

DỰ THẢO
DRAFT

**BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2025**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025
Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt

I. Hoạt động của Hội đồng quản trị (“HĐQT”) trong năm 2024

1. Công tác tổ chức

Trong năm 2024, Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt hoạt động với 05 thành viên: 01 Chủ tịch HĐQT, 01 Phó Chủ tịch thường trực HĐQT, 01 thành viên HĐQT, và 02 Thành viên HĐQT độc lập. Số lượng, và tỉ lệ tuân chỉ theo đúng quy định của Pháp luật hiện hành. Trong năm, có sự thay đổi về cơ cấu thành viên trong HĐQT. Cụ thể như sau:

Stt	Thành viên HĐQT	Chức vụ <i>(thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành</i>	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/HĐQT độc lập	
			Ngày bổ nhiệm (*)	Ngày miễn nhiệm
1	Ông Nguyễn Thế Anh	Chủ tịch HĐQT	10/04/2021	20/04/2024
2	Bà Nghiêm Phương Nhi	Chủ tịch HĐQT	20/04/2024	
3	Ông Trần Anh Thắng	Phó chủ tịch thường trực HĐQT	10/04/2021	
4	Ông Hoàng Thế Hưng	TV. HĐQT	20/04/2024	
5	Bà Nguyễn Thị Lan	TV. HĐQT độc lập	20/04/2024	
6	Ông Nguyễn Xuân Điệp	TV. HĐQT độc lập	20/04/2024	
7	Bà Trịnh Thị Lan	TV. HĐQT	08/04/2023	20/04/2024

8	Ông Nguyễn Tài Vinh	TV. HĐQT	08/04/2023	20/04/2024
9	Bà Tạ Hải Hà	TV. HĐQT độc lập	08/04/2023	20/04/2024

(*) Ngày bổ nhiệm tính từ ngày Thành viên HĐQT được Đại hội đồng cổ đông/Hội đồng quản trị bầu

2. Công tác của HĐQT trong năm 2024

Trong năm HĐQT đã thông qua 22 Nghị quyết được 100% thành viên tán thành. Cụ thể như sau:

- Nghị quyết HĐQT số 01.01/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc hủy bỏ Tiểu ban quản trị rủi ro trực thuộc Hội đồng quản trị và ban hành một số quy định, quy chế nội bộ của Công ty vào ngày 06/02/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 01/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2024 vào ngày 27/02/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 02/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua triển khai thực hiện phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và Thông qua hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng vào ngày 06/03/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 03/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua chương trình và tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024 vào ngày 27/03/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 04/2024/NQ/VFS-HĐQT bầu Chủ tịch Hội đồng quản trị, Phó chủ tịch thường trực Hội đồng quản trị và thành viên Ủy ban Kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị vào ngày 20/04/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 04.01/2024/NQ/VFS-HĐQT Ban hành Quy chế hoạt động của Ủy ban kiểm toán vào ngày 26/04/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 05/2024/NQ/VFS-HĐQT Thông qua việc triển khai thực hiện phương án phát hành thêm cổ phiếu được thông qua tại Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2024 vào ngày 23/05/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 06/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc ký hợp đồng kiểm toán năm 2024 với Công Ty TNHH Dịch Vụ Tư Vấn Tài Chính Kế Toán và Kiểm Toán Phía Nam (AASCS) vào ngày 21/06/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 07/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc rà soát hệ thống, kiện toàn bộ máy vận hành của Công ty vào ngày 24/06/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 08/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua Thông qua cơ cấu nhân sự Phòng kiểm toán nội bộ vào ngày 18/07/2024;

