



PSI

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí

2018



www.psi.vn

MỤC LỤC

	Trang
THÔNG TIN CHUNG	
<i>Thông tin khái quát</i>	03
<i>Ngành nghề và địa bàn kinh doanh</i>	08
<i>Định hướng phát triển</i>	14
<i>Các rủi ro</i>	14
TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM	
<i>Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh</i>	20
<i>Tổ chức và nhân sự</i>	22
<i>Tình hình đầu tư, thực hiện các dự án</i>	23
<i>Tình hình tài chính</i>	24
<i>Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư chủ sở hữu</i>	26
BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC	
<i>Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh</i>	26
<i>Tình hình tài chính</i>	28
<i>Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý</i>	28
<i>Kế hoạch phát triển năm 2019</i>	29
<i>Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán</i>	33
ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ	
<i>Đánh giá từ Hội đồng Quản trị về các mặt hoạt động của Công ty</i>	34
<i>Đánh giá từ Hội đồng Quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty</i>	36
<i>Kế hoạch hoạt động của Hội đồng Quản trị</i>	37
QUẢN TRỊ CÔNG TY	
<i>Hội đồng Quản trị</i>	37
<i>Ban Kiểm soát</i>	40
<i>Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng Quản trị, Ban Giám đốc và Ban Kiểm soát</i>	43
BÁO CÁO TÀI CHÍNH	



THÔNG TIN CHUNG

THÔNG TIN KHÁI QUÁT

- Tên giao dịch: Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số: 26/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 19/12/2006
- Vốn điều lệ: 598.413.000.000 đồng
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 598.413.000.000 đồng
- Địa chỉ: Tầng 2, tòa nhà Hà Nội Tourist, số 18 Lý Thường Kiệt, phường Phan Chu Trinh, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
- Số điện thoại: 024 3934 3888
- Số fax: 024 3934 3999
- Website: www.psi.vn
- Mã cổ phiếu: PSI

QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN

Thành lập

Là công ty chứng khoán duy nhất thuộc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN), Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) được thành lập và được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy phép hoạt động số 26/UBCK-GPHĐCK ngày 19/12/2006 với các ngành nghề kinh doanh chính bao gồm: Môi giới chứng khoán, Tư vấn tài chính & Đầu tư chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Lưu ký chứng khoán, Bảo lãnh phát hành chứng khoán.

Quá trình phát triển

Công ty chính thức đi vào hoạt động ngày 07/02/2007 với Hội sở chính tại Hà Nội và 01 Chi nhánh tại TP. Hồ Chí Minh, số vốn điều lệ là 150 tỷ đồng. Từ một công ty chứng khoán non trẻ, vượt qua những khó khăn của thị trường cũng như những thăng trầm của nền kinh tế Việt Nam thời gian qua, PSI đã không ngừng thay đổi và phát triển.

Trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam có nhiều thay đổi về chất và lượng, PSI đã và đang thay đổi chiến lược phát triển để đứng vững trên thị trường, tự chủ trong kết quả kinh doanh và xây dựng hình ảnh, vị thế mới là Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng.

Sự kiện trong quá trình phát triển của PSI

- | | |
|-------------|--|
| 2006 | Chính thức được cấp phép hoạt động |
| 2007 | Chính thức đi vào hoạt động và khai trương chi nhánh TP. Hồ Chí Minh |
| 2009 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Thành lập hai chi nhánh mới tại Vũng Tàu và Đà Nẵng ▪ Công bố thương hiệu mới PSI ▪ Áp dụng hệ thống giao dịch trực tuyến hiện đại của TongYang – Hàn Quốc |
| 2010 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tăng vốn điều lệ từ 150 tỷ đồng lên 485 tỷ đồng vào tháng 6/2010 và lên 509,25 tỷ vào tháng 10/2010 ▪ Niêm yết cổ phiếu trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội vào tháng 7/2010 ▪ Top 5 Công ty chứng khoán có doanh thu dịch vụ tư vấn lớn nhất thị trường năm 2010, Top 10 Công ty chứng khoán có lợi nhuận cao nhất thị trường năm 2010 ▪ Đạt giải thưởng Thương hiệu Nổi tiếng Quốc gia năm 2010 và danh hiệu Doanh nhân xuất sắc Đất Việt năm 2010 dành cho 02 cá nhân: Ông Bùi Ngọc Thắng – Chủ tịch Hội đồng Quản trị và Ông Phạm Quang Huy – Giám đốc |
| 2011 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tăng vốn điều lệ lên 598,413 tỷ đồng thông qua việc chào bán thành công 14,9% cổ phần cho công ty SMBC Nikko (Nhật Bản) ▪ Đạt giải bình chọn Công ty tư vấn M&A tiêu biểu và giải Công ty có Thương vụ phát hành riêng lẻ tiêu biểu (với đối tác Nhật Bản) tại Diễn đàn Mua bán - Sáp nhập doanh nghiệp 2011 ▪ Đạt giải thưởng bình chọn “Báo cáo thường niên tốt nhất 2010” ▪ Nhận giải thưởng “Thương hiệu nổi tiếng nhất ngành chứng khoán tại Việt Nam năm 2010 do người tiêu dùng bình chọn” do Phòng Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI) tổ chức ▪ Phối hợp với Đại học New York – Hoa Kỳ và đơn vị bảo trợ truyền thông là Báo Đầu tư Chứng khoán tổ chức thành công hội thảo “Chiến lược toàn cầu của các doanh nghiệp Việt Nam trong bối cảnh kinh tế hiện nay” |
| 2013 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nhận giải thưởng Công ty Tư vấn M&A tiêu biểu giai đoạn 2009 – 2013 do Diễn đàn M&A 2013 trao tặng |
| 2014 | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Thành viên chính thức tham gia đấu thầu trái phiếu chính phủ năm 2014 ▪ Doanh thu từ hoạt động môi giới trái phiếu trong Top 10 của thị trường ▪ Là đơn vị tư vấn tái cấu trúc cho toàn bộ Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và các Công ty thành viên ▪ Đơn vị thực hiện thành công dự án tư vấn cổ phần hóa và IPO cho Công ty Phân |

bón Dầu khí Cà Mau (Đạm Cà Mau) – với tỷ lệ chào bán thành công cao

2015

- Top 5 Công ty chứng khoán thành viên tiêu biểu trong Nghiệp vụ Tư vấn Niêm yết và Đấu giá tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh
- Top 10 Công ty Chứng khoán có doanh thu hoạt động Tư vấn cao nhất thị trường
- Tiếp tục là đơn vị tư vấn tái cấu trúc thành công cho Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và các đơn vị thành viên trong Tập đoàn
- Đứng đầu thị trường về doanh thu lưu ký
- Tổ chức thành công “Hội thảo nhà đầu tư cho ngành dầu khí” vào tháng 4/2015, với sự tham gia của trên 100 nhà đầu tư tổ chức và các đơn vị thành viên của PVN đã niêm yết trên thị trường
- Tư vấn thành công IPO gắn liền niêm yết cho Công ty Phân bón Dầu khí Cà Mau (mô hình đầu tiên được áp dụng tại thị trường chứng khoán Việt Nam)
- Tư vấn thành công sellside tìm đối tác chiến lược nước ngoài cho Tổng Công ty Bảo hiểm Ngân hàng TMCP Đầu tư Phát triển Việt Nam (BIC)
- Tư vấn thành công buy-side cho Nippon Paper mua một công ty giấy tại Việt Nam

2016

- Giải thưởng Thương hiệu Tiên phong Hội nhập Kinh tế Quốc tế do Hội các Doanh nghiệp vừa và nhỏ trao tặng
- Lọt Top 50 Báo cáo thường niên của năm
- Tổ chức thành công Tour Doanh nghiệp PVN Index – cầu nối giữa các Nhà đầu tư hàng đầu và các doanh nghiệp trong bộ chỉ số
- Tư vấn thành công đấu giá cổ phiếu PV Building
- Tiếp tục là đơn vị tư vấn tái cấu trúc cho Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và các đơn vị thành viên trong Tập đoàn
- Kỷ niệm 10 năm thành lập Công ty
- Tháng 12/2016, Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đại chúng (PVcomBank) hoàn tất việc mua vào hơn 20,4 triệu cổ phiếu PSI, nâng lượng sở hữu giao dịch tương ứng 51,17% vốn điều lệ của PSI

- 2017**
- Ngày 27/3, Chi nhánh Hồ Chí Minh PSI chuyển địa điểm hoạt động sang địa chỉ mới tại 43 Mạc Đĩnh Chi, quận 1, TP. Hồ Chí Minh
 - Chính thức ra mắt Trung tâm Phân tích vào tháng 5/2017
 - Tổ chức thành công các hội thảo cho các doanh nghiệp trong và ngoài ngành Dầu khí như: “Hội thảo giới thiệu cơ hội đầu tư vào Tổng Công ty Điện lực TKV – Tập đoàn Than Khoáng sản Việt Nam”, “Hội thảo gặp gỡ Nhà đầu tư của NT2”, “Hội thảo giới thiệu cơ hội đầu tư vào cổ phiếu BSR”
 - Tổ chức thành công sự kiện “Hành trình Năng lượng” – chương trình nằm trong hoạt động của Bộ chỉ số PVN Index
 - Tư vấn thành công IPO cho Công ty TNHH Một thành viên Lọc hóa dầu Bình Sơn (liên danh với BSC)
 - Tư vấn thành công phương án cổ phần hóa cho Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam – CTCP (PV Power)
- 2018**
- Hoàn thành xây dựng Chiến lược phát triển đến 2020 tầm nhìn đến 2030 trình ĐHCĐ 2019; Mục tiêu đến năm 2020, đưa PSI trở thành Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng.
 - Đầu tư mới phần mềm chứng khoán và hạ tầng công nghệ thông tin theo hướng hiện đại; Dự kiến đưa vào sử dụng trong Quý 3/2019.
 - Tổ chức thành công hội thảo “Hành trình năng lượng 2018” với sự tham gia của lãnh đạo Cục Tài chính Doanh nghiệp, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Trung tâm Lưu ký Chứng khoán, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam cùng các công ty thành viên, các chuyên gia kinh tế hàng đầu và hơn 100 khách mời tới từ các tổ chức tài chính, quỹ đầu tư, công ty bảo hiểm/quản lý quỹ... trong và ngoài nước
 - Công tác phát triển mạng lưới theo định hướng tập trung vào các trọng điểm hành chính Dầu khí, Năng lượng và các điểm giao dịch ưu tiên của PVcomBank; Trong năm 2018, PSI đã khai trương đi vào hoạt động 03 điểm giao dịch tại Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh.
 - Thực hiện tối đa các công việc của PVN và các đơn vị thành viên (trong năm PSI tham gia tư vấn thoái vốn cho 3 đơn vị lớn của PVN là PVOil, BSR và PVPower); Tiếp cận tham gia tư vấn thoái vốn các đơn vị thành viên của Tập đoàn Hóa chất; Khai thác tập khách hàng Nhật Bản của cổ đông chiến lược SMBC Nikko, triển khai thành công 2 Hợp đồng tư vấn M&A với Maeda và Stanley.
 - Hình thành “Chuỗi” sản phẩm, dịch vụ cho khách hàng từ Tư vấn – Dịch vụ chứng khoán - Đầu tư – IR/PR truyền thông tạo giá trị gia tăng cho PSI.

Giải thưởng và Thương vụ tiêu biểu

Giải thưởng:

- Giải thưởng Thương hiệu nổi tiếng Quốc gia năm 2010 và danh hiệu Doanh nhân xuất sắc Đất Việt năm 2010
- Nhận giải thưởng Thương hiệu nổi tiếng nhất ngành chứng khoán tại Việt Nam năm 2010 do người tiêu dùng bình chọn của Phòng Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI)
- Giải thưởng bình chọn Báo cáo thường niên tốt nhất 2010
- Giải bình chọn Công ty có Thương vụ phát hành riêng lẻ tiêu biểu (với đối tác Nhật Bản) tại diễn đàn M&A 2011. Diễn đàn M&A Việt Nam 2011 do Báo Đầu tư phối hợp với Công ty AVM Vietnam tổ chức dưới sự bảo trợ của Bộ Kế hoạch và Đầu tư
- Giải thưởng Công ty Tư vấn M&A tiêu biểu giai đoạn 2009 – 2013 do Diễn đàn M&A 2013 trao tặng
- Top 5 công ty chứng khoán tiêu biểu trong nghiệp vụ Tư vấn niêm yết và đầu giá năm 2015 do Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE) bình chọn
- Giải thưởng Top 50 Báo cáo thường niên tốt nhất năm 2015

Các thương vụ tiêu biểu:

- **Tư vấn tái cấu trúc:**
 - Lập đề án tái cấu trúc, thoái vốn cho Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN)
 - Lập đề án triển khai sản xuất hệ thống xăng dầu cho Tổng Công ty Dầu Việt Nam (PVOIL)
 - Lập đề án tái cấu trúc tài chính các đơn vị cho Tổng Công ty Cổ phần Xây lắp Dầu khí Việt Nam (PVC)
- **Tư vấn M&A:**
 - Bán cổ phần cho Cổ đông chiến lược Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Dầu khí Việt Nam (PVI) giá trị 35 triệu USD
 - Tư vấn sáp nhập cho PVOIL Mekong giá trị 20 triệu USD
- **Tư vấn quản trị doanh nghiệp:**
 - Tư vấn Công ty con thay đổi mô hình hoạt động cho Công ty thành viên của Đạm Phú Mỹ
 - Tư vấn Công ty con đổi mô hình hoạt động cho Công ty thành viên của Tổng Công ty Dầu Việt Nam (PVOIL)
- **Tư vấn cổ phần hóa:**
 - Tư vấn IPO, cổ phần hóa, niêm yết cho Đạm Cà Mau, giá trị IPO đạt 50 triệu USD
 - Tư vấn Cổ phần hóa Công ty Kinh doanh Xăng dầu Nhà nước với giá trị vốn hóa gần 100 triệu USD

- Tư vấn IPO cho Công ty TNHH Một thành viên Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR)
- Tư vấn phương án cổ phần hóa cho Tổng Công ty Điện lực Dầu khí - CTCP (PV Power)
- **Tư vấn phát hành:**
 - Tư vấn phát hành cho Tổng Công ty Dung dịch Khoan và Hoá phẩm Dầu khí (DMC), giá trị ~15 triệu USD
 - Tư vấn bảo lãnh phát hành cổ phiếu cho Petrosetco, giá trị ~ 10 triệu USD
 - Tư vấn phát hành cho Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN)
- **Tư vấn tìm kiếm cổ đông chiến lược** cho Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam, giá trị 1.080 tỷ đồng.

NGÀNH NGHỀ VÀ ĐỊA BÀN KINH DOANH

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí là tổ chức tài chính hàng đầu, uy tín tại thị trường Việt Nam và là công ty được niêm yết tại Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX). Với những định hướng đầu tư mang tính chiến lược rõ ràng và dài hạn, PSI đã đạt được nhiều thành tích nổi bật trong suốt quá trình hoạt động. PSI cung cấp đa dạng các sản phẩm dịch vụ tài chính theo Tiêu chuẩn Quốc tế bao gồm: Dịch vụ chứng khoán, Dịch vụ Ngân hàng đầu tư và Phân tích phát triển chỉ số:

Ngành nghề kinh doanh	Địa bàn kinh doanh
Môi giới chứng khoán;	Thành phố Hà Nội
Tự doanh chứng khoán;	Thành phố Hồ Chí Minh
Tư vấn đầu tư, tư vấn tài chính;	Thành phố Vũng Tàu
Lưu ký chứng khoán;	Thành phố Đà Nẵng
Bảo lãnh phát hành chứng khoán.	

