

Số: 04/2023/BC-BVSC

Hà Nội, ngày 30 tháng 03 năm 2023

**BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC VỀ TÌNH HÌNH KINH DOANH NĂM 2022  
VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2023**

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

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số: 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020 và các quy định pháp luật hiện hành;

Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động sửa đổi, bổ sung lần thứ 13 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 2022 và đề xuất Kế hoạch kinh doanh 2023. Cụ thể như sau.

**PHẦN I**

**ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2022**

**I. BỐI CẢNH CHUNG**

**1. Tổng quan nền kinh tế**

**a. Thuận lợi**

- Nền kinh tế mở cửa hoàn toàn và Chương trình phục hồi kinh tế sau đại dịch với các gói hỗ trợ đã góp phần thúc đẩy tăng trưởng của nhiều khu vực khác nhau trong nền kinh tế.

- GDP của Việt Nam hồi phục mạnh mẽ trong năm 2022, tăng 8,02% so với năm 2021 là mức tăng trưởng mạnh nhất kể từ năm 1997 cho tới nay. Trong khi đó Lạm phát được giữ ở mức thấp chỉ ở mức 3,15%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu 4% đề ra từ đầu năm.

- Thu ngân sách nhà nước tăng mạnh: tăng 15% so với năm 2021 và tăng tới 27,8% so với dự toán ban đầu đã tạo tiền đề và nguồn lực cho đẩy mạnh đầu tư phát triển trong năm 2022 cũng như các năm sau đó.

**b. Thách thức**

- Xung đột địa chính trị giữa Nga - Ukraine và diễn biến dịch Covid-19 vẫn phức tạp tại

*Trung Quốc* làm tăng áp lực lạm phát trên thế giới và tác động tiêu cực đối với xuất khẩu của Việt Nam.

- *Tỷ giá biến động mạnh*: NHTW các nước lớn tăng mạnh lãi suất, đặc biệt là Fed với 7 lần tăng lãi suất, đã khiến chỉ số DXY tăng mạnh, lên mức cao nhất 20 năm, qua đó khiến đồng VND có thời điểm mất giá lên tới hơn 9%. Trước áp lực mất giá đồng nội tệ, NHNN đã phải can thiệp vào thị trường ngoại hối thông qua việc bán ngoại tệ. Tới tháng 11, dự trữ ngoại hối của Việt Nam đã giảm xuống 83,5 tỷ USD, giảm xấp xỉ 24% so với điểm đầu năm.

- *Lãi suất tăng mạnh trước áp lực tỷ giá và và căng thẳng thanh khoản trong hệ thống ngân hàng*: Tới cuối năm 2022, lãi suất huy động trung bình kỳ hạn 12 tháng đã ở mức 8,43%, tăng tới 260 điểm cơ bản so với cuối năm 2021 và cao hơn mặt bằng trước dịch Covid-19.

- *Thu hút vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) gặp khó khăn*: Bối cảnh lãi suất tăng cao và chính sách tiền tệ thắt chặt đã khiến cho tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 20/12/2022 đạt 27,72 tỷ USD, giảm tới 11% so với năm 2021 và là mức thấp nhất kể từ năm 2017 cho tới nay.

## **2. Thị trường chứng khoán**

### **a. Cơ hội**

- Tăng trưởng GDP tích cực từ nền thấp, KQKD của các doanh nghiệp duy trì đà tăng trưởng.

- *Số lượng tài khoản chứng khoán mở mới tiếp tục duy trì ở mức cao*. Số lượng tài khoản mở mới đạt 2.586.860 tài khoản, nâng tổng tài khoản nhà đầu tư đạt 6,9 triệu tài khoản, tăng 60% so với cuối năm 2021. Trong đó, số lượng tài khoản trong nước mới chỉ ở khoảng 6,8% dân số, hiện ở mức khiêm tốn so với một số nước trong khu vực như Thái Lan, Đài Loan, Hàn Quốc, Trung Quốc... cho thấy thị trường chứng khoán vẫn còn nhiều tiềm năng thu hút dòng vốn từ nhà đầu tư cá nhân trong nước trong tương lai.

- *Rút ngắn thời gian thanh toán giao dịch chứng khoán xuống T+2.5* tạo điều kiện thuận lợi cho vòng quay vốn nhanh hơn, qua đó tạo điều kiện giúp cải thiện thanh khoản thị trường.

- *Dòng tiền chảy vào thị trường thông qua các quỹ ETF liên tục gia tăng*. Lũy kế cả năm 2022, các quỹ ETF đã hút thêm được lượng vốn đầu tư hơn 27 nghìn tỷ đồng. Trong năm 2022, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng đã đón nhận thêm 4 quỹ ETF mới là KIM Growth VN30 ETF, KIM Growth VNFINSELECT ETF, DCVFM VMMIDCAP ETF, CSOP FTSE Vietnam 30 ETF.

### **b. Thách thức**

- *Mặt bằng lãi suất tăng cao tác động tiêu cực đến TTCK*. Môi trường lãi suất trong nước tăng lên làm cho sức hấp dẫn của kênh đầu tư chứng khoán giảm đi và khiến cho một bộ phận dòng tiền trên thị trường bị phân tán sang các kênh đầu tư khác. Việc gia tăng lãi suất không phải chỉ ở TT Việt Nam mà còn diễn ra ở hầu hết các nền kinh tế lớn dẫn đến dòng tiền vào TTCK Việt Nam bị ảnh hưởng đáng kể

- Việc các cơ quan quản lý thực thi các biện pháp mạnh tay nhằm làm trong sạch, lành mạnh các thị trường bất động sản, thị trường cổ phiếu và thị trường trái phiếu DN.... mặc dù được kỳ vọng là sẽ góp phần làm cho TTCK phát triển lành mạnh và bền vững trong dài hạn, tuy nhiên



