

Số: 04/2019/BC-TGD-BVSC

Hà Nội, ngày 06 tháng 06 năm 2019

**BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC VỀ TÌNH HÌNH KINH DOANH NĂM
2018 VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2019**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014 và các quy định pháp luật hiện hành;

Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động sửa đổi, bổ sung lần thứ 9 của Công ty cổ phần Chứng khoán Bảo Việt;

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018 và đề xuất Kế hoạch kinh doanh 2019. Cụ thể như sau.

PHẦN I

ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2018

I. BỐI CẢNH CHUNG

1. Tổng quan nền kinh tế

a. Kết quả đạt được

- Tăng trưởng GDP tiếp tục vượt dự báo: GDP của Việt Nam năm 2018 tăng 7,08% so với năm 2017, là mức cao nhất kể từ năm 2008 trở lại đây.
- Chỉ số lạm phát cả năm tăng thấp và vẫn tiếp tục dưới mức mục tiêu mà Quốc hội đề ra. Chỉ số CPI bình quân năm 2018 tăng 3,54%.
- Xuất khẩu tăng trưởng tốt: đạt 244,72 tỷ USD, tăng 13,8% so với năm 2017.
- Tỷ giá diễn biến ổn định trong tầm kiểm soát trong phần lớn thời gian của năm 2018.

b. Những điểm còn hạn chế

- Giá dầu tăng trong phần lớn thời gian của 2018 đã tạo áp lực lên chỉ số CPI.
- Chính sách tiền tệ mang xu hướng thận trọng hơn trong nửa cuối năm 2018: ảnh hưởng của việc FED tăng lãi suất và chính sách nhằm kiềm chế lạm phát thông qua việc thắt chặt tiền tệ.

2. Thị trường chứng khoán

a. Kết quả đạt được

- Kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán đã hỗ trợ tích cực cho thị trường chứng khoán năm 2018. Đặc biệt là kết quả kinh doanh của nhóm ngành ngân hàng, mức tăng trưởng lợi nhuận sau thuế của nhóm ngành này ở mức gần 50% so với năm 2017.
- Việt Nam được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi hạng hai của FTSE. Vào đợt xem xét tháng 9 vừa qua, tổ chức xếp hạng toàn cầu FTSE đã chính thức đưa Việt Nam vào danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi loại hai.
- Giá trị giao dịch tăng trưởng xấp xỉ 30% so với 2017.
- Năm 2018, khối ngoại đã mua ròng hơn 43,5 nghìn tỷ trên sàn HSX. Trên sàn HNX, NN bán ròng cả năm hơn 1,9 nghìn tỷ đồng. Tổng cộng đã mua ròng 41,6 nghìn tỷ đồng.

b. Những điểm còn hạn chế

- FED tăng lãi suất 4 lần trong năm 2018. Điều này đã khiến dòng tiền đầu tư trên thế giới có sự dịch chuyển, cơ cấu lại, và việc dòng tiền phân bổ lại giữa các thị trường, các loại hình tài sản đã gây ra hiện tượng rút vốn ra khỏi các thị trường có tỷ lệ nợ vay cao, đặc biệt là thị trường mới nổi và thị trường cận biên.
- Lo ngại về chiến tranh thương mại Mỹ – Trung. Chiến tranh thương mại leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc tác động tiêu cực đến tăng trưởng kinh tế thế giới trực tiếp và gián tiếp. Thị trường Mỹ nhanh chóng mất điểm trong 2 tháng cuối năm, kéo theo đà giảm điểm của thị trường chứng khoán thế giới trong đó có Việt Nam.

II. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2018

1. Đánh giá tình hình hoạt động trong năm 2018

- Các chỉ tiêu được ĐHĐCĐ thường niên 2018 thông qua:
 - + Tổng doanh thu: 504 tỷ đồng
 - + Lợi nhuận sau thuế thực hiện: 122 tỷ đồng.
 - + Điều kiện thị trường: giá trị giao dịch trung bình là 7.000 tỷ đồng/phiên, chỉ số VNIndex dao động trong khoảng từ 1.100 – 1.150 điểm.
- Kết quả đạt được:
 - + Điều kiện thị trường: giá trị giao dịch bình quân đạt 6.546 tỷ đồng /phiên, giảm 6,5% so với dự báo.

