



# BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí

# 2019



## MỤC LỤC

	Trang
<b>THÔNG TIN KHÁI QUÁT .....</b>	<b>3</b>
<i>QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN .....</i>	<i>3</i>
<i>NGÀNH NGHỀ VÀ MẠNG LƯỚI.....</i>	<i>8</i>
<i>ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN.....</i>	<i>13</i>
<i>CÁC RỦI RO.....</i>	<i>14</i>
<b>TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM 2019.....</b>	<b>18</b>
<i>TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH.....</i>	<i>18</i>
<i>TỔ CHỨC VÀ NHÂN SỰ.....</i>	<i>20</i>
<i>TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ VÀ THỰC HIỆN CÁC DỰ ÁN.....</i>	<i>22</i>
<i>TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH .....</i>	<i>23</i>
<i>CƠ CẤU CỔ ĐÔNG, THAY ĐỔI VỐN ĐẦU TƯ CHỦ SỞ HỮU.....</i>	<i>24</i>
<b>BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC.....</b>	<b>26</b>
<i>ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH.....</i>	<i>26</i>
<i>TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH.....</i>	<i>27</i>
<i>NHỮNG CÁI TIỀN VỀ CƠ CẤU TỔ CHỨC, CHÍNH SÁCH, QUẢN LÝ.....</i>	<i>28</i>
<i>KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN NĂM 2020.....</i>	<i>28</i>
<i>GIẢI TRÌNH CỦA BAN GIÁM ĐỐC ĐỐI VỚI Ý KIẾN KIỂM TOÁN.....</i>	<i>31</i>
<b>ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CÔNG TY.....</b>	<b>32</b>
<i>ĐÁNH GIÁ CÁC MẶT HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY.....</i>	<i>32</i>
<i>ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA BAN GIÁM ĐỐC.....</i>	<i>33</i>
<i>KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ.....</i>	<i>34</i>
<b>QUẢN TRỊ CÔNG TY.....</b>	<b>35</b>
<i>HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ.....</i>	<i>35</i>
<i>BAN KIỂM SOÁT.....</i>	<i>37</i>
<i>CÁC GIAO DỊCH, THU LẠO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH.....</i>	<i>39</i>
<b>BÁO CÁO TÀI CHÍNH.....</b>	<b>41</b>



## **THÔNG TIN KHAI 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**

- |             |  |
|-------------|--|
| <b>2006</b> | Chính thức được cấp phép hoạt động   |
| <b>2007</b> | Chính thức đi vào hoạt động và khai trương chi nhánh TP. Hồ Chí Minh   |
| <b>2009</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Thành lập hai chi nhánh mới tại Vũng Tàu và Đà Nẵng</li> <li>▪ Công bố thương hiệu mới PSI</li> <li>▪ Áp dụng hệ thống giao dịch trực tuyến hiện đại của TongYang – Hàn Quốc</li> </ul> |
| <b>2010</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Tăng vốn điều lệ lên 509,25 tỷ vào tháng 10/2010</li> <li>▪ Niêm yết cổ phiếu trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội vào tháng 7/2010</li> </ul>  |

- 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 Thăng – Chủ tịch Hội đồng Quản trị và Ông Phạm Quang Huy – Giám đốc
- 2011**
- 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**
- Nhận giải thưởng Công ty Tư vấn M&A tiêu biểu giai đoạn 2009 – 2013 do Diễn đàn M&A 2013 trao tặng
- 2014**
- 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 Dầu tư Phát triển Việt Nam (BIC)



- 2016**

  - Tư vấn thành công buyside cho Nippon Paper mua một công ty giấy tại Việt Nam
  - 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 Tổng công ty Dầu Việt Nam, công ty CP Lọc hóa Dầu Bình Sơn và Tổng công ty Điện lực Việt Nam); 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.

**2019**

- Triển khai chiến lược phát triển tầm nhìn đến 2030; Mục tiêu từ năm 2020, đưa PSI trở thành Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư trong lĩnh vực Năng lượng;
- Top 3 công ty chứng khoán có thị phần môi giới Trái phiếu lớn nhất năm 2019;
- Vận hành hiệu quả và ổn định phần mềm chứng khoán và hạ tầng công nghệ thông tin trên nền tảng công nghệ từ Nhật Bản của Công ty Okasan Information System (OIS) từ tháng 11 năm 2019;
- Tổ chức thành công Hội thảo “Tiềm năng cổ phiếu POW 2019” kết hợp thăm Nhà máy Điện Cà Mau;
- Tổ chức thành công “Hội thảo triển vọng Fecon 2019”;
- Tổ chức chương trình gặp gỡ Nhà đầu tư và thăm tổ hợp lọc hóa dầu Long Sơn;
- Tổ chức thành công Hội thảo Hành trình năng lượng 2019 “Doanh nghiệp Dầu khí với thị trường vốn” với sự tham gia của các đại diện đến từ các công ty chứng khoán, tổ chức tài chính, quỹ đầu tư, nhà đầu tư cá nhân... Điểm đến của hành trình năng lượng là các chuyến tham quan, khảo sát thực tế, tìm hiểu về các công trình như Kho cảng PV GAS Vũng Tàu (PV GAS), Nhà máy Hóa chất Dầu khí Cái Mép của Tổng công ty Dung dịch khoan và hóa phẩm Dầu khí (DMC), Xí nghiệp Tổng kho xăng dầu Nhà Bè thuộc Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOIL);
- Phát hành thành công 02 đợt trái phiếu PSI, tăng nguồn vốn hỗ trợ hoạt động kinh doanh lên gần 400 tỷ đồng.