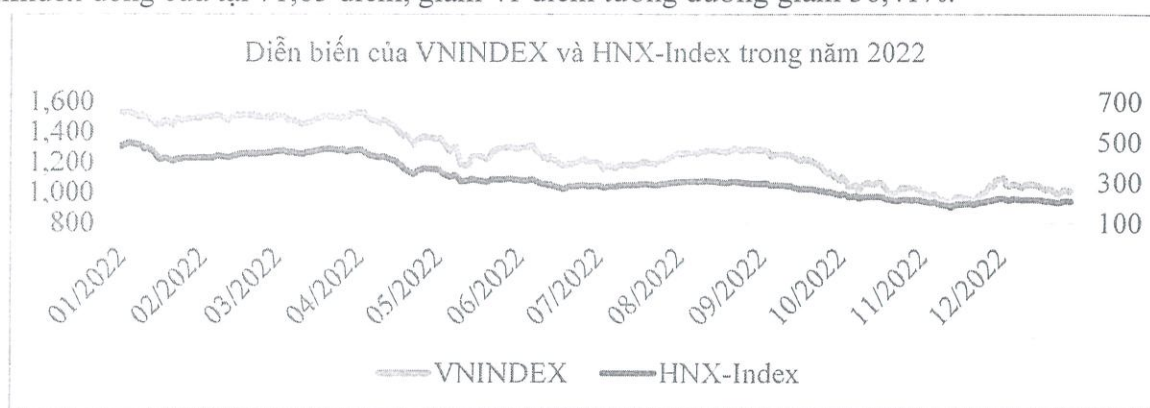
trong ngắn hạn đã tạo nên những cú sốc tâm lý của nhà đầu tư.

- *Thị trường TPDN đối diện rủi ro với nhiều trái phiếu đáo hạn những không hoàn thành được nghĩa vụ tài chính.* Sau sự kiện Tập đoàn Tân Hoàng Minh và Vạn Thịnh Phát, tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng lớn, đồng thời chính sách thắt chặt tiền tệ khiến cho giá trị phát hành trái phiếu trong năm 2022 giảm mạnh so với năm trước. Việc thị trường TPDN gặp vấn đề về thanh khoản đã khiến các doanh nghiệp phải bán cổ phiếu cầm cố tại các CTCK, qua đó tạo tác động tiêu cực đến diễn biến thị trường.

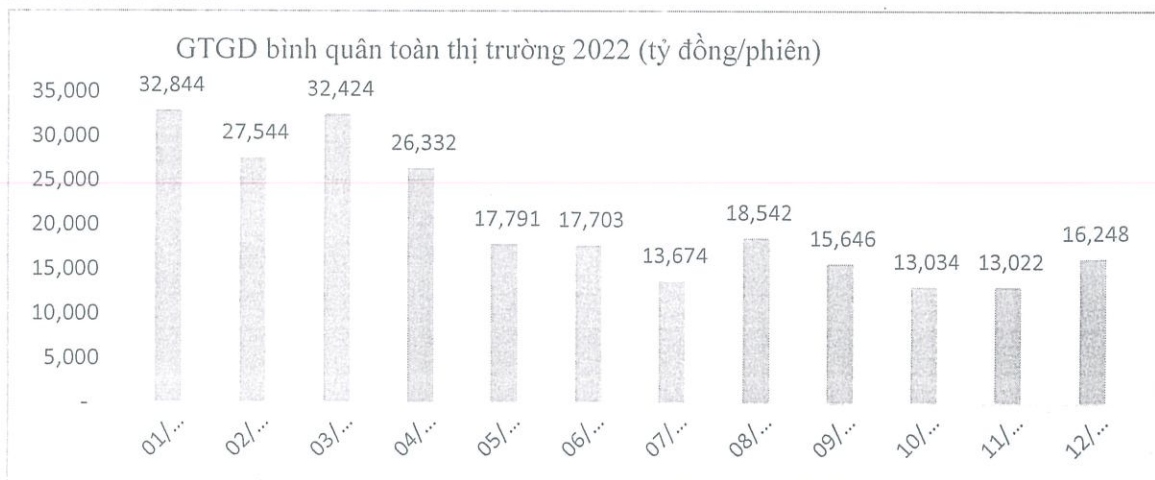
### c. Diễn biến thị trường chứng khoán năm 2022

Năm 2022 Thị trường chứng khoán có sự suy giảm mạnh cả về giá trị giao dịch lẫn điểm số và thuộc top các thị trường có mức giảm mạnh nhất trong năm 2022.

- *Về chỉ số:* VnIndex đóng cửa tại 1.007,09 điểm, giảm 491 điểm tương đương 32,78% so với năm trước đó; HnxIndex đóng cửa tại 205,31 điểm, giảm 268 điểm tương đương 56,68%; UpcomIndex đóng cửa tại 71,65 điểm, giảm 41 điểm tương đương giảm 36,41%.



- *Về thanh khoản:* Giá trị giao dịch bình quân phiên trên cả 3 sàn đạt 20.187 tỷ đồng, giảm 24,3% so với năm 2021.



- *Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trên cả 2 sàn.* Cụ thể, trên sàn HSX, khối ngoại mua vào 322.904 tỷ đồng và bán ra 315.915 tỷ đồng, chênh lệch mua ròng 6.989 tỷ đồng. Còn tại sàn HNX, khối ngoại mua vào 4.996 tỷ đồng và bán ra 3.629 tỷ đồng, chênh lệch mua ròng 1.367 tỷ đồng.

## II. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2022

### 1. Đánh giá tình hình hoạt động trong năm 2022

- Các chỉ tiêu được ĐHĐCĐ thường niên năm 2022 thông qua:

- + Tổng doanh thu thực hiện: **1.080** tỷ đồng
- + Lợi nhuận sau thuế thực hiện: **236** tỷ đồng.

Tuy nhiên, trong năm 2022 trước những ảnh hưởng lớn từ diễn biến kém tích cực của thị trường chứng khoán, thực hiện ủy quyền của ĐHĐCĐ thường niên 2022, HĐQT đã ban hành Nghị quyết số 32/2022/NQ-HĐQT ngày 18/11/2022 về việc điều chỉnh Kế hoạch Kinh doanh năm 2022 theo đó doanh thu thực hiện và lợi nhuận sau thuế thực hiện lần lượt là 900 tỷ đồng và 210 tỷ đồng, giảm 17% & 11% so với KH ban đầu.