- + Chỉ số VNIndex đóng cửa 882,54 điểm giảm 9,32% so với 31/12/2017.
- + Mặt khác, trong bối cảnh Công ty chưa hoàn tất việc tăng vốn điều lệ, chưa thể triển khai được chứng khoán phái sinh dẫn đến giảm tính cạnh tranh về dịch vụ, ảnh hưởng trực tiếp tới hoạt động môi giới.
- + Trong bối cảnh trên, dưới sự chỉ đạo của HĐQT, Ban Tổng Giám đốc đã chủ động và tích cực nắm bắt cơ hội thị trường, nỗ lực triển khai đồng bộ các giải pháp kinh doanh, kết quả đạt được như sau:

Đơn vị tính: tỷ đồng

STT	CHỈ TIÊU	KH 2018	TH 2018	TH 2018 so với KH2018	TH 2018 so với cùng kỳ
1	Tổng doanh thu	504	547,79	108,69%	113,23%
	<i>Doanh thu đã thực hiện</i>	<i>454</i>	<i>464,20</i>	<i>102,25%</i>	<i>107,18%</i>
2	Tổng chi phí	340	425,31	125,09%	128,35%
	<i>Chi phí đã thực hiện</i>	<i>302</i>	<i>311,11</i>	<i>103,02%</i>	<i>106,26%</i>
3	LN trước thuế	164	122,48	74,68%	80,36%
	<i>LN đã thực hiện</i>	<i>152</i>	<i>153,09</i>	<i>100,72%</i>	<i>109,12%</i>
4	LN sau thuế	134	103,53	77,26%	84,56%
	<i>LN đã thực hiện</i>	<i>122</i>	<i>131,65</i>	<i>107,91%</i>	<i>116,63%</i>

Như vậy, với kết quả trên, Công ty đã hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh được ĐHCĐ thông qua tại kỳ họp ĐHCĐ thường niên năm 2018. Báo cáo tài chính của Công ty đã được Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán và Công ty thực hiện công bố BCTC được kiểm toán theo quy định của pháp luật về CBTT trên thị trường chứng khoán.

- Các thành tích tiêu biểu trong năm 2018: Bên cạnh việc hoàn thành tốt các chỉ tiêu tài chính được ĐHCĐ thường niên 2018 thông qua, BVSC cũng đạt những thành tích tiêu biểu và vinh dự đón nhận nhiều giải thưởng uy tín từ các cơ quan quản lý và truyền thông:
 - + BVSC là đơn vị tư vấn thành công thương vụ thoái vốn điển hình trong năm 2018: thương vụ SCIC thoái vốn tại Vinaconex;

- + TOP 10 công ty niêm yết có Báo cáo Thường niên Tốt nhất - Nhóm vốn hóa vừa;
- + Top 100 các doanh nghiệp bền vững năm 2018;
- + Top 10 Công ty Chứng khoán thành viên tiêu biểu 2017 – 2018 và Thành viên tiêu biểu trong hoạt động thanh toán giao dịch chứng khoán cơ sở 2018;
- + TOP 100 DN đạt giải Sao vàng đất Việt;
- + Công ty Chứng khoán Tư vấn M&A tiêu biểu nhất năm 2017-2018, đồng thời giải thưởng Công ty Chứng khoán Tư vấn M&A tiêu biểu thập kỉ trong 10 năm từ 2009 đến 2018;
- + Giải thưởng Best Securities Advisory Firm do tạp chí International Finance Magazine – Anh quốc trao tặng.

2. Đánh giá một số hoạt động cụ thể

2.1. Hoạt động Môi giới

Trong bối cảnh diễn biến thị trường (như đã trình bày ở trên), cùng với sự cạnh tranh gay gắt giữa các CTCK, trong khi đó BVSC tồn tại những rào cản về vốn ảnh hưởng trực tiếp tới hoạt động môi giới, kết quả hoạt động môi giới trong năm 2018 đạt được như sau:

Kết quả hoạt động Môi giới năm 2018

Chỉ tiêu	TH năm 2017	KH năm 2018	TH năm 2018	% TH so với KH	% TH so với cùng kỳ 2017
Doanh thu (Tỷ Đồng)	207,67	210	171,59	82,63%	81,71%
Thị phần giao dịch (%)	4,87%	5,32%	3,04%	62,42%	57,14%
Số lượng tài khoản	55.152	58.720	65.135	118,10%	110,92%

Bảng số liệu giao dịch năm 2018

Đơn vị tính: 1.000 tỷ

Giá trị	Năm 2017	Năm 2018	So sánh với cùng kỳ 2017
---------	----------	----------	--------------------------

giao dịch	Thị trường	Công ty	Thị trường	Công ty	Thị trường	Công ty
Tại HSX	1.043,47	110,21	1.346,02	81,11	128,99%	73,59%
Tại HNX	161,05	8,98	196,86	12,61	122,23%	140,44%
Tại Upcom	60,47	5,30	93,49	5,84	154,62%	110,16%
Tổng cộng	1.264,99	124,49	1.636,37	99,56	129,36%	79,97%

Ghi chú: Số liệu thị phần là số liệu theo tính toán của BVSC tại cả 3 sàn giao dịch

- Môi giới vẫn là hoạt động cốt lõi của Công ty, doanh thu đạt **171,59** tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 39% doanh thu thực hiện, đạt 81,71% so với kế hoạch và bằng 82,63% so với năm 2017.
- Thị phần môi giới của BVSC: Thị phần môi giới CP&CCQ chung cho cả ba sàn giao dịch đạt **3,04%** bằng 62% so với cùng kỳ năm trước.