### **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
- Top 3 thị phần môi giới Trái phiếu năm 2019

#### **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 Tổng công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí
  - 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 Công ty CP Phân bón Dầu khí Cà Mau (DCM), 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 Tổng công ty CP dịch vụ tổng hợp Dầu khí (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 MẠNG LƯỚI

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	Mạng lưới hoạt động
Môi giới chứng khoán; Tự doanh chứng khoán; Tư vấn đầu tư, tư vấn tài chính; Lưu ký chứng khoán; Bảo lãnh phát hành chứng khoán.	<b>Thành phố Hà Nội</b> ( <i>Trụ sở chính</i> ) Thành phố Hồ Chí Minh ( <i>Chi nhánh</i> ) Thành phố Vũng Tàu ( <i>Chi nhánh</i> ) Thành phố Đà Nẵng ( <i>Chi nhánh</i> )

## 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 13 năm hoạt động với số lượng gần 40.000 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 tiến hành nâng cấp hệ thống phần mềm giao dịch với thiết kế phù hợp cho nhiều thiết bị và nền tảng, cập nhật nhiều tính năng vượt trội cùng tốc độ xử lý ấn tượng. Phần mềm giao dịch chứng khoán mới của PSI được xây dựng trên nền tảng công nghệ từ Nhật Bản của Công ty Okasan Information System (OIS) - công ty trực thuộc 1 trong 5 Tập Đoàn Chứng khoán hàng đầu tại quốc gia này. Hiện tại, hệ thống phần mềm chứng khoán của OIS đang được sử dụng phổ biến và thành



công tại thị trường chứng khoán Nhật Bản, Hồng Kông, Thượng Hải. Việc đầu tư, nâng cấp hệ thống giao dịch mới, PSI kỳ vọng mang đến chuỗi giải pháp tổng thể đảm bảo tính thông tin tức thời, hỗ trợ khách hàng quản lý an toàn và đầu tư hiệu quả: *PSI Online Trading, PSI Pro Trading, PSI Mobile, PSI Trading, PSI Floor, PSI Price*.

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 chứng khoán, dịch vụ tài chính, tư vấn đầu tư...

**Khách hàng tổ chức** được chia thành 02 nhóm Doanh nghiệp và Tổ chức Tài chính, với các dịch vụ bao gồm dịch vụ chứng khoán, kinh doanh nguồn vốn và 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 dịch vụ 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**

Tập đoàn dầu khí Quốc gia Việt nam (PVN) giao PSI là đơn vị triển khai các hoạt động liên quan đến vận hành, quảng bá và phát triển bộ chỉ số ngành dầu khí PVN-Index kể từ năm 2010. PSI chịu trách nhiệm phối hợp với các doanh nghiệp dầu khí thành viên trong việc phối hợp tổ chức triển khai các hoạt động truyền thông bộ chỉ số, hoạt động quan hệ nhà đầu tư, tổ chức các hoạt động hội thảo tọa đàm với các chuyên gia phân tích chứng khoán, các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, phối hợp tổ chức các chương trình đi thăm doanh nghiệp, nhà máy chế biến khí, kho cảng xăng dầu.... Truyền thông quảng bá Bộ chỉ số ngành PVN-Index dưới dạng tin tức, sự kiện, báo cáo phân tích doanh nghiệp ngành dầu khí được cập nhật rộng rãi thông qua không chỉ tại website PVNINDEX.VN (tiếng Việt và tiếng Anh) mà còn thông qua cổng tin tức tài chính – chứng khoán Bloomberg cũng như các phương tiện truyền thông, báo chí, tạp chí uy tín trong nước. Qua đó, PSI 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. PSI cũng cần nhắc phát triển bộ chỉ số năng lượng trong thời gian sắp tới.