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Với hệ thống công nghệ hiện đại, tính bảo mật cao và chuyên nghiệp, hiện tại khách hàng có thể sử dụng một cách an toàn và hiệu quả các dịch vụ chứng khoán của PSI gồm:

- Mở tài khoản giao dịch
- Giao dịch chứng khoán niêm yết
- Dịch vụ hỗ trợ giao dịch chứng khoán
- Dịch vụ Tư vấn đầu tư
- Dịch vụ hỗ trợ tài chính
- Lưu ký chứng khoán
- Dịch vụ quản lý sổ cổ đông



Sau hơn 12 năm hoạt động với số lượng hơn 26.000 tài khoản giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư, PSI đã làm tốt vai trò của một đơn vị môi giới chứng khoán là thành viên thuộc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và là một công ty môi giới chứng khoán đáng tin cậy. PSI cam kết mang đến cho khách hàng các sản phẩm dịch vụ chứng khoán phong phú đa dạng, cạnh tranh về chất lượng. Bên cạnh các dịch vụ giao dịch trái phiếu, cổ phiếu, chứng chỉ quỹ mở, quản lý cổ đông..., PSI còn cung cấp các dịch vụ tài chính để đáp ứng nhu cầu của khách hàng với lãi suất ưu đãi phù hợp với từng đối tượng khách hàng.

Là một trong số những Công ty chứng khoán được thành lập đầu tiên trên thị trường chứng khoán Việt Nam, PSI cung cấp tới các nhà đầu tư dịch vụ chứng khoán chuyên nghiệp cùng với hệ thống công nghệ thông tin hiện đại nhất trên thị trường chứng khoán hiện nay. Để đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư, PSI rất chú trọng phát triển các phần mềm giao dịch online như: Smart_Trade, Smart_Invest, MTS (Mobile_Trading). MTS (Mobile_Trading) được triển khai trên nền hệ điều hành Apple iOS (iOS platform) và hệ điều hành Android nên phù hợp với mọi dòng smartphone hiện có tại Việt Nam. MTS là sản phẩm tiên tiến hỗ trợ nhà đầu tư liên tục được cập nhật các thông tin về thị trường, đáp ứng nhu cầu giao dịch của khách hàng tại bất cứ nơi đâu, ngay cả khi đang di chuyển với khả năng bảo mật cao.

Các hoạt động Dịch vụ Chứng khoán của PSI hướng tới 02 đối tượng phục vụ:

Khách hàng cá nhân: cung cấp dịch vụ Môi giới, Tư vấn đầu tư danh mục, Báo cáo phân tích, Tóm tắt thị trường hàng ngày;

Khách hàng tổ chức được chia thành 02 nhóm Khách hàng Doanh nghiệp và Khách hàng tổ chức Tài chính, với các dịch vụ bao gồm giới thiệu, tư vấn cơ hội đầu tư phù hợp; M&A; môi giới giao dịch lô lớn, cung cấp các Báo cáo phân tích thị trường, ngành và cơ hội đầu tư; Quan hệ Nhà đầu tư (IR) và Môi giới trái phiếu.

DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

Với mạng lưới khách hàng rộng lớn và đối tác chiến lược trong và ngoài nước có nhiều kinh nghiệm như PVcomBank và SMBC Nikko, sự hỗ trợ tích cực từ Tập đoàn Dầu khí Việt Nam, PSI có nhiều kinh nghiệm trong việc cung cấp dịch vụ tư vấn đa dạng, đáp ứng được nhiều yêu cầu khác nhau nhằm mang lại kết quả khả quan nhất cho khách hàng. Hiện PSI là một trong số ít công ty chứng khoán có thể cung cấp tất cả các nghiệp vụ tư vấn bao gồm Tư vấn Tái cấu trúc, M&A, Cổ phần hóa. Quản trị doanh nghiệp, Phát hành, Niêm yết cùng đội ngũ nhân viên được đào tạo bài bản trong nước và nước ngoài với nhiều kinh nghiệm làm việc tại Việt Nam.

Tư vấn Tái cấu trúc: PSI rà soát mô hình hoạt động, cơ cấu tài chính, cơ cấu tài sản, cơ cấu nợ, dòng tiền... để đưa ra các sản phẩm cấu trúc tài chính phù hợp với đặc thù ngành nghề và năng lực tài chính của từng doanh nghiệp. Trên cơ sở khảo sát và đánh giá thực trạng tình hình hoạt động của doanh nghiệp, PSI đưa ra phương án cơ cấu lại các mảng hoạt động kinh doanh, cơ cấu tổ chức phân quyền, cơ cấu lại hoạt động tài chính: sử dụng tài sản; công nợ; phân bổ vốn đầu tư; tỷ lệ quy mô vốn chủ sở hữu, đảm bảo một cơ cấu hợp lý phù hợp với chiến lược phát triển của

ngành, vùng, quốc gia và xu thế chung thế giới nhằm tạo bước đột phá cho sự phát triển và nâng cao hiệu suất kinh doanh của doanh nghiệp.

Tư vấn M&A: PSI là một trong những đơn vị tiên phong tại Việt Nam về phát triển tư vấn Mua bán và Sáp nhập (M&A), là đơn vị tư vấn M&A chính của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam. Bộ phận Tư vấn M&A của PSI giúp khách hàng nghiên cứu về thị trường; ngành nghề, tìm kiếm các cơ hội đầu tư mua; bán phù hợp với chiến lược phát triển kinh doanh trong nước & Quốc tế, trợ giúp trong quá trình tổ chức soát xét, đánh giá doanh nghiệp, trợ giúp đàm phán với đối tác, kí kết các hợp đồng mua bán cổ phần, hợp tác kinh doanh chiến lược, hỗ trợ kỹ thuật, hoàn thiện thủ tục giao dịch. Với đội ngũ chuyên gia giàu kinh nghiệm và chuyên nghiệp, PSI sẽ cùng với các khách hàng triển khai việc mua bán và sáp nhập một cách thành công, hiệu quả và nhanh chóng.

Tư vấn Cổ phần hóa: PSI cung cấp dịch vụ tư vấn từ khâu xử lý tài chính, hỗ trợ tái cấu trúc vốn trước và sau khi chuyển đổi, hỗ trợ định giá doanh nghiệp và định giá chứng khoán phát hành. PSI tư vấn cho doanh nghiệp 100% vốn nhà nước xây dựng phương án chuyển đổi thành Công ty cổ phần bao gồm: hình thức cổ phần hóa, cơ cấu vốn điều lệ, phương thức phát hành cổ phiếu, phương án sắp xếp lao động, phương án hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn sau cổ phần hóa, xây dựng điều lệ Công ty, tư vấn mô hình tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần nhằm đảm bảo sự thành công trong quá trình cổ phần hóa doanh nghiệp. PSI tư vấn cho doanh nghiệp các thủ tục, trình tự, nội dung tiến hành cuộc họp của các cổ đông của Công ty cổ phần được tổ chức lần đầu tiên sau khi Công ty cổ phần được thành lập, đảm bảo đúng pháp luật hiện hành.

Tư vấn Quản trị doanh nghiệp: PSI cùng khách hàng cải tiến, hoàn thiện và không ngừng nâng cao hiệu quả hoạt động của tổ chức thông qua các chính sách, cơ chế quản lý hữu hiệu và phát huy năng lực của đội ngũ. Bằng việc nghiên cứu, đánh giá hoạt động của doanh nghiệp, từ đó PSI đưa ra các khuyến nghị phù hợp nhằm cải thiện hiệu quả kinh doanh, xây dựng Điều lệ tổ chức và hoạt động của doanh nghiệp, các quy chế điều chỉnh hoạt động của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc, Ban kiểm soát, quy trình công bố thông tin đại chúng, tổ chức đại hội đồng cổ đông...

Tư vấn Phát hành: PSI giúp doanh nghiệp lựa chọn giải pháp huy động vốn phù hợp với kế hoạch sản xuất kinh doanh, đảm bảo các mục tiêu về cơ cấu vốn, cơ cấu cổ đông tối ưu...

- Tư vấn phát hành ra công chúng: PSI tư vấn xây dựng hồ sơ phát hành chứng khoán cho doanh nghiệp đủ nội dung, đúng thủ tục pháp lý trình Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp phép phát hành; xây dựng hồ sơ đấu giá, đăng ký đấu giá qua Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh/Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội theo nhu cầu của doanh nghiệp;
- Tổ chức đấu giá cổ phần tại PSI (đối với các doanh nghiệp không đủ điều kiện phát hành ra công chúng): PSI tổ chức buổi đấu giá cho doanh nghiệp phát hành tại sàn giao dịch của Công ty bảo đảm công khai, công bằng, dân chủ và đúng pháp luật cho nhà đầu tư bao gồm xây dựng quy chế đấu giá, thủ tục đấu giá, làm việc với nhà đầu tư trước đấu giá và hỗ trợ doanh nghiệp sau khi phát hành.

Tư vấn Niêm yết: PSI cung cấp cho doanh nghiệp lộ trình hoạt động cụ thể để đạt được lợi ích tối

đa của việc niêm yết, mang lại thương hiệu cho doanh nghiệp, lợi ích cho nhà đầu tư. PSI tư vấn cho các doanh nghiệp đã phát hành chứng khoán ra công chúng, Công ty đại chúng có đủ điều kiện đăng ký niêm yết và giao dịch tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh/Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội một cách bài bản và chuyên nghiệp, từ khâu khảo sát và xây dựng hồ sơ, nộp hồ sơ giao dịch chứng khoán chấp thuận, lập danh sách cổ đông và hỗ trợ cổ đông thực hiện quyền trong quá trình niêm yết, công bố thông tin đại chúng, lưu ký chứng khoán tại PSI và tái lưu ký tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán với thời gian nhanh nhất và lựa chọn thời điểm tốt nhất cho doanh nghiệp.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Hoạt động phân tích

Phân tích là hoạt động có vai trò quan trọng và hỗ trợ cho hầu hết các nghiệp vụ của Công ty. Tại thị trường Việt Nam, sự thiếu minh bạch và khó tiếp cận nguồn thông tin là vấn đề nổi cộm, dẫn tới sự mất công bằng giữa các nhà đầu tư. Chính vì vậy, việc cung cấp các sản phẩm phân tích kịp thời, chính xác và toàn diện là vô cùng cần thiết. Hoạt động phân tích của PSI được xây dựng bởi đội ngũ chuyên gia giàu kinh nghiệm và am hiểu sâu sắc về các doanh nghiệp trong ngành dầu khí, từ đó đủ năng lực cung cấp các sản phẩm phân tích đa dạng, đầy đủ nhưng vẫn đảm bảo tính cạnh tranh so với các công ty chứng khoán. Với tôn chỉ đặt sự khách quan, trung thực, đặt lợi ích và sự an toàn của nhà đầu tư lên hàng đầu, PSI luôn mong muốn trang bị cho khách hàng những thông tin cần thiết trước khi đưa ra quyết định đầu tư.

Các sản phẩm của Trung tâm Phân tích PSI bao gồm:

- Sản phẩm phục vụ Nhà đầu tư: Trung tâm đã xây dựng được hệ thống báo cáo đầy đủ từ báo cáo kinh tế vĩ mô cho tới báo cáo ngành, báo cáo phân tích doanh nghiệp... nhằm đáp ứng nhu cầu của khách hàng. Với tôn chỉ khách quan, những báo cáo này cung cấp đầy đủ và kịp thời cho nhà đầu tư các thông tin hữu ích, các phân tích nhận định sự kiện quan trọng được cập nhật hàng ngày. Bên cạnh đó, đảm bảo tính cạnh tranh với thế mạnh là một đơn vị trong ngành dầu khí, hoạt động phân tích có chiều sâu và sự tập trung ở khu vực các doanh nghiệp trong ngành dầu khí và điều này cũng tạo nên điểm đặc thù của hoạt động phân tích PSI.
- Sản phẩm phục vụ kinh doanh và quản trị rủi ro: PSI đã có những bộ sản phẩm đánh giá cảnh báo rủi ro thị trường, đánh giá phân tích các doanh nghiệp trong danh mục hỗ trợ margin, đảm bảo kịp thời với diễn biến thị trường, giảm thiểu rủi ro trong việc cung cấp các dịch vụ của Công ty.
- Sản phẩm phục vụ quản trị: hoạt động phân tích của PSI cung cấp cho ban lãnh đạo các sản phẩm phân tích kinh tế vĩ mô, các biến động kinh tế toàn cầu, ảnh hưởng của các chính sách và dự báo diễn biến thị trường chứng khoán trong nước.

Chúng tôi còn thực hiện các hoạt động hỗ trợ doanh nghiệp trong ngành bằng các báo cáo chuyên sâu về hàng hóa hoặc thị trường đặc thù trong ngành dầu khí, tư vấn thực hiện tốt hoạt động quan hệ nhà đầu tư (IR) cho một số doanh nghiệp trong ngành. Các báo cáo phân tích của PSI đã và

đang góp phần gây dựng hình ảnh cho Công ty với các sản phẩm phân tích đặc thù, khác biệt và có sự cạnh tranh với các Công ty chứng khoán khác.

Ngoài ra, Trung tâm Phân tích còn cung cấp dịch vụ quan hệ nhà đầu tư (IR), và quan hệ công chúng (PR) cho các doanh nghiệp bao gồm:

- Phát hành tạp chí thường niên về các Doanh nghiệp trong ngành
- Tổ chức Hội thảo
- Tổ chức các chuyến thăm Doanh nghiệp

Hoạt động Phát triển chỉ số

PSI là đơn vị phát triển Bộ chỉ số PVN-Index (gồm các công ty niêm yết trực thuộc Ngành Dầu khí) với đội ngũ chuyên gia trong và ngoài nước có nền tảng chuyên môn cao. Bộ chỉ số PVN-Index được quảng bá rộng rãi thông qua website PVNINDEX.VN (tiếng Việt và tiếng Anh) và Kênh thông tin tài chính Bloomberg cũng như các kênh thông tin về tài chính uy tín trong nước. Nhờ đó, chúng tôi đã xây dựng, quản lý và vận hành bộ chỉ số theo tiêu chuẩn quốc tế, là kênh thông tin của nhà đầu tư quan tâm đến nhóm cổ phiếu ngành dầu khí, và là cơ sở để cung cấp các dịch vụ xây dựng, quản lý và vận hành chỉ số đầu tư theo yêu cầu cho các quỹ đầu tư (quỹ ETF hoặc quỹ mở). Mục tiêu: phát triển các chỉ số đa dạng phục vụ nhu cầu của các nhà đầu tư và phát triển các sản phẩm liên quan đến chỉ số.

MÔ HÌNH QUẢN TRỊ, CƠ CẤU TỔ CHỨC

MÔ HÌNH QUẢN TRỊ

Đại hội đồng cổ đông

Đại hội đồng cổ đông là cơ quan quyền lực cao nhất của Công ty, bao gồm tất cả các cổ đông sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết của Công ty. Đại hội đồng cổ đông có quyền: thông qua định hướng phát triển của Công ty; quyết định bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm thành viên Hội đồng Quản trị, thành viên Ban Kiểm soát; quyết định về việc tăng giảm vốn điều lệ Công ty; quyết định tổ chức và giải thể Công ty và các quyền, nghĩa vụ khác theo quy định của pháp luật và Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty.

Hội đồng Quản trị

Hội đồng Quản trị là cơ quan quản lý cao nhất của Công ty, bao gồm 5 thành viên, có toàn quyền nhân danh Công ty quyết định và thực hiện các quyền và lợi ích hợp pháp của Công ty, ngoại trừ các vấn đề thuộc thẩm quyền của Đại hội đồng cổ đông. Hội đồng Quản trị do Đại hội đồng cổ đông bầu ra với nhiệm kỳ không quá 05 năm. Quyền và nghĩa vụ của Hội đồng Quản trị được quy định cụ thể tại Điều lệ của Công ty.