- Nghị quyết HĐQT số 09/2024/NQ/VFS-HĐQT Hợp Đội đồng Quản trị định kỳ Quý 2 năm 2024 vào ngày 26/07/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 10/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc điều chỉnh Hạn mức tín dụng tại Ngân hàng TMCP An Bình vào ngày 22/08/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 13/2023/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc điều chỉnh Hạn mức tín dụng tại Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam vào ngày 22/08/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 12/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc gửi tiền và mua chứng chỉ tiền gửi tại các tổ chức tín dụng vào ngày 22/08/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 13/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc thành lập Hội đồng Mua sắm và Chi phí vào 11/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 14/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc ban hành Quy định tổ chức và hoạt động của Hội đồng Mua sắm và Chi phí vào ngày 11/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 15/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc thành lập Hội đồng Đầu tư và Nguồn vốn vào 11/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 16/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc ban hành Quy định tổ chức và hoạt động của Hội đồng Đầu tư và Nguồn vốn vào ngày 11/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 19/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua kế hoạch đầu tư, phát triển công nghệ giai đoạn cuối năm 2024 và năm 2025 vào ngày 22/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 20/2024/NQ/VFS-HĐQT Ban hành Hệ thống Phân quyền của Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt vào ngày 22/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 17/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua tiêu chí lựa chọn Nhà đầu tư để chào bán cổ phiếu còn lại chưa phân phối trong đợt phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu vào ngày 29/11/2024;
- Nghị quyết HĐQT số 18/2024/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc điều chỉnh Hạn mức tín dụng tại Ngân hàng TMCP An Bình vào ngày 04/12/2024;

3. Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2024:

- Tổng doanh thu: 293.671 tỷ đồng, vượt 4,30% so với kế hoạch năm 2024 và tăng 20,10% so với thực hiện năm 2023.
- Tổng chi phí: 137.583 tỷ đồng, cao hơn 0,16% so với thực hiện năm 2023 và cũng cao hơn 8,84% so với kế hoạch 2024 đã đề ra.
- Lợi nhuận trước thuế: 156.088 tỷ đồng, tăng 45,67% so với năm 2023. Lợi nhuận sau thuế của VFS năm 2024 đạt 125.172 tỷ đồng, tăng 46,13% so với năm 2023 và vượt 0,84% so với kế hoạch năm 2024.

4. Thù lao, phụ cấp của Hội đồng quản trị:

Trong năm 2024, thù lao, phụ cấp của Hội đồng quản trị được thực hiện theo Tờ trình số 03/2024/TTr – HĐQT - VFS đã được ĐHCĐ thông qua. Cụ thể như sau:

STT	Họ và tên	Chức danh	Thù lao, phụ cấp cả năm 2024
1	Bà Nghiêm Phương Nhi	Chủ tịch HĐQT	90.681.818
2.	Ông Nguyễn Thế Anh	Chủ tịch HĐQT (Đã miễn nhiệm 20/04/2024)	20.454.547
3.	Ông Trần Anh Thắng	Phó Chủ tịch thường trực HĐQT	67.222.224
4.	Ông Hoàng Thế Hưng	Thành viên HĐQT	45.340.909
5.	Bà Nguyễn Thị Lan	Thành viên HĐQT độc lập	45.340.909
6.	Ông Nguyễn Xuân Điệp	Thành viên HĐQT độc lập	45.340.909
7.	Trịnh Thị Lan	Thành viên HĐQT (đã miễn nhiệm 20/04/2024)	20.454.547
8.	Nguyễn Tài Vinh	Thành viên HĐQT (đã miễn nhiệm 20/04/2024)	20.454.547
9.	Tạ Hải Hà	Thành viên HĐQT (đã miễn nhiệm 20/04/2024)	20.454.547

5. Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập và kết quả đánh giá của thành viên độc lập về hoạt động của Hội đồng quản trị

5.1. Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập

Thành viên độc lập HĐQT tham gia trong Ủy ban kiểm toán (“UBKT”) của Công ty và phụ trách các vấn đề về quản lý rủi ro và kiểm toán nội bộ, với nhiệm vụ chính như rà soát, tư vấn cho HĐQT các chính sách, hạn mức rủi ro, chiến lược quản lý rủi ro và kiểm toán nội bộ; đánh giá mức độ tuân thủ, chuẩn mực kế toán, hiệu quả hoạt động quản lý rủi ro, kiểm toán nội bộ của toàn Công ty; báo cáo HĐQT về hoạt động và hiệu quả hoạt động của công tác

kiểm toán nội bộ đã thực hiện trong năm; đề xuất phương án khắc phục các tồn tại, hạn chế nhằm hoàn thiện hoạt động kinh doanh của Công ty.

Các thành viên độc lập đã trao đổi cùng bộ phận Quản trị rủi ro, Kiểm toán nội bộ, Kiểm soát nội bộ để nắm bắt tình hình thực tế về công tác quản trị rủi ro, tuân thủ tại Công ty. Ngoài ra, các thành viên này còn tham gia các cuộc họp của HĐQT phản biện các đề xuất định hướng chiến lược, kế hoạch kinh doanh.