## 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**

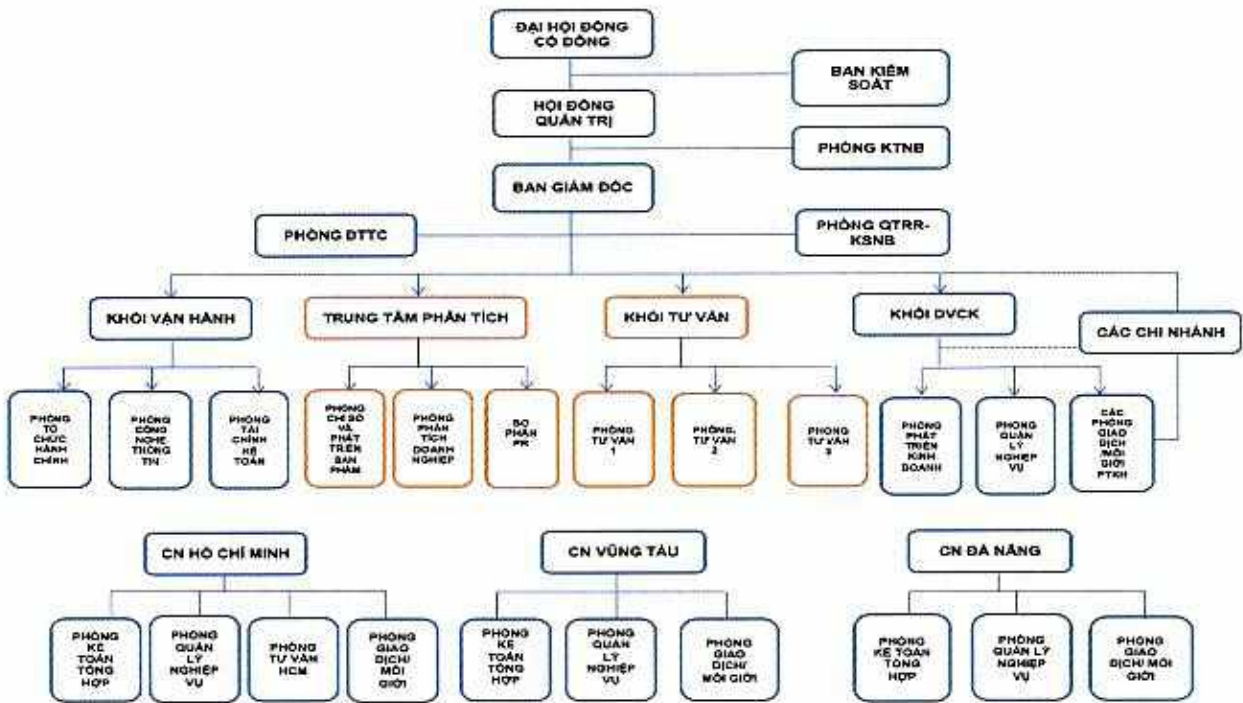
Ban Giám đốc của Công ty do Hội đồng Quản trị bổ nhiệm, tính đến thời điểm 26/4/2019: bao gồm 03 người: 01 Giám đốc, 02 Phó Giám đốc công ty.

Từ 26/4/2019, Ban Giám đốc của Công ty do Hội đồng Quản trị bổ nhiệm bao gồm 02 người: 01 Phó Giám đốc phụ trách, 01 Phó Giám đốc.

### CƠ CẤU TỔ CHỨC

Năm 2019, cơ cấu hoạt động của Công ty gồm 03 Khối, 01 Trung tâm và 03 Chi nhánh: Khối Dịch vụ Chứng khoán, Khối Tư vấn, Khối Vận hành và Trung tâm Phân tích PSI, Chi nhánh Hồ Chí Minh, Chi nhánh Đà Nẵng, Chi nhánh Vũng Tàu.





**ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN**

<b>Tầm nhìn</b>	Một ngân hàng đầu tư hiệu quả, lấy khách hàng ngành năng lượng làm trọng tâm.
<b>Sứ mệnh</b>	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.
<b>Giá trị cốt lõi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>

- 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).

Tình hình kinh tế và chính trị thế giới năm 2019 có nhiều biến động phức tạp. Chiến tranh thương mại Mỹ - Trung Quốc và xung đột thương mại giữa nhiều nước gây ra những tác động sâu rộng và nhiều chiều đến kinh tế thế giới. Chủ nghĩa bảo hộ leo thang, tiến trình Brexit bế tắc. Căng thẳng chính trị tiếp diễn tại nhiều khu vực trong đó nổi bật là khu vực Trung Đông, với tâm điểm là quan hệ Mỹ - Iran, khu vực biển Đông, quan hệ Mỹ - Triều Tiên,...Do tác động của các yếu tố căng thẳng thương mại và biến động chính trị, tốc độ tăng trưởng kinh tế thế giới giảm xuống còn 3,07% - mức thấp nhất kể từ thời kỳ khủng hoảng tài chính toàn cầu và thấp hơn đáng kể so với mức trung bình 3,83% trong giai đoạn 2010-2018.

### **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.

Tốc độ tăng trưởng tại các nền kinh tế phát triển có xu hướng chững lại do chiến tranh thương mại và sự kiện Brexit.

Tốc độ tăng trưởng của các nền kinh tế đang phát triển sụt giảm, một số nền kinh tế rơi vào suy thoái do ảnh hưởng của chiến tranh thương mại Mỹ-Trung.

