



TP. Hồ Chí Minh, ngày 16 tháng 03 năm 2019

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Tại Đại Hội Đồng Cổ Đông thường niên năm 2019

Kính trình :

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

CÔNG TY CỔ CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT (VFS)

I. Hoạt động của HĐQT trong năm 2018

1. Bối cảnh thị trường năm 2018

Thuận lợi:

- Mức tăng trưởng năm 2018 đạt 7,08% vượt mục tiêu đề ra 6,7% và cao nhất trong 10 năm trở lại đây;
- Lạm phát năm 2018 được ước tính vào khoảng 3% thấp hơn 2017 (3,53%);
- Chỉ số PMI liên tục ở mức trên 50 điểm thậm chí có những tháng đứng đầu Asean
- Khi lãi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng cao vào tháng 9, nhiều quỹ đầu tư nước ngoài đã rút vốn và rút nhiều ra khỏi thị trường châu Á. Trong bối cảnh làn sóng rút vốn như vậy, dòng vốn đầu tư trực tiếp và gián tiếp nước ngoài vào Việt Nam vẫn giữ được mức tăng nhất định

Khó khăn:

- Chứng khoán thế giới điều chỉnh giảm mạnh trong năm 2018. Nguyên nhân chính đến từ việc Fed tăng lãi suất nhiều lần trong năm khiến đồng USD mạnh lên và cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung Quốc khiến giới đầu tư tháo chạy khỏi các tài sản rủi ro như cổ phiếu
- Chỉ số Công nghiệp trung bình Dow Jones (Mỹ) phiên giao dịch 19/12 xuống mức thấp nhất trong năm. Thị trường chứng khoán châu Á cũng ghi nhận một năm lao dốc
- Các yếu tố vĩ mô trong nước ổn định, nhưng rủi ro lớn đến từ thị trường thế giới. Thị trường chứng khoán Việt Nam đã chuyển biến theo sát các diễn biến của sự tăng giảm liên tục của giá dầu thế giới, của số lần tăng lãi suất của FED, của diễn biến quan hệ thương mại Mỹ - Trung, ... đều có tác động trực tiếp đến VN Index.
- Lần đầu tiên chỉ số chứng khoán lạc nhịp sau 5 năm liên tiếp tăng trưởng cao. Thị trường chứng khoán 2018 chứng kiến tình trạng biến động mạnh nhất trong 10 năm kể từ sau khủng hoảng tài chính toàn cầu 2008. Đây là năm đầu tiên thị trường chứng khoán suy giảm, sau 5 năm liên tiếp trước đó chỉ số chứng khoán song hành với đà tăng trưởng của nền kinh tế, đạt mức tăng trưởng cao, có năm lên đến 47% (năm 2017).

- Năm 2018 đầy thăng trầm, Sau những khởi đầu của chỉ số Vn-Index vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm trong quý 1, thị trường đã bước vào nhịp điều chỉnh kéo dài trong 3 quý còn lại. Trong vòng chưa đầy 2 tháng, thị trường đã lấy đi hết toàn bộ thành quả đã đạt được từ đầu năm. Hơn nữa, thị trường liên tục xuất hiện các phiên 'bull-trap' và tài khoản nhà đầu tư bị bào mòn theo thời gian.
- Một trong những nguyên nhân khiến thị trường lao dốc trong năm 2018 là từ những bất ổn trong giao dịch của khối ngoại. Mặc dù tính từ đầu năm 2018, khối ngoại vẫn mua ròng rất mạnh nhưng chủ yếu Khối ngoại chỉ tập trung mua mạnh thông qua phương thức thỏa thuận (các deal lớn, có sắp xếp) và lại bán ròng theo phương thức khớp lệnh, Do bản chất các giao dịch khớp lệnh ảnh hưởng trực tiếp đến giá cổ phiếu trên thị trường nên đây cũng có thể được cho là một trong những nguyên nhân khiến thị trường đi xuống trong năm 2018
- Thị trường còn khoảng 80 công ty chứng khoán cùng hoạt động. Trong đó, top 10 Công ty có vốn hoạt động trên 1.000 tỷ đồng với thị phần chiếm trên 90% và 10% thị phần còn lại các công ty chứng khoán vốn vừa và nhỏ dưới 300 tỷ đồng phải cạnh tranh nhau gay gắt về phí và lãi suất trong điều kiện mặt bằng lãi suất thị trường đi ngang ở mức thấp.