Thành viên độc lập đã tham gia đầy đủ các cuộc họp, cho ý kiến biểu quyết về các vấn đề đưa ra và các kiến nghị để phát triển hoạt động của Công ty.

5.2. Kết quả đánh giá của thành viên độc lập về hoạt động của Hội đồng quản trị

Trong năm 2024, Hội đồng Quản trị đã ban hành 22 Nghị quyết, đảm bảo thời lượng họp theo quy định tại Điều lệ Công ty. Hội đồng quản trị đã thường xuyên theo dõi hoạt động và tình hình thực hiện các nghị quyết đã ban hành, đánh giá tình hình hoạt động của Công ty thông qua các báo cáo định kỳ của Ban điều hành. Hội đồng quản trị đã chỉ đạo, định hướng hỗ trợ và tạo điều kiện thuận lợi để Ban điều hành, Ủy ban kiểm toán thực hiện các chức năng, nhiệm vụ theo quy định.

Các cuộc họp và hoạt động của HĐQT được tổ chức và tiến hành theo đúng Điều lệ Công ty và quy định pháp luật hiện hành, có sự thống nhất cao của các thành viên. Các Nghị quyết, quyết định của HĐQT ban hành đúng thẩm quyền, phạm vi trách nhiệm, phù hợp với chức năng và quyền hạn theo quy định pháp luật và Điều lệ Công ty.

6. Hoạt động của Ủy ban kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị

Căn cứ vào Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024 số 01/2024/NQ-ĐHĐCĐ ban hành ngày 20/04/2024 thông qua việc thay đổi mô hình tổ chức quản lý, đồng thời thực hiện miễn nhiệm chức vụ của toàn bộ thành viên Ban Kiểm soát và theo nghị quyết Hội đồng quản trị số 04/2024/NQ/VFS-HĐQT ngày 20/04/2024 bổ nhiệm thành viên Ủy ban Kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị Công ty.

Trong năm 2024, Ủy ban Kiểm toán đã hoạt động trên tinh thần độc lập, khách quan, trung thực nhằm mục đích tối thiểu hóa thiệt hại cho VFS và khách hàng, đảm bảo quá trình hoạt động của công ty được diễn ra thông suốt, liên tục, an toàn, chính xác, hiệu quả, tăng cường khả năng đạt được các mục tiêu đã hoạch định.

7. Kết quả giám sát đối với Tổng giám đốc và người điều hành khác

Trong năm 2024, Hội đồng Quản trị đã giám sát và chỉ đạo Tổng giám đốc và người điều hành khác của Công ty triển khai hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2024 của Công ty theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và các Nghị quyết của HĐQT.

Công tác giám sát của HĐQT đối với Tổng giám đốc và người điều hành khác cho thấy Tổng Giám đốc và người điều hành khác thực hiện công việc trong quyền hạn, nghĩa vụ, trách nhiệm của mình, và theo các văn bản Pháp luật liên quan.

8. *Giao dịch với các bên liên quan*

- ❖ Giao dịch giữa công ty với người có liên quan của công ty; hoặc giữa công ty với cổ đông lớn, người nội bộ, người có liên quan của người nội bộ theo phụ lục 01 đính kèm
- ❖ Giao dịch của người nội bộ và người có liên quan đối với cổ phiếu của công ty theo phụ lục 02 đính kèm.

9. *Tổng kết các công tác của HĐQT trong năm 2024*

a. Kết quả đạt được:

Trong năm 2024, HĐQT đã có định hướng và chỉ đạo sát sao giúp VFS đạt được một số kết quả đáng ghi nhận:

- ❖ Kiện toàn bộ máy tổ chức: Thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024 số 01/2024/NQ-ĐHĐCĐ ban hành ngày 20/04/2024 thông qua việc thay đổi mô hình tổ chức quản lý, Hội đồng Quản trị đã nghị quyết Hội đồng quản trị số 04/2024/NQ/VFS-HĐQT ngày 20/04/2024 bổ nhiệm thành viên Ủy ban Kiểm toán trực thuộc Hội đồng quản trị Công ty. Việc thay đổi này giúp nâng cao vai trò trách nhiệm và sự chủ động của HĐQT, tăng cường công tác kiểm soát nội bộ và quản lý rủi ro đồng thời áp dụng các chuẩn mực quản trị công ty theo thông lệ tốt nhất trên thế giới
- ❖ Củng cố và hoàn thiện hệ thống quản trị:

Năm 2024, Hội đồng Quản trị tập trung công tác hoàn thiện hệ thống quản trị Công ty thông qua:

- Rà soát hệ thống quản trị rủi ro và kiểm soát nội bộ của công ty. Thông qua đó, các yêu cầu về xây dựng, hoàn thiện các quy định, quy trình trong hoạt động kinh doanh được đặt ra với Ban Tổng Giám đốc nhằm nâng cao công tác quản trị, kiểm soát rủi ro.
- Ban hành hệ thống Phân quyền của HĐQT và thông qua việc thành lập 2 hội đồng trực thuộc gồm Hội đồng Đầu tư và Nguồn vốn; Hội đồng Mua sắm và Chi Phí. Theo đó, các hoạt động kinh doanh cốt lõi như đầu tư tự doanh, cho vay Giao dịch Ký quỹ...của Ban Tổng Giám đốc có sự đồng hành, hỗ trợ sát sao của các thành viên

HĐQT thuộc Hội đồng Đầu tư và Nguồn vốn; các hoạt động phát sinh chi phí được giám sát, đảm bảo tính hiệu quả cùng sự tham vấn, cho ý kiến của các thành viên HĐQT thuộc Hội đồng Mua sắm và Chi Phí.

- Áp dụng giải pháp công nghệ số hóa trong hoạt động hồ sơ, giấy tờ...chuyển từ hình thức truyền thống sang dạng dữ liệu trên máy tính và các thiết bị lưu trữ hiện đại
- ❖ Bước đầu thực hiện định hướng nhiệm kỳ 2024-2029 đã báo cáo ĐHĐCĐ thường niên 2024 trong công tác phát triển hệ thống công nghệ thông tin và chuyển đổi số trong hoạt động kinh doanh.
- ❖ Duy trì hoạt động kinh doanh đảm bảo kế hoạch ĐHĐCĐ thường niên 2024 đề ra trong bối cảnh chưa hoàn thành việc tăng quy mô vốn điều lệ cũng như khó khăn chung của thị trường kinh tế - thị trường chứng khoán

b. Các công tác chưa hoàn thành theo nội dung được ĐHĐCĐ thường niên năm 2024 thông qua

Trong năm 2024, HĐQT đã nỗ lực trong các công tác kiện toàn bộ máy, củng cố và hoàn thiện hệ thống quản trị cũng như đảm bảo hoạt động kinh doanh đạt kế hoạch như nêu trên. Tuy nhiên, trong số các công tác được ĐHĐCĐ thường niên năm 2024 thông qua tại Nghị quyết số 01/2024/NQ-ĐHĐCĐ ban hành ngày 20/04/2024, HĐQT còn chưa hoàn thành các công việc sau, bao gồm:

- ❖ Thực hiện phương án phát hành cổ phiếu để chi trả cổ tức năm 2023;
- ❖ Thực hiện phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu;
- ❖ Triển khai các nghiệp vụ liên quan đến thị trường phái sinh.

HĐQT xin báo cáo hiện trạng các công tác này đến ĐHĐCĐ, cụ thể:

- ❖ Đối với việc thực hiện phương án phát hành cổ phiếu để chi trả cổ tức năm 2023 và phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:
 - Ngày 23/5/2024: Ngay sau ĐHĐCĐ thường niên năm 2024, HĐQT đã thông qua Nghị quyết số 05/2024/NQ/VFS-HĐQT về việc thông qua triển khai thực hiện phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và Phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2023.
 - Ngày 29/11/2024, HĐQT đã thông qua Nghị quyết số 17/2024/NQ/VFS-HĐQT về tiêu chí nhà đầu tư được lựa chọn mua cổ phần còn lại chưa phân phối của đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để bổ sung hồ sơ theo yêu cầu của UBCKNN - Công văn số 6800/UBCK-QLKD ngày 10/10/2024 về việc hồ sơ đăng ký chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng.