Mặc dù vậy, kinh tế Việt Nam năm 2019 lại đạt được một số thành tựu nhất định: Tổng sản phẩm trong nước (GDP) đạt kết quả ấn tượng, với tốc độ tăng 7,02%; kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa vượt mốc 500 tỉ USD; CPI bình quân năm 2019 tăng 2,79% so với bình quân năm 2018... là những con số ấn tượng, làm nên bức tranh kinh tế đầy màu sắc trong năm 2019.

Tuy nhiên, nền kinh tế và thị trường chứng khoán không phải lúc nào cũng cùng 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.

Dù vẫn còn đó những khó khăn, thách thức tiềm ẩn, nền kinh tế Việt Nam vẫn trông đợi nhiều lạc quan trong năm 2020. Theo nhiều chuyên gia, năm 2020 có thể coi là năm bản lề của kinh tế - xã hội Việt Nam, năm có ý nghĩa lớn với hệ thống ngân hàng và cũng là mốc quan trọng của thị trường chứng khoán. Đây là năm thứ 2 thị trường chứng khoán hoạt động theo đề án “Cơ cấu lại thị trường chứng khoán và thị trường bảo hiểm đến năm 2020 và định hướng đến năm 2025” đã được Thủ tướng Chính



phù phê duyệt, yêu cầu quy mô thị trường chứng khoán phải tăng cả về chất và lượng để trở thành kênh dẫn vốn trung và dài hạn quan trọng cho nền kinh tế. Đây cũng là năm có ý nghĩa lớn đối với ngành Ngân hàng khi hệ thống ngân hàng phải kết thúc giai đoạn tái cơ cấu xử lý nợ xấu; 100% ngân hàng thương mại cổ phần phải hoàn thành thực hiện niêm yết, đăng ký giao dịch chính thức trên thị trường chứng khoán để chuẩn bị cho cuộc đua mới với những mục tiêu xa hơn.

Cùng với đó, thị trường bất động sản Việt Nam đang trở thành một trong những thị trường hấp dẫn nhà đầu tư trong nước và quốc tế, thông qua một loạt các thương vụ mua bán và sáp nhập.

Với các lĩnh vực như hàng không, du lịch, năng lượng tái tạo và giáo dục - đào tạo, năm 2020 là năm bước vào giai đoạn mới với sự cạnh tranh gay gắt, đòi hỏi những bước đi vững chắc nhưng cũng không kém phần mạo hiểm. Đây đều là những lĩnh vực mới nổi, thu hút đầu tư từ khu vực tư nhân.

### **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.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12.2019 tăng 1,4% so với tháng trước, mức tăng cao nhất trong 9 năm qua. Trong đó nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất 3,42%.

Trong khi đó, chỉ số lạm phát khoảng 2,79%, thấp hơn nhiều so với tăng trưởng, giúp cho tăng trưởng càng thêm có ý nghĩa. Với chỉ số này, lạm phát năm 2019 thấp nhất trong 3 năm gần đây (2018 là 3,54% và năm 2017 là 3,53%), năm “dưới” cả mức dự báo của Ban chỉ đạo từ đầu năm là CPI tăng từ 3,3- 3,9%.

### **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, 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.

Việt Nam đã trải qua một năm 2019 nhiều biến động của lãi suất. Mặt bằng lãi suất giảm trên tất cả các “mặt trận”, từ lãi suất điều hành đến lãi suất cho vay, lãi suất huy động... việc giảm các lãi suất điều hành vẫn sẽ có tác dụng làm tăng khả năng cung tiền từ hệ thống ngân hàng ra nền kinh tế và thị trường chứng khoán “vô tình” lại là đối tượng hưởng lợi.



## Rủi ro Tỷ giá Hồi 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 hồi 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.

Năm 2019 đã đi qua ghi nhận sự ổn định ở mức cao của tỷ giá và đánh dấu một năm điều hành thành công của Ngân hàng Nhà nước. Tỷ giá đã điều hành khá chủ động và nhìn chung các yếu tố trong nước vẫn trong tầm kiểm soát.

## 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. 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.

Ngày 26/11/2019 Luật Chứng khoán mới được Quốc Hội thông qua ngày 26/11/2019 và có hiệu lực kể từ ngày 01/01/2021, Luật Chứng khoán được sửa đổi toàn diện, nhằm tiếp tục hoàn thiện cơ chế, chính sách, phát triển thị trường chứng khoán ổn định, vững chắc, cấu trúc hoàn chỉnh với nhiều cấp độ, đảm bảo tính công khai, minh bạch, tiếp cận với các chuẩn mực và thông lệ quốc tế. Luật Chứng khoán mới giúp tăng cung hàng hóa, đa dạng hóa sản phẩm chứng khoán cho thị trường chứng khoán, mở rộng thị trường chứng khoán có tổ chức, thu hẹp thị trường tự do; thu hút nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam; tăng cường tính công khai, minh bạch trên thị trường. Cơ sở pháp lý về việc phát hành và niêm yết được sửa theo hướng chặt chẽ hơn, đồng thời quy định về các nội dung công bố thông tin, quản trị doanh nghiệp được nâng cao tính minh bạch, từng bước tiếp cận các chuẩn mực quốc tế giúp sàng lọc loại bỏ các doanh nghiệp có năng lực kém, hoạt động không hiệu quả, tạo nguồn cung các mã cổ phiếu có chất lượng cao cho nhà đầu tư.....