Ban Kiểm soát

Ban Kiểm soát gồm 03 thành viên do Đại hội đồng cổ đông bầu ra, nhiệm kỳ của Ban Kiểm soát

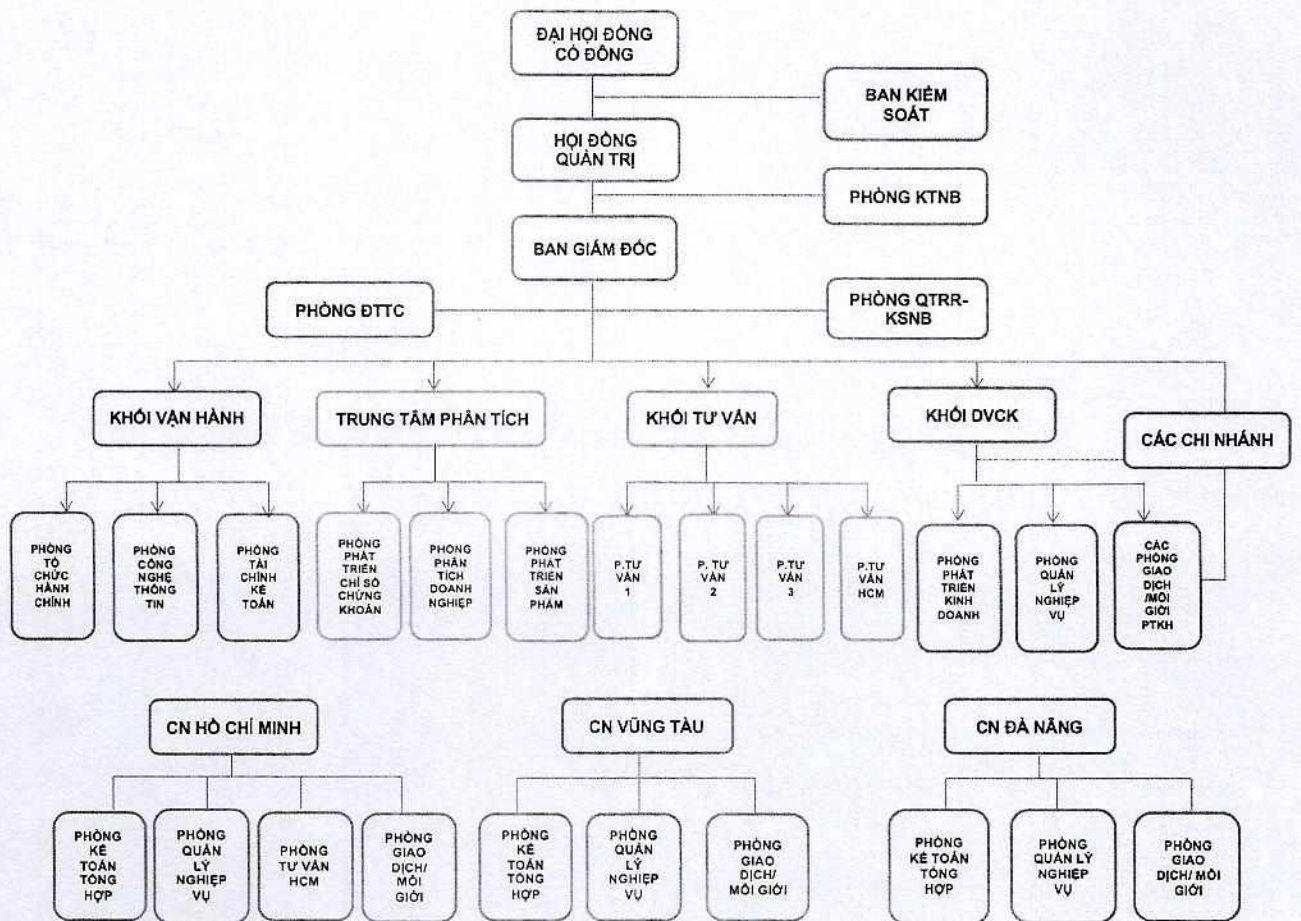
không quá 05 năm. Ban Kiểm soát được Đại hội đồng cổ đông giao thực hiện quyền giám sát Hội đồng Quản Trị, Ban Giám đốc trong việc điều hành, quản lý Công ty; chịu trách nhiệm trước pháp luật và Đại Hội đồng Cổ đông về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ của mình.

Ban Giám đốc

Ban Giám đốc của Công ty do Hội đồng Quản trị bổ nhiệm, bao gồm 03 người: 01 Giám đốc và 02 Phó Giám đốc.

CƠ CẤU TỔ CHỨC

Năm 2018, cơ cấu hoạt động của Công ty gồm 03 khối và 01 trung tâm: Khối Dịch vụ Chứng khoán, Khối Tư vấn, Khối Vận hành và Trung tâm Phân tích PSI



ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN

Tầm nhìn	Một ngân hàng đầu tư hiệu quả, lấy khách hàng ngành năng lượng làm trọng tâm.
Sứ mệnh	PSI cung cấp dịch vụ chứng khoán và các dịch vụ tài chính liên quan trên cơ sở ứng dụng công nghệ tiên tiến và đội ngũ nhân sự chuyên nghiệp nhằm thỏa mãn cao nhất những mong đợi của nhà đầu tư và đạt hiệu quả hoạt động tối đa.
Giá trị cốt lõi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tất cả các hoạt động, các giải pháp sáng tạo phải đều lấy khách hàng làm trung tâm, từ đó nâng cao chất lượng xứng đáng là công ty có dịch vụ hàng đầu trên thị trường. ▪ Năng lực tài chính vững mạnh đủ để cung cấp mọi nhu cầu từ phía khách hàng trên thị trường bằng các giải pháp tài chính nhanh gọn với mức phí cạnh tranh nhất. ▪ Xác định công nghệ là yếu tố then chốt trong hoạt động quản trị và phát triển sản phẩm phục vụ khách hàng, PSI sử dụng các công nghệ hiện đại phù hợp với năng lực tài chính và nhu cầu của khách hàng. ▪ Nguồn nhân lực chất lượng cao: PSI sẽ thực hiện tuyển các nhân sự chất lượng cao giàu kinh nghiệm trên các lĩnh vực do PSI cung cấp, thực hiện các chương trình đào tạo nhằm nâng cao kiến thức, nâng cao chất lượng của đội ngũ nhân sự đáp ứng nhu cầu của một công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam. ▪ Hiệu quả trong kinh doanh: PSI xác định nhiệm vụ nâng cao hiệu quả kinh doanh chính là phát huy tối đa các lợi thế sẵn có để mang lại lợi nhuận cho công ty, cán bộ nhân viên và lợi ích cho các cổ đông. ▪ Xây dựng quan hệ sâu rộng, thực chất với đối tác chiến lược là SMBC Nikko và các Doanh nghiệp Nhật Bản tại Việt Nam cũng như trong khu vực.

CÁC RỦI RO**Rủi ro về Kinh tế**

Rủi ro về kinh tế là một loại rủi ro hệ thống có tác động trực tiếp và gián tiếp đến hoạt động sản xuất kinh doanh của tất cả các doanh nghiệp hoạt động trong nền kinh tế (các doanh nghiệp dầu khí, điện, than và kể cả các công ty chứng khoán). Kinh tế thế giới duy trì đà tăng trưởng tốt trong nửa đầu năm 2018, sau đó đã xuất hiện những diễn biến mới khiến tình hình trở nên phức tạp hơn, mối quan hệ căng thẳng giữa các nước lớn, đặc biệt là cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung có dấu hiệu leo thang, ảnh hưởng tới tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Các tổ chức quốc tế lớn như IMF, WB,

ADB cùng chung nhận định kinh tế toàn cầu bắt đầu tăng trưởng chậm lại, trong báo cáo gần nhất vào tháng 1/2019 IMF hạ dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới chỉ còn 3,5% trong năm 2019. Mặc dù bất ổn chính trị và sự kiện Brexit tác động, kinh tế khu vực châu Âu tiếp tục cho thấy triển vọng khả quan. Kinh tế Nhật Bản có xu hướng giảm dần, thâm hụt thương mại hàng hóa mở rộng do nhập khẩu dầu thô tăng. Kinh tế Trung Quốc đang có thêm các dấu hiệu “hạ nhiệt” giữa bối cảnh Mỹ áp đặt các mức thuế thương mại mới đối với hàng hóa Trung Quốc.

Biến động về tăng trưởng kinh tế

Tăng trưởng kinh tế là chỉ tiêu kinh tế tổng hợp ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường chứng khoán. Trong thời kỳ nền kinh tế tăng trưởng tốt cùng với những triển vọng sáng sủa sẽ kéo theo sự tăng trưởng và phát triển của trường chứng khoán. Trong bối cảnh này, các nhà đầu tư, các doanh nghiệp kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán đều được hưởng lợi. Tuy nhiên, nền kinh tế và thị trường chứng khoán không phải lúc nào cũng phát triển thuận lợi mà luôn tiềm ẩn những rủi ro nhất định. Khi có mối đe dọa đến sự ổn định và phát triển kinh tế, thị trường chứng khoán ắt sẽ có phản ứng tiêu cực, đó là sự suy giảm cả về chỉ số giá, cả về tính thanh khoản của thị trường.

Kinh tế Việt Nam được hưởng lợi một phần nhờ sự hồi phục kinh tế tích cực hơn dự báo tại khu vực châu Âu, Trung Quốc và Nhật Bản. Thương mại xuất nhập khẩu tốt hơn dự báo, dòng vốn FDI giải ngân mạnh là một trong những điểm tích cực của kinh tế 2018. Tăng trưởng GDP vượt kế hoạch đạt 7,08% trong năm 2018, mức kỷ lục trong vòng một thập niên trở lại đây. Các chỉ báo vĩ mô khác như tăng trưởng tín dụng, dự trữ ngoại hối, kiều hối, đều có sự gia tăng tích cực trong năm 2018.

Bước sang năm 2019, nền kinh tế Việt Nam tiếp tục có những yếu tố thuận lợi cơ bản sau:

Thứ nhất, kinh tế thế giới tiếp tục xu hướng tăng trưởng ổn định, tạo điều kiện thúc đẩy gia tăng xuất khẩu và tăng trưởng kinh tế.

Thứ hai, tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong những năm gần đây, đặc biệt là năm 2018 ở mức cao và tình hình kinh tế - xã hội ổn định là cơ sở để duy trì tốc độ tăng trưởng cho năm 2019.

Thứ ba, khu vực doanh nghiệp nhà nước được kỳ vọng sẽ hoạt động hiệu quả hơn sau quá trình tái cấu trúc thông qua cổ phần hoá và thoái vốn, đồng thời khối doanh nghiệp tư nhân ngày càng đóng vai trò quan trọng hơn trong việc phát triển kinh tế.

Bên cạnh những thuận lợi như trên, trong năm 2019, kinh tế nước ta vẫn phải đối diện với nhiều khó khăn, thách thức. Tình hình quốc tế diễn biến phức tạp, khó lường; xu hướng bảo hộ và đưa sản xuất về trong nước của một số nước phát triển sẽ ảnh hưởng đến xuất khẩu và dòng vốn đầu tư vào Việt Nam. Nếu các doanh nghiệp Việt Nam không nâng cao năng lực cạnh tranh về giá cả và chất lượng sản phẩm thì sẽ khó có thể tồn tại và phát triển.

Rủi ro Lạm phát

Lạm phát là một trong những yếu tố kinh tế vĩ mô quan trọng, có mối quan hệ mật thiết với sự ổn định và phát triển của nền kinh tế. Nền kinh tế phát triển thường đi đôi với lạm phát. Tuy nhiên, lạm phát cao lại là nguy cơ gây bất ổn đối với sự phát triển kinh tế, xã hội, do đó tác động rất tiêu cực đến thị trường chứng khoán và các doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán. Lạm phát cũng là một loại rủi ro hệ thống, do đó vượt ngoài phạm vi điều chỉnh của doanh nghiệp.

CPI bình quân năm 2018 tăng 3,54% so với năm 2017 và tăng 2,98% so với tháng 12 năm 2017. Như vậy mục tiêu kiểm soát lạm phát, giữ mức CPI bình quân năm 2018 dưới 4% đã đạt được trong bối cảnh điều chỉnh được gần hết giá các mặt hàng do Nhà nước quản lý đặt ra trong năm 2018.

Rủi ro Lãi suất

Lãi suất là một yếu tố rất nhạy cảm đối với nền kinh tế, ảnh hưởng trực tiếp đến tiết kiệm, và đầu tư, sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp nói chung và các doanh nghiệp kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán nói riêng, cũng như các nhà đầu tư chứng khoán.

Rủi ro lãi suất đối với công ty chính là trường hợp giá cả chứng khoán thay đổi do lãi suất thị trường dao động thất thường. Giữa lãi suất thị trường và giá cả chứng khoán có mối quan hệ tỷ lệ nghịch. Khi lãi suất thị trường tăng, nhà đầu tư có xu hướng bán chứng khoán để lấy tiền gửi vào ngân hàng dẫn đến giá chứng khoán giảm và ngược lại.

Ngoài hệ quả trực tiếp đối với giá chứng khoán, lãi suất còn ảnh hưởng gián tiếp đến giá cổ phiếu thường. Khi lãi suất tăng làm giá cổ phiếu giảm vì các nhà đầu cơ vay mua ký quỹ sẽ bị ảnh hưởng. Nhiều công ty kinh doanh chứng khoán hoạt động chủ yếu bằng vốn đi vay thì với mức lãi suất tăng cũng làm cho chi phí vốn tăng.

Tín dụng đến cuối năm 2018 tăng khoảng 14% so với cuối năm 2017. Cơ cấu tín dụng tiếp tục có sự điều chỉnh tích cực; trong đó tín dụng tập trung chủ yếu vào lĩnh vực sản xuất kinh doanh, lĩnh vực ưu tiên, tín dụng đối với lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro được kiểm soát ở mức hợp lý.

Bên cạnh đó, điều hành lãi suất theo lãnh đạo Ngân hàng Nhà nước đã phù hợp với diễn biến kinh tế vĩ mô và tiền tệ; tập trung điều tiết và đáp ứng kịp thời nhu cầu thanh khoản cho các tổ chức tín dụng. Theo đó, Ngân hàng Nhà nước đã điều chỉnh giảm lãi suất chào mua OMO từ 5%/năm xuống còn 4,75%/năm để góp phần giảm chi phí vốn cho tổ chức tín dụng. Mặt bằng lãi suất của các tổ chức tín dụng năm 2018 về cơ bản ổn định, lãi suất cho vay phổ biến khoảng 6-9%/năm đối với ngắn hạn, trung - dài hạn khoảng 9-11%/năm.

Rủi ro Tỷ giá Hối đoái

Công ty Chứng khoán Dầu khí ít bị tác động trực tiếp từ sự biến động tỉ giá. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh có thể bị ảnh hưởng ở một mức độ nhất định thông qua sự tác động đến thị trường chứng khoán.

Tỉ giá hối đoái tác động đáng kể đến nền kinh tế và thị trường chứng khoán thông qua tác động tới các doanh nghiệp xuất nhập khẩu, cán cân thanh toán và sự di chuyển của các nguồn vốn đầu tư. Theo cơ chế quản lý hiện tại, tỉ giá phản ánh quan hệ cung cầu giữa các đơn vị tiền tệ khác nhau và đặt dưới sự quản lý, điều tiết của Nhà nước. Nhiệm vụ công tác quản lý tỉ giá là bảo đảm sự ổn định tiền tệ và tỉ giá, phục vụ sự nghiệp phát triển kinh tế xã hội.