2. Công tác của HĐQT trong năm 2018

- Nghị quyết HĐQT số 20.07/2018/NQ/VFS-HĐQT, thực hiện thành công chào bán cổ phiếu riêng lẻ tăng vốn Điều lệ của Công ty lên 200 tỷ đồng; Thực hiện các thủ tục theo quy định của pháp luật để được nhận Giấy phép đăng ký hoạt động kinh doanh do UBCK NN cấp mới vào ngày 23/10/2018;
- Nghị quyết HĐQT số 05B /2018/NQ/VFS-HĐQT triển khai Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2018, phát hành riêng lẻ và chào bán thành công trái phiếu không chuyển đổi, không tài sản đảm bảo Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt **VFSBOND012018**, tổng giá trị chào bán 100 tỷ đồng, làm tăng vốn lưu động cho hoạt động kinh doanh của Công ty và Chi nhánh từ nguồn trái phiếu từ ngày 21/06/2018;
- Nghị quyết số 06/2018/NQ/VFS-HĐQT thông qua việc lựa chọn Đơn vị kiểm toán thực hiện kiểm toán báo cáo tài chính và báo cáo chỉ tiêu an toàn tài chính năm 2018;
- Nghị quyết HĐQT số 11 /2018/NQ/VFS-HĐQT, chọn địa điểm, di dời và setup mới văn phòng trụ sở chính Công ty về địa chỉ Lầu 1, số 117-119-121 Nguyễn Du, phường Bến Thành, quận 1, Tp. HCM; Thực hiện các thủ tục di dời văn phòng theo quy định của các Cơ quan quản lý trực tiếp, Công ty đã được nhận Giấy phép do UBCK NN cấp ngày 21/11/2018;
- Tiếp tục chỉ đạo hoạt động mở rộng mạng lưới kinh doanh, đa dạng các sản phẩm Dịch vụ tài chính, tập trung cho hoạt động Môi giới và Tự doanh trên cơ sở tăng cường quản trị rủi ro, bảo đảm an toàn vốn. Đồng thời, quản trị hiệu quả chi phí hoạt động công ty trong suốt năm 2018.

3. Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2018:

- Tổng doanh thu: 40,023 tỷ đồng, tăng 14% so với kế hoạch năm 2018 và đạt 107% so thực hiện năm 2017

- Tổng chi phí: 33,992 tỷ đồng, tăng 23% so với kế hoạch năm 2018 và đạt 98% so với thực hiện năm 2017. Trong chi phí năm 2018, Công ty đã tiến hành trích lập 1,1 tỷ đồng, đạt đủ 100% trích lập dự phòng cho các khoản nợ Hợp đồng hợp tác đầu tư giai đoạn từ năm 2009-2010.
- Lợi nhuận trước thuế: 6,031 tỷ đồng, bằng 80% so kế hoạch 2018 và vượt 142% so thực hiện năm 2017. Trong đó, lợi nhuận đã thực hiện 1,661 tỷ đồng và lợi nhuận chưa thực hiện 4,369 tỷ đồng.

Lợi nhuận trước thuế của VFS năm 2018 vượt 142% so với cùng kỳ năm 2017 do nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh VFS đã được tăng từ nguồn phát hành trái phiếu vào Quý 3/2018 và Vốn điều lệ tăng lên 200 tỷ đồng vào đầu Quý 4/2018.

II. Định hướng hoạt động 2019

1. Cơ sở định hướng hoạt động kinh doanh năm 2019

Kinh tế vĩ mô trong nước:

- Trong bối cảnh nhận định nền kinh tế năm 2019 trong nước và quốc tế đều phức tạp, khó lường với thời cơ, thách thức đan xen nhau, Chính phủ Việt Nam đặt mục tiêu GDP vẫn ở mức cao 6,8% trong năm 2019, tuy có thấp hơn mức kỷ lục 7,08% của năm vừa qua.
- Quốc hội đặt ra mục tiêu kiểm soát tốc độ tăng CPI dưới 4% trong năm 2019, được dự báo là sẽ chịu tác động đáng kể từ diễn biến giá cả hàng hóa ở mức cao và sự điều chỉnh tăng giá xăng dầu liên tục. Dư địa để tiếp tục đẩy lùi lộ trình tăng giá của các dịch vụ công là không nhiều;
- Kinh tế Việt Nam cũng đối mặt với nhiều thách thức như việc cần tập trung đảm bảo lạm phát ở mức mục tiêu, giữ cho tăng trưởng tín dụng không quá mạnh và tăng cường các bằng cân đối của khu vực tài chính
- Nền kinh tế trong nước cũng phải đối diện với một số thách thức. Đơn cử như tăng trưởng kinh tế ngày càng phụ thuộc vào khu vực có vốn đầu tư nước ngoài. Tăng trưởng tín dụng và cung tiền ở mức cao sẽ khiến kéo dài tiềm ẩn rủi ro về nợ quốc gia và mất ổn định kinh tế vĩ mô.
- Hiệp định CPTPP đã được Quốc hội thông qua và có hiệu lực vào đầu năm 2019
 - Đặt ra cho nền kinh tế Việt Nam những nhiệm vụ mà chưa bao giờ xuất hiện ở những năm 2016 – 2017 – 2018.
 - Việt Nam sẽ nhận được những tác động tích cực ngay như: thị trường một số nước mở ra hơn, thuế suất một số dòng sản phẩm được cắt giảm ngay, trong khi ba năm đầu, kinh tế Việt Nam chưa bị tác động ngược trở lại. Đây là yếu tố tạo sự thuận lợi để đẩy mạnh, mở rộng thị trường xuất khẩu, thu hút đầu tư.
 - Ngược lại, thị trường Việt Nam cũng phải mở cửa cho các nhà sản xuất của khu vực Bắc Mỹ và khu vực có nền kinh tế, sức cạnh tranh, chất lượng hàng hóa cao hơn Việt Nam tràn vào trong nước

Thị trường Chứng khoán trong nước:

- Chờ đợi các diễn biến tác động tích cực từ thông tin TTCK Việt Nam được đưa vào danh sách xem xét xếp hạng của MSCI và được nâng hạng bởi FTSE
 - Năm 2018, TTCK Việt Nam được vào danh sách xem xét nâng hạng thị trường từ thị trường cận biên (Frontier Market) lên thị trường mới nổi (Emerging Market) của tổ chức FTSE. Việc nâng hạng thị trường bởi FTSE là điều có thể thành hiện thực trong năm 2019, là cơ hội đón dòng vốn mới vào các cổ phiếu được dự báo được đưa vào Danh mục (24 cổ phiếu) của FTSE
 - TTCK Việt Nam đã qua được vòng định lượng nhưng cần phải vượt qua rào cản đánh giá định tính của MSCI. Hiệu ứng dòng tiền vào từ việc MSCI đưa TTCK Việt Nam vào Danh sách xem xét nâng hạng sẽ lớn hơn FTSE, bởi số lượng 250 Quỹ đầu tư theo chỉ số MSCI và đón sóng từ các quyết định của MSCI so với 156 Quỹ đầu tư theo chỉ số FTSE
 - Giai đoạn 2019-2020 được nhìn nhận sẽ là quãng thời gian để tích lũy cổ phiếu tốt của các Doanh nghiệp đã đạt được các tiêu chuẩn định lượng về Chỉ số tiêu chuẩn theo tiêu chí thị trường mới nổi của MSCI. Các dòng tiền lớn sẽ từng bước thăm dò thị trường Việt Nam để đón sóng mới sau giai đoạn 2019-2020.
- Với vấn đề thương mại giữa Mỹ – Trung Quốc chưa được giải quyết, giá dầu trên thị trường thế giới có biến động lớn:
 - Thỏa thuận tạm ngừng nâng thuế quan thương mại giữa Mỹ-Trung là tín hiệu đáng mừng, song xung đột chưa được tháo gỡ vẫn là nguy cơ chính đối với triển vọng kinh tế của khu vực
 - Việt nam, một số lĩnh vực, ngành hưởng lợi từ cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung như thương mại điện tử, cho thuê khu công nghiệp, bán lẻ
- Dự thảo Luật Chứng khoán dự kiến được thông qua trong năm 2019, Nội dung phát triển thị trường chứng khoán của Chính phủ năm 2019 và khi Thông tư 128/2018/TT-BTC có hiệu lực vào tháng 2/2019:
 - Áp lực cạnh tranh giữa các công ty chứng khoán tiếp tục gia tăng và sẽ càng căng thẳng hơn khi bãi bỏ quy định về mức phí tối thiểu. Các Công ty Chứng khoán lớn đua nhau hạ và miễn phí giao dịch, gia tăng vốn cho vay giá rẻ để thu hút và lôi kéo khách hàng, tăng thị phần. Áp lực này cũng đòi hỏi các Công ty chứng khoán vừa và nhỏ phải tăng vốn, đẩy mạnh đổi mới công nghệ để bắt kịp với xu thế hoặc sáp nhập.
 - Đây là một trong những mục tiêu Cơ quan quản lý nhà nước đẩy mạnh công tác tái cấu trúc các tổ chức kinh doanh chứng khoán, tiếp tục thanh lọc các tổ chức kinh doanh chứng khoán yếu kém về quy mô vốn và chất lượng dịch vụ