Với những điểm mới của Luật chứng khoán, các công ty chứng khoán nói chung và PSI nói riêng phải nỗ lực cải thiện, tăng vốn để đáp ứng các tiêu chí và tiêu chuẩn mới.

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 2019, 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 2019

### TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH

DVT: tỷ đồng

STT	KHOẢN MỤC	Kế hoạch 2019 (ĐHCĐ)	THỰC HIỆN			
			Năm 2019	% TH so với KH 2019	Năm 2018	% TH 2019 so với 2018
I	Tổng doanh thu	130.0	123.932	95%	102.799	121%
1	Doanh thu dịch vụ chứng khoán	84	59.820	71%	68.277	88%
1.1	Môi giới chứng khoán	33.5	14.511	43%	25.200	58%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8.5	7.191	85%	8.589	84%
1.3	Dịch vụ tài chính	42.0	38.118	91%	34.488	111%
2	Doanh thu đầu tư chứng khoán và góp vốn	10.0	45.529	435%	10.932	398%
3	Doanh thu tư vấn	26.0	12.049	46%	16.368	74%
4	Doanh thu khác	10	8.534	85%	7.222	118%
II	Tổng chi phí	124.5	117.497	94%	98.364	119%
III	Thu nhập khác và chi phí khác		-0.090	101%	0.891	-10%
III	Lợi nhuận trước thuế	5,5	6.345	115%	5.326	119%

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

Doanh thu năm 2019 là 123.932 tỷ đồng đạt 95% kế hoạch Đại hội Cổ đông năm 2019 và đạt 121% so với năm 2018, trong đó:

#### Hoạt động Dịch vụ Chứng khoán:

Doanh thu Dịch vụ Chứng khoán năm 2019 là 59.820 tỷ đồng, bằng 71% kế hoạch năm 2019; bằng 88% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó:

- Doanh thu Môi giới Chứng khoán năm 2019 đạt 14.511 tỷ đồng, bằng 43% kế hoạch năm 2019; bằng 58% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu Môi giới giảm so với năm ngoái, nguyên nhân chủ yếu do giá trị giao dịch bình quân trên thị trường sụt giảm so với năm 2018, cụ thể, khối lượng giao dịch bình quân phiên trong năm đạt 189,2 triệu chứng khoán, tương ứng với giá trị 3.765 tỉ đồng/ngày, so với cùng kỳ 2018 đã sụt giảm lần lượt 17,8% về khối lượng và 26,8% về giá trị giao dịch. Trên sàn HNX, tổng khối lượng giao dịch cổ phiếu niêm yết đạt 7.9 tỷ cổ phiếu, giảm 39% so với năm 2018, tương ứng tổng giá trị giao dịch hơn 102 nghìn tỷ đồng, giảm 48% so với năm 2018.



Khối lượng giao dịch bình quân của năm 2019 đạt hơn 31,6 triệu cổ phiếu/phiên, tương ứng giá trị giao dịch bình quân đạt 408 tỷ đồng/phiên, giảm 47,95% so với năm 2018.

- Doanh thu Lưu ký Chứng khoán năm 2019 đạt 7.191 tỷ đồng, bằng 85% kế hoạch năm 2019; bằng 84% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu từ hoạt động lưu ký giảm do từ 15/02/2019 mức thu phí lưu ký mới được áp dụng đối với Cổ phiếu, Chứng chỉ quỹ, Chứng quyền là 0.3 đồng/ tháng giảm so mới mức cũ là 0.4 đồng/ tháng.
- Doanh thu Dịch vụ tài chính năm 2019 đạt 38.118 tỷ đồng, bằng 91% kế hoạch năm 2019; và bằng 111% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu Dịch vụ tài chính tăng trưởng do năm 2019 Công ty đã phát hành thành công hơn 200 tỷ trái phiếu PSI bổ sung nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh, đã đẩy Dư nợ cho vay margin tăng từ 251 tỷ thời điểm 30/06/2019 lên gần 400 tỷ tại thời điểm 31/12/2019.

#### **Hoạt động Tư vấn:**

Doanh thu từ hoạt động tư vấn năm 2019 là 12.049 tỷ đồng, đạt 46% so với kế hoạch năm và bằng 74% so với cùng kỳ năm 2018. Hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp CF với các doanh nghiệp thuộc Tập Đoàn PVN đã ký mới được hợp đồng tư vấn tái cấu trúc vốn tối ưu với Tổng công ty Khí Việt Nam (PV GAS) và tiếp tục các hợp đồng với các đơn vị thành viên PVN từ năm 2018. Ngoài hợp đồng tư vấn thoái vốn với Tập Đoàn PVN, Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC), Công ty cũng đã thực hiện một giao dịch thoái vốn của Tập đoàn Hóa chất Vinacem. Với hoạt động M&A, PSI cũng đang phối hợp chặt chẽ với phía đối tác SMBC Nikko để triển khai xúc tiến hoạt động này. Hoạt động tư vấn phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong năm 2019 cũng tiếp tục được triển khai với các khách hàng là Tập đoàn Novaland, Công ty Kinh Bắc, Tập đoàn Hải Phát.

