công ty tư vấn. Với cách tiếp cận cẩn trọng, VNDIRECT đã giúp các khách hàng doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn duy trì cho hoạt động kinh doanh, vượt qua những giai đoạn khó khăn về thanh khoản trên thị trường đồng thời cùng với những tư vấn của VNDIRECT về mô hình tài chính toàn diện cho doanh nghiệp, giúp cho doanh nghiệp đảm bảo được sức khỏe tài chính để vững vàng vượt qua thử thách và đón đầu những cơ hội mới trong tương lai.

*The corporate bonds guaranteed by VNDIRECT for issuance are selected and evaluated through a rigorous appraisal process based on the 5Cs (cashflow, character, corporate governance, capital structure, conditions). This ensures principles and standards regarding market conditions for issuance of stock issuance consulted by the Company. With this cautious approach, VNDIRECT has helped corporate customers access sustained capital for their business operations, overcoming liquidity challenges in the market. Moreover, with VNDIRECT's comprehensive financial model advice for businesses, they can ensure financial health to navigate challenges and seize new opportunities in the future.*

Bên cạnh đó, năm 2022 VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện năng lực tư vấn trên thị trường vốn với các đợt tư vấn phát hành tăng vốn cho các doanh nghiệp lớn.

*Furthermore, in 2022, VNDIRECT continued to enhance its advisory capabilities in the capital market through capital-raising advisory services for large enterprises.*

Kết quả năm 2022, VNDIRECT đã thực hiện các dịch vụ phát hành trái phiếu bao gồm tư vấn, đại lý và bảo lãnh phát hành với tổng giá trị lên tới 51.000 tỷ đồng, trong đó phần lớn nhà phát hành là các doanh nghiệp, tập đoàn lớn như, Ngân hàng TMCP Đầu tư & Phát triển Việt Nam (BIDV), Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (Vietinbank), Ngân hàng TMCP Quốc tế (VIB),... trong lĩnh vực hạ tầng, dịch vụ bất động sản như Công ty CP Tập đoàn Cienco4, Công ty CP BĐS Thế Kỷ, Công ty CP Đầu tư xây dựng Trung Nam (Trung Nam Group), ...

*As a result, in 2022, VNDIRECT carried out bond issuance services, including advisory, agency, and underwriting, with a total value reaching 51,000 billion VND. The majority of issuers were large corporations and entities such as the Bank for Investment and Development of Vietnam (BIDV), Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade (Vietinbank), Vietnam International Bank (VIB), as well as infrastructure and real estate companies like Cienco4 Corporation, Century Real Estate Joint Stock Company, Trung Nam Group...*

Đồng thời, công ty tiếp tục mở rộng các dịch vụ tư vấn, quản lý tối ưu dòng tiền cho các khách hàng doanh nghiệp, với hơn 180 khách hàng đăng ký sử dụng dịch vụ.

*Simultaneously, the company continued to expand its advisory and management services to optimize cash flow for corporate clients, with over 180 registered users of these services.*

Với nguyên tắc "Hiếu - Đồng hành - Phù hợp", VNDIRECT đã kiên định với chuẩn mực trong chiến lược tiếp cận hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp, qua đó đồng hành và hỗ trợ cho các doanh nghiệp Việt Nam thực sự xây dựng được năng lực huy động vốn

ngay cả trong những điều kiện vô cùng thách thức của thị trường tài chính và sẵn sàng đón nhận được những cơ hội kinh doanh mới trong tương lai.

*Adhering to the principles of " Empathizing – Accompanying – Conforming " VNDIRECT remained steadfast in its standards in the corporate financial advisory approach, thereby supporting Vietnamese enterprises in building capital mobilization capabilities even in extremely challenging financial market conditions and being ready to embrace new business opportunities in the future.*

## **Công nghệ**

### **Technology**

Với phương châm xây dựng năng lực cốt lõi về công nghệ là kiến tạo các nền tảng số đáp ứng mô hình kinh doanh của VNDIRECT trong hiện tại và tương lai, liên tục vận hành đảm bảo tiêu chí “An toàn - Ổn định - Kịp thời”.

*With the philosophy of building core technological capabilities by creating digital platforms that meet VNDIRECT's current and future business models, the company continuously operates with the criteria of " Safety - Stability - Responsiveness".*

Trong năm 2022 VNDIRECT tiếp tục tập trung nguồn lực để hoàn thiện sản phẩm tiện ích, hệ thống hạ tầng phục vụ khách hàng với mức chi phí cạnh tranh nhất thị trường với những bước tiến cải thiện nâng cao trải nghiệm của khách hàng, tập trung như:

*In 2022, VNDIRECT continues to focus its resources on enhancing utility products and infrastructure serving customers at the most competitive costs in the market, with improvements to enhance customer experience. The key areas of focus include:*

🚦 DGO Platform - Nền tảng sản phẩm dịch vụ đầu tư giúp kiến tạo năng lực đầu tư bền vững theo tháp nhu cầu HEALTH - WEALTH – GROWTH