- Ngày 18/02/2025, HĐQT đã thông qua Nghị quyết số 08/2025/NQ/VFS-HĐQT về việc điều chỉnh việc triển khai thực hiện Phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2023. Theo đó, Công ty tiếp tục nộp hồ sơ về việc triển khai thực hiện phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2023 trước Phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm đảm bảo lợi ích cổ đông sớm nhất.

❖ Đối với việc triển khai các nghiệp vụ liên quan đến thị trường phái sinh.

Đại hội đồng cổ đông thường niên Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt (“Công ty”) năm 2023 và năm 2024 đã thông qua việc triển khai các nghiệp vụ liên quan đến thị trường chứng khoán phái sinh. Trong năm 2023 và năm 2024, Hội đồng quản trị Công ty cũng đã chỉ đạo triển khai, hoàn thiện các điều kiện cần thiết và Công ty đã thực hiện nộp hồ sơ xin cấp phép Hoạt động kinh doanh chứng khoán phái sinh và Hoạt động bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh lên Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Hiện tại, hồ sơ vẫn đang trong quá trình Ủy ban Chứng khoán Nhà nước thẩm định và phê duyệt.

II. Đề xuất Định hướng hoạt động của HĐQT trong năm 2025

1. Định hướng hoạt động chung nhiệm kỳ 2024-2029 đã báo cáo tại ĐHĐCĐ thường niên năm 2024

a. *Kiến toàn bộ máy quản trị*

b. *Tập trung phát triển hệ thống công nghệ thông tin và chuyển đổi số trong hoạt động kinh doanh.*

c. *Đa dạng sản phẩm, Tập trung đầu tư an toàn và bền vững*

2. Cơ sở định hướng hoạt động kinh doanh năm 2025:

a. *Triển vọng kinh tế 2025: Vĩ mô Việt Nam: Kinh tế dự báo*

- Dự báo tăng trưởng GDP sẽ ở mức cao từ 6,5% - 7% đến từ sự phục hồi mạnh mẽ của lĩnh vực thương mại, cũng như khu vực sản xuất và thu hút đầu tư nước ngoài, Trong kịch bản tích cực hơn, tình hình kinh tế thế giới ổn định hơn, mức tăng trưởng GDP của Việt Nam có thể đạt 7% - 7,5%. Lạm phát vẫn ổn định quanh mức 4% - 4,5%.
- Kỳ vọng những văn bản, bộ luật được sửa đổi trong năm 2024 bao gồm Luật TCTD, luật Đất đai, luật Nhà ở... sẽ dần có tác dụng giúp tháo gỡ những vướng mắc cho thị trường bất động sản và thị trường tài chính. Từ đó có thể khơi thông dòng vốn trong nền kinh tế, thúc đẩy tăng trưởng tín dụng là động lực để tăng trưởng kinh tế.
- Xuất nhập khẩu dự kiến tăng trưởng 15% - 17% so với 2024, thu hút và giải ngân vốn đầu tư nước ngoài (FDI) tiếp tục tăng trưởng 13% - 15%, nhờ vào hoạt động ngoại giao được đẩy

mạnh, đường lối ngoại giao mềm dẻo, hài hòa và sự hồi phục của các đối tác lớn của Việt Nam. Rủi ro từ những bất ổn thế giới vẫn đang là rủi ro lớn nhất đối với Việt Nam.