- Kết quả đạt được năm 2022:

Đơn vị tính: tỷ đồng

STT	CHỈ TIÊU	TH 2022	KH 2022	% so với KH	% so với cùng kỳ
1	Tổng doanh thu, trong đó:	923,8	925	99,9%	80,5%
	Doanh thu thực hiện	898,4	900	99,8%	85,3%
2	Tổng chi phí	742,8	711,5	104,4%	93,3%
	Chi phí thực hiện	640,2	637,5	100,4%	84,0%
3	LN trước thuế	181,0	213,6	84,8%	51,6%
	trong đó, LNTT thực hiện	258,3	262,5	98,4%	88,8%
4	LN sau thuế	146,9	166,4	88,3%	51,9%
	trong đó, LNST thực hiện	213,7	210	101,8%	92,0%

Nguồn: BCTC kiểm toán 2022

Năm 2022 có thể nói là một năm khó khăn với ngành Chứng khoán, theo đó nhiều công ty chứng khoán không hoàn thành kế hoạch kinh doanh và giảm so với kết quả năm 2021. Theo số liệu thu thập, ước tính toàn ngành chứng khoán, LNST thực hiện giảm khoảng 27% và doanh thu giảm khoảng 8%. Các công ty chứng khoán có cùng tính chất sở hữu (VCB, BSI, CTS, AGR, PSI, ACBS...), LNST thực hiện và doanh thu giảm lần lượt 32% và 17%. Với BVSC, LNST thực hiện năm 2022 chỉ giảm 8% so với năm 2021, mức giảm thấp hơn nhiều so với mức sụt giảm toàn ngành và các CTCK cùng tính chất sở hữu. Kết quả này cũng cao hơn khá nhiều so với kết quả kinh doanh



của năm trước đại dịch Covid (2019 đạt LNST thực hiện là 127,9 tỷ đồng).

- **Các thành tích tiêu biểu trong năm 2022:**

- + TOP 10 Báo cáo thường niên tốt nhất - nhóm vốn hóa vừa năm thứ 5 liên tiếp
- + TOP 100 các Doanh nghiệp Phát triển bền vững năm thứ 5 liên tiếp
- + TOP 100 Nơi làm việc tốt nhất Việt Nam, xếp TOP 3 ngành Dịch vụ tài chính
- + TOP 50 Doanh nghiệp Việt Có Thương Hiệu Nhà Tuyển Dụng Hấp Dẫn 2022
- + Top 500 Doanh nghiệp lợi nhuận tốt nhất Việt Nam - năm 2022
- + Most Innovative Online Trading Platform – Bwise
- + Excellence in Innovation - New Trading System Vietnam 2022
- + Most Sustainable Securities Advisory Company Vietnam 2022
- + The Next 100 Global Awards 2022 – Trading Platform

- **Quản trị Công ty & giá trị mang lại cho cổ đông:**

+ Chiến lược kinh doanh giai đoạn 2021-2025 đã được thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên 2022 ngày 21/04/2022 với các giải pháp với các mục tiêu từ tổng thể đến cụ thể gồm các mục tiêu về tài chính và phi tài chính. Trong đó, Công ty cũng hoạch định ra các định hướng giải pháp trọng tâm về sản phẩm, khách hàng, công nghệ thông tin và phát triển nguồn nhân lực nhằm thực thi hiệu quả chiến lược đã đề ra.

+ Chi trả cổ tức: Thanh toán cổ tức bằng tiền mặt, tỷ lệ thực hiện 08%/cổ phiếu vào ngày 20/10/2022

+ Đánh giá diễn biến cổ phiếu BVS trong năm 2022:

Trong năm 2022, ngành chứng khoán nói chung và BVSC nói riêng đã bị ảnh hưởng khá lớn bởi diễn biến tiêu cực từ TTCK. Giá cổ phiếu của Công ty (mã chứng khoán BVS) đã sụt giảm mạnh với mức giá đóng cửa tại ngày 31/12/2022 là 20.600 đồng, giảm 48% so với mức giá đóng cửa năm 2021. Tuy nhiên, so với mức giảm chung của ngành lên tới 63%, BVS vẫn là 1 trong những cổ phiếu có mức giảm giá thấp.

STT	TIÊU CHÍ	NĂM 2021	NĂM 2022	% 2022/2021
1	Giá trị vốn hóa thị trường	2.895.225.814.500 đồng	1.487.322.987.000đồng	51,4%
2	Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (BV)	29.701 đồng/cổ phiếu	30.207 đồng/cổ phiếu	101,7%
3	Giá đóng cửa ngày 31/12	40.100 đồng/cổ phiếu	20.600 đồng/cổ phiếu	51,4%
4	Khối lượng giao dịch bình quân/phiên	949.670 cổ phiếu/phiên	249.043 cổ phiếu/phiên	26,2%

5	GTGD bình quân /phiên	26.613.319.486 đồng/phiên	6.621.555.917 đồng/phiên	24,9%
---	-----------------------	---------------------------	--------------------------	-------

## 2. Đánh giá kết quả các hoạt động trong năm 2022

### 2.1 Hoạt động Môi giới, cho vay & phải thu

Là hoạt động cốt lõi và chiếm tỷ trọng chi phối trong cơ cấu doanh thu của Công ty, năm 2022 trước những diễn biến tiêu cực của thị trường, bên cạnh việc duy trì triển khai đa dạng các sản phẩm đầu tư và các chính sách lãi suất, phí giao dịch hấp dẫn cũng như tập trung ưu tiên nguồn vốn cho hoạt động cho vay margin ứng trước của khách hàng, Công ty cũng tăng cường công tác quản trị rủi ro tín dụng trong hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ để đảm bảo việc triển khai hoạt động môi giới được hiệu quả nhất.

#### Kết quả hoạt động môi giới, cho vay & phải thu năm 2022

DVT: tỷ đồng

Chỉ tiêu	Năm 2021	Năm 2022	KH năm 2022	% TH so với cùng kỳ	% TH so với KH 2022
Doanh thu Môi giới	467,7	320,2	335,0	68%	96%
Doanh thu dịch vụ tài chính. Trong đó:	396,4	442,7	415,5	112%	107%
Cho vay margin & ứng trước	361,8	325,8	325,5	90%	100%
Lãi tiền gửi	34,7	116,9	90,0	337%	130%

#### Một số nhóm giải pháp trọng tâm đã triển khai trong năm:

##### - Giải pháp về sản phẩm & dịch vụ:

+ Chính thức triển khai sản phẩm ủy thác quản lý tài khoản GDCK – BVS Value kể từ 04/01/2022 và BVS Active kể từ 01/03/2022.