Xếp hạng thị phần môi giới năm 2018 tại các Sở Giao dịch

Quý I				Quý II				Quý III				Quý IV			
Trái phiếu		Cổ phiếu		Trái phiếu		Cổ phiếu		Trái phiếu		Cổ phiếu		Trái phiếu		Cổ phiếu	
HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX
2	3	N/A	N/A	3	1	10	N/A	3	2	7	N/A	4	2	8	6
2,2	Nhóm có thị phần trên 10%	2,73	2,78	5,11	Nhóm có thị phần trên 10%	2,88	2,33	4,56	Nhóm có thị phần trên 10%	3,47	2,91	2,43	Nhóm có thị phần trên 10%	2,98	5,39

Nguồn: HNX, HSX, BVSC

Để đạt kết quả như trên, trong năm 2018 Công ty đã nỗ lực triển khai đồng bộ nhiều giải pháp từ đầu tư cơ sở vật chất, công nghệ, con người và tài chính để thúc đẩy hoạt động môi giới của Công ty. Cụ thể:

- Đầu tư cho hệ thống CNTT để nâng cao chất lượng dịch vụ: hoàn tất đầu tư hệ thống hạ tầng CNTT hiện đại; golive phần mềm giao dịch trên thiết bị di động

BVS@Mobile vào tháng 3/2018, triển khai hệ thống hỗ trợ quản lý và thực hiện giao dịch ETF, triển khai phần mềm tính giá ETF realtime online cho khách hàng tổ chức nước ngoài...;

- Chính sách lãi suất và phí giao dịch hấp dẫn và cạnh tranh;
- Duy trì nguồn vốn ổn định phục vụ khách hàng;
- Chính sách khoán môi giới linh hoạt và đa dạng, có tính cạnh tranh;
- Đẩy mạnh tuyển dụng nhân viên môi giới: Tỷ lệ tuyển dụng trong năm 2018 tăng 37% so với cùng kỳ;
- Tăng cường đào tạo kỹ năng, thực hiện kiểm tra nghiệp vụ và huấn luyện nội bộ nhằm nâng cao chất lượng nhân sự;
- Đẩy mạnh thi đua nội bộ, chương trình khuyến mãi nhằm khuyến khích, tạo động lực cho CBNV, thu hút khách hàng;

➤ ***Đánh giá hoạt động môi giới khách hàng tổ chức:***

- Đẩy mạnh phát triển khách hàng mới: hợp tác quốc tế với các tổ chức tài chính lớn trên thế giới như: Marco Polo Securities USA; ACH Investment Pte Ltd; DCG Capital Pte Ltd; Duxton Asset Management; Clever Technology Co Limited; Heungkuk Asset Management, Dragon Capital, Ward Haven, các quỹ nước ngoài và quỹ nội của Vinacapital ...;
- Chủ động tìm kiếm các deal thỏa thuận lớn phù hợp với nhu cầu của khách hàng;
- Thường xuyên tổ chức các buổi giới thiệu các cơ hội đầu tư phù hợp với danh mục đầu tư riêng của từng quỹ. Đồng thời tổ chức các buổi talk show về kinh tế vĩ mô được các khách hàng tổ chức đánh giá cao.
- Thị phần môi giới KHTC có sự cải thiện trong năm 2018: đạt 0,44%; tăng 12,4% so với cùng kỳ. Doanh thu phí môi giới KHTC đạt 40,6 tỷ đồng, chiếm 24% tổng doanh thu môi giới, tăng 28% so với KH và tăng 26% so với cùng kỳ.

2.2. *Hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành*

Mặc dù chiếm tỷ trọng không lớn trong cơ cấu doanh thu, nhưng hoạt động tư vấn và BLPH là hoạt động cốt lõi, góp phần xây dựng uy tín thương hiệu của BVSC, đồng thời hỗ trợ cho việc phát triển khách hàng môi giới và tìm kiếm cơ hội đầu tư.

Kết quả đạt được trong năm 2018:

Trong năm 2018, Công ty đã ký mới được 104 hợp đồng và hoàn thành thanh lý được 77 hợp đồng.

Tổng doanh thu hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành năm 2018 đạt **7,61** tỷ đồng đạt 62,37% kế hoạch năm.

Trong năm 2018, BVSC tiếp tục đẩy mạnh mảng hoạt động thu xếp vốn và mua bán doanh nghiệp, hoàn thành thu xếp vốn cho chính mình và CTCP Thực phẩm Hữu Nghị (HNF) thông qua phát hành trái phiếu lần lượt là 300 tỷ đồng và 200 tỷ đồng. Ngoài ra, mảng hoạt động M&A cũng đang được tích cực đẩy mạnh.

Một thành tích điển hình trong hoạt động tư vấn là thương vụ tư vấn SCIC thoái vốn tại Vinaconex, một thương vụ điển hình về thoái vốn trong năm 2018 của cả nước sau khi Nghị định 32/2018/NĐ-CP được ban hành.