Thế giới:

- Năm 2019 là thời điểm kinh tế thế giới tăng trưởng chậm lại, chiến tranh thương mại, biến động tỷ giá, lãi suất, rủi ro trên thị trường tài chính, tiền tệ gia tăng, cùng những thách thức an ninh phi truyền thống ngày một nặng nề hơn, cuộc cách mạng 4.0 cũng tác động mạnh mẽ trên nhiều phương diện;



- Cục Dự trữ Liên bang (FED) dự kiến tăng lãi suất ít hơn trong năm 2019 và 2020, lần lượt còn 2 và 1 lần

2. Kế hoạch kinh doanh năm 2019 xây dựng trên cơ sở kế hoạch phát hành cổ phiếu riêng lẻ tăng Vốn Điều lệ công ty lên 410 tỉ đồng thành công.

Trên cơ sở những nhận định trên, HĐQT định hướng hoạt động kinh doanh năm 2019 như sau:

- a) Đầu tư Hệ thống công nghệ thông tin gồm đầu tư mới Hệ thống Core hiện đại cho giao dịch chứng khoán và kết cấu phần cứng của hệ thống tích ứng với Hệ thống giao dịch mới của các Sở giao dịch và Trung tâm lưu ký, phục vụ yêu cầu đòi hỏi ngày càng cao của các nhà đầu tư, khách hàng trong giao dịch chứng khoán và quản lý, quản trị của Công ty;
- b) Tiếp tục quá trình mở rộng hoạt động Công ty (về cơ cấu tổ chức, nhân sự ...);
- c) Tập trung phát triển mạnh mẽ Dịch vụ Môi giới và đa dạng các sản phẩm Dịch vụ tài chính cho khách hàng;
- d) Xây dựng mảng Tư vấn trở thành một mảng kinh doanh trọng yếu;
- e) Tìm kiếm và nắm bắt cơ hội đầu tư Tự doanh chứng khoán cho Công ty.

Với tinh thần đó, HĐQT kính trình Đại hội thông qua các hoạt động chính sau:

- i. Phát hành riêng lẻ cổ phần để tăng vốn điều lệ Công ty lên 410 tỷ đồng
- ii. Đầu tư mới Hệ thống Công nghệ thông tin
- iii. Xin đăng ký Nghiệp vụ Bảo lãnh phát hành chứng khoán có vốn pháp định là 165 tỷ đồng
- iv. Các chỉ tiêu chính Kế hoạch kinh doanh năm 2019:

Tổng doanh thu: 49,555 tỷ đồng, tăng 34,2 % so với thực hiện năm 2018

Tổng Chi phí: 31,935 tỷ đồng, tăng 3,3 % so với thực hiện năm 2018

Lợi nhuận trước thuế: 17,620 tỷ đồng, tăng 192,1 % so với thực hiện năm 2018

Trên đây là Báo Cáo hoạt động của HĐQT tại Đại hội Đồng cổ thường niên năm 2019. HĐQT rất mong nhận được các ý kiến và đóng góp của Quý vị Cổ đông để cùng VFS tìm được những chính sách và hướng đi hiệu quả trong năm 2019.

Trân trọng cảm ơn Đại Hội.

TM. Hội đồng quản trị

Chủ tịch

(Đã ký)

Trần Anh Thắng