

Số: /2023/BC-BĐH

Hà Nội, ngày 17 tháng 06 năm 2023

**BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2023**

1. Kết quả hoạt động năm 2022

Tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên 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). 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.

Kết quả kinh doanh năm 2022 chi tiết như sau:

Đơn vị: tỷ đồng

| STT | Chỉ tiêu | Kế hoạch 2022 | Thực hiện 2022 | Hoàn thành |
|------------|-------------------------------------|---------------|----------------|------------|
| I | Doanh thu hoạt động | 5.395 | 3.280 | 61% |
| 1 | Dịch vụ chứng khoán | 1.963 | 1.317 | 67% |
| 2 | Dịch vụ đầu tư tài chính | 2.116 | 1.600 | 76% |
| 3 | Dịch vụ ngân hàng đầu tư (IB) | 371 | 193 | 52% |
| 4 | Kinh doanh vốn | 945 | 290 | 31% |
| 5 | Đầu tư vốn chủ sở hữu | 0 | (120) | 0% |
| II | Chi phí hoạt động kinh doanh | 1.286 | 1.180 | 92% |
| III | Chi phí quản lý | 504 | 372 | 74% |
| IV | Lợi nhuận trước thuế | 3.605 | 1.728 | 48% |
| V | Lợi nhuận sau thuế | 2.884 | 1.366 | 47% |

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

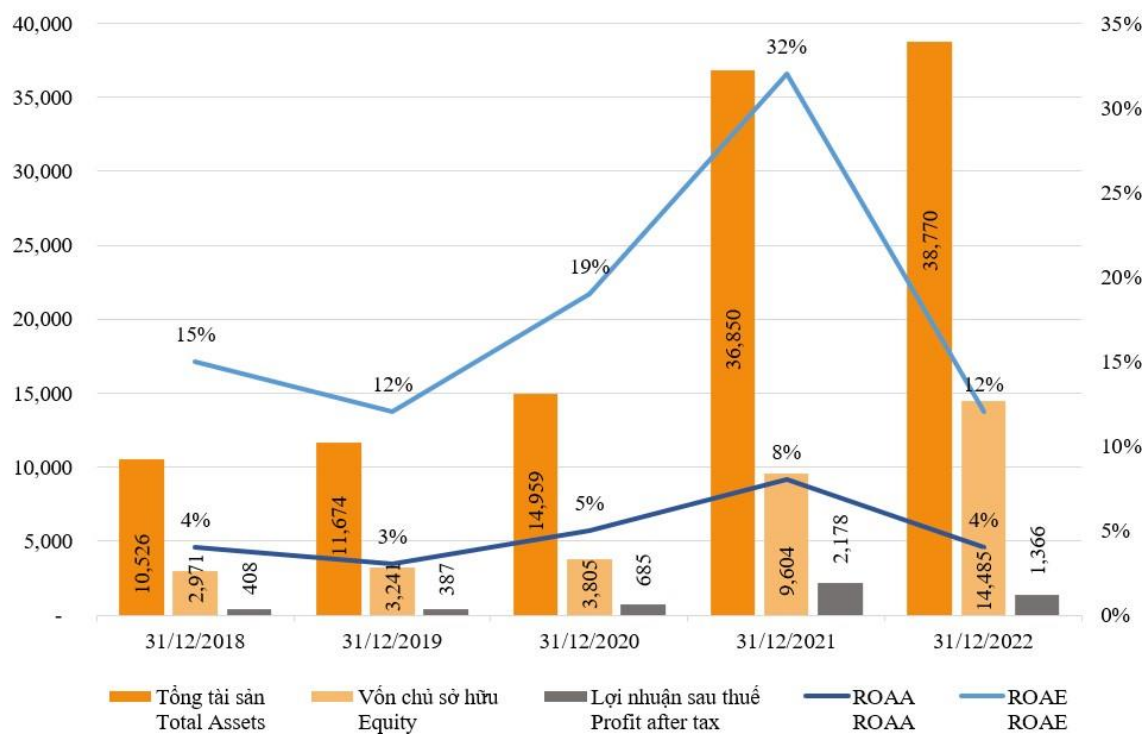
bối cảnh thị trường có nhiều thông tin, diễn biến không thuận lợi, tiềm ẩn nhiều rủi ro đối với hoạt động của VNDIRECT. Đồng thời, Công ty luôn đảm bảo tuân thủ các tỷ lệ tài chính theo quy định.