b. Dự báo thị trường chứng khoán 2025

- ❖ Kỳ vọng thị trường cải thiện hơn về giá và thanh khoản trong 2025.
Cụ thể, VN-Index được kỳ vọng sẽ dao động trong biên độ 1.260 - 1.400 và thanh khoản đạt mức 20.500 tỷ/phiên (tăng 20% so với 2024). Động lực tăng trưởng của VN-Index dựa trên những yếu tố sau: (1) Định giá thị trường vẫn đang ở mức hợp lý với PE forward 2024 đạt 14.2x, thấp hơn 14% so với mức trung bình PE 10 năm của VN-Index là 16.6x; (2) Thanh khoản thị trường dự báo tiếp tục cải thiện trong năm 2025 nhờ nền lãi suất thấp. Động thái giảm lãi suất từ các nền kinh tế lớn giúp áp lực tỷ giá được giải tỏa cùng mục tiêu tăng trưởng tín dụng ở mức cao nhằm hỗ trợ nền kinh tế là động lực để NHNN duy trì nền lãi suất huy động thấp, qua đó giúp thu hút thêm dòng tiền tham gia vào TTCK khi kênh tiền gửi không đem lại lợi nhuận đủ hấp dẫn. Từ đó tác động tích cực đến toàn bộ HĐKD của nhóm ngành chứng khoán trong năm 2025. Dự phóng KQKD toàn ngành chứng khoán năm 2024 đạt 40,68 nghìn tỷ (+4,66% yoy) doanh thu và 11,73 nghìn tỷ (+10% yoy); năm 2025 đạt 43,12 nghìn tỷ (+6% yoy) doanh thu và 13,49 nghìn tỷ (+15% yoy).
- ❖ Quy định mới về non-prefunding trong Thông tư 68/2024 có tác động tích cực đến quá trình nâng hạng thị trường.
- Trong ngắn hạn, việc áp dụng No-prefunding sẽ giúp tăng vòng quay giao dịch và tính linh động trong hoạt động đầu tư của nhà đầu tư tổ chức nước ngoài. Tuy nhiên, theo thống kê, đóng góp phí của giao dịch khối ngoại chỉ đạt hơn 2% vào tổng lợi nhuận của CTCK, do đó tác động của no-prefunding đến lợi nhuận trong ngắn hạn là không đáng kể. Về dài hạn, việc áp dụng No-prefunding giúp chứng khoán Việt Nam tiến thêm 1 bước quan trọng trong việc xem xét nâng hạng thị trường của FTSE Russell, thỏa mãn 2 điều kiện còn thiếu là chuyển giao đối ứng thanh toán và xử lý các giao dịch thất bại. Nâng hạng thị trường sẽ giúp thu hút thêm dòng vốn ngoại đến với thị trường Việt Nam do danh mục của các quỹ đầu tư toàn cầu được tái phân bổ tỷ trọng cao hơn sang Việt Nam sau khi được nâng cấp.
- Việc kỳ vọng KRX được đưa vào vận hành trong năm 2025 cũng sẽ là một yếu tố hỗ trợ cải thiện thanh khoản của thị trường. Hệ thống KRX được kỳ vọng sẽ rút ngắn thời gian thanh toán một cách đáng kể, từ T+1,5 với hệ thống hiện tại về T+0, đồng nghĩa với việc cho phép nhà đầu tư thực hiện giao dịch trong ngày. Cho phép nhà đầu tư dễ dàng hơn trong việc luân chuyển dòng tiền giữa thị trường phái sinh và thị trường cơ sở.
- ❖ Mảng cho vay ký quỹ vẫn là động lực tăng trưởng chính

Mảng môi giới tiếp tục gặp khó khăn bởi việc cạnh tranh cao và thanh khoản giao dịch ở mức thấp, bên cạnh đó lợi nhuận mảng tự doanh chững lại trước bối cảnh VN-Index chưa bứt phá khỏi mốc 1.300. Theo thống kê, thời điểm 30/9, dư nợ cho vay ký quỹ ước tính vào khoảng 223.000 tỷ đồng, tăng 5.000 tỷ so với cuối quý 2 và cũng là con số cao nhất trong lịch sử. Tỷ lệ cho vay ký quỹ/VCSH tại ngày 30/9 ước đạt xấp xỉ 89%, vẫn thấp hơn rất nhiều so với mức quy định của UBCK là 200%. Như vậy, có thể thấy rằng dư địa cho vay margin của các CTCK còn rất lớn. Với kỳ vọng VN-Index sẽ tăng điểm tích cực trong năm 2025 thì mảng cho vay margin sẽ hứa hẹn là mảng kinh doanh trọng yếu của CTCK.