Tổng trị giá xuất nhập khẩu của Việt Nam năm 2018 đạt 480,17 tỷ USD, tăng 12,2%, tương ứng tăng 52,05 tỷ USD về số tuyệt đối so với năm 2017. Tính chung, cán cân thương mại của Việt Nam trong năm 2018 đạt mức thặng dư 6,8 tỷ USD. Mặc dù vậy Fed tăng lãi suất 4 lần trong năm 2018 đã tác động tâm lý thị trường cũng như tỷ giá đã tăng trở lại.

Ngân hàng Nhà nước hiện tại đang điều hành tỷ giá khá chủ động và nhìn chung các yếu tố trong nước vẫn trong tầm kiểm soát. Ngân hàng Nhà nước tiếp tục mua được ngoại tệ bổ sung dự trữ ngoại hối. Tỷ giá và thị trường ngoại tệ tiếp tục ổn định, thông suốt. Nhìn chung khả năng tỷ giá có cú sốc bất ngờ không lớn khi Fed đã quyết định không thực hiện nâng lãi suất trong năm 2019.

Rủi ro về Pháp luật

PSI hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán, một lĩnh vực nhiều nhạy cảm, có ảnh hưởng đến đời sống kinh tế xã hội. Hoạt động của công ty chứng khoán bị điều chỉnh trực tiếp bởi hệ thống các văn bản pháp luật của Quốc hội, Chính phủ, Bộ Tài chính, các Bộ ngành và các cơ quan chức năng liên quan. Do chứng khoán là một lĩnh vực còn khá mới mẻ ở Việt Nam nên hệ thống luật còn đang được thay đổi, bổ sung và hoàn thiện. Mặc dù Nhà nước đã ban hành và áp dụng một số chính sách bất lợi cho hoạt động kinh doanh như chính sách thuế thu nhập đối với hoạt động đầu tư, nhưng thị trường chứng khoán vẫn không giảm đi sự hấp dẫn, thanh khoản của thị trường vẫn gia tăng. Nhìn chung, rủi ro này thường ít xảy ra vì xu hướng chung là Nhà nước ngày càng ban hành các quy định Pháp luật thông thoáng, tạo điều kiện thuận lợi hơn cho các doanh nghiệp và hoạt động kinh doanh.

Ngoài ra, hoạt động của PSI cũng như các doanh nghiệp khác trên thị trường chứng khoán chịu sự chi phối trực tiếp của hệ thống pháp luật liên quan như Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, Luật Đầu tư, Luật Thuế.... Do vậy, ngoài rủi ro liên quan đến sự thay đổi, điều chỉnh các văn bản luật về lĩnh vực chứng khoán, còn tồn tại những rủi ro khác liên quan đến việc thiếu tính đồng bộ và nhất quán giữa Luật chứng khoán và các luật liên quan. Để phòng chống rủi ro này, PSI luôn có bộ phận Pháp chế theo dõi, bám sát quá trình xây dựng các văn bản Pháp luật để đón đầu cơ hội và phòng tránh trước rủi ro.

Ngoài rủi ro pháp lý về luật pháp nói chung, trong hoạt động của các công ty chứng khoán còn có loại rủi ro pháp lý phát sinh từ sự xung đột về quyền và lợi ích giữa Công ty và các đối tác hay khách hàng có thể gây những bất lợi cho Công ty. Để phòng tránh rủi ro, Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí luôn có thái độ tôn trọng và chấp hành Pháp luật một cách nghiêm túc. Công ty có các chuyên gia pháp lý giỏi, giàu kinh nghiệm trợ giúp cho Ban Lãnh đạo Công ty và các bộ phận, phòng ban của Công ty hoạt động theo đúng các quy định của pháp luật, tháo gỡ những khó khăn về pháp lý có thể xảy ra trong quá trình hoạt động. Vì những lý do đó, Công ty có thể kiểm soát, hạn chế tối đa được loại rủi ro này.

Rủi ro Nguồn nhân lực

Trong lĩnh vực kinh doanh chứng khoán, nhân tố con người có vai trò quyết định. Do đó, nguồn nhân lực cũng là một yếu tố cạnh tranh khá mạnh. Trong điều kiện cạnh tranh khá gay gắt về nhân sự trong ngành chứng khoán, PSI vẫn đảm bảo sự ổn định và phát triển nguồn nhân lực có chất

lượng cao, tinh thần đoàn kết, gắn bó với Công ty, và đáp ứng yêu cầu hoạt động kinh doanh ngày càng phát triển.

PSI luôn hướng đến chế độ đãi ngộ dựa trên giá trị mà đội ngũ nhân viên PSI tạo ra cùng cơ sở hài hòa với lợi ích của công ty và quy định của nhà nước Việt Nam. Chế độ này thể hiện sự tôn trọng của PSI đối với mỗi nhân viên, đảm bảo nhân viên có thể an tâm tập trung phát triển sự nghiệp tại PSI để tiếp tục tạo ra và chia sẻ những giá trị mới.

Ngoài ra PSI cũng chú trọng tới việc đào tạo nhằm xây dựng nguồn nhân lực có nền tảng kiến thức vững vàng. Trong năm 2018, PSI đã tập trung đẩy mạnh các khóa đào tạo về các nghiệp vụ Chứng khoán giúp nâng cao chất lượng nhân sự toàn công ty. Ngoài các khóa đào tạo phối hợp với Trung tâm đào tạo của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước để tổ chức các lớp đào tạo chứng chỉ hành nghề, PSI còn tổ chức các buổi đào tạo nội bộ trao đổi về kiến thức, kinh nghiệm, hiểu biết với các sản phẩm, dịch vụ đang cung cấp, kiến thức ngành, các thay đổi liên quan đến khung pháp lý, môi trường kinh doanh, hoạt động kinh doanh chứng khoán tại Việt Nam và kỹ năng trong công việc.

Rủi ro về Cạnh tranh

Cạnh tranh là quy luật tất yếu trong nền kinh tế thị trường, luôn tồn tại trong bất cứ môi trường hoạt động kinh doanh nào. Cuộc cạnh tranh giành thị phần của các công ty chứng khoán tại thị trường Việt Nam đang diễn ra khá gay gắt, cụ thể:

- Cuộc cạnh tranh về giảm mức phí dịch vụ nhằm thu hút khách hàng, giành thị phần;
- Cạnh tranh chiếm lĩnh địa bàn kinh doanh thuận lợi;
- Cạnh tranh về việc đầu tư, trang bị công nghệ thông tin hiện đại;
- Cạnh tranh trong việc sáng tạo ra các sản phẩm, dịch vụ mới, hấp dẫn các nhà đầu tư;
- Cạnh tranh nhân sự có chất lượng cao...

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM 2018

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH

ĐVT: tỷ đồng

STT	KHOẢN MỤC	Kế hoạch 2018 (ĐHCĐ)	THỰC HIỆN			
			Năm 2018	% TH so với KH 2018	Năm 2017	% TH 2018 so với 2017
I	Tổng doanh thu	100,0	102,799	103%	91,218	113%
1	Doanh thu dịch vụ chứng khoán	66,5	68,276	103%	65,491	104%
1.1	Môi giới chứng khoán	26	25,2	97%	25,667	98%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8,5	8,589	101%	8,470	101%
1.3	Dịch vụ tài chính	32,0	34,488	108%	31,354	110%
2	Doanh thu đầu tư chứng khoán và góp vốn	4,0	10,932	273%	6,847	160%
3	Doanh thu tư vấn	20,0	16,368	82%	9,927	165%
4	Doanh thu khác	9,5	7,222	76%	8,953	81%
II	Tổng chi phí	95,0	98,364	104%	86,059	114%
III	Thu nhập khác và chi phí khác	-	0,891	100%	0,087	1027%
III	Lợi nhuận trước thuế	5,0	5,325	107%	5,246	102%

(Chưa tính các chi phí năm trước hạch toán vào chi phí năm nay, lợi nhuận lấy số net)

Doanh thu năm 2018 là 102.8 tỷ đồng đạt 103% kế hoạch Đại hội Cổ đông năm và đạt 113% so với năm 2017, trong đó:

Hoạt động Dịch vụ Chứng khoán:

- Doanh thu Dịch vụ Chứng khoán năm 2018 là 68,27 tỷ đồng, bằng 103% kế hoạch năm 2018; bằng 104% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Doanh thu Môi giới Chứng khoán năm 2018 là 25,2 tỷ đồng, bằng 97% kế hoạch năm 2018; bằng 98% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong năm 2018, thị trường chứng khoán vẫn diễn biến thuận lợi ở các tháng đầu năm và ít sôi động ở các tháng cuối năm, phí môi giới thu được bình quân khoảng 101 - 102 triệu đồng/ngày.
- Doanh thu Lưu ký Chứng khoán năm 2018 là 8,59 tỷ đồng, bằng 101% kế hoạch năm 2018; bằng 101% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu từ hoạt động lưu ký vẫn ổn định do PVN đã lưu ký một số mã cổ phiếu tại PSI.
- Doanh thu Dịch vụ tài chính năm 2018 là 34,5 tỷ đồng, bằng 108% kế hoạch năm 2018; bằng 110% so với cùng kỳ năm ngoái. Khối Dịch vụ Chứng khoán đã tổ chức họp hội đồng chính sách dịch vụ tài chính đều đặn hàng tháng để ra soát danh mục cho vay ký quỹ, đưa ra các chính sách linh hoạt đối với nhà đầu tư đồng thời hạn chế rủi ro.

Hoạt động Tư vấn:

Doanh thu từ hoạt động tư vấn năm 2018 là 16,37 tỷ đồng, đạt 82% so với kế hoạch năm và bằng 165% so với cùng kỳ năm 2017. Hiện nay, đối với các hoạt động tư vấn trong ngành, PVN chưa chỉ định hoặc lựa chọn một đơn vị tư vấn chung cho tất cả các khoản thoái vốn của PVN mà việc lựa chọn tư vấn sẽ áp dụng cho từng trường hợp thoái vốn cụ thể nên PSI vừa tiếp cận và bám sát Tập đoàn, vừa bám sát các Tổng Công ty và các Công ty con. Đối với Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước (SCIC), ngoài việc ký các hợp đồng thoái vốn thông thường để thu phí cố định, PSI còn phối hợp để tìm đầu mua để tăng phí thu xếp tài chính và phí giao dịch cho Công ty. Hiện nay, PSI cũng đang phối hợp chặt chẽ với Nikko để triển khai các deal M&A liên quan đến các khách hàng từ Nhật Bản.

Hoạt động Đầu tư Tài chính:

Doanh thu từ hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn năm 2018 là 10,93 tỷ đồng, đạt 273% kế hoạch năm và bằng 160% so với cùng kỳ 2017 (Thu nhập từ cổ tức 2,77 tỷ đồng gồm: Techgel 0,295 tỷ đồng (5%), cổ tức PPY 0,463 tỷ đồng (9%), cổ tức VAF 1,857 tỷ đồng (17%), cổ tức PAI 0,151 tỷ đồng (3%); Lãi bán cổ phiếu PVI 0,232 tỷ đồng; Chênh lệch đánh giá lại cổ phiếu khoảng 7,92 tỷ đồng). Trong năm 2018, hoạt động này chưa hoàn thành nhiệm vụ đưa tỷ lệ đầu tư về đúng theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước do Công ty không thể cắt lỗ ảnh hưởng đến kết quả toàn công ty. Đồng thời, khoản ủy thác đầu tư tại PVIF chưa thực hiện được do khách hàng chưa hợp tác.

Hoạt động khác:

Doanh thu khác năm 2018 đạt 7,2 tỷ đồng, bằng 76% kế hoạch năm và bằng 81% so với cùng kỳ năm 2017. Doanh thu khác chủ yếu là lãi tiền gửi (đạt 3 tỷ đồng), doanh thu PVN-Index (đạt khoảng 1,4 tỷ đồng); doanh thu từ phí chuyển nhượng các mã cổ phiếu chưa niêm yết như PVcomBank, PVSH..., trái phiếu Công ty Cổ phần Thương mại dịch vụ và xây dựng (Traseco), trái phiếu Công ty Cổ phần đầu tư bất động sản I.P, Trái phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Đông Thịnh Phát, trái phiếu Công ty TNHH Thương mại Đầu tư và Phát triển nhà Gia Phát, phí phong tỏa cổ phần PTL, PSD, phí dịch vụ chi trả cổ tức PVI, doanh thu cấp thẻ OTP...

Lợi nhuận năm 2018 là 5,3 tỷ đồng, đạt 107% kế hoạch lợi nhuận năm. Lợi nhuận trước trích lập dự phòng, đánh giá lại tài sản tài chính và không bao gồm các chi phí, doanh thu lân kỳ là: 18,16 tỷ đồng.

Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31/12/2018 của Công ty là 260% trên mức yêu cầu (tối thiểu 180%) theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

TỔ CHỨC VÀ NHÂN SỰ

BAN LÃNH ĐẠO

Ông Nguyễn Anh Tuấn - Chủ tịch Hội đồng quản trị*Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính*

- 10/2005 – 04/2007: Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng Công ty Bảo hiểm Dầu Khí
- 6/2007 - 10/2007: Giám đốc Công ty Bảo hiểm Dầu khí Thăng Long
- 10/2007 đến 10/2013: Phó Tổng Giám đốc Tổng Công ty Tài chính Cổ phần Dầu khí Việt Nam
- 10/2013 đến nay: Phó Tổng Giám đốc Ngân hàng TMCP Đại Chúng Việt Nam
- 03/2016 đến nay: Chủ tịch Hội Đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

Bà Hoàng Hải Anh - Giám đốc*Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, 13 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 7/2007 – 7/2010: Phó Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư và Tư vấn Tài chính Dầu khí
- 8/2010 - 05/2013: Phó Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 05/2013 – 03/2015: Chủ tịch Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 03/2015 – 04/2016: Chủ tịch Hội đồng Quản trị kiêm Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 04/2016 đến nay: Ủy viên Hội đồng quản trị kiêm Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

Ông Nguyễn Văn Nhiệm - Trưởng Ban Kiểm soát*Thạc sĩ Tài chính Kế toán, 19 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Kế toán và Kiểm toán*

- 12/2006 đến nay: làm việc tại Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí qua các chức vụ Kế toán trưởng, Trưởng Ban Kiểm soát

Ông Nguyễn Xuân Hưng - Phó Giám đốc*Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 8/2007 – 4/2009: Giám đốc Ban Đầu tư – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 5/2009 đến nay: Phó Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

Ông Nguyễn Tấn Linh - Phó Giám đốc*Thạc sĩ kinh tế*

- 9/2018: Phó Giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

Bà Đinh Thị Thu Hiền - Kế toán Trưởng*Thạc sĩ Tài chính doanh nghiệp và kiểm soát quản trị.*

- 06/2010 – Chuyên viên Phòng Tài chính Kế toán - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 03/2015 – Phó phòng Tài chính Kế toán - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí
- 06/2017 – Phó phòng phụ trách Phòng Quản trị Rủi ro và Kiểm soát Nội bộ - Công ty Cổ phần Chứng Khoán Dầu khí
- 08/2018 – Kế toán trưởng, Trưởng phòng Tài chính Kế toán - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

Những thay đổi trong Ban điều hành

- Dừng phân công nhiệm vụ Kế toán trưởng Công ty đối với bà Đinh Thị Lan Phương kể từ ngày 10/8/2018.
- Dừng phân công nhiệm vụ Phó Giám đốc Công ty đối với ông Đặng Minh Quang kể từ ngày 20/09/2018.