+ Liên tục triển khai các chương trình ưu đãi phí giao dịch, chính sách lãi suất hấp dẫn và cạnh tranh như “Tặng voucher giảm phí giao dịch”, “Ưu đãi lãi suất chỉ 6.8%/năm”; điều chỉnh tăng mức lãi suất iDeposit, iBond nhằm nâng cao khả năng cạnh tranh và sự hấp dẫn của sản phẩm.

+ **Giải pháp về CNTT:** nâng cấp toàn diện ứng dụng BVS@Mobile, hoàn tất hệ thống thu hộ định danh với BIDV, liên tục nâng cấp hoàn thiện và củng cố nền tảng giao dịch trực tuyến Bwise.

+ **Giải pháp về nguồn nhân lực:** Đẩy mạnh tuyển dụng & tăng cường đào tạo, trong đó tăng cường đào tạo nghiệp vụ, sản phẩm mới và các kỹ năng phân tích nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng của Công ty. BVSC tiếp tục phát động các chương trình thi đua nội bộ với nhiều phần thưởng hấp dẫn nhằm khuyến khích, tạo động lực cho CBNV như: Chương trình “Chương trình Thi đua môi giới”; “Chương trình dự đoán chỉ số VN Index”; “Sao tháng 8”.



+ **Giải pháp về nguồn vốn:** Chủ động tìm kiếm các nguồn huy động vốn thông qua các sản phẩm thu hút tiền nhàn rỗi (iBond, iDeposit), vay ngắn hạn tại các Ngân hàng thương mại để đáp ứng tối đa nhu cầu vay margin của khách hàng. Tuy nhiên việc các ngân hàng thương mại bắt đầu siết chặt cho vay chứng khoán bắt đầu từ quý 2.2022 khiến cho việc đáp ứng nhu cầu huy động vốn của BVSC gặp nhiều khó khăn.

## **2.2 Hoạt động tư vấn và bảo lãnh, đại lý phát hành:**

Trước bối cảnh Cơ quan quản lý nhà nước có những động thái mạnh tay trong việc quản lý, giám sát chặt chẽ hoạt động phát hành, đầu tư, cung cấp dịch vụ trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp, cùng với những cú sốc của nhà đầu tư dẫn đến thị trường trái phiếu riêng lẻ bị ảnh hưởng mạnh. Do đó, năm 2022 hoạt động tư vấn và bảo lãnh, đại lý phát hành của BVSC đã có những điều chỉnh để phù hợp tình hình thực tiễn của thị trường: tăng cường kiểm soát chặt chẽ hoạt động tư vấn phát hành trái phiếu, tập trung hoàn tất thanh lý các hợp đồng đã ký kết từ năm 2021; chuyển định hướng tập trung đẩy mạnh các hoạt động tư vấn phát hành cổ phiếu, niêm yết, thoái vốn, M&A... Doanh thu **32,5 tỷ đồng**, hoàn thành 98,3% kế hoạch và bằng 79% so với cùng kỳ.

## **2.3 Tự doanh**

Thị trường diễn biến tiêu cực đã ảnh hưởng rất lớn đến kết quả hoạt động tự doanh. Định hướng ưu tiên nguồn lực đáp ứng nhu cầu dịch vụ khách hàng, cùng với chủ trương thận trọng trong hoạt động đầu tư, do đó trong năm 2022 BVSC cũng không mở rộng quy mô đầu tư tự doanh. Việc chủ động điều chỉnh tỷ trọng đầu tư thấp giúp giảm thiểu được mức độ ảnh hưởng của hoạt động Tự doanh đối với hoạt động kinh doanh toàn Công ty. Công ty liên tục bám sát diễn biến thị trường để đưa ra các giải pháp và quyết sách kịp thời nhằm tối ưu hóa danh mục đầu tư, đặc biệt trong giai đoạn quý IV khi mà mặt bằng lãi suất tăng cao và nhiều rủi ro bất ổn xuất hiện trong thị trường tài chính khiến thị trường chứng khoán tiếp tục sụt giảm mạnh.

## **2.4 Lưu ký chứng khoán**

Luôn tuân thủ chặt chẽ quy định của Trung tâm lưu ký chứng khoán, đảm bảo sự chuẩn mực, cẩn trọng trong quá trình triển khai nghiệp vụ. Doanh thu hoạt động lưu ký đạt 9,5 tỷ đồng, đạt 119% so với kế hoạch, tương đương 103% so với cùng kỳ.

## **2.5 Công tác quản lý và hỗ trợ**

### **❖ Công nghệ thông tin**

Bám sát chiến lược chuyển đổi số đã được ĐHCĐ 2022 thông qua, trong năm 2022 một số dự án Công nghệ thông tin tiêu biểu được triển khai như sau:

- Nâng cấp App Mobile với giao diện mới, nâng cấp eKYC dành cho nhà đầu tư nước ngoài; nâng cấp chỉnh sửa phân hệ quản lý môi giới trên hệ thống Flex...
- Dự án kết nối xuất hóa đơn điện tử với TS24; dự án chuyển hệ thống email Lotus Note sang Outlook, đồng thời trang bị bản quyền Office 365; phần mềm quản lý và phê duyệt công văn online, website công ty...
- Chuẩn bị sẵn sàng cơ sở hạ tầng, thiết bị, phương án triển khai ...để thực hiện test kết

nối với phần mềm KRX của các Sở và VSD.

#### ❖ *Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm*

Công ty bám sát định hướng tập trung phát triển sản phẩm trên nền tảng số của Chiến lược phát triển giai đoạn 2021-2025, tập trung nghiên cứu và cho ra mắt nhiều sản phẩm nhằm nâng cao chất lượng trải nghiệm của khách hàng như Ủy thác đầu tư BVS – Value, BVS- Active, thu hộ định danh với BIDV, mở tài khoản trực tuyến eKYC dành cho nhà đầu tư nước ngoài, Golive chức năng giao dịch lô lẻ theo cơ chế của HSX & chức năng thanh toán bù trừ theo quy chế mới của VSD...