c. Xu hướng lãi suất

- Lạm phát toàn cầu hạ nhiệt tạo tiền đề cho các nước hạ lãi suất thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Trong 2024, các NHTW lớn như NHTW châu Âu (ECB) đã hai lần hạ lãi suất (mỗi lần 0,25 điểm % vào tháng 6 và tháng 9). Cục dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 18/9 cũng đã hạ 0,5 điểm %. Mới đây NHTW Trung Quốc giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc 0,5 điểm %; hạ lãi suất 0,2-0,3 điểm %, là chính sách thúc đẩy kinh tế của Trung Quốc được cho là mạnh tay nhất trong nhiều năm trở lại đây. Dự kiến lãi suất có thể sẽ tiếp tục được nới lỏng trong 2025 khi sức khỏe kinh tế chưa thực sự khởi sắc và vẫn còn đối mặt với nhiều khó khăn.
- NHNN tiếp tục duy trì chính sách nới lỏng tiền tệ nhằm thúc đẩy mục tiêu tăng trưởng kinh tế. Việc các nền kinh tế lớn nới lỏng tạo dư địa cho NHNN điều hành chính sách tiền tệ, ngân hàng Nhà nước Việt Nam có thể sẽ duy trì mức lãi suất ổn định, hoặc thậm chí có thể giảm nhẹ để thúc đẩy đầu tư và tiêu dùng. Nếu lạm phát trong nước được kiểm soát tốt, cơ hội hạ lãi suất có thể cao hơn, nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp và thúc đẩy tăng trưởng.

d. Các rủi ro tiềm ẩn:

Kinh tế thế giới đối mặt với những rủi ro mới bao gồm xung đột chính trị leo thang tại khu vực Trung Đông, Triều Tiên - Hàn Quốc,... và những thay đổi trong chính sách thương mại, các cuộc chiến thương mại theo chiều hướng căng thẳng hơn như cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung ... có thể ảnh hưởng đến sự ổn định của chuỗi cung ứng toàn cầu, gây ra những rủi ro lên an ninh năng lượng, lương thực.

3. Kế hoạch kinh doanh năm 2025

Trên cơ sở những nhận định trên, HĐQT định hướng hoạt động kinh doanh năm 2025 như sau:

a) **Đẩy mạnh việc mở rộng hoạt động kinh doanh thông qua:**

- Tăng quy mô vốn điều lệ với tỷ lệ 1:1 cho cổ đông hiện hữu, vốn điều lệ tăng thêm 1.200 tỷ, dự kiến hoàn thành trong năm 2025. Nguồn vốn thu được sẽ được phân bổ hai hoạt động chính gồm cho vay ký quỹ và tự doanh.

- Mở rộng quy mô nhân sự: tiếp tục xây dựng hệ thống nhân sự có nghiệp vụ chuyên sâu, mở rộng và phát triển triển mạng lưới môi giới và tư vấn đầu tư, mở thêm phòng giao dịch.
 - Phát triển đa dạng sản phẩm phục vụ hoạt động kinh doanh, trong đó tập trung xây dựng các sản phẩm tài chính mới kết hợp với các công ty tài chính, tổ chức tín dụng.
 - Hoàn thiện sản phẩm giao dịch cơ bản: phái sinh, Trái phiếu riêng lẻ. Đẩy mạnh các sản phẩm thu hút Nhà đầu tư cá nhân: giao dịch ký quỹ tỷ lệ cao, hợp tác đầu tư, Chính sách lãi/phí ưu đãi đúng đắn diễn biến thị trường. Tiến hành xin cấp phép kinh doanh chứng khoán phái sinh: nhằm đa dạng các sản phẩm dịch vụ tài chính.
- b) Đẩy mạnh số hóa và chuyển đổi số để đổi mới và hỗ trợ mô hình kinh doanh: Đầu tư ứng dụng công nghệ nhằm tăng trải nghiệm người dùng, thúc đẩy hỗ trợ kinh doanh; Hoàn thiện công nghệ trong các nghiệp vụ được phép kinh doanh: Giao dịch chứng khoán phái sinh, giao dịch trái phiếu riêng lẻ; Hoàn thiện các chứng năng pháp lý bắt buộc: ID check; nghiên cứu tích hợp và đưa vào hệ thống các ứng dụng, liên kết phù hợp.
- c) Tiếp tục kiện toàn bộ máy quản trị và điều hành: Sắp xếp, hoàn thiện đầy đủ bộ máy các cấp để nâng cao hiệu quả kinh doanh của công ty.
- d) Nâng cao công tác kiểm soát, quản trị rủi ro hướng tới hoạt động của Công ty một cách an toàn, hạn chế rủi ro, minh bạch thông tin với các bên liên quan
- e) Xây dựng, phát triển thương hiệu VFS đồng thời đẩy mạnh hoạt động Marketing giúp tăng nhận diện bằng SEO, các chương trình quảng cáo trực tuyến, mạng xã hội.