Số lượng cán bộ nhân viên

Tính đến ngày **31/12/2018**, tổng số lượng cán bộ nhân viên Công ty là **137 cán bộ**, trong đó:

Hội sở chính - Hà Nội	99 cán bộ
Chi nhánh Hồ Chí Minh	25 cán bộ
Chi nhánh Vũng Tàu	08 cán bộ
Chi nhánh Đà Nẵng	05 cán bộ

TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ VÀ THỰC HIỆN CÁC DỰ ÁN

Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán và góp vốn năm 2018 đạt 10,93 tỷ đồng, đạt 273% so với kế hoạch và bằng 160% so với năm 2017, bao gồm các khoản cổ tức từ các mã cổ phiếu trong danh mục, lãi từ các phương án đầu tư mới và chênh lệch đánh giá lại cổ phiếu. Trong năm 2018, Công ty đã thực hiện một số hoạt động đầu tư mới mang lại doanh thu tự doanh. Tuy nhiên, do diễn biến thị trường phức tạp và mục tiêu phát triển là ưu tiên phát triển mảng dịch vụ chứng khoán nên doanh thu tự doanh chỉ chiếm tỷ lệ nhỏ trong cơ cấu tổng doanh thu và lợi nhuận toàn Công ty. Trong năm 2018, Ban lãnh đạo Công ty cũng đã nỗ lực trong việc cải thiện tình trạng tài sản đầu tư bằng cách tham gia sâu hơn hoạt động điều hành của doanh nghiệp đầu tư, tư vấn, tìm cách tháo gỡ để làm tăng giá trị của doanh nghiệp, hoàn thành ký kết chuyển nhượng khoản đầu tư đã có lãi.

Đối với hoạt động đầu tư chứng khoán niêm yết:

Các hoạt động đầu tư chứng khoán ngắn hạn được xây dựng phương án đầu tư trên cơ sở phân tích dự báo tình hình thị trường và kinh tế trong, ngoài nước, sau đó tìm kiếm các cơ hội đầu tư phù hợp, trong đó các cơ hội đầu tư đều được đánh giá độc lập bởi bộ phận phân tích. Với đội ngũ chuyên gia phân tích am hiểu và giàu kinh nghiệm phân tích trong lĩnh vực dầu khí, PSI đã tìm kiếm được và thực hiện đầu tư thành công một số cơ hội đầu tư ngắn hạn là cổ phiếu bảo hiểm và hàng tiêu dùng. Tuy nhiên, do ưu tiên phát triển mảng dịch vụ chứng khoán nên năm 2018 các hoạt động đầu tư chứng khoán niêm yết vẫn còn hạn chế.

Năm 2018, bối cảnh thế giới và Việt Nam có nhiều diễn biến phức tạp, tác động đến hoạt động đầu tư. Trong khi đầu năm, thị trường đạt được nhiều thành tựu về điểm số và vốn kỷ lục thì từ quý II/2018 ảnh hưởng nhiều nhất tới hoạt động đầu tư niêm yết trong năm là những diễn biến trái chiều từ sự giảm dần chính sách kích thích tài khóa, tăng cường bảo hộ cùng với tình trạng căng

thăng thương mại Mỹ - Trung đã tác động đến dịch chuyển nhu cầu và tâm lý tới các cổ phiếu niêm yết ngành bảo hiểm và hàng tiêu dùng.

Đối với hoạt động đầu tư chứng khoán chưa niêm yết

Ngay từ đầu năm 2018, Hội đồng Quản trị, Ban Lãnh đạo Công ty tiếp tục tập trung vào nhiệm vụ cơ cấu lại danh mục đầu tư chứng khoán chưa niêm yết, nâng cao hiệu quả hoạt động đầu tư, giảm tỷ lệ đầu tư chứng khoán chưa niêm yết xuống tỷ lệ theo đúng quy định. Trong đó, Ban Lãnh đạo đã cùng với bộ phận chức năng thực hiện các biện pháp cơ cấu và xây dựng kế hoạch cho danh mục đầu tư chứng khoán chưa niêm yết. Bộ phận chức năng đã chủ động liên hệ với các doanh nghiệp để cập nhật tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh, cập nhật và báo cáo định kỳ hàng tháng.

Nhằm tăng cường vai trò giám sát, quản trị, nâng cao hiệu quả hoạt động của doanh nghiệp, PSI đã cử 04 nhân sự chủ chốt tham gia vào Hội đồng Quản trị và Ban Kiểm soát của các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư.

Bộ phận chức năng theo dõi các khoản đầu tư tài chính chưa niêm yết liên tục giữ mối liên hệ với các doanh nghiệp, chủ động cập nhật thông tin kịp thời về tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh, các thay đổi trong quản trị công ty, báo cáo định kỳ hàng tháng về các biến động, đưa ra các đề xuất, khuyến nghị để Ban Lãnh đạo có những quyết định kịp thời với các khoản đầu tư. Đặc biệt trong năm 2018, Công ty đã ký hết hợp đồng chuyển nhượng một khoản đầu tư đã có lãi dự kiến sẽ hoàn thành trong năm 2019. Năm 2019, với sự phát triển chung của thị trường, sự chủ động trong hoạt động đầu tư, hy vọng hoạt động cơ cấu lại danh mục sẽ đạt được những kết quả tốt hơn, đảm bảo kế hoạch kinh doanh của công ty.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tình hình tài chính

ĐVT: đồng

Chỉ tiêu	Năm	
	2017	2018
Tổng giá trị tài sản	647.235.133.697	647.669.395.188
Doanh thu thuần	91.217.573.646	102.798.514.831
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	17.658.907.077	4.434.504.552
Lợi nhuận khác	86.739.428	890.853.638
Lợi nhuận trước thuế	17.745.646.505	5.325.358.190
Lợi nhuận sau thuế	17.745.646.505	5.325.358.190
Lỗ từ đánh giá lại các tài sản tài chính sẵn sàng để bán	-12.500.000.000	

Lợi nhuận còn lại của năm	5.245.646.505	5.325.358.190
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	-	-

Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chi tiêu	Năm		Ghi chú
	2017	2018	
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn	16,03	18,09	
+ Hệ số thanh toán nhanh	16,03	18,09	Không có hàng tồn kho
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
+ Hệ số nợ/Tổng tài sản	0,06	0,05	
+ Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	0,06	0,06	
3. Chỉ tiêu về Năng lực hoạt động			
+ Vòng quay hàng tồn kho			Không có hàng tồn kho
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0,19	0,05	
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0,03	0,01	
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0,03	0,01	
+ Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/doanh thu thuần	0,19	0,05	

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG, THAY ĐỔI VỐN ĐẦU TƯ CHỦ SỞ HỮU**Cổ phần**

Số cổ phần đang lưu hành	59.841.300 cổ phần
Số cổ phần tự do chuyển nhượng	59.841.300 cổ phần
Số cổ phần hạn chế chuyển nhượng	0 cổ phần

Cơ cấu cổ đông

STT	Tên cổ đông	Vốn góp tại 31/12/2018		
		Số lượng	Giá trị (đồng)	Tỷ lệ
1	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đại chúng Việt Nam	30.622.674	306.226.740.000	51,17%
2	SMBC Nikko Securities Inc.	8.916.300	89.163.000.000	14,90%
3	Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Thành Việt	7.500.000	75.000.000.000	12,53%
4	Công ty Cổ phần Hồng Ngân	3.231.700	32.317.000.000	5,40%
5	Các cổ đông khác	9.570.626	95.706.260.000	16%
	Cộng	59.841.300	598.413.000.000	100%

Tình hình thay đổi tỷ lệ sở hữu

Cổ đông	Số CP sở hữu	Tỷ lệ	Mua	Bán	Cuối kỳ	Tỷ lệ
Nikko Cordial Securities Inc.	8.916.300	14,90%			8.916.300	14,90%
Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Thành Việt	7.500.000	12,53%			7.500.000	12,53%
Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đại chúng Việt Nam	30.622.674	51,17%			30.622.674	51,17%
Công ty Cổ phần Hồng Ngân	3.231.700	5,40%			3.231.700	5,40%

BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC**ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH**

Trong năm 2018, Công ty đã hoàn thành và vượt kế hoạch Đại hội Cổ đông về doanh thu. Các mảng hoạt động đều đạt và vượt chỉ tiêu, đặc biệt doanh thu từ hoạt động tư vấn tăng đột biến so với cùng kỳ năm 2017. Trong năm 2018, Công ty cũng rất nỗ lực để cùng cố hoạt động và khắc phục khó khăn trong bối cảnh ngành dầu khí khủng hoảng, cụ thể:

Đối với mảng Dịch vụ Chứng khoán:

Dịch vụ Chứng khoán đã xây dựng được cơ chế môi giới có tính cạnh tranh trên thị trường và tạo động lực trong kinh doanh. Công tác quản trị rủi ro, quản lý danh mục cho vay không để phát sinh dư nợ xấu, khó đòi trong hoạt động margin. Công ty đã mở mới 02 điểm giao dịch tại Hà Nội (Viện Dầu khí) và TP. HCM (Tòa nhà PTSC, số 1-5 Lê Duẩn). Đồng thời, Khối Dịch vụ Chứng khoán đã phối hợp cùng Trung tâm Phân tích phát triển các sản phẩm mới bán chéo cùng PVcomBank: Sản phẩm hợp đồng mua gom cổ phiếu, Sản phẩm cho vay cầm cố chứng khoán phối hợp cùng PVcomBank, trình PVcomBank chấp thuận tăng hạn mức áp dụng cho sản phẩm cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán lên 200 tỷ.

Đối với mảng Tư vấn:

Khối Tư vấn đã kiện toàn nhân sự, ổn định tổ chức, cơ bản đã bổ sung đủ nhân sự cho các Phòng Tư vấn, đáp ứng yêu cầu công việc, xây dựng cơ chế kinh doanh cho hoạt động tư vấn, áp dụng thí điểm tại Chi nhánh Hồ Chí Minh trước khi đánh giá, sửa đổi bổ sung và áp dụng trên toàn hệ thống. Đơn vị đã nắm sát thực hiện phần lớn công việc của PVN và các doanh nghiệp thành viên; phát triển quan hệ đối tác với các Tập đoàn lớn như Tập đoàn Hóa chất, Than khoáng sản theo đúng chiến lược phát triển ngành Năng lượng, hợp tác sâu rộng và thực chất với SMBC Nikko và nhóm khách hàng Nhật Bản, EximBank, SCIC... Hoạt động tư vấn, đặc biệt là M&A có thay đổi trong phương thức hoạt động, đạt sự tin tưởng và đánh giá cao của đối tác trong và ngoài nước, cụ thể là hợp đồng tư vấn với Maeda và Stanley thu về hơn 5 tỷ tiền phí tư vấn.

Đối với mảng Đầu tư Tài chính:

PSI đã theo dõi và quản lý tốt các khoản đầu tư trong danh mục của PSI, tìm cơ hội chuyển nhượng, thu hồi vốn trên cơ sở không để ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh chung của Công ty. Công ty cũng thực hiện 02 phương án đầu tư cổ phiếu niêm yết (mã PVI, PVG) thu về lợi nhuận 230 triệu (tỷ suất 11% trong thời gian 02 tháng).

Trung tâm Phân tích:

PSI đã tổ chức thành công hội thảo Hành trình năng lượng 2018 tại TP. Hồ Chí Minh. Chương trình có sự tham gia của lãnh đạo Cục Tài chính Doanh nghiệp, Bộ tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Trung tâm Lưu ký Chứng khoán, Lãnh đạo Tập đoàn Dầu khí Việt Nam cùng các công ty thành viên, các chuyên gia kinh tế hàng đầu và hơn 100 khách mời tới từ các tổ chức tài chính, quỹ đầu tư, công ty bảo hiểm/quản lý quỹ... trong và ngoài nước.

Mảng quản trị, vận hành:

Ngay từ đầu năm 2018, PSI đã thực hiện cơ cấu, tuyển dụng nhân sự chủ chốt phù hợp với tình hình kinh doanh năm. Đồng thời xác định rõ nhiệm vụ trọng tâm của năm cũng như hoàn thiện hệ thống giao KPI đến từng cán bộ. Hoàn thành xây dựng Bản Chiến lược phát triển PSI đến 2020 và tầm nhìn đến 2030 với mục tiêu trở thành Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng. Công ty đã hoàn thành công tác lựa chọn nhà thầu Dự án

đầu tư mời phần mềm giao dịch chứng khoán và hạ tầng công nghệ thông tin, dự kiến sẽ hoàn thành đi vào hoạt động trong Quý 2/2019.

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tình hình tài sản:

Tài sản của công ty nằm khá nhiều tại danh mục đầu tư chứng khoán OTC. Trong năm 2018, công ty đã nỗ lực tìm kiếm các cơ hội thoái vốn, tăng cường quản trị các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư OTC, cử người tham gia trực tiếp vào Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành để nắm bắt thông tin, hỗ trợ doanh nghiệp tháo gỡ khó khăn, phục hồi và phát triển. Tuy nhiên, với thị trường gần như đóng băng như hiện nay, việc hiện thực hóa các kế hoạch vẫn chưa thể hoàn thành. Công ty cũng đã thực hiện rút dần các danh mục ủy thác về quản lý trực tiếp để giảm chi phí cho hoạt động này.

Tình hình nợ phải trả:

Trong năm 2018, công ty chủ động hoàn toàn về nguồn vốn nên không phát sinh khoản vay nào, do đó không chịu ảnh hưởng bởi biến động lãi suất trên thị trường. Công ty tuân thủ các quy định về trích lập dự phòng đối với các khoản phải thu khó đòi, trong năm công ty đã trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi theo đúng quy định của Pháp luật. Công ty có cổ đông chiến lược SMBC Nikko (Nhật Bản) nên đối tác cử chuyên gia biệt phái làm việc tại Công ty, do đó Công ty có phát sinh nguồn thu USD từ các khoản SMBC Nikko trả chi phí cho chuyên gia thông qua công ty. Công tác quản lý bộ chỉ số PVN Index cho Tập đoàn Dầu khí Việt Nam phát sinh chi phí thanh toán USD với đối tác Bloomberg. Hợp đồng tư vấn hợp tác với SMBC Nikko phát sinh nguồn thu JPY. Tuy nhiên, những khoản tiền này không lớn nên tác động của chênh lệch tỷ giá đối với PSI là không nhiều.

Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách quản lý:

Về cơ cấu tổ chức:

Năm 2018, Công ty triển khai cơ cấu tổ chức theo mô hình hoạt động 03 khối và 01 Trung tâm với phân công công việc chuyên biệt và nhiệm vụ rõ ràng:

Khối Dịch vụ Chứng khoán	Bao gồm các hoạt động Môi giới lưu ký, các dịch vụ tài chính, quản lý cổ đông, tư vấn đầu tư
Khối Tư vấn	Bao gồm các hoạt động tư vấn như Tư vấn Tái cấu trúc, Tư vấn Cổ phần hóa, Tư vấn M&A...
Khối Vận hành	Bao gồm các hoạt động Tổ chức nhân sự, hành chính, tài chính kế toán và tin học
Trung tâm Phân tích	Bao gồm các hoạt động Phân tích Doanh nghiệp, Chỉ số và Phát triển Sản phẩm, PR – Truyền thông

Công ty đã thực hiện tái cấu trúc về hoạt động cũng như nhân sự: Bộ máy cơ cấu tổ chức Công ty gọn nhẹ, thu hẹp cắt bỏ những đơn vị hoạt động kém hiệu quả. Công ty đã thực hiện mạnh tái cấu

trúc nhân sự theo đó cắt giảm những nhân sự không phù hợp, điều chuyển sắp xếp nhân sự trong nội bộ các đơn vị phù hợp. Cũng theo đó, Công ty đã xây dựng bộ tiêu chuẩn chức danh, mô tả công việc của từng vị trí, cơ chế trả lương trả thưởng hệ thống đánh giá tương thích với mô hình cơ cấu tổ chức cũng như đặc thù hoạt động của các đơn vị.