Trong năm 2018, BVSC tiếp tục được tôn vinh với những giải thưởng lớn tại Diễn đàn M&A thường niên. Giải thưởng “Công ty Chứng khoán Tư vấn M&A tiêu biểu nhất năm 2017-2018” và Giải thưởng “Công ty Chứng khoán Tư vấn M&A tiêu biểu thập kỉ 2009-2018” tại lễ vinh danh thương vụ và nhà tư vấn M&A tiêu biểu tại Diễn đàn M&A 2018.

2.3 *Tự doanh*

Quy mô đầu tư cổ phiếu của BVSC trong năm 2018 đạt khoảng 30% Vốn chủ sở hữu của Công ty. Năm 2018 thị trường có nhiều diễn biến không thuận lợi vào cuối năm, chỉ số VNI giảm 9,3% so với thời điểm đầu năm, tuy nhiên với cơ chế thiết lập tỷ trọng đầu tư của Danh mục linh hoạt trên nguyên tắc thận trọng và kết hợp với việc triển khai thêm các dịch vụ hỗ trợ đầu tư nên BVSC vẫn đạt được tỷ suất đầu tư là 6,07%. Đây là kết quả rất đáng ghi nhận trong bối cảnh thị trường năm 2018, khi đa số các quỹ đầu tư đều đạt tỷ suất lợi nhuận danh mục rất thấp hoặc âm. Trong năm 2018, BVSC cũng đã đẩy mạnh các dịch vụ hỗ trợ giao dịch cho các quỹ ETF, từng bước mang lại hiệu quả cho công ty.

Đối với mảng trái phiếu, với chủ trương ưu tiên nguồn vốn cho hoạt động margin ứng trước nên trong năm 2018 BVSC chủ yếu thực hiện các giao dịch trái phiếu ngắn hạn và không thực hiện đầu tư mới, tỷ trọng đầu tư trái phiếu cuối năm 2018 ở mức 10% VCSH.

2.4 *Lưu ký chứng khoán*

Hoạt động lưu ký chứng khoán được thực hiện theo đúng quy chế của Trung tâm lưu ký, tiếp nhận lưu ký chứng khoán, thực hiện chốt danh sách thực hiện quyền...

Năm 2018, doanh thu hoạt động lưu ký đạt **6,52** tỷ đồng, đạt 108,64% so với kế hoạch.

2.5 Các hoạt động cho vay, phải thu và lãi tiền gửi

Hoạt động cho vay và lãi tiền gửi đóng góp tỷ trọng doanh thu khá lớn trong kết quả kinh doanh năm 2018, là hoạt động không thể thiếu trong việc phát triển hoạt động môi giới của Công ty, cụ thể:

Kết quả hoạt động cho vay và lãi tiền gửi

ĐVT: tỷ đồng

Chỉ tiêu	KH 2018	TH 2018	Tăng trưởng so với KH
Lãi tiền gửi + Margin, ứng trước	165,2	196	18,64%

2.6 Công tác quản lý và hỗ trợ

➤ *Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm*

Đảm bảo hệ thống giao dịch thông suốt và an toàn, đáp ứng quy mô hơn 1,4 triệu lệnh trong năm, thực hiện chỉnh sửa và cập nhật 36 issues trong quá trình vận hành hệ thống.

➤ *Công tác Pháp chế*

Bảo đảm mọi hoạt động quản lý và kinh doanh của Công ty đều tuân thủ quy định của pháp luật, từ đó giảm thiểu rủi ro pháp lý và bảo vệ quyền lợi chính đáng, hợp pháp của công ty. Kiểm tra, chỉnh sửa đảm bảo tính pháp lý cho gần 300 hợp đồng giữa BVSC với đối tác, tư vấn gần 80 vụ việc pháp lý cho ban lãnh đạo, khách hàng

➤ *Công tác KSNB*

Tổ chức thực hiện 10 đợt kiểm soát tuân thủ nội bộ tại Trụ sở Công ty và Chi nhánh.

Thực hiện các báo cáo định kỳ, kiểm tra và lưu trữ hồ sơ chặt chẽ để phòng ngừa rủi ro cho công ty.

➤ *Quản trị rủi ro*

Thực hiện báo cáo định kỳ để cập nhật và theo dõi mức độ các rủi ro chính đã được nhận diện, tuân thủ theo Chính sách rủi ro và Hạn mức rủi ro mà HĐQT đã phê duyệt đầu năm.

➤ *Hoạt động nghiên cứu phân tích*

Phát hành trên 500 báo cáo phân tích chất lượng cao định kỳ hàng ngày, tháng, quý,

các báo cáo đã và đang liên tục được cải thiện và bám sát nhu cầu nhà đầu tư. Thường xuyên tổ chức các buổi present theo yêu cầu, các buổi talkshow kinh tế vĩ mô, tham gia các buổi trả lời phỏng vấn, tọa đàm thông qua báo chí, truyền hình ...