#### ❖ *Pháp chế, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro:*

- Thực hiện rà soát và xây dựng Điều lệ sửa đổi bổ sung lần thứ 13 trình ĐHCĐ thông qua, cũng như sửa đổi, bổ sung các quy trình nghiệp vụ phù hợp với sự thay đổi của pháp luật và các quy định của các sở giao dịch như Quy trình xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp; Quy trình nghiệp vụ Lưu ký và Quản lý chuyển nhượng TPDN riêng lẻ; Quy trình xử lý sự cố giao dịch chứng khoán; Quy trình kiểm soát và lưu trữ hồ sơ khách hàng.

- Triển khai các đợt kiểm soát nội bộ định kỳ tập trung vào các mảng hoạt động kinh doanh trọng yếu của Công ty như đầu tư tự doanh, tư vấn phát hành TPDN, thực hiện tra soát tuân thủ quy chế chi tiêu nội bộ và quy trình mua sắm, quản lý tài sản 06 tháng đầu năm 2022

- Trong bối cảnh thị trường sụt giảm mạnh trong năm 2022, bên cạnh các biện pháp quản trị vẫn được thực hiện thường xuyên và liên tục, Công ty chú trọng quản trị rủi ro tín dụng trong hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ thông qua việc theo dõi chặt chẽ diễn biến thị trường, điều chỉnh danh mục chứng khoán cho vay giao dịch ký quỹ, theo dõi và xử lý tài sản đảm bảo nhằm kiểm soát tốt hoạt động môi giới. Đồng thời quản trị rủi ro đối với sản phẩm ủy thác đầu tư theo đúng quy định của Công ty.

#### ❖ *Hoạt động nghiên cứu phân tích*

Nâng cao chất lượng tư vấn đầu tư và bám sát nhu cầu của nhà đầu tư với hơn 935 báo cáo phân tích (tăng gần 30% so với năm 2021) theo các dòng sản phẩm khác nhau bao gồm báo cáo ngành và công ty, báo cáo vĩ mô và thị trường, báo cáo định kỳ hàng ngày, tháng, quý.. Mức độ bao phủ của các báo cáo phân tích trên tổng vốn hóa thị trường là 46% tại HNX và 90% tại HSX. Đội ngũ chuyên gia phân tích của BVSC đã chính thức đưa vào vận hành và quản lý sản phẩm ủy thác quản lý tài khoản giao dịch chứng khoán – BVS Value và BVS – Active theo hợp đồng đã ký với khách hàng.

#### ❖ *Hoạt động Marcom & IR*

- Đẩy mạnh Digital Marketing ra mắt sản phẩm qua đó giúp tăng trưởng về doanh thu & tăng độ nhận diện với các khách hàng và nhà đầu tư mới sử

- BVSC đẩy mạnh truyền thông ra công chúng & triển khai nhiều hoạt động xây dựng và phát triển thương hiệu trên đồng đều cả 3 phương diện: Công ty chứng khoán uy tín, DNNY tiêu biểu và thương hiệu nhà tuyển dụng hấp dẫn. Trong năm 2022 BVSC tiếp tục được vinh danh “TOP 100 Doanh nghiệp phát triển bền vững”, “TOP 10 DNNY Nhóm vốn hóa vừa có Báo cáo thường niên tốt nhất”, “Top 50 Doanh nghiệp Việt có thương hiệu nhà tuyển dụng hấp dẫn và Top 100 Nơi



làm việc tốt nhất Việt Nam, giải thưởng quốc tế như “Most Sustainable Securities Advisory Company Vietnam 2022” do Tạp chí Finance Derivative bình chọn...

- Bản tin IR được ra mắt đều đặn hàng quý cung cấp thông tin toàn diện và cập nhật cho nhà đầu tư về tình hình hoạt động của công ty, giúp tăng cường hơn nữa sự minh bạch thông tin và tính chủ động trong hoạt động quan hệ cổ đông.

❖ **Công tác tổ chức và nhân sự**

Tổng số nhân sự: **698 người**. Trong đó, Trụ sở chính: **421 người**, Chi nhánh tại TP. HCM: **277 người**.

- **Tuyển dụng:** Tỷ lệ tuyển dụng năm 2022 đạt 12,6%

- **Đào tạo:** tổng số lượt tham gia đào tạo là 526 lượt với 16.958 giờ đào tạo bao gồm đào tạo nội bộ, đào tạo nghiệp vụ chứng khoán, đào tạo nghiệp vụ và kỹ năng khác trong đó đào tạo nội bộ chiếm tỷ trọng lớn nhất 58%. Một số chương trình tiêu biểu như Future Broker 2022 và Next Gen 2022, chuyên đề Quỹ mở và sản phẩm Quỹ mở của BVF, Ủy thác đầu tư BVS- Value, BVS- Active.... Các chương trình đào tạo kỹ năng và chuyên môn khác được triển khai như Kiểm toán nội bộ ứng dụng, Phân tích mô hình định giá, Trả lương theo hiệu suất công việc, chính sách thưởng KPIs... Trong năm 2022 BVSC cử 133 lượt cán bộ tham gia đào tạo chứng chỉ nghiệp vụ chứng khoán của UBCKNN. Hiện tổng số cán bộ có chứng chỉ hành nghề chứng khoán là 122 người.

- **Những thay đổi về quy định, chính sách liên quan đến nhân sự:**

- + Ban hành Quy định tạm thời về chế độ làm việc trong giai đoạn Covid-19
- + Hoàn tất xây dựng và ban hành thang bảng lương cơ bản mới phù hợp với quy định của Nghị định số 38/2022/NĐ-CP của Chính phủ về quy định mức lương tối thiểu vùng.
- + Xây dựng và triển khai áp dụng bộ chỉ tiêu đánh giá KPIs đối với Môi giới & Trưởng nhóm Môi giới;
- + Nâng cấp gói phúc lợi bảo hiểm sức khỏe toàn diện cho cán bộ năm 2022
- + Thực hiện triển khai đề án thành lập Trung tâm chăm sóc và phát triển khách hàng..

**2.6 Tiền lương của Ban Tổng Giám đốc và Người quản lý khác**

Việc chi trả lương của Ban Tổng Giám đốc và Người quản lý khác đã được trình bày trong Báo cáo tài chính năm 2022 được kiểm toán bởi E&Y & công ty đã thực hiện CBTT ra công chúng theo quy định.