Về chính sách, quản lý:

Về mặt chính sách quản lý, công ty đã thông qua chủ trương thực hiện Dự án đầu tư mới phần mềm giao dịch chứng khoán tại PSI; thông qua định hướng xây dựng chiến lược phát triển PSI trở thành Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Dầu khí, Năng lượng đến năm 2020 và tầm nhìn đến năm 2030... Các chủ trương, chính sách, định hướng năm vừa qua thực sự đã tạo ra những thay đổi tích cực trong mọi mặt hoạt động của PSI, kịp thời tháo gỡ cơ chế, xây dựng được văn hóa doanh nghiệp, động lực kinh doanh và dần lấy lại hình ảnh, vị thế của PSI trên thị trường.

KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN NĂM 2019

Dự báo Kinh tế Việt Nam năm 2019:

Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP khoảng 6,8%, đạt ngưỡng cao trong mục tiêu 6,6 - 6,8% mà Quốc hội đề ra.

Tốc độ tăng CPI dưới 4%. Tổng vốn đầu tư toàn xã hội so với GDP 34%, tốc độ tăng trưởng kim ngạch xuất nhập khẩu khoảng 8- 10%.

Xuất khẩu nông lâm thủy sản 42-43 tỷ USD; tốc độ tăng tổng mức bán lẻ dịch vụ 12%.

Về ngân sách, Chính phủ dự kiến tăng thu ngân sách Nhà nước so với dự toán Quốc hội giao khoảng 5%, tỷ lệ nợ đọng thuế là 5%. Tỷ lệ chi đầu tư phát triển 27-27,5%.

Kỷ luật ngân sách được siết chặt hơn, tỷ trọng chi thường xuyên còn 63-63,5% (chỉ tiêu Trung ương giao dưới 64%), bội chi ngân sách dưới 3,6%GDP. Chính phủ cũng phấn đấu đưa nợ công so với GDP 61,3%. Tỷ lệ nợ xấu của các ngân hàng thương mại dưới 2% và tỷ lệ nợ xấu toàn hệ thống dưới 5%.

Mức tăng trưởng được Chính phủ đưa ra có nhiều điểm trùng khớp với các dự báo của các tổ chức trong và ngoài nước.

PSI dự kiến GDP 2019 Việt Nam tăng khoảng 6,8 – 6,9%. Trong đó, động lực tăng trưởng chính vẫn là các doanh nghiệp FDI lớn với hoạt động xuất nhập khẩu hàng hoá, phục vụ sản xuất. Khu vực dịch vụ và công nghiệp chế biến-chế tạo nhiều khả năng tiếp tục là điểm sáng.

Tỷ lệ lạm phát năm 2019 được dự báo ở mức 4 – 4,5% và chịu tác động đáng kể từ diễn biến giá cả hàng hóa ở mức cao. Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) hồi cuối tháng 12 dự báo Việt Nam sẽ tăng 6,8% trong năm 2019. Về tình hình kinh tế trong thời gian tới, ADB bày tỏ quan ngại đối với những rủi ro có thể đến từ chiến tranh thương mại Mỹ - Trung.

Báo cáo triển vọng kinh tế Việt Nam của ANZ dự báo tăng trưởng GDP năm 2019 là 7%. Trong bối cảnh của cuộc chiến tranh thương mại Mỹ - Trung, ANZ cho rằng Việt Nam có thể có được những lợi ích nhất định từ cuộc xung đột này, đặc biệt là trong lĩnh vực xuất khẩu.

Đầu tư nước ngoài vào Việt Nam có xu hướng tăng mạnh trong sáu tháng cuối năm 2018, tập trung chủ yếu vào lĩnh vực xây dựng và sản xuất; và được dự báo sẽ tiếp tục tăng trong thời gian tới. Đây sẽ là yếu tố giúp kinh tế Việt Nam đạt được mức tăng trưởng như kỳ vọng cùng với việc các cơ sở sản xuất được mở rộng, các ngành kinh tế như du lịch tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng mạnh và mạnh mẽ hơn trong 2019.

Dự báo thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2019:

Sang năm 2019, có nhiều khả năng xu thế hồi phục sẽ chiếm vị thế chủ đạo trong năm 2019 khi thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ được hỗ trợ tích cực hơn từ tình hình kinh tế vĩ mô và kinh tế thế giới. Một nguyên nhân khiến VN-Index điều chỉnh mạnh trong năm 2018 là sự ảnh hưởng tiêu cực đến từ thị trường chứng khoán và kinh tế toàn cầu. Đặc biệt là sự tác động của động thái tăng lãi suất của Cục Dự trữ Liên Bang Mỹ (FED) khiến cho dòng vốn ngoại thối lui từ các thị trường cận biên và mới nổi mà Việt Nam là một thị trường như vậy. Thứ hai là cuộc chiến tranh thương mại Mỹ - Trung khiến triển vọng của kinh tế toàn cầu trở nên kém tích cực cùng với đó là rủi ro của thương mại toàn cầu tăng.

Tuy nhiên, đến năm 2019, khả năng về việc FED tiếp tục nâng lãi suất là không cao khi đã có nhiều dự báo của các chuyên gia kinh tế về triển vọng kém tích cực của nền kinh tế Mỹ khi lãi suất vốn tăng cao. Cùng với đó, căng thẳng giữa Mỹ - Trung đang có dấu hiệu hạ nhiệt khi đã có những tín hiệu lạc quan hơn từ cả hai phía. Do vậy năm 2019, khả năng tác động tiêu cực từ tình hình kinh tế thế giới tới thị trường chứng khoán Việt Nam là không quá mạnh. Trong khi đó, nền kinh tế Việt Nam vẫn tích cực trong năm 2018 khi tăng trưởng được dự báo vẫn giữ ở mức cao (tương đương hoặc cao hơn so với năm 2017), lãi suất và tỷ giá được kiểm soát ổn định, lạm phát vẫn được kiểm chế tốt. Cùng với đó, kinh tế vĩ mô được dự báo sẽ tiếp tục ổn định trong năm 2019. Do vậy, có khả năng sẽ có 2 kịch bản cho thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2019.

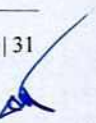
Kịch bản cơ sở: VN-Index tích lũy đi ngang, kiểm tra đỉnh cũ 1.200 điểm và kết thúc năm trong vùng 1.100 – 1.200 điểm.



VN-Index sẽ không tăng mạnh vào giai đoạn đầu năm 2019 mà đi ngang tích lũy trong nửa đầu năm 2019 tại vùng 1.000 – 1.050 điểm, sau đó phá vỡ ngưỡng kháng cự 1.050 điểm và bật tăng mạnh mẽ vào giai đoạn cuối quý II và đầu quý III. VN-Index có thể tái lập và kiểm tra vùng đỉnh cũ 1.200 điểm ngay trong tháng 7 hoặc tháng 8 trước khi chuyển sang giai đoạn điều chỉnh tích lũy và tạo đáy tại vùng 1.050 – 1.100 điểm vào cuối quý III. Bước sang quý IV, VN-Index sẽ bước sang giai đoạn hồi phục với biên độ hẹp, đà tăng chỉ mạnh trong tháng 12, kết thúc năm trong vùng 1.150 – 1.200 điểm và chưa thể vượt qua đỉnh cũ 1.211 điểm.

Đây là kịch bản có khả năng xảy ra cao trong năm 2019 với sự hỗ trợ đến từ tình hình kinh tế thế giới và kinh tế vĩ mô.

Kịch bản lạc quan: VN-Index tích lũy vào đầu năm, vượt qua đỉnh cũ 1.200 điểm vào quý III và đóng cửa cuối năm ở 1.300 điểm.



VN-Index sẽ tích lũy mạnh trong vùng 1.000 – 1.100 điểm trong khoảng 4,5 tháng đầu năm 2019 trước khi bước vào chu kỳ hồi phục mạnh mẽ từ giữa tháng 6. Sau khi vượt qua ngưỡng kháng cự 1.100 điểm, VN-Index liên tục phá vỡ các ngưỡng kháng cự rồi tiếp tục vượt qua vùng đỉnh cũ 1.200 điểm rồi xác lập đỉnh mới trong quý III ở xung quanh vùng 1.300 điểm. Sau đó, có khả năng VN-Index điều chỉnh nhẹ vào tháng 10 và nửa đầu tháng 11 tuy nhiên VN-Index có khả năng vẫn giữ ở trên ngưỡng 1.200 điểm trước khi hồi phục trở lại vào cuối năm và kết thúc năm 2019 trong vùng 1.250 – 1.300 điểm.

Đây là kịch bản có khả năng xảy ra thấp khi cần nhiều điều kiện hỗ trợ như nền kinh tế thế giới tích cực, kinh tế vĩ mô ổn định và tăng trưởng cao cùng triển vọng nâng hạng thị trường của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Kế hoạch kinh doanh năm 2019

Căn cứ theo năng lực hiện tại và định hướng phát triển trong tương lai, PSI đã đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2019 như sau:

ĐVT: tỷ đồng

STT	Khoản mục	Kế hoạch 2018 (ĐHCĐ)	Thực hiện 2018	% Thực hiện năm 2018 so với kế hoạch	Kế hoạch 2019	% Kế hoạch 2019 so với 2018
I	Tổng doanh thu	100,0	102,799	103%	130,0	126%
1	Doanh thu DVCK	66,5	68,276	103%	84,0	123%
1.1	Môi giới chứng khoán	26	25,2	97%	33,5	133%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8,5	8,589	101%	8,5	99%
1.3	Dịch vụ tài chính	32,0	34,488	108%	42,0	122%
2	Doanh thu ĐTCK, góp vốn	4,0	10,932	273%	10,0	91%
3	Doanh thu Tư vấn	20,0	16,368	82%	26,0	159%
4	Doanh thu khác	9,5	7,222	76%	10,0	138%
II	Tổng chi phí	95,0	98,364	104%	124,5	127%
III	Thu nhập khác và chi phí khác	-	0,891	100%	-	0%
III	Lợi nhuận trước thuế	5,0	5,325	107%	5,5	103%

(Lợi nhuận lấy số net)

Hoạt động dịch vụ chứng khoán:

Doanh thu dịch vụ chứng khoán năm 2019 dự kiến là 84 tỷ đồng, tăng 26,3% so với kế hoạch năm 2018, tăng 23% so với thực hiện năm 2018, lý do là năm 2019 PSI tiếp tục đặt ra chiến lược mở rộng mạng lưới, tăng thị phần môi giới.

Hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn:

- Doanh thu đầu tư chứng khoán góp vốn dự kiến là 10 tỷ đồng từ nguồn cổ tức trong danh mục và đầu tư tự doanh, tương ứng tăng 150% so với kế hoạch 2018, tương đương thực hiện năm 2018. Do hiện trạng danh mục đầu tư của Công ty có tỷ trọng cao là OTC nên công ty cũng cần nhắc nhở cẩn trọng trong việc dành nguồn lực vốn cho tự doanh để đảm bảo không quá mạo hiểm trong đầu tư. Vì vậy, doanh thu đầu tư năm 2019 được đặt mục tiêu khiêm tốn và tập trung vào việc cải thiện chất lượng danh mục đầu tư.
- Chủ trương năm 2019 của PSI là (i) Tiếp tục tập trung cơ cấu lại các khoản đầu tư; (ii) Không đầu tư mạo hiểm; (iii) Tận dụng cơ hội thị trường để tiếp tục giảm tổng giá trị danh mục đầu tư, thoái vốn danh mục tồn đọng, đảm bảo an toàn tài chính chung.

Hoạt động tư vấn:

- Doanh thu tư vấn kế hoạch năm 2019 là 26 tỷ đồng, bằng 159% so với thực hiện năm 2018.
- Cơ sở để PSI đặt kế hoạch doanh thu tư vấn năm 2019 bao gồm: (i) các dự án đã ký hợp đồng/triển khai trong năm 2018 sẽ được ghi nhận doanh thu trong năm 2019; (ii) Dự báo các hợp đồng sẽ ký mới và thu được phí trong năm 2019; (iii) Giữ nguyên tỷ trọng kế hoạch doanh thu tư vấn chiếm 20% kế hoạch tổng doanh thu toàn công ty như kế hoạch năm 2018.
- Trong năm 2019, Công ty tiếp tục đặt mục tiêu củng cố vai trò tư vấn tài chính cho các đơn vị trong ngành dầu khí, sát cánh cùng các đơn vị trong ngành thực hiện mục tiêu phát triển của từng đơn vị thông qua việc cung cấp các dịch vụ tư vấn như niêm yết, phát hành chứng khoán, tìm kiếm cổ đông chiến lược và mua bán sáp nhập, tư vấn quản trị doanh nghiệp. Bên cạnh đó vẫn tích cực mở rộng hoạt động ra ngoài ngành, triển khai các hợp đồng với SCIC, Bộ Công thương ở Tập đoàn Than Khoáng sản, Tập đoàn Hóa chất, Dệt may; từng bước tiếp cận và thực hiện 1 số hợp đồng thoái vốn của các doanh nghiệp trực thuộc Ủy ban Nhân dân Thành phố Hà Nội và Hồ Chí Minh; các hợp đồng hợp tác với SMBC Nikko.

Hoạt động khác

Doanh thu hoạt động khác năm 2019 kế hoạch 10 tỷ đồng, bằng 138% thực hiện năm 2018. Mục tiêu để đạt được kế hoạch doanh thu mảng này là tiếp tục phát triển mảng khách hàng tổ chức để thu thêm các giá trị gia tăng từ mảng khách hàng này.

Chi phí và lợi nhuận

Kế hoạch chi phí năm 2019 là 124,5 tỷ đồng, bằng 127% so với thực hiện năm 2018. PSI sẽ cố gắng tiết kiệm chi phí và dùng nguồn đó để trích lập dự phòng. Lợi nhuận năm 2019 dự kiến là 5.5 tỷ đồng (sau thuế và sau khi trích lập dự phòng).

Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán

Xin xem ý kiến của Kiểm toán đính kèm.

ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CÔNG TY**ĐÁNH GIÁ CÁC MẶT HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY****1. Đánh giá thuận lợi, khó khăn:****1.1. Thuận lợi:**

- Nền kinh tế vĩ mô thuận lợi, tăng trưởng kinh tế (GDP) khả quan, sự hội nhập kinh tế của Việt Nam vào khu vực và thế giới là động lực cho sự phát triển của Thị trường chứng khoán.
- Dịch vụ chứng khoán là hoạt động mũi nhọn chiếm 70% doanh thu trong thời gian vừa qua; Với cơ chế, hạ tầng và con người đã ổn định, việc tăng doanh thu từ hoạt động này chủ yếu dựa vào mạng lưới, thị phần và nguồn vốn.
- Ngành Dầu khí nói riêng và ngành Năng lượng nói chung vẫn là những ngành kinh tế trọng điểm mũi nhọn được ưu tiên phát triển trong những năm tới đây.
- Quá trình tái cấu trúc của PVN, các Tập đoàn, Doanh nghiệp Nhà nước đang được quan tâm đẩy mạnh; PSI là đơn vị thuộc PVN, có lợi thế về quan hệ, sự am hiểu về hoạt động của PVN nói riêng và các Đơn vị Nhà nước nói chung.
- PSI là Công ty chứng khoán của Ngân hàng PVcomBank, lợi thế bán chéo các sản phẩm, dịch vụ.
- PSI có cổ đông chiến lược SMBC Nikko, cùng với làn sóng Nhà đầu tư Nhật Bản vào Việt Nam trong những năm trở lại đây, đây là cơ hội cho PSI nếu tận dụng được khách hàng và các mối quan hệ từ Nikko và SMBC.