Trên đây là toàn văn báo cáo của HĐQT kính trình Đại hội đồng cổ đông.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH

NGHIÊM PHƯƠNG NHI

PHỤ LỤC 01: Giao dịch giữa công ty với người có liên quan của công ty; hoặc giữa công ty với cổ đông lớn, người nội bộ, người có liên quan của người nội bộ

STT	Tên tổ chức/cá nhân	Mối quan hệ liên quan với công ty	Thời điểm giao dịch với công ty	Số Nghị quyết/Quyết định của ĐHĐCĐ/HĐQT... thông qua (nếu có, nêu rõ ngày ban hành)	Nội dung, số lượng, tổng giá trị giao dịch
1	Trần Anh Thắng	Phó Chủ tịch thường trực HĐQT, TGD, người đại diện theo pháp luật, người phụ trách quản trị công ty, cổ đông lớn	Năm 2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 160.236.671 VND
2	Trịnh Thị Lan	Phó TGD (đã miễn nhiệm vị trí TV HĐQT kể từ 20/04/2024)	Năm 2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 2.065.680 VND
3	Nguyễn Thị Thu Hằng	Phó Tổng Giám đốc, Giám đốc CN Hà Nội, người được ủy quyền công bố thông tin	Năm 2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 870.000 VND
4	Trương Văn Tiến	Thành viên BKS (đã miễn nhiệm vị trí TV BKS kể từ 20/04/2024)	01/01/2024- 20/04/2024		Phí giao dịch chứng khoán: 5.948.706 Thu phí giao dịch chứng khoán: 6.008.031 VND

5	Nguyễn Ngọc Hồng Phương	Chuyên viên KTNB	Năm 2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 312.494 VND
6	Trần Thị Lan Anh	Người có liên quan của ông Trần Anh Thắng - Phó Chủ tịch thường trực HĐQT, TGD, người đại diện theo pháp luật, người phụ trách quản trị công ty	Năm 2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 92.890 VND
7	Công ty cổ phần Quản lý quỹ Amber	Người có liên quan của Bà Nghiêm Phương Nhi – Chủ tịch HĐQT	20/04/2024-31/12/2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 19.997.993 VND
8	Nguyễn Văn Cảnh	Người có liên quan của bà Nghiêm Phương Nhi - Chủ tịch HĐQT	20/04/2024-31/12/2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 52.965.145 VND
9	Công ty cổ phần Đầu tư tài chính Hòa An	Người có liên quan của bà Nghiêm Phương Nhi - Chủ tịch HĐQT	20/04/2024-31/12/2024		Phí/thu phí giao dịch chứng khoán: 399.749.999 VND
10	Công ty Tài chính	Cổ đông lớn	Năm 2024		- Phí/thu phí giao dịch chứng khoán:

	Cổ phần Điện Lực				1.305.162.850 VND - Số dư tiền gửi có kỳ hạn: 30.000.000.000 VND - Số dư chứng chỉ tiền gửi: 900.000.000.000 VND
--	------------------------	--	--	--	---

PHỤ LỤC 02: Giao dịch của người nội bộ và người có liên quan đối với cổ phiếu của công ty

Stt	Người thực hiện giao dịch	Quan hệ với người nội bộ	Số cổ phiếu sở hữu đầu kỳ		Số cổ phiếu sở hữu cuối kỳ		Lý do tăng, giảm (mua, bán, chuyển đổi, thưởng...)
			Số cổ phiếu	Tỷ lệ	Số cổ phiếu	Tỷ lệ	
1	Ông Trần Anh Thắng	Phó Chủ tịch thường trực HĐQT, TGD, người đại diện theo pháp luật, người phụ trách quản trị công ty	15.613.000	13,01	8.000.000	6,67	Bán
2	Công ty cổ phần Đầu tư tài chính Hòa An	Người có liên quan của bà Nghiêm Phương Nhi - Chủ tịch HĐQT	0	0	20.500.000	17,08	Mua
3	Ông Trương Văn Tiến	Thành viên BKS – người nội bộ (đã miễn nhiệm từ 20/04/2024)	9.000	0,0075			Bán 4.500 cổ phiếu trong thời gian là người nội bộ. (Không còn là người có liên quan của người nội bộ từ 20/04/2024), không theo dõi CP nắm giữ cuối kỳ