## PHẦN II

### KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2023

#### I. DỰ BÁO TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TTCK NĂM 2023

##### 1. Dự báo nền Kinh tế

### 1.1 Cơ hội 2023

- *Đầu tư công được đẩy mạnh.* Năm 2023 là năm thứ 3 thực hiện kế hoạch giải ngân đầu tư công giai đoạn 2021-2025, do đó, nhiều dự án đầu tư công đã có 2 năm chuẩn bị hồ sơ và giải phóng mặt bằng, tạo điều kiện thuận lợi cho việc thực hiện giải ngân trong năm nay. Đây sẽ là động lực tăng trưởng chính đối với nền kinh tế Việt Nam trong năm nay.

- *Trung Quốc mở cửa trở lại,* hỗ trợ phục hồi du lịch và xuất khẩu của một số mặt hàng. Việc Trung Quốc mở cửa trở lại ngay từ đầu năm 2023, kéo theo nhiều nhu cầu tiêu dùng tăng cao kỳ vọng sẽ hỗ trợ cho du lịch và một số mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam được hưởng lợi.

- *Tỷ giá ổn định hơn, chính sách tiền tệ kỳ vọng có thể nới lỏng hơn từ nửa sau của năm 2023.* Với việc Fed không còn phải nâng lãi suất mạnh tay như năm 2022, trong khi nền kinh tế Mỹ đối diện triển vọng tăng trưởng kém tích cực, chỉ số DXY đo lường sức mạnh đồng USD nhiều khả năng sẽ không tăng được mạnh như năm ngoái, qua đó giúp giảm áp lực lên tỷ giá. Dự báo đồng VND năm 2023 sẽ biến động trong khoảng  $\pm 2-3\%$ . Sự ổn định trở lại của tỷ giá cùng áp lực hỗ trợ cho tăng trưởng kỳ vọng sẽ giúp cho chính sách tiền tệ có thể đảo chiều theo hướng nới lỏng, với lãi suất giảm trở lại, dự kiến sẽ diễn ra trong nửa sau của năm 2023 khi Fed dừng tăng lãi suất và lạm phát của Việt Nam ổn định hơn, về dưới mục tiêu 4,5%.

### 1.2 Thách thức

- *Xuất khẩu gặp khó khăn* do các đối tác xuất khẩu chính của Việt Nam là Mỹ và Châu Âu có triển vọng tăng trưởng kém tích cực, trong bối cảnh lạm phát và lãi suất vẫn ở mức cao. Tăng trưởng xuất khẩu nhiều khả năng sẽ chững lại trong năm 2023.

- *Tăng trưởng tiêu dùng cũng chậm lại trong năm 2023.* Năm 2023 đối diện với nhiều khó khăn như lạm phát cao, lãi suất cũng đang ở mức cao, và các gói hỗ trợ kích thích tiêu dùng như giảm thuế VAT không còn được thực hiện như năm 2022 nữa. Những yếu tố này sẽ có tác động kém tích cực đối với tiêu dùng, khiến tăng trưởng chậm lại, dự báo ở khoảng 8-9% cho cả năm 2023 – thấp hơn mức tăng trưởng trung bình giai đoạn trước dịch (11-12%).

- *Khó khăn trong thu ngân sách nhà nước:* do kinh tế thế giới tăng chậm lại và các khoản thu đột biến như truy thuế từ các nhà cung cấp dịch vụ nước ngoài sẽ không còn. Thêm vào đó, thu hút FDI và xuất khẩu gặp khó khăn cũng sẽ phần nào làm giảm nguồn thu ngân sách nhà nước trong năm nay.

- *Lạm phát chịu áp lực* khi giá của nhiều mặt hàng từ cuối năm 2022 tới nay đã tăng cao so với cùng kỳ - như học phí, dịch vụ ăn uống, giải trí, giáo dục, giá thuê nhà, và một số vật liệu xây dựng, trong khi năm 2023, những hỗ trợ để giảm giá không còn lớn như năm 2022. Ngoài ra, từ đầu năm, khung giá của mức bán lẻ điện bình quân đã được điều chỉnh tăng sau hơn 5 năm, tạo tiền đề để điều chỉnh tăng giá điện bán lẻ sau này. Do đó, trong năm 2023, chỉ số CPI sẽ cao hơn so với năm 2023, dự báo ở mức 4-4,5%.

- *Vốn đầu tư FDI kém tích cực trong môi trường tài chính thắt chặt và lãi suất cao.* Trong năm 2022, tổng vốn FDI đăng ký đã giảm hơn 11%, điều này sẽ ảnh hưởng tới vốn FDI thực hiện trong năm 2023 này.



### BVSC dự báo các chỉ tiêu vĩ mô năm 2023

Các chỉ tiêu chính	2022	2023	
		Mục tiêu của Chính phủ	BVSC dự báo
<i>Tăng trưởng GDP (%)</i>	8,02	6,5	6-6,5
<i>Lạm phát bình quân (%)</i>	3,15	4,5	4-4,5
<i>Tăng trưởng tín dụng (%)</i>	14,18	14-15	13-14
<i>Biến động tỷ giá USD/VND (%)</i>	3,54	N/A	±2-3

## 2. Thị trường Chứng khoán năm 2023

### 2.1 Cơ hội

+ Áp lực đồng USD tăng giá giảm bớt, từ đó giảm áp lực lên tỷ giá và mặt bằng lãi suất trong nước đồng thời tiến tới có dư địa để xem xét về room tín dụng cho các doanh nghiệp.

+ Kỳ vọng Việt Nam sẽ được hưởng lợi ở nhiều ngành nghề và lĩnh vực từ việc Trung Quốc dỡ bỏ chính sách zero covid-19 và mở cửa trở lại các hoạt động của nền kinh tế.

+ Định giá thị trường Việt Nam đang ở mức hấp dẫn để đầu tư trung dài hạn. Mức định giá P/E của VnIndex đã về mức thấp 10-11.x lần. Đây là mức định giá thấp so với nội tại và mặt bằng chung các nước trong khu vực, do đó, có thể xem đây là vùng định giá tương đối hấp dẫn cho dòng tiền đầu tư trung và dài hạn giải ngân.