➤ **Công nghệ thông tin**

Ngoài các công việc đầu tư hỗ trợ hoạt động môi giới, BVSC đã triển khai:

- Phần mềm thu chi hộ điện tử: Cơ sở hạ tầng dữ liệu BVSC tại TTDL của HSX tại QTSC.
- Chuyển đổi hệ thống CSDL sang nền tảng mới: Hệ thống máy chủ CSDL và dữ liệu của hệ thống lõi BVSC đã được chuyển đổi sang hệ thống máy chủ và hệ thống lưu trữ mới.
- Nâng cấp hệ thống mạng lõi BVSC.
- Phần mềm quản lý nhân sự tiền lương chấm công: chính thức đi vào hoạt động cuối tháng 11/2018.
- Nâng cấp bảo mật và chuẩn hóa hệ thống WAN.

➤ **Truyền thông thương hiệu**

- Tiếp tục chiến lược xây dựng thương hiệu BVSC là Công ty chứng khoán uy tín, doanh nghiệp niềm yết minh bạch, tiêu biểu: Thành tích đạt được: tham khảo nội dung tại mục “Các thành tích tiêu biểu năm 2018” tại báo cáo này.
- Đẩy mạnh các chương trình khuyến mại hợp lực cùng Tập đoàn Bảo Việt như chương trình mang tên “Mùa hè sôi động” cùng Bảo Việt và các đơn vị thành viên.
- Đẩy mạnh quan hệ báo chí hợp lực với Tập đoàn: Các sự kiện tri ân ngày báo chí cách mạng VN, ngày Tết....
- Đẩy mạnh công tác truyền thông nội bộ: Triển khai Workplace toàn hệ thống.

➤ **Công tác tổ chức và nhân sự**

Tổng số nhân sự: tại ngày 31/12/2018 là 506 người.

Tuyển dụng: tính đến 31/12/2018 tỷ lệ tuyển dụng là 20,5%.

Công tác bổ nhiệm: thực hiện bổ nhiệm mới 04 trường hợp và bổ nhiệm lại 16 trường hợp cán bộ lãnh đạo cấp trung theo đúng quy định của Công ty.

Công tác Đào tạo:

- + *Đào tạo nội bộ:* Công ty tiếp tục tập trung đào tạo vận hành hệ thống, chính sách của Công ty, quy trình, quy định liên quan đến nghiệp vụ...

- + *Đào tạo CCHN*: Tăng cường công tác đào tạo chứng chỉ nghiệp vụ chứng khoán của UBCKNN để xin cấp giấy phép hành nghề.
- + *Đào tạo khác*: Thường xuyên cử cán bộ tham gia các khóa đào tạo, hội thảo liên quan đến nghiệp vụ.

Trong năm 2018, tổng số lượt người tham gia đào tạo 231 lượt, tổng số giờ đào tạo 3.695 giờ, trong đó tổng số giờ đào tạo nội bộ là 2.217 giờ với tổng chi phí đào tạo năm 2018 xấp xỉ 700 triệu đồng.

PHẦN II

KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2019

I. DỰ BÁO TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TTCK NĂM 2019

1. Dự báo nền Kinh tế

1.1 Cơ hội 2019

- BVSC dự báo tăng trưởng GDP được dự báo tăng ở mức 6,8%.
- Rủi ro từ lạm phát không quá lớn: CPI tăng ổn định, ở mức thấp từ năm 2014 tới nay.
- Các hiệp định thương mại tự do có hiệu lực. Năm 2019 là năm hiệp định CPTPP đi vào hiệu lực. Ngoài ra, hiệp định EVFTA được kỳ vọng sớm được Liên Minh châu Âu thông qua, Việt Nam sẽ được hưởng lợi lớn về xuất khẩu tại các thị trường Bắc Mỹ, Châu Âu.

1.2 Thách thức 2019

- Tăng trưởng chậm lại của kinh tế toàn cầu: Sự tăng trưởng chậm lại của 2 nền kinh tế lớn là Mỹ và Trung Quốc sẽ ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam, qua đó ảnh hưởng tới tốc độ tăng trưởng GDP.
- Một số rủi ro tiềm ẩn đối với kinh tế thế giới cần theo dõi (dù xác suất xảy ra không lớn) là: khủng hoảng nợ công Italia, kinh tế Mỹ rơi vào pha suy giảm nhanh và mạnh hơn dự kiến; FED tăng lãi suất đến ngưỡng không còn hấp dẫn để doanh nghiệp Mỹ mở rộng sản xuất.