Đơn vị: tỷ đồng

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

VNDIRECT cũng ghi nhận hiệu quả hoạt động ROAE và ROAA lần lượt là 12% và 4%.

QUY MÔ VÀ HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG SCALE AND OPERATION EFFICIENCY



Nguồn: BCTC riêng lẻ

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

Tăng vốn điều lệ

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.

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.

Năng lực huy động vốn

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.

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.

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.

Khách hàng cá nhân

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.



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.

Khách hàng doanh nghiệp

Trong bối cảnh 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.

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.

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.

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), ...

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.

Với nguyên tắc "Hiệu - 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.

Công nghệ

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”.

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:

- 🚦 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
- 🚦 DSTOCK - Hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện
- 🚦 Stockbook – Cộng đồng đầu tư

2. Kế hoạch kinh doanh năm 2023

2.1. Kịch bản dự báo

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

| | KỊCH BẢN CƠ SỞ |
|--------------------------|--|
| THẾ GIỚI | Tình hình vĩ mô thế giới: - Fed tăng lãi suất đến 5-5.25% và duy trì đến cuối năm - Mỹ, Châu Âu có thể suy thoái nhẹ nhưng hồi phục vào 2024 - Xung đột Nga - Ukraine hạ nhiệt |
| VIỆT NAM | |
| - GDP | - Tăng trưởng 5-5.5% (thấp hơn mục tiêu của Chính phủ là 6-6.5%) - Giải ngân đầu tư công là động lực chính trong tăng trưởng |
| - Chính sách tiền tệ | Chính sách tiền tệ nới lỏng, ưu tiên tăng trưởng kinh tế |
| - Lạm phát | 4.5% theo mục tiêu ưu tiên kiểm soát lạm phát của CP |
| - Tỷ giá | Trong khoảng 24.000-25.000 VND/USD, tăng 2-6% so với 31/12/2022 |
| - Thị trường chứng khoán | VNINDEX 900-1200 điểm, thị trường đi ngang hoặc biến động nhẹ, thanh khoản HOSE quanh mốc 12-15 nghìn tỷ/phiên |
| - Khác | 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,...) |
| Ảnh hưởng tới VND | Môi trường kinh doanh không có nhiều hỗ trợ tích cực, còn nhiều khó khăn, ảm 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 |

2.2. Kế hoạch kinh doanh 2023

2.2.1. Kế hoạch kinh doanh năm 2023

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

Đơn vị: tỷ đồng

| CHỈ TIÊU | Kế hoạch 2023 | Thực hiện 2022 | % tăng trưởng |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|
| 1. Dịch vụ chứng khoán | 860 | 1.317 | -35% |
| 2. DV đầu tư tài chính | 1.620 | 1.600 | 1% |
| 3. DV Ngân hàng đầu tư | 200 | 193 | 4% |
| 4. DV Đầu tư nguồn vốn | 480 | 170 | 182% |
| 5. Chi hoạt động kinh doanh | 790 | 1.180 | -33% |
| 6. Chi phí quản lý | 370 | 372 | -1% |
| LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ | 2.000 | 1.728 | 16% |
| LỢI NHUẬN SAU THUẾ | 1.600 | 1.366 | 17% |
| ROAE | 10.4% | 12% | |
| ROAA | 3.9% | 4% | |

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

Đơn vị: tỷ đồng

| CHỈ TIÊU | Kịch bản cơ sở | 31/12/2022 | % tăng trưởng |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
| TỔNG TÀI SẢN | 45.200 | 38.770 | 17% |
| VỐN CHỦ SỞ HỮU | 16.165 | 14.485 | 12% |
| Tỷ lệ Nợ/VCSH | 1,8 | 1,68 | |
| Tỷ lệ ATTC | >300% | 336% | |

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

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.

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

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 lựa 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 lựa chọn cho người lao động.

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.

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.

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!

TM. BAN ĐIỀU HÀNH
TỔNG GIÁM ĐỐC

PHẠM MINH HƯƠNG

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