+ Hệ thống công nghệ thông tin mới. Trong năm 2023, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh dự kiến sẽ đưa vào sử dụng hệ thống công nghệ thông tin mới. Đây sẽ là nền tảng để triển khai các sản phẩm mới trên thị trường, T-0. Đồng thời, đây cũng là một trong các tiêu chí để thị trường chứng khoán Việt Nam có thể được các tổ chức xếp hạng đánh giá nâng hạng.

+ Dòng vốn ngoại vào thị trường qua kênh ETF được kỳ vọng sẽ tiếp tục là điểm sáng trong năm 2023. Hệ thống công nghệ thông tin mới của Sở HOSE được đưa vào vận hành sẽ giúp triển vọng nâng hạng thị trường vào FTSE trong năm 2023 trở nên thực tế hơn và đây là cơ sở để kỳ vọng hút thêm dòng tiền ngoại vào thị trường Việt Nam trong thời gian tới.

### 2.2 Thách thức

+ Lo ngại về việc Ngân hàng trung ương các nước lớn tiếp tục tăng lãi suất và đẩy nhanh quá trình thu hẹp bảng cân đối kế toán. Nếu Fed tiếp tục đẩy nhanh lộ trình tăng lãi suất vượt mức lãi suất mục tiêu có thể tạo áp lực trở lại lên tỷ giá và mặt bằng lãi suất trong nước.

+ Dòng vốn trong thị trường chứng khoán bị cạnh tranh bởi các kênh đầu tư khác. Lãi suất huy động, cho vay, lợi suất trái phiếu tăng cao ảnh hưởng tới sự phân bổ tài sản và chi phí vốn của nhà đầu tư. Điều này có thể khiến cho dòng tiền sẽ chảy ngược từ thị trường chứng khoán sang các kênh đầu tư khác. Thêm vào đó, khi tỷ lệ discount rate thay đổi, mức định giá của doanh nghiệp sẽ giảm, khiến cho thị trường cổ phiếu giảm sức hấp dẫn.

+ *Rủi ro thanh toán đối với trái phiếu doanh nghiệp tiếp tục diễn ra.* Thị trường TPDN cần thêm thời gian để tái cơ cấu, một số doanh nghiệp bị khó khăn về dòng tiền cũng sẽ ảnh hưởng không tích cực tới thị trường cổ phiếu.

+ *KQKD của các doanh nghiệp niêm yết dự báo sẽ kém khả quan.* Trong năm 2023, lợi nhuận sau thuế của nhiều doanh nghiệp niêm yết được dự báo sẽ có mức tăng trưởng thấp. Tốc độ tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp giảm đáng kể cho thấy thị trường sẽ có sự phân hóa mạnh trong năm 2023. Các cơ hội đầu tư lớn sẽ chỉ tập trung ở một số ít nhóm cổ phiếu.

### 2.3 Dự báo thị trường năm 2023

Dựa trên những diễn biến của nền kinh tế và TTCK Việt Nam, BVSC đưa ra nhận định đối với các chỉ số chính của TTCK như sau:

Các chỉ tiêu chính	Kịch bản tích cực	Kịch bản TB/Cơ Sở	Kịch bản tiêu cực
<i>Chỉ số Vnindex (điểm)</i> <i>So với 31/12/2022 (điểm)</i>	<b>1350-1400</b> <i>tăng 343 - 393</i>	<b>1125-1175</b> <i>tăng 118 - 168</i>	<b>850-900</b> <i>giảm 107-157</i>
<i>Thanh khoản thị trường (tỷ đồng)</i> <i>So với BQ năm 2022</i>	<b>18.000</b> <i>giảm 10%</i>	<b>14.000</b> <i>giảm 30%</i>	<b>10.000</b> <i>giảm 50%</i>

## II. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2023

### 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, đánh giá thuận lợi khó khăn đối với BVSC trong năm 2023, BVSC đặt ra mục tiêu kinh doanh để trình ĐHĐCĐ 2023 thông qua theo kịch bản cơ sở như sau:

#### Kế hoạch kinh doanh 2023

*ĐVT: Tỷ đồng*

STT	Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2022	Kế hoạch năm 2023	% so với TH 2022
1	<b>TỔNG DOANH THU</b>	<b>923,8</b>	<b>768,5</b>	<b>83%</b>
	Doanh thu thực hiện	898,4	720	80%
2	<b>TỔNG CHI PHÍ</b>	<b>742,8</b>	<b>574,6</b>	<b>77%</b>
	Chi phí thực hiện	640,2	538,7	84%
3	<b>LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ</b>	<b>181,0</b>	<b>193,9</b>	<b>107%</b>
	LN trước thuế thực hiện	258,3	181,3	70%



4	LỢI NHUẬN SAU THUẾ	146,9	155,7	106%
	LN sau thuế thực hiện	213,7	145	68%

**KHKD của năm 2023 có phần sụt giảm so với KQKD của năm 2022 ở cả Doanh thu thực hiện và LNST thực hiện lần lượt là 20% và 32% do tác động bởi một số nguyên nhân chính như sau:**

- Thanh khoản TTCK dự kiến giảm 30% so với ước 2022, điều này ảnh hưởng trực tiếp tới doanh thu môi giới & dịch vụ tài chính (margin, ứng trước) trong khi 2 mảng kinh doanh này chiếm tỷ trọng chi phối (trên 80%) trong cơ cấu tổng doanh thu.
- Các thay đổi về quy định pháp lý siết chặt hoạt động phát hành Trái phiếu riêng lẻ cũng như cú sốc về niềm tin của NĐT trên thị trường, chính sách tiền tệ thắt chặt ảnh hưởng đến khả năng thành công của các đợt phát hành huy động vốn ảnh hưởng lớn đến doanh thu tư vấn & Bảo lãnh, đại lý phát hành.
- Ngân hàng NN thắt chặt việc cho vay đối với hoạt động kinh doanh chứng khoán. Bên cạnh đó, với việc chạy đua lãi suất huy động của các Ngân hàng TMCP từ những tháng cuối năm 2022 sẽ làm giảm tính hấp dẫn của các sản phẩm ibond, ideposite của BVSC và khả năng thu hút nguồn vốn sẽ bị hạn chế.
- Chi phí tăng khi Công ty thực hiện Dự án cải tạo sửa chữa văn phòng Trụ sở chính.
- Chi phí lãi vay dự kiến tăng cao trong môi trường lãi suất tăng mạnh như hiện nay.