BVSC dự báo các chỉ tiêu vĩ mô năm 2019

Các chỉ tiêu chính	2018	2019	
		Mục tiêu của Chính phủ	BVSC dự báo
Tăng trưởng GDP (%)	7.08	6.6-6.8	6.8
Lạm phát bình quân (%)	3.54	4	3.5
Tăng trưởng tín dụng (%)	14	14-17	14-16
Biến động tỷ giá USD/VND (%)	2.4	N/A	dưới 3%
Tăng trưởng xuất khẩu (%)	12	7-8	5-10
Tăng trưởng vốn FDI giải ngân (%)	9.1	N/A	10-15

2. Thị trường Chứng khoán năm 2019

2.1 Cơ hội 2019

- Kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết trên sàn sẽ tiếp tục là yếu tố hỗ trợ thị trường trong năm 2019. BVSC dự báo tăng trưởng EPS nằm ở mức 8,0%-10%.
- Kỳ vọng tích cực của nhà đầu tư liên quan đến Luật chứng khoán sửa đổi: tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại công ty đại chúng sẽ là 100%, ngoại trừ trường hợp khác, qua đó thu hút dòng vốn đầu tư lớn từ nước ngoài vào thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Triển vọng nâng hạng cho thị trường chứng khoán Việt Nam có thể sẽ hấp dẫn dòng tiền từ nước ngoài của các nhà đầu tư ưa thích mạo hiểm.

2.2 Thách thức 2019

- Ngân hàng Trung ương các nước trên thế giới thực hiện chính sách tiền tệ thận trọng gây ảnh hưởng tiêu cực đến dòng tiền đầu tư.
- Việc IPO, niêm yết và thoái vốn vừa là cơ hội nhưng cũng là thách thức khi lượng cung quá lớn được đưa ra thị trường.

Cập nhật diễn biến TTCK trong 5 tháng đầu năm 2019:

- Tính từ đầu năm 2019 đến hết ngày 30/05/2019, cả 3 chỉ số của thị trường chứng khoán Việt nam đều tăng điểm, trong đó mức tăng của VnIndex là +76,80 điểm tương đương với +8,60%, chỉ số HnxIndex tăng +1,09 tương đương với +1,05% và chỉ số UPCOM tăng +2,22 tương đương với +4,20%.
- Giá trị giao dịch trung bình theo phiên trên cả 3 sàn sau 5 tháng đạt 4.540 tỷ VNĐ tương đương với 90,8% mức dự báo là cơ sở cho việc lập kế hoạch kinh doanh của

công ty (Công ty dự báo trung bình phiên 2019 đạt khoảng 5.000 nghìn tỷ VNĐ)

- Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có diễn biến tích cực từ đầu năm cho đến hết trung tuần tháng 3 với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Điều này là do thị trường nhận được sự hỗ trợ tâm lý tích cực từ sự hồi phục mạnh của thị trường chứng khoán thế giới. Sự hồi phục này xuất phát từ những kỳ vọng liên quan đến việc FED sẽ tạm hoãn tăng lãi suất trong năm 2019 và việc Mỹ – Trung có thể đạt được thỏa thuận thương mại trong tháng 3. Tuy nhiên, do diễn biến chính trị toàn cầu có diễn biến phức tạp, điển hình là việc chiến tranh thương mại Mỹ – Trung đã không có được thỏa thuận như kỳ vọng, thị trường chứng khoán Việt Nam đã giảm điểm từ đỉnh vào ngắn hạn vào 19/03/2019 và bước vào giai đoạn di chuyển theo dao động đi xuống.
- Bên cạnh diễn biến từ thị trường thế giới, sự tăng điểm của thị trường chứng khoán Việt Nam trong suốt 5 tháng đầu năm 2019 còn được hỗ trợ tích cực từ động thái mua vào của khối ngoại. Tính đến hết ngày 30/05/2019, nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng tổng cộng 9.548 tỷ VNĐ trong suốt 5 tháng đầu năm nay. Trong đó, khối ngoại mua ròng 9.455 tỷ VNĐ trên sàn HOSE và 383,9 tỷ trên sàn UPCOM nhưng bán ròng 291,1 tỷ VNĐ trên sàn HNX. Trong 9.455 tỷ VNĐ mua ròng của khối ngoại trên sàn HOSE, 1.087 tỷ được thực hiện qua hình thức khớp lệnh và 8.368 tỷ VNĐ được thực hiện qua hình thức thỏa thuận.
- TTCK phải sinh tiếp tục thu hút sự quan tâm của NĐT. Trong 05 tháng đầu năm 2019, giá trị trung bình các hợp đồng tương lai đạt 9,45 ngàn tỷ/phiên (trong khi đó năm 2018, giá trị trung bình các hợp đồng tương lai đạt 7,43 ngàn tỷ/phiên).

II. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2019

1. Các chỉ tiêu kinh doanh

Dựa trên các dự báo về tình hình kinh tế vĩ mô và thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2019, BVSC đặt ra mục tiêu kinh doanh như sau:

Kế hoạch kinh doanh 2019

Tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2018	Kế hoạch năm 2019	Tỷ lệ KH 2019 so với TH 2018
1	TỔNG DOANH THU	547,79	510	93,1%
	<i>Trong đó, Tổng doanh thu thực hiện</i>	<i>464,20</i>	<i>440</i>	<i>94,8%</i>

2	TỔNG CHI PHÍ	425,31	365	85,8%
	<i>Trong đó, Chi phí thực hiện</i>	<i>311,11</i>	<i>294</i>	<i>94,5 %</i>
3	LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ TNDN	122,48	145	118,4%
	<i>Trong đó, LN trước thuế TNDN thực hiện</i>	<i>153,09</i>	<i>146</i>	<i>95,4%</i>
4	LỢI NHUẬN SAU THUẾ TNDN	103,53	128	123,6%
	<i>Trong đó, LN sau thuế TNDN thực hiện</i>	<i>131,65</i>	<i>126</i>	<i>95,7%</i>

Kế hoạch kinh doanh 2019: Được lập trên cơ sở một số dự báo và giả định sau:

Dự báo về điều kiện thị trường năm 2019:

Kế hoạch 2019 được xây dựng dựa trên kịch bản thị trường trung bình, với các chỉ tiêu dự báo làm cơ sở cho việc hoạch định kế hoạch như sau:

- VNIndex trung bình dao động quanh biên độ 950 - 990 điểm.
- Giá trị giao dịch trung bình/phiên đạt khoảng 5.000 tỷ đồng.

2. Các giải pháp thực hiện

2.1 Hoạt động môi giới

➤ Mục tiêu

Thị phần môi giới CP&CCQ: Giữ vững vị trí trong TOP 10 tại các Sở giao dịch chứng khoán.

➤ Giải pháp

Sản phẩm:

- Đẩy mạnh hoạt động phân tích hỗ trợ khách hàng. Tiếp tục nghiên cứu, triển khai các sản phẩm dịch vụ tiện ích.
- Triển khai nghiệp vụ phân phối trái phiếu và bán lẻ kỳ hạn trái phiếu.

Kênh phân phối:

Tập trung phát triển khách hàng tổ chức, các nhóm khách hàng có giá trị giao dịch lớn.

Nguồn nhân lực:

- Đẩy mạnh công tác đào tạo cho đội ngũ môi giới bao gồm đào tạo cấp chứng chỉ hành nghề, chứng chỉ về chứng khoán phái sinh, đào tạo nội bộ về sản phẩm, hệ thống...
- Tăng cường tuyển dụng Nhân viên môi giới.

Giải pháp về CNTT:

- Chuẩn bị triển khai hệ thống giao dịch CKPS, Covered warrant và quản trị rủi ro.
- Đẩy mạnh phát triển các phần mềm hỗ trợ môi giới.

2.2 Hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành

- Công ty tiếp tục tập trung triển khai các mảng tư vấn vốn là thế mạnh của BVSC như: M&A, phát hành trái phiếu doanh nghiệp, niêm yết cổ phiếu gắn với hoạt động IR.
- Tiếp tục đẩy mạnh tiếp xúc và mở rộng network với các buyside trong và ngoài nước.
- Tích cực kiếm các deal về thu xếp và mua bán vốn doanh nghiệp để mở rộng deal pool.
- Tiếp tục tổ chức tốt các buổi hội thảo, diễn đàn chuyên ngành chứng khoán, M&A, tài chính... và viết bài đăng báo chuyên ngành như Đầu tư chứng khoán.

2.3 Hoạt động tự doanh

Năm 2019, BVSC sẽ tiếp tục chiến lược đầu tư mang tính trung hạn và kết hợp với một phần nhỏ giao dịch ngắn hạn nhằm đảm bảo hiệu quả đầu tư và an toàn cho danh mục.

- Kiểm soát tỷ trọng đầu tư phù hợp và linh hoạt trong từng giai đoạn để giảm thiểu rủi ro.
- Tìm kiếm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt, duy trì được tăng trưởng, ưu tiên các cổ phiếu có tỷ suất cổ tức cao do doanh thu từ cổ tức sẽ không phải chịu thuế.
- Đẩy mạnh hơn nữa công tác thoái vốn OTC, Upcom để thanh hoán sang các khoản đầu tư có tỷ suất lợi nhuận tốt hơn.
- Thực hiện nghiên cứu các sản phẩm phái sinh (Futures, CW) và tìm kiếm các khả năng hedging giữa các sản phẩm trên TTCK và thị trường phái sinh.
- Đẩy mạnh các hoạt động giao dịch đối với chứng chỉ quỹ ETF.

2.4 Hoạt động lưu ký

- Tiếp tục thực hiện nghiệp vụ lưu ký: chốt danh sách, thông báo thực hiện quyền, thu tiền thực hiện quyền tăng vốn của các công ty và các thực hiện quyền khác...

- Tiếp tục triển khai các hợp đồng quản lý sổ cổ đông, quản lý danh sách trái chủ đã ký kết.