#### **Hoạt động Đầu tư Tài chính:**

Doanh thu từ hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn năm 2019 là 43.529 tỷ đồng, đạt 435% kế hoạch năm và bằng 398% so với cùng kỳ 2018 (Gồm: thu nhập từ cổ tức Techgel 0.295 tỷ đồng (5%), cổ tức PPY 0.514 tỷ đồng (9%), cổ tức PWA 0.159 tỷ đồng (3%),...; Lãi bán cổ phiếu TMT, PWA: 7.945 tỷ đồng; Lãi trái phiếu: 0.855 ty; Chênh lệch đánh giá lại cổ phiếu khoảng 31.186 tỷ đồng). Trong năm 2019, Công ty đã thu được tiền đặt cọc và thanh toán đợt 1 theo Hợp đồng thoái vốn tại Công ty cổ phần Đầu tư và Thương mại Dầu khí Sông Hồng (PVSH) với tổng số tiền 7.8 tỷ đồng, đây là một trong 03 khoản đầu tư tại công ty bị vượt tỷ lệ đầu tư theo quy định của Ủy ban chứng khoán Nhà nước. Công ty vẫn đang trong quá trình thúc đẩy tìm kiếm khách hàng và nhà đầu tư để thực hiện thoái vốn các khoản đầu tư còn lại để đưa về đúng tỷ lệ đầu tư theo quy định.

#### **Hoạt động khác:**

Doanh thu khác năm 2019 đạt 8.534 tỷ đồng, bằng 85% kế hoạch năm và bằng 118% so với cùng kỳ năm 2018. Doanh thu khác chủ yếu là lãi tiền gửi (đạt 2.6 tỷ đồng), doanh thu PVN-Index (đạt khoảng 4.3 tỷ đồng); doanh thu từ phí chuyển nhượng các mã cổ phiếu chưa niêm yết (đạt 1.182 tỷ đồng).

**Lợi nhuận năm 2019 đạt 6.345 tỷ đồng**, vượt 119% so với lợi nhuận năm 2018 và đạt 115% kế hoạch lợi nhuận năm 2019.

Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31/12/2019 của Công ty là 236.75% 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 – Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị***Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, hơn 15 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính*

- 7/2007 - 7/2010: Phó Giám đốc - Công ty CP Đầu tư và Tư vấn Tài chính Dầu khí
- 8/2010 - 5/2013: Phó Giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 6/2013 - 04/2016: Chủ tịch Hội Đồng Quản trị kiêm Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 4/2016 - 4/2019: Ủy viên Hội đồng quản trị kiêm Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 4/2019 - 12/2019: Thôi bổ nhiệm lại chức vụ Giám đốc Công ty, Công ty CP Chứng khoán Dầu khí kể từ ngày 26/04/2019 và giữ chức danh Phó Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Ông Nguyễn Văn Nhiệm - Trưởng Ban Kiểm soát***Thạc sĩ Tài chính Kế toán, hơn 20 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 phụ trách***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
- 4/2009 - 5/2009 : Phó Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 5/2009 – 4/2019: Phó Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 4/2019 đến nay: Phó Giám đốc phụ trách Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Ông Bùi Huy Long - Phó Giám đốc***Thạc sĩ Kinh tế đối ngoại, hơn 13 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính*

- 2007 – 2010: Trưởng Phòng, Phòng thư ký tổng hợp – TCT Tài chính CP Dầu khí Việt Nam
- 2010 – 2014: Phó Phòng, Phòng kinh doanh vốn liên ngân hàng – Ngân hàng TMCP Đại Chúng Việt Nam
- 2014 – 2015: Phó Phòng, Phòng định chế tài chính – Ngân hàng TMCP Đại Chúng Việt Nam
- 2015 – 4/2019: Trưởng Phòng, Phòng định chế tài chính – Ngân hàng TMCP Đại Chúng Việt Nam



- 06/04/2019 đến nay: Phó Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Bà Vũ Thị Trà My - Kế toán Trưởng**

*Cử nhân Kế toán-Kiểm toán, hơn 12 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 8/2008 – 6/2009: Kế toán tổng hợp – Công ty TNHH Dịch vụ tư vấn Trường Thành
- 6/2009 – 9/2010: Kế toán tổng hợp – Công ty CP tư vấn thiết kế và xây dựng HAVINCO
- 9/2010 – 8/2014: Kế toán tổng hợp – Công ty CP Tập đoàn F.I.T
- 8/2014 – 1/2019: Kế toán trưởng/Trưởng Phòng TCKT – Công ty cổ phần Chứng khoán Đại Nam
- 2/2019 – 4/2019: Cán bộ Phòng TCKT – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 01/04/2019 đến nay: Kế toán trưởng/Trưởng Phòng TCKT – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Ông Nguyễn Hải Vân Chung – Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh**

*Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, 19 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 2000 – 2001: Kế toán quản trị - Công ty Liên doanh Unilever Vietnam
- 2001 – 2002: Kế toán tài chính – Công ty Liên doanh Vinastar
- 2002 – 2006: Kế toán tài chính ngân hàng – Công ty Petronas Carigali Vietnam
- 2006 – 2013: Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh – Công ty Cổ phần Chứng khoán Thăng Long
- 2013 – 2017: Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh – Công ty Cổ phần Chứng khoán Martime
- 3/2017 đến nay: Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Bà Đào Thị Phước – Giám đốc Chi nhánh Đà Nẵng**

*Cử nhân Kinh tế, 18 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 10/2003 – 5/2007: Phó Phòng Tài Chính – Công ty Đầu tư Phát triển Nhà Đà Nẵng
- 6/2007 – 7/2012: Trưởng Phòng Môi Giới – Công ty Cổ phần Chứng khoán Đà Nẵng
- 8/2012 – 8/2017: Tổng Giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán Đà Nẵng
- 2010 – 1/2009: Trưởng Ban kiểm soát – Công ty Cổ phần Đầu tư phát triển Nhà Đà Nẵng
- 1/2009 – 5/2019: Phó Giám đốc Chi nhánh Đà Nẵng - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 5/2019 – 8/2019: Phó Giám đốc phụ trách Chi nhánh Đà Nẵng - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 8/2019 đến nay: Giám đốc Chi nhánh Đà Nẵng - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

**Bà Phạm Thị Hải Vân – Giám đốc Chi nhánh Vũng Tàu**

*Cử nhân Kế toán Kiểm toán, 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán*

- 5/2001 – 12/2004: Chuyên viên phòng nghiệp vụ khách hàng – Ngân hàng Tokyo Mitsubishi, HCM
- 12/2004 -4/2007: Kế toán tổng hợp - Ngân hàng Tokyo Mitsubishi UFJ, HCM
- 4/2007 -4/2008: Cán bộ Chi nhánh Hồ Chí Minh - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

- 4/2008 – 2009: Trưởng Phòng kinh doanh Chi nhánh Hồ Chí Minh - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 2009 – 7/2010: Phó Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
- 7/2010 đến nay: Giám đốc Chi nhánh Vũng Tàu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

#### Những thay đổi trong Ban điều hành

- Thôi bổ nhiệm lại chức vụ Giám đốc Công ty đối với Bà Hoàng Hải Anh kể từ ngày 26/04/2019 (giữ chức danh Phó Chủ tịch HĐQT).
- Giao Ông Nguyễn Xuân Hưng đảm nhận chức danh Phó Giám đốc phụ trách Công ty kể từ ngày 26/04/2019.
- Giao Ông Bùi Huy Long đảm nhận chức danh Phó Giám đốc Công ty kể từ ngày 06/04/2019

#### Số lượng cán bộ nhân viên

Tính đến ngày **31/12/2019**, tổng số lượng cán bộ nhân viên Công ty là **126 cán bộ**, trong đó:

Hội sở chính - Hà Nội	87 cán bộ
Chi nhánh Hồ Chí Minh	24 cán bộ
Chi nhánh Vũng Tàu	08 cán bộ
Chi nhánh Đà Nẵng	07 cán bộ

### TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ VÀ THỰC HIỆN CÁC DỰ ÁN

Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán và góp vốn năm 2019 đạt 38,487 tỷ đồng, đạt 385% so với kế hoạch và bằng 352% so với năm 2018, 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 2019, 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 2019, 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:

Công ty thực hiện đã và đang thực hiện các thương vụ thoái vốn đối với danh sách các mã cổ phiếu niêm yết: thoái vốn thành công Công ty cổ phần Phân lân nung chảy Văn Điển (VAF), thoái vốn một phần ông ty Cổ phần Bất động sản Dầu khí (PWA), đã nhận được một phần cọc thoái vốn từ Công ty cổ phần Cáp Nhựa Vĩnh Khánh (VKT). Trong năm 2019, do ưu tiên phát triển mảng dịch vụ chứng khoán, đồng thời bối cảnh thế giới và Việt nam có nhiều diễn biến phức tạp tác động đến đầu tư, nên các hoạt động đầu tư cổ phiếu niêm yết vẫn còn hạn chế.



Các hoạt động đầu tư chứng khoán ngắn hạn trong năm 2020 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 PSI.

### **Đối với hoạt động đầu tư chứng khoán chưa niêm yết**

Ngay từ đầu năm 2019, 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.

Ngoài ra, trong năm 2019, căn cứ vào nhu cầu mở rộng các hoạt động kinh doanh mang lại mức sinh lời ổn định cùng với việc căn cứ tình hình nguồn vốn hiện có, PSI cũng đã thực hiện đầu tư vào các trái phiếu chưa niêm yết như HPX, MSN, KBC... mang lại một khoản doanh thu ổn định trong bối cảnh nền kinh tế vẫn còn nhiều rủi ro.