*DGO Platform - The investment service product platform that helps build sustainable investment capabilities based on the HEALTH - WEALTH - GROWTH framework.*

🚦 DSTOCK - Hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện

*DSTOCK - The comprehensive Securities Trading Service ecosystem.*

🚦 Stockbook – Cộng đồng đầu tư

*Stockbook - The investment community.*

## **2. Kế hoạch kinh doanh năm 2023**

### **Business plan for 2023**

### **2.1. Kịch bản dự báo**

#### **Forecast cases**

Kịch bản cơ sở để xây dựng Kế hoạch kinh doanh năm 2023:

*The base case for developing the Business plan for 2023:*



	KỊCH BẢN CƠ SỞ BASE CASE
THẾ GIỚI GLOBAL	<p>Tình hình vĩ mô thế giới:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fed tăng lãi suất đến 5-5.25% và duy trì đến cuối năm</li> <li>- Mỹ, Châu Âu có thể suy thoái nhẹ nhưng hồi phục vào 2024</li> <li>- Xung đột Nga - Ukraine hạ nhiệt</li> </ul> <p>World macroeconomic situation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- The Fed increases interest rates to 5-5.25% and maintains until the end of the year.</li> <li>- The US and Europe may experience a mild recession but recover in 2024.</li> <li>- Tensions between Russia and Ukraine ease.</li> </ul>
VIỆT NAM VIETNAM	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- GDP</li> <li>- GDP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tăng trưởng 5-5.5% (thấp hơn mục tiêu của Chính phủ là 6-6.5%)</li> <li>- Giải ngân đầu tư công là động lực chính trong tăng trưởng</li> <li>- Growth rate of 5-5.5% (lower than the Government's target of 6-6.5%).</li> <li>- Disbursement of public investment is the main driving force behind the growth.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chính sách tiền tệ</li> <li>- Monetary policy</li> </ul>	<p>Chính sách tiền tệ nới lỏng, ưu tiên tăng trưởng kinh tế.</p> <p>Monetary policy easing, prioritizing economic growth.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lạm phát</li> <li>- Inflation</li> </ul>	<p>4.5% theo mục tiêu ưu tiên kiểm soát lạm phát của CP</p> <p>4.5% according to the priority target of controlling inflation by the Government.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tỷ giá</li> <li>- Exchange rates</li> </ul>	<p>Trong khoảng 24.000-25.000 VND/USD, tăng 2-6% so với 31/12/2022</p> <p>The exchange rate is expected to be in the range of 24,000-25,000 VND/USD, an increase of 2-6% compared to December 31, 2022.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Thị trường chứng khoán</li> <li>- Stock market</li> </ul>	<p>VNINDEX 900-1200 điểm, thị trường đi ngang hoặc biến động nhẹ, thanh khoản HOSE quanh mốc 12-15 nghìn tỷ/phần</p> <p>VNINDEX is expected to range from 900 to 1200 points, with the stock market experiencing sideways movement or mild fluctuations. The liquidity of HOSE is expected to be around 12-15 trillion VND per session.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Khác</li> <li>- Other</li> </ul>	<p>Các vấn đề về TPDN, thị trường BĐS có phương hướng xử lý (giãn nợ, cơ cấu nợ, các quy định pháp luật hướng dẫn thực hiện,...)</p> <p>Issues related to corporate bonds and the real estate market are being addressed through measures (such as debt</p>

	<b>KỊCH BẢN CƠ SỞ BASE CASE</b>
	<i>rescheduling, debt restructuring, and implementation of legal regulations...)</i>
Ảnh hưởng tới VND <i>Effects on VND</i>	Môi trường kinh doanh không có nhiều hỗ trợ tích cực, còn nhiều khó khăn, ẩn số có thể tác động tiêu cực tới HĐKD. Tuy nhiên tác động tiêu cực sẽ giảm so với cuối năm 2022 và dần ổn định tới cuối năm 2023 <i>The business environment lacks significant positive support and still faces many difficulties and uncertainties that may have a negative impact on the business performance. However, the negative impact is expected to decrease compared to the end of 2022 and gradually stabilize by the end of 2023.</i>

## 2.2. Kế hoạch kinh doanh 2023

### *Business plan 2023*

#### 2.2.1. Kế hoạch kinh doanh năm 2023

##### *Business plan 2023*

Kế hoạch kinh doanh năm 2023 theo kịch bản dự báo như sau:

*The 2023 business plan is based on projected scenario as follows:*

Đơn vị: tỷ đồng  
*Unit: billion VND*

<b>CHỈ TIÊU OBJECTIVES</b>	<b>Kế hoạch 2023 Plan for 2023</b>	<b>Thực hiện 2022 Implementation in 2022</b>	<b>% tăng trưởng % growth</b>
1. Dịch vụ chứng khoán <i>1. Securities services</i>	860	1.317	-35%
2. DV đầu tư tài chính <i>2. Financial investment service</i>	1.620	1.600	1%
3. DV Ngân hàng đầu tư <i>3. Investment banking service</i>	200	193	4%
4. DV Đầu tư nguồn vốn <i>4. Capital investment service</i>	480	170	182%
5. Chi hoạt động kinh doanh <i>5. Operating expenses</i>	790	1.180	-33%
6. Chi phí quản lý <i>6. General and administrative expenses</i>	370	372	-1%
<b>LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>2.000</b>	<b>1.728</b>	<b>16%</b>
<b>LỢI NHUẬN SAU THUẾ PROFIT AFTER TAX</b>	<b>1.600</b>	<b>1.366</b>	<b>17%</b>

ROAE ROAE	10.4%	12%	
ROAA ROAA	3.9%	4%	

Kế hoạch Quy mô Bảng cân đối tài sản năm 2023 như sau:

*The Assets Balance Sheet Scale Plan in 2023 is as follow:*

Đơn vị: tỷ đồng

*Unit: billion VND*

<b>CHỈ TIÊU</b> <b>OBJECTIVES</b>	<b>Kịch bản</b> <b>cơ sở</b> <b>Base case</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>% tăng trưởng</b> <b>% growth</b>
<b>TỔNG TÀI SẢN</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>45.200</b>	<b>38.770</b>	<b>17%</b>
<b>VỐN CHỦ SỞ HỮU</b> <b>EQUITY</b>	<b>16.165</b>	<b>14.485</b>	<b>12%</b>
Tỷ lệ Nợ/VCSH <i>Debt/Equity ratio</i>	1,8	1,68	
Tỷ lệ ATTC <i>Financial safety ratio</i>	>300%	336%	

#### 2.2.2. Kế hoạch phát hành trái phiếu không chuyển đổi không kèm chứng quyền ra thị trường quốc tế

*Plan to issue non-convertible bonds without warrants to the international market*

Căn cứ vào tình hình thị trường, Ban Điều hành sẽ trình Hội đồng quản trị về phương án phát hành trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền ra thị trường quốc tế vào báo cáo Đại hội đồng cổ đông về phương án và hồ sơ phát hành.

*Based on the market situation, the Board of Management will submit to the Board of Directors a plan to issue non-convertible bonds without warrants to the international market and report to the General Meeting of Shareholders on the options and profile of the issuance.*

### 3. Báo cáo về việc thực hiện các nội dung đã được thông qua tại Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2022.

***Report on the implementation of matters approved at the 2022 Annual General Meeting of Shareholders Resolutions.***

Ngày 25/04/2022, ĐHĐCĐ thường niên năm 2022 của Công ty đã thông qua việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ của công ty và thông qua việc chào bán cổ phiếu theo chương trình lực chọn cho người lao động. Tuy nhiên do các yếu tố khách quan từ cơ quan quản lý nhà nước và các yếu tố tác động của kinh tế thị trường, nên cho đến nay Công ty vẫn chưa thực hiện qua việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ và chào bán cổ phiếu theo chương trình lực chọn cho người lao động.

*On April 25, 2022, the 2022 AGM of the company approved the private placement of company shares and the stock offering under the employee stock ownership plan.*

*However, due to external factors from governmental authorities and impact of market conditions, the Company has not yet carried out the private placement and the stock offering under the employee stock ownership plan.*

Tại cuộc họp ĐHĐCĐ năm nay, Hội đồng quản trị tiếp tục trình ĐHĐCĐ biểu quyết thông qua việc VNDIRECT tiếp tục chào bán cổ phiếu riêng lẻ của công ty, chào bán cổ phiếu ra công chúng, thưởng cổ phiếu và chào bán cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động.

*At this year's AGM, the Board of Directors presented to the AGM for voting the proposal for VNDIRECT to continue the private placement of company shares, public offering of shares, stock bonuses, and the stock offering under the employee stock ownership plan.*

Trên đây là báo cáo về kết quả hoạt động năm 2022 và kế hoạch kinh doanh năm 2023 của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Ban Điều hành kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

*Above is the report on the operation results in 2022 and business plan in 2023 of VNDIRECT Securities Corporation. The Board of Management respectfully submits to the General Meeting of Shareholders for consideration and approval*

Thay mặt Ban Điều hành, tôi gửi lời cảm ơn đến các Quý cổ đông, kính chúc các Quý cổ đông sức khỏe, hạnh phúc và thành công!

*On behalf of the Board of Management, I would like to express my gratitude to all Shareholders. Wishing you good health, happiness and success.*

TM. BAN ĐIỀU HÀNH  
ON BEHALF OF THE BOARD OF  
MANAGEMENT  
TỔNG GIÁM ĐỐC  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

PHẠM MINH HƯƠNG

*Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHĐCĐ xem xét quyết định tại cuộc họp.*

*Note: This document is subject to modification/supplementation and will be submitted to the AGM for consideration and decision-making during the meeting.*