2.5 Hoạt động cho vay, phải thu và lãi tiền gửi

Tiếp tục đẩy mạnh hỗ trợ hoạt động Môi giới, Công ty tập trung nguồn lực, tìm kiếm nguồn vốn đáp ứng nhu cầu của khách hàng vay ký quỹ giao dịch chứng khoán và cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán.

2.6 Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm

- Trong năm 2019, bên cạnh việc duy trì hệ thống hỗ trợ giao dịch ngày, Công ty sẽ tập trung hoàn thiện một số nội dung issues hệ thống còn tồn tại.
- Thực hiện test hệ thống chứng khoán phái sinh và test theo gói thầu 04 cập nhật hạ tầng của 2 Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh và Hà Nội.

2.7 Nghiên cứu Phân tích

- Nâng cao chất lượng từng loại báo cáo. Tăng tần suất các báo cáo chuyên đề chuyên sâu, tập trung. Tăng cường đi thăm doanh nghiệp, bám sát những chuyển biến mới; tìm kiếm và sàng lọc cơ hội đầu tư.
- Kết hợp với phân tích kỹ thuật để lựa chọn thời điểm giao dịch, gia tăng mức độ cụ thể trong các khuyến nghị đầu tư.

2.8 Công nghệ thông tin: Làm chủ công nghệ cao, tạo nên sự khác biệt

❖ **Mục tiêu:** Đưa chuyển đổi số vào mọi mặt trong hoạt động và kinh doanh của BVSC:

- Hoàn thiện hạ tầng để có thể tạo ra lợi thế cạnh tranh từ công nghệ.
 - + Hệ thống kết nối ứng dụng và mạng toàn công ty.
 - + Hệ thống Disaster Recovery & Hệ thống điểm dịch vụ dự phòng tại Sở GD.
 - + Hệ thống website mới hiện đại và hướng đến khách hàng.
 - + Hệ thống công cụ tính toán và dự đoán thời gian thực.
- Hỗ trợ công cụ để BVSC triển khai tạo ra các dịch vụ hoặc mở rộng dịch vụ trên các kênh mới
 - + Các công cụ hỗ trợ giao tiếp truyền thông hợp nhất – unified communication hỗ trợ dịch vụ trên các kênh giao tiếp truyền thông và mới như chat, social, mesaginh.
 - + Công cụ hỗ trợ chăm sóc tự động.
- Tạo ra công cụ chuyên sâu hỗ trợ môi giới chăm sóc và tư vấn khách hàng.

2.9 Công tác tổ chức nhân sự và chính sách tiền lương:

- Tăng cường công tác tuyển dụng nhân sự cho hoạt động môi giới.

- Công ty sẽ tiếp tục đẩy mạnh công tác đào tạo CCHN và đào tạo nội bộ về sản phẩm, dịch vụ mới.
- Nghiên cứu sửa đổi quy chế tiền lương đảm bảo tuân thủ theo quy định của luật.

2.10 Phát triển thương hiệu, công tác chăm sóc khách hàng:

- Tiếp tục duy trì và triển khai các chương trình phát triển thương hiệu dưới dạng tin bài PR, phỏng vấn báo chí, truyền hình, tham gia các giải thưởng lớn có giá trị thương hiệu cao.
- Duy trì và đẩy mạnh truyền thông các chương trình thi đua nội bộ: Thi đua Môi giới, Thỏa sức trải nghiệm – Nhận quà liền tay, Dự đoán hay – Nhận ngay quà lớn...
- Đẩy mạnh hoạt động IR.

2.11 Pháp chế, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro:

Trong năm 2019, công tác pháp chế, kiểm soát nội bộ & QTRR của BVSC sẽ tập trung thực hiện các giải pháp trọng tâm, cụ thể như sau:

- Nghiên cứu các quy định pháp luật mới để cập nhật, sửa đổi và bổ sung các quy trình nghiệp vụ, các quy định về quản trị công ty...
- Xây dựng các chương trình kiểm soát mới để bên cạnh việc kiểm tra tuân thủ thì còn giúp nâng cao ý thức của cán bộ nhân viên trong công ty về một môi trường kiểm soát minh bạch và hiệu quả. Triển khai Chính sách QTRR đã được HĐQT phê duyệt cho năm hoạt động 2019.
- Nghiên cứu sản phẩm dịch vụ mới để sớm đánh giá và nhận diện các rủi ro tiềm ẩn, đề xuất xây dựng chốt chặn rủi ro, hạn mức rủi ro cho sản phẩm dịch vụ mới này khi công ty triển khai.

Trên đây là Báo cáo về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018, Kế hoạch kinh doanh 2019 của Công ty. Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, cho ý kiến và biểu quyết thông qua. Đồng thời, kính trình ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh lại kế hoạch kinh doanh trong trường hợp TTCK có những biến động lớn không như dự báo.

Trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- *Như trên;*

- *Lưu: VT, Tky Cty.*

TỔNG GIÁM ĐỐC

(Đã ký)

NHỮ ĐÌNH HÒA