1.2. Hạn chế và thách thức:**Khách quan:**

- Tình hình kinh tế vĩ mô dự báo sẽ gặp nhiều thách thức do (i) bất ổn của kinh tế - chính trị trên thế giới (ii) rào cản thể chế kinh tế và môi trường kinh doanh (iii) dư địa của các chính sách tài khóa bị thu hẹp dẫn tới doanh nghiệp luôn đối diện rủi ro gia tăng thuế phí.
- Các vấn đề về pháp lý ảnh hưởng không nhỏ đến quá trình tái cấu trúc các đơn vị trong ngành.
- Bước sang 2018, cạnh tranh trên TTCK bước vào giai đoạn mới khi UBCK bỏ mức sàn phí giao dịch chứng khoán, nhiều CTCK triển khai các ứng dụng công nghệ mới, cạnh tranh về phí và chất lượng sản phẩm, dịch vụ.
- Chủ trương tái cơ cấu TTCK của Chính phủ giai đoạn 2018 - 2025 sẽ là những thách thức rất lớn đối với các công ty chứng khoán vừa và nhỏ như PSI.



Chủ quan:

- Nguồn vốn khả dụng cho hoạt động kinh doanh hạn chế do danh mục đầu tư tồn đọng giá trị lớn (hơn 250 tỷ), chưa thể xử lý để thu hồi vốn đầu tư. Vốn Điều lệ không đáp ứng điều kiện triển khai các sản phẩm phái sinh.
- Năng lực công nghệ yếu kém do hạ tầng công nghệ thông tin đã lạc hậu (sau 9 năm sử dụng), không đáp ứng yêu cầu hoạt động.
- Thiếu định hướng chiến lược rõ ràng trong hoạt động. Nhận dạng thương hiệu và hình ảnh trên thị trường chưa thực sự rõ nét.
- Tỷ lệ nhân sự front/back chưa hợp lý gây áp lực cho kinh doanh và không hiệu quả. Chính sách thu nhập và cơ chế kinh doanh chưa tạo được động lực và thu hút nhân sự có chất lượng.
- Thị phần giao dịch thấp (khoảng 1%), mạng lưới điểm bán hàng mỏng, chưa chuyên nghiệp và phụ thuộc nhiều vào thị trường.
- Sản phẩm dịch vụ thiếu đa dạng, chưa bắt kịp xu thế phát triển chung của thị trường.
- Hoạt động tư vấn trong ngành chủ yếu là CF (phí tư vấn thấp, chi phí thực hiện cao). Tỷ trọng tư vấn ngoài ngành vẫn còn thấp.
- Tư vấn trái phiếu, thu xếp vốn chủ yếu thực hiện với PVcomBank, chưa chủ động phát triển ra các Tổ chức bên ngoài hệ thống.
- Tư vấn M&A chưa tận dụng hết thế mạnh của cổ đông chiến lược Nikko và SMBC.
- Nhân sự kinh doanh còn yếu và thiếu, đặc biệt là nhân sự quản lý; chưa tạo được văn hóa kinh doanh nhiệt huyết và cầu thị.

Do đó, “bài toán” phải tái cấu trúc hoạt động, tìm lối đi riêng để đứng vững trên thị trường với nguồn lực còn rất hạn chế và sự cạnh tranh ngày càng gay gắt được Hội đồng quản trị và Ban Điều hành đặt ra cấp thiết.

2. Kết quả hoạt động 2018**2.1. Hoạt động kinh doanh:**

- Doanh thu năm 2018 là 102,8 tỷ đồng, đạt 103% so với kế hoạch năm và bằng 113% so với thực hiện năm 2017.
- Lợi nhuận năm 2018 là 5,3 tỷ đồng, đạt 107% kế hoạch lợi nhuận năm. Lợi nhuận trước trích lập dự phòng, đánh giá lại tài sản tài chính và không bao gồm các chi phí, doanh thu lân kỳ là: 18,16 tỷ đồng.
- Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31/12/2018 của Công ty là 260% trên mức yêu cầu (tối thiểu 180%) theo quy định của Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước.

2.2. Hoạt động quản trị:

Nhận định thách thức cùng thời cơ thị trường, Hội đồng quản trị đã có những chỉ đạo quyết liệt; trực tiếp tham gia hỗ trợ các phương án kinh doanh; tổ chức họp trực tiếp 05 phiên, thống nhất ban hành 83 Nghị quyết/Quyết định với các định hướng, chính sách quan trọng để nâng cao năng lực quản trị, năng lực kinh doanh của Công ty:

- Chỉ đạo xây dựng Chiến lược phát triển đến 2020 tầm nhìn đến 2030 trình ĐHCĐ 2019; Theo đó, đến năm 2020 PSI sẽ hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng.
- Phê duyệt đầu tư và triển khai Dự án đầu tư mới phần mềm chứng khoán và hạ tầng công nghệ thông tin theo hướng hiện đại; Dự kiến hoàn thành đưa vào sử dụng trong Quý 3/2019.
- Chỉ đạo sắp xếp, tuyển dụng nhân sự theo hướng tăng tỷ trọng nhân sự kinh doanh; Thông qua sửa đổi Cơ chế MGPTKH, ban hành Cơ chế kinh doanh cho hoạt động tư vấn thí điểm tại Chi nhánh HCM; Xem xét Quy chế lương, thu nhập theo hướng tiệm cận với thị trường để thu hút nhân sự có chất lượng.
- Định hướng các phương án bổ sung nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh (thông qua 03 sản phẩm mới), đồng thời chuyển nhượng khoản đầu tư tồn đọng tại Công ty Vạn Khởi Thành (PVSH), hiện khách hàng đã ký hợp đồng, đặt cọc và thanh toán theo đúng tiến độ.
- Chỉ đạo đẩy mạnh công tác truyền thông hình ảnh thương hiệu gắn với định hướng chiến lược Dầu khí, Năng lượng, điểm sáng là Hành trình Năng lượng 2018 đã tạo được dấu ấn với các Cơ quan quản lý Nhà nước, PVN và các nhà đầu tư trong và ngoài nước.
- Chỉ đạo đẩy mạnh công tác phát triển mạng lưới tại các trung tâm hành chính Dầu khí và các điểm giao dịch ưu tiên của PVcomBank; Trong năm PSI đã khai trương đi vào hoạt động 03 điểm giao dịch tại TP. Hồ Chí Minh (Tòa nhà PTSC số 1-5 Lê Duẩn) và Hà Nội (Viện Dầu khí và Trụ sở PVcomBank).
- Chỉ đạo bám sát thực hiện tối đa các công việc của PVN và các đơn vị thành viên (trong năm PSI tham gia tư vấn thoái vốn cho 3 đơn vị lớn của PVN là PVOil, BSR và PVPower); Tiếp cận tham gia tư vấn thoái vốn các đơn vị thành viên của Tập đoàn Hóa chất; Khai thác tập khách hàng Nhật Bản của cổ đông chiến lược SMBC Nikko, triển khai thành công 2 Hợp đồng tư vấn M&A với Maeda và Stanley thu về hơn 5 tỷ đồng phí tư vấn trong năm 2018.
- Định hướng xây dựng Chuỗi sản phẩm, dịch vụ cho khách hàng từ Tư vấn – Dịch vụ chứng khoán - Đầu tư – IR/PR truyền thông tạo giá trị gia tăng cho PSI.

ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA BAN GIÁM ĐỐC

Trong năm 2018, Hội đồng Quản trị thường xuyên giám sát hoạt động của Ban Điều hành và các bộ phận quản lý khác thông qua cơ chế phân công nhiệm vụ cụ thể, rõ ràng nhằm đánh giá hiệu quả làm việc của Ban Điều hành đảm bảo hoạt động của Công ty được minh bạch, tuân thủ đúng

Pháp luật, triển khai thực hiện theo đúng các Nghị quyết của Hội đồng Quản trị. Hội đồng Quản trị đã thực hiện nhiệm vụ giám sát hoạt động của Ban Điều hành thông qua:

- Tham dự và có ý kiến trực tiếp trong các cuộc họp của Ban Điều hành.
- Hội đồng Quản trị xem xét đánh giá việc thực hiện kế hoạch kinh doanh thông qua các báo cáo, văn bản của Ban Điều hành. Từ đó, Hội đồng Quản trị có biện pháp chỉ đạo kịp thời Ban Điều hành đáp ứng các yêu cầu hoạt động kinh doanh của Công ty.
- Thông qua các tiểu ban giúp việc để tham gia, giám sát trực tiếp các hoạt động và nâng cao tính tuân thủ của Ban Điều hành.

Tuy đạt được một số thành công nhất định nhưng tính quyết liệt trong chỉ đạo và hành động của Ban Điều hành năm vừa qua còn chưa cao, một số nhiệm vụ trọng tâm còn chậm trễ so với tiến độ, kế hoạch đã đề ra.

KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

- Thông qua ĐHCĐ 2019 Chiến lược phát triển PSI đến 2020 tầm nhìn đến 2030, triển khai các giải pháp thực hiện Chiến lược phát triển PSI theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng.
- Chỉ đạo hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch 2019 được Đại hội cổ đông giao;
- Tiếp tục nâng cao năng lực cạnh tranh của PSI trên thị trường: Trọng tâm trong năm 2019 là tăng năng lực Nguồn vốn, Công nghệ, Thị phần giao dịch, Mạng lưới hoạt động, Sản phẩm dịch vụ và mạng lưới khách hàng trong và ngoài nước.
- Đẩy mạnh doanh thu từ các mảng hoạt động Ngân hàng đầu tư (trái phiếu, M&A, dịch vụ trung gian tài chính).
- Tăng quy mô nguồn vốn hoạt động tối thiểu 150% so với quy mô hiện có.
- Tiếp tục xử lý dứt điểm các tồn tại lớn (các khoản phải thu khó đòi, danh mục đầu tư OTC tồn đọng).
- Tiếp tục xây dựng văn hóa doanh nghiệp, tinh thần kinh doanh năng động, nhiệt huyết, công bằng và môi trường làm việc thân thiện.
- Nâng cao thu nhập cho Cán bộ nhân viên và mang lại lợi ích thiết thực cho khách hàng, đối tác và các cổ đông.

QUẢN TRỊ CÔNG TY**HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

Thành viên và cơ cấu của Hội đồng Quản trị tính đến 31/12/2018:

TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ
01	Ông Nguyễn Anh Tuấn	Chủ tịch Hội đồng Quản trị
02	Bà Hoàng Hải Anh	Ủy viên Hội đồng Quản trị kiêm Giám đốc Công ty
03	Ông Phạm Anh Đức	Ủy viên Hội đồng Quản trị Độc lập
04	Ông Trịnh Thế Phương	Ủy viên Hội đồng Quản trị

(Ông Đào Quốc Bảo, Ủy viên Hội đồng quản trị, đại diện phần vốn của Công ty CP Đầu tư Tài chính Thành Việt tại PSI có đơn xin từ nhiệm và được Hội đồng quản trị thông qua tại Phiên họp thường kỳ ngày 08/11/2018).

HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Trong năm 2018, Hội đồng Quản trị thường xuyên giám sát hoạt động của Ban Điều hành và các bộ phận quản lý khác thông qua cơ chế phân công nhiệm vụ cụ thể, rõ ràng nhằm đánh giá hiệu quả làm việc của Ban Điều hành đảm bảo hoạt động của Công ty được minh bạch, tuân thủ đúng pháp luật, triển khai thực hiện theo đúng các Nghị quyết của Hội đồng Quản trị.

Hoạt động của các thành viên Hội đồng Quản trị trong năm:

Ông Nguyễn Anh Tuấn – Chủ tịch Hội đồng Quản trị:

Với tư cách Chủ tịch Hội đồng Quản trị, Ông Nguyễn Anh Tuấn đã triệu tập, chủ trì và chỉ đạo các phiên họp Hội đồng Quản trị, thảo luận và biểu quyết thông qua các nội dung lấy ý kiến Hội đồng Quản trị trong năm 2018; Giám sát, chỉ đạo và hỗ trợ hoạt động của Ban Điều hành và các đơn vị kinh doanh; trực tiếp chủ trì các cuộc họp của các Tiểu ban thuộc Hội đồng Quản trị: Hội đồng chính sách dịch vụ tài chính, Hội đồng đầu tư, Hội đồng tuyển dụng nhân sự cấp Hội đồng Quản trị, Hội đồng thi đua khen thưởng, trực tiếp chỉ đạo xây dựng chiến lược phát triển của PSI; Hỗ trợ PSI làm việc với các cơ quan quản lý Nhà nước (Bộ Công thương, SCIC, Tập đoàn Dầu khí Việt Nam, Tập đoàn Điện lực, Tập đoàn Than – Khoáng sản...); là cầu nối giữa PSI và Ngân hàng mẹ PVcomBank nhằm đẩy mạnh hợp tác trong việc xây dựng các sản phẩm mới; bán chéo các sản phẩm, dịch vụ hiện có và giới thiệu khách hàng tiềm năng.

Bà Hoàng Hải Anh – Ủy viên Hội đồng Quản trị, Giám đốc Công ty:

Với tư cách thành viên Hội đồng quản trị, Bà Hoàng Hải Anh đã tham gia đầy đủ các cuộc họp Hội đồng Quản trị, tham mưu và cho ý kiến biểu quyết các nội dung xin ý kiến Hội đồng Quản trị. Với vai trò Giám đốc Công ty, Bà Hoàng Hải Anh đã có hỗ trợ, chỉ đạo trên các mảng hoạt động thường xuyên của Công ty, trực tiếp phụ trách Quản trị rủi ro, Kiểm soát nội bộ và tham gia các

tiểu ban trực thuộc Hội đồng Quản trị: Hội đồng chính sách dịch vụ tài chính, Hội đồng đầu tư, Hội đồng thi đua khen thưởng.

Ông Trịnh Thế Phương – Ủy viên Hội đồng Quản trị:

Với tư cách thành viên Hội đồng Quản trị, Ông Trịnh Thế Phương đã tham gia đầy đủ các cuộc họp Hội đồng Quản trị, tham mưu và cho ý kiến biểu quyết các nội dung xin ý kiến Hội đồng Quản trị; tham mưu về pháp lý cho các phương án kinh doanh, các vấn đề về quản trị doanh nghiệp; Phổ biến quy định Pháp luật của Nhà nước có liên quan đến hoạt động của PSI.

Ông Đào Quốc Bảo – Ủy viên Hội đồng Quản trị:

Với tư cách thành viên Hội đồng Quản trị, Ông Đào Quốc Bảo đã hỗ trợ PSI xây dựng các mối quan hệ với các đơn vị trong và ngoài ngành để thúc đẩy hoạt động kinh doanh, tham mưu cho Hội đồng Quản trị trong các phương án kinh doanh và quản trị doanh nghiệp.

Ông Phạm Anh Đức – Ủy viên Hội đồng Quản trị:

Với tư cách thành viên Hội đồng Quản trị, Ông Phạm Anh Đức đã hỗ trợ PSI xây dựng các mối quan hệ với các đơn vị trong và ngoài ngành để thúc đẩy hoạt động kinh doanh, có các ý kiến tham mưu cho Hội đồng Quản trị trong các phương án kinh doanh và quản trị doanh nghiệp.

HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC TIỂU BAN

Phòng Kiểm toán Nội bộ

- Thẩm định và có ý kiến về tính pháp lý và tính tuân thủ trong công tác xây dựng các quy trình, quy chế, quy định của Công ty;
- Tiến hành các hoạt động kiểm tra đối với hoạt động của các đơn vị trong công ty trong phạm vi chức năng của Kiểm toán Nội bộ;
- Có ý kiến về tính pháp lý và tính tuân thủ của các đề xuất, tờ trình của Ban Điều hành và các đơn vị trước Hội đồng Quản trị, Hội đồng Đầu tư, Hội đồng Chính sách dịch vụ tài chính khi có yêu cầu;
- Phối hợp cùng Phòng Tài chính Kế toán làm đầu mối làm việc cùng Kiểm toán độc lập thẩm định báo cáo tài chính quý, bán niên, năm của Công ty. Thẩm định và có ý kiến đối với BCTC hoặc khi có quan điểm khác với Kiểm toán độc lập;
- Thực hiện các chỉ đạo của Chủ tịch Hội đồng Quản trị trong việc kiểm tra, thẩm định các hồ sơ, dự án đầu tư của PSI hoặc của các Doanh nghiệp mà PSI là cổ đông lớn và có cử Người đại diện;
- Duy trì việc xem xét đánh giá tình hình thực hiện các Nghị quyết, Quyết định, chỉ đạo của Hội đồng Quản trị;
- Giám sát và đánh giá hoạt động của Quản trị rủi ro trong toàn hệ thống;
- Cử cán bộ tham gia các khóa tập huấn, đào tạo nghiệp vụ nhằm đảm bảo hoàn thành tốt chức năng, nhiệm vụ của Kiểm toán Nội bộ.

Hội đồng chính sách dịch vụ tài chính

- Phê duyệt phương pháp tính danh mục; Phê duyệt điều chỉnh danh mục ký quỹ; giao dịch ký quỹ trọng tâm theo từng thời kỳ;
- Phê duyệt chính sách lãi suất; chính sách khách hàng; chính sách ưu đãi cho các khách hàng mới theo đề xuất của các đơn vị kinh doanh thuộc Khối Dịch vụ Chứng khoán và phù hợp với từng thời kỳ;
- Quyết định thành lập các Tổ công tác thực hiện mục tiêu xây dựng sản phẩm mới và phát triển chính sách marketing cho Khối Dịch vụ Chứng khoán;
- Thông qua phương án tách danh mục làm hai loại: Danh mục ký quỹ cơ bản và danh mục ký quỹ bổ sung;
- Xem xét đề nghị của các đơn vị kinh doanh thuộc Khối Dịch vụ Chứng khoán về việc giải ngân cho vay đối với danh mục các cổ phiếu cụ thể theo đề xuất của các đơn vị;
- Xem xét phê duyệt triển khai sản phẩm đánh giá đối với quyền đã được thực hiện trên tài khoản; Xem xét phương án triển khai chức năng hệ thống đối với cổ phiếu phong tỏa.

Hội đồng đầu tư

- Phê duyệt chiến lược, kế hoạch đầu tư trong năm;
- Phê duyệt các phương án đầu tư trên cơ sở xem xét điều kiện đầu tư, nguồn vốn, quản trị rủi ro và giám sát khoản đầu tư.

BAN KIỂM SOÁT

Thành viên và cơ cấu Ban Kiểm soát

Các thành viên Ban kiểm soát hiện nay gồm 03 thành viên, cụ thể:

Ông Nguyễn Văn Nhiệm - Trưởng ban kiểm soát (Chuyên trách);

Ông Bùi Thế Anh - Thành viên Ban kiểm (Không chuyên trách);

Bà Nguyễn Thị An - Thành viên Ban kiểm soát (Không chuyên trách).

Hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm 2018

1. Tổng kết các cuộc họp trong năm:

Phiên họp thứ nhất (27/04/2018): Nội dung các quyết định:

- Thông báo kết quả Đại hội đồng cổ đông năm 2017 của PSI;
- Ban Kiểm soát thảo luận và thống nhất thông qua việc triển khai thực hiện kế hoạch kiểm soát năm 2018.

Phiên họp thứ hai (07/12/2018): Nội dung các quyết định:

- Tổng kết đánh giá hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm 2018;
- Xem xét kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018 của Công ty;

- Thông qua kế hoạch công tác năm 2019;
- Các công việc khác có liên quan đến hoạt động của Ban kiểm soát.

2. Công tác kiểm soát trong năm 2018:

- Đã thẩm định Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2017, Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2017, Báo cáo kết quả hoạt động của Hội đồng quản trị, của Ban Giám đốc năm 2017, đã trình Đại hội đồng Cổ đông thường niên ngày 27/04/2018.
- Kiểm tra công tác hạch toán kế toán nội bộ năm 2017, và 06 tháng đầu năm 2018, giữa Hội sở và các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng.
- Cùng Bộ phận quản trị rủi ro đã rà soát và đề nghị chỉnh sửa toàn bộ các quy chế, quy trình nghiệp vụ liên quan đến thay đổi mô hình hoạt động của Công ty.
- Phối hợp cùng với các bộ phận liên quan, tham gia xây dựng các quy trình, quy chế liên quan đến hệ thống quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ của Công ty theo quy định mới của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
- Phối hợp với Bộ phận Quản trị Rủi ro – Kiểm soát Nội bộ và Phòng Kiểm toán Nội bộ, thực hiện công tác kiểm tra, rà soát để đôn đốc các đơn vị bộ phận về khắc phục những kiến nghị của khối kiểm soát.

3. Hoạt động của từng thành viên Ban kiểm soát:

Ông Nguyễn Văn Nhiệm - Trưởng ban Kiểm soát chuyên trách

Trong năm 2018, với tư cách là Trưởng ban Kiểm soát chuyên trách, Ông Nguyễn Văn Nhiệm đã tham dự đầy đủ các cuộc họp của Hội đồng Quản trị, họp giao ban của Ban giám đốc, qua đó nắm bắt kịp thời tình hình kinh doanh, tình hình quản lý và điều hành của Hội đồng Quản trị, Ban Giám đốc từ đó đóng góp ý kiến với Hội đồng Quản trị và Ban Giám đốc trong việc thực hiện các mục tiêu đã được Đại hội đồng Cổ đông phê duyệt, cũng như công tác quản trị nội bộ của Công ty.

Hoạt động kiểm tra, kiểm soát:

- Thực hiện 03 cuộc kiểm tra về các mặt hoạt động nghiệp vụ Môi giới, Dịch vụ tài chính đối với các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, kiểm tra hoạt động đầu tư tại phòng Đầu tư Tài chính;
- Kiểm tra công tác hạch toán kế toán nội bộ năm 2017, 6 tháng đầu năm 2018 giữa Hội sở và các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng;
- Kiểm tra công tác kiểm kê tài sản và nguồn vốn năm 2018 tại Hội sở và các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng;
- Kiểm tra công tác quản lý chi phí và hạch toán chi phí, công tác tạm ứng và thu hồi tạm ứng, hạch toán chi phí lập dự phòng các khoản phải thu khó đòi, dự phòng giảm giá chứng khoán;

- Kiểm tra công tác đầu tư tài chính, danh mục chứng khoán niêm yết và OTC tính đến 31/12/2018 tại Phòng Đầu tư Tài chính.

Hoạt động kiểm soát rủi ro, kiểm toán nội bộ

- Cùng Bộ phận quản trị rủi ro đã rà soát và đề nghị chỉnh sửa toàn bộ các quy chế, quy trình nghiệp vụ liên quan đến thay đổi mô hình hoạt động của Công ty;
- Đôn đốc các đơn vị, bộ phận khắc phục những kiến nghị theo ý kiến của khối kiểm soát;
- Cùng Bộ phận quản trị rủi ro kiểm tra công tác quản lý và hạch toán chi phí tại Hội sở Công ty, kết quả đã yêu cầu thu hồi từ các cá nhân với số tiền là 979 triệu đồng.

Bà Nguyễn Thị An - Thành viên ban kiểm soát kiêm nhiệm

- Thực hiện công tác giám sát Hội đồng quản trị, Giám đốc trong việc quản lý và điều hành công ty.
- Thực hiện việc kiểm soát tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cần trọng trong việc môi giới chứng khoán, bảo lãnh phát hành chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán và lưu ký chứng khoán năm 2018 tại hội sở của Công ty.
- Thẩm định báo cáo tình hình kinh doanh, báo cáo tài chính năm 2018 của công ty, báo cáo đánh giá công tác quản lý của Hội đồng quản trị năm 2018.

Ông Bùi Thế Anh - Thành viên Ban kiểm soát kiêm nhiệm

- Thực hiện công tác giám sát Hội đồng quản trị, Giám đốc trong việc quản lý và điều hành công ty.
- Kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cần trọng trong việc thực hiện nghiệp vụ tự doanh chứng khoán, đầu tư tài chính năm 2018 tại Phòng Đầu tư Tài chính.

4. Kế hoạch hoạt động của Ban Kiểm soát năm 2019

- Tiếp tục thực hiện công tác giám sát Hội đồng Quản trị, Giám đốc trong việc quản lý, điều hành công ty.
- Thẩm định tính đầy đủ, hợp pháp và trung thực của báo cáo tình hình kinh doanh, báo cáo tài chính 6 tháng, 9 tháng và cả năm 2019, báo cáo đánh giá công tác quản lý của Hội đồng Quản trị, của Ban Giám đốc trình báo cáo thẩm định tại cuộc họp thường niên Đại hội đồng cổ đông năm 2020.
- Tập trung kiểm tra, rà soát hoạt động môi giới chứng khoán tại các Chi nhánh Đà Nẵng, Hồ Chí Minh, Vũng Tàu và Phòng Dịch vụ Chứng khoán.
- Kiểm tra, giám sát các danh mục đầu tư tự doanh và nhận ủy thác đầu tư năm 2018, 2019.
- Tiếp tục thực hiện kiểm tra, rà soát việc khắc phục các tồn tại, hạn chế, rủi ro trong hoạt động kinh doanh của Công ty.

- Thực hiện rà soát các văn bản, chế độ, quy trình nghiệp vụ và đề xuất sửa đổi cho phù hợp với thực tế hoạt động của Công ty.
- Tiếp tục phối hợp với các đơn vị trong và ngoài công ty trong việc theo dõi và xử lý theo thẩm quyền về các khiếu nại của cổ đông.

CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH LƯƠNG, THƯỞNG, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH

ĐVT: đồng

TT	Chức danh	Số thành viên	QUỸ THÙ LAO 2018	
			Nếu hoàn thành 100% KH	Thực hiện năm 2018
1	Chủ tịch HĐQT (kiêm nhiệm)	1		200.000.000
2	Chủ tịch HĐQT (chuyên trách)	1	869.616.000	470.260.000
3	UV HĐQT (chuyên trách) kiêm Giám đốc	1	724.680.000	611.070.000
4	UV HĐQT (kiêm nhiệm)	1	48.000.000	46.000.000
5	Trưởng BKS (chuyên trách)	1	432.216.000	394.100.000
6	TV BKS (kiêm nhiệm)	1	24.000.000	24.000.000
			2.098.512.000	1.565.430.000
	Đại diện cổ đông			
1	UV HĐQT (kiêm nhiệm)	2	96.000.000	96.000.000
2	TV BKS (kiêm nhiệm)	1	24.000.000	24.000.000
			120.000.000	120.000.000
	Tổng cộng		2.218.512.000	1.685.430.000

GIAO DỊCH CỔ PHIẾU CỦA CỔ ĐÔNG NỘI BỘ

Không có

CÁC GIAO DỊCH KHÁC

Không có

VIỆC THỰC HIỆN CÁC QUY ĐỊNH VỀ QUẢN TRỊ CÔNG TY

Đã thực hiện theo quy định Pháp luật và các quy định nội bộ của PSI.

Trên cơ sở tuân thủ Luật Chứng khoán 2006 (được sửa đổi, bổ sung năm 2010), Luật Doanh nghiệp 2014 và các quy định nội bộ, Công ty đã thực hiện các quy định về quản trị Công ty, cụ thể như sau:

- Tuân thủ các quy tắc về quản trị Công ty theo Luật Doanh nghiệp 2014 và Quy chế hoạt động của Hội đồng Quản trị, và nguyên tắc phối hợp giữa Hội đồng Quản trị, Ban Giám đốc, Ban Kiểm soát: Tổ chức họp Hội đồng Quản trị theo định kỳ tối thiểu 01 lần/Quý; Thực hiện xin ý kiến Hội đồng Quản trị đối với các vấn đề trong phạm vi thẩm quyền bằng nhiều hình thức (lấy ý kiến bằng văn bản hoặc tổ chức họp lấy ý kiến); đảm bảo đủ tỷ lệ thành viên Hội đồng Quản trị tham gia dự họp và đảm bảo đủ các tỷ lệ thông qua các Quyết định và Nghị quyết của Hội đồng Quản trị; thực hiện soạn thảo và ban hành các Biên bản và Nghị quyết Hội đồng Quản trị theo đúng thể thức và đúng thời hạn theo quy định Pháp luật và quy định nội bộ; thực hiện công bố thông tin đúng hạn và kịp thời đối với các nội dung cần công bố theo quy định của Pháp luật về công bố thông tin.
- Xây dựng hoàn thiện hệ thống phân quyền, ủy quyền: trên cơ sở các quy định Pháp luật, Công ty đã hoàn thiện việc xây dựng hệ thống phân quyền, ủy quyền rõ ràng, phù hợp và minh bạch nhằm đảm bảo các thẩm quyền ký kết của Hội đồng Quản trị/Chủ tịch Hội đồng Quản trị, đảm bảo thẩm quyền hoạt động và ký kết của các Phó Giám đốc phụ trách các mảng dịch vụ chứng khoán, tư vấn và vận hành. Ngoài ra, để đảm bảo các hoạt động trong từng thời kỳ phát triển cụ thể của Công ty, các văn bản này cũng được chỉnh lý và bổ sung cần thiết, phân công lại các hoạt động trong Ban Giám đốc và thay đổi các ủy quyền cần thiết.
- Hoàn thiện và ban hành các quy trình, quy chế thuộc thẩm quyền của Hội đồng Quản trị.
- Ban hành các Nghị quyết quyết định các vấn đề quan trọng của Công ty: quyết định việc cử các đại diện vốn góp của Công ty tham gia vào quản trị và kiểm soát tại các công ty thành viên và các công ty có vốn góp; đưa ra các yêu cầu và các quyết định liên quan đến đầu tư tài chính, thoái vốn các khoản đầu tư OTC và các quyết định trích lập dự phòng nhằm cân đối tài chính của Công ty; quyết định các chính sách liên quan đến việc miễn lãi cho khách hàng, giải quyết các khoản đầu tư tồn đọng của các khách hàng từ các giai đoạn trước, lãnh mạnh hóa tình hình tài chính của Công ty và các nội dung khác...

BÁO CÁO TÀI CHÍNH

(Xin xem Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2018 đính kèm)

- Ý kiến kiểm toán
- Báo cáo tài chính được kiểm toán



(Báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán bao gồm: Báo cáo tình hình tài chính; Báo cáo kết quả hoạt động; Báo cáo lưu chuyển tiền tệ; Bản thuyết minh Báo cáo tài chính theo quy định của Pháp luật về kế toán và kiểm toán).

Xác nhận của Đại diện theo Pháp luật của Công ty
CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Nguyễn Anh Tuấn