## **2. Các giải pháp trọng tâm**

### **2.1 Hoạt động môi giới – dịch vụ tài chính**

+ **Về sản phẩm, dịch vụ cho khách hàng:** Đẩy mạnh công nghệ chuyển đổi số trong kinh doanh, nâng cao hiệu quả kinh doanh cũng như chất lượng trải nghiệm dịch vụ của khách hàng gồm nâng cấp dịch vụ mở tài khoản trực tuyến eKYC dành cho nhà đầu tư nước ngoài, tiếp tục mở rộng hệ thống thu hộ định danh với Sacombank, Vietcombank... Chính sách lãi suất, chính sách phí... có sự điều chỉnh thường xuyên và linh hoạt bám sát thị trường đảm bảo tính cạnh tranh cao dành cho khách hàng.

+ **Kênh phân phối:** Tập trung phát triển khách hàng tổ chức, các nhóm khách hàng có giá trị giao dịch lớn, chú trọng khai thác khách hàng trong hệ sinh thái Bảo Việt.

#### **- Nguồn nhân lực:**

- + Hoàn tất triển khai đề án thành lập Trung tâm chăm sóc và phát triển khách hàng online
- + Triển khai chương trình Next Gen 2023 tại cả Hà Nội và TP. HCM.

### **2.2 Hoạt động tư vấn và bảo lãnh, đại lý phát hành**

- Công ty tăng cường tiếp xúc với các doanh nghiệp để tìm hiểu về nhu cầu huy động vốn, nhu cầu tư vấn tài chính... để có cơ hội cung cấp dịch vụ tư vấn đa dạng như tư vấn đăng ký Công ty đại chúng, tư vấn IPO và niêm yết, tư vấn M&A, tư vấn thoái vốn và các hoạt động tư vấn tài chính

khác...

- Tập trung rà soát và làm chuẩn hóa quy trình tư vấn theo quy định mới và tăng cường kiểm soát rủi ro trong hoạt động tư vấn phát hành trái phiếu doanh nghiệp.

### **2.3 Hoạt động tự doanh**

Trong năm 2023, Công ty tiếp tục sử dụng chiến lược đầu tư linh hoạt, tập trung đánh giá các cơ hội đầu tư dựa trên KQKD của các doanh nghiệp sau khi cập nhật KQKD năm 2022, đồng thời bám sát diễn biến của thị trường và biến động của các khoản đầu tư để có các quyết định điều chỉnh phù hợp.

### **2.4 Hoạt động lưu ký:**

- Triển khai dịch vụ lưu ký tuân thủ chặt chẽ quy định pháp luật, dịch vụ chuyên nghiệp
- Tiếp tục triển khai các hợp đồng quản lý sổ cổ đông đã ký kết.

### **2.5 Công nghệ thông tin & Phát triển sản phẩm:**

Bám sát định hướng chiến lược 2021-2025, BVSC xây dựng kế hoạch triển khai một số nội dung trọng tâm như sau:

- Nâng cấp hệ thống flex cũng như chuẩn bị sẵn sàng cho hệ thống Core giao dịch chứng khoán Việt Nam (hệ thống KRX) đi vào hoạt động.
- Hoàn tất dự án nâng cấp toàn diện App Mobile
- Triển khai các giải pháp hỗ trợ công tác quản lý tại các phòng backoffice
- Hoàn thiện cho ra mắt website mới của Công ty.
- Golive dịch vụ mở tài khoản trực tuyến eKYC dành cho nhà đầu tư nước ngoài.
- Xây dựng hệ thống giao dịch chứng chỉ quỹ mở cho khách hàng tích hợp trên Bwise.

### **2.6 Công tác tổ chức nhân sự và chính sách tiền lương:**

- Hoàn tất triển khai đề án thành lập Trung tâm chăm sóc và phát triển khách hàng online
- Triển khai chương trình Next Gen 2022 tại cả Hà Nội và TP. HCM
- Nghiên cứu xây dựng các gói chính sách đãi ngộ với từng cấp nhân sự nhằm nâng cao hiệu quả và đảm bảo sự cạnh tranh để giữ chân nhân sự giỏi.

### **2.7 Hoạt động khác:**

- **Nghiên cứu phân tích:** Tiếp tục triển khai và đẩy mạnh phát triển sản phẩm ủy thác quản tài khoản GDCK – BVS Value, BVS Active.... với mục tiêu mang lại hiệu quả tối ưu đối với danh mục đầu tư của khách hàng.

- **Marcom & IR:**

- + Tiếp tục đẩy mạnh các chiến dịch Digital Marketing quảng bá sản phẩm mới tới khách hàng, nhà đầu tư, tương tác đa kênh nhằm lắng nghe và hoàn thiện hệ sinh thái chăm sóc khách hàng..



hàng..

+ Duy trì đa dạng các kênh cung cấp thông tin cũng như đẩy mạnh kết nối, tương tác với cổ đông thông qua nền tảng trực tuyến như fanpage, website, zalo, email...

- **Pháp chế & Kiểm soát tuân thủ:** Tăng cường vai trò giám sát của Kiểm toán nội bộ và công tác quản trị rủi ro đối với các mảng hoạt động của Công ty, mở rộng phạm vi các đợt tra soát đối với các hoạt động kinh doanh của Công ty. Cập nhật và nghiên cứu các văn bản quy định mới của pháp luật đảm bảo thích ứng kịp thời với các thay đổi của các quy định pháp luật & nhu cầu quản trị của công ty

- **Nguồn vốn:** Căn cứ thực tế diễn biến của thị trường và hoạt động kinh doanh, Công ty dự kiến sẽ phát hành trái phiếu doanh nghiệp nhằm gia tăng năng lực tài chính của Công ty; đồng thời chủ động huy động nguồn vốn thông qua vay ngắn hạn tại các ngân hàng thương mại để đảm bảo nguồn vốn ổn định phục vụ hoạt động kinh doanh của Công ty.

Trên đây là Báo cáo về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2022, Kế hoạch kinh doanh 2023 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.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

*Trân trọng cảm ơn!*

*Nơi nhận:*

- Như trên;

- Lưu: VT, Tký Cty.

CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT  
TỔNG GIÁM ĐỐC



*Nhữ Đình Hòa*