Năm 2020, 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 đề ra trong năm.

## **TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH**

### **Tình hình tài chính**

*ĐVT: đồng*

Chỉ tiêu	Năm	
	2018	2019
Tổng giá trị tài sản	647.669.395.188	901.009.822.738
Doanh thu thuần	102.798.514.831	123.932.267.001
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	4.434.504.552	7.014.609.099
Lợi nhuận khác	890.853.638	-90.247.332)
Lợi nhuận trước thuế	5.325.358.190	6.924.361.767
Lợi nhuận sau thuế	5.325.358.190	6.344.501.112

Lỗ từ đánh giá lại các tài sản tài chính sẵn sàng để bán		
Lợi nhuận còn lại của năm	5.325.358.190	6.344.501.112
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	-	-

**Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu**

Chi tiêu	Năm		Ghi chú
	2018	2019	
<b>1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</b>			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn	18.09	3.05	
+ Hệ số thanh toán nhanh	18.09	3.05	Không có hàng tồn kho
<b>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>			
+ Hệ số nợ/Tổng tài sản	0.05	0.31	
+ Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	0.06	0.46	
<b>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</b>			
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản	0.159	0.138	
<b>4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</b>			
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0.05	0.05	
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0.01	0.01	
+ Hệ số lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0.01	0.01	
+ Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/doanh thu thuần	0.05	0.06	

**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 31/12/2019		
		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	Các cổ đông khác	12.802.326	128.023.260.000	21,4%
	<b>Cộng</b>	<b>59.841.300</b>	<b>598.413.000.000</b>	<b>100%</b>

**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%		3.187.600	44.100	0,07%

## BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC

### ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH

Trong năm 2019, Công ty đã hoàn thành và vượt kế hoạch Đại hội Cổ đông về lợi nhuận. Trong năm 2019, Công ty cũng rất nỗ lực để củng 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 phối hợp cùng Ngân hàng PVcomBank và các định chế tài chính phát triển các sản phẩm bán chéo hai bên: Sản phẩm hợp đồng mua gom cổ phiếu, Sản phẩm cho vay cầm cố chứng khoán, cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán, giới thiệu khách hàng sử dụng dịch vụ môi giới, dịch vụ tài chính và bán trái phiếu của PSI.

- Triển khai hướng kinh doanh mới đối với thị trường công cụ nợ trong điều kiện thị trường chứng khoán niêm yết gặp nhiều cạnh tranh từ các công ty có vốn đầu tư nước ngoài. Phối hợp với Khối tư vấn để tìm kiếm khách hàng mới, nâng cao doanh thu Khối DVCK thông qua các dịch vụ quản lý, chuyển nhượng trái phiếu, thực hiện làm đại lý đầu giá các doanh nghiệp do Khối tư vấn làm dịch vụ tư vấn thoái vốn, IPO...

- Phối hợp với Khối Vận hành xây dựng cơ chế môi giới có tính cạnh tranh trên thị trường và tạo động lực trong kinh doanh.

- Thực hiện rà soát và sửa đổi toàn bộ quy trình trong Danh mục Quy định, Quy trình Khối DVCK nhằm đáp ứng sự thay đổi phần mềm mới và các yêu cầu quản lý quản trị. 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.

#### **Đối với mảng Tư vấn:**

Khối Tư vấn đã thực hiện kiện toàn và ổn định hệ thống nhân sự, con người. Khối đã xây dựng đội ngũ đáp ứng được nhu cầu hiện tại của các đơn vị thành viên Tập đoàn PVN trong mảng thoái vốn PVN tại các doanh nghiệp này; đáp ứng được nhu cầu hiện tại của các khách hàng của PVcombank trong mảng phát hành trái phiếu doanh nghiệp. Trong năm 2019, PSI đồng thời tiếp tục được Tập đoàn PVN giao thực hiện một số hợp đồng mang tính chất khó như: Hợp đồng thoái vốn tại Công ty CP Hóa dầu và Xơ sợi Việt Nam – VNPOLY, Hợp đồng xây dựng Báo cáo khả khi việc cổ phần hóa PVEP Sông Hồng (đơn vị thành viên của Tổng Công ty Thăm dò Khai thác dầu khí - PVEP)... Bước đầu phát triển các công việc, nghiệp vụ ngoài những khách hàng truyền thống (quý IV năm 2019 ký hợp đồng thoái vốn của Tổng Công ty Thép Việt Nam tại 9 đơn vị thành viên các hợp đồng tư vấn phát hành Trái phiếu Hải Phát, Trái phiếu Kinh Bắc, Trái phiếu Fecon...)

#### **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), (tỷ suất 11% trong thời gian 02 tháng), phối hợp cùng các định chế tài chính, công ty quản lý Quỹ thực hiện kinh doanh Trái phiếu có hiệu quả.



### **Trung tâm Phân tích:**

PSI đã tổ chức thành công Hội thảo Hành trình năng lượng 2019 “Doanh nghiệp Dầu khí với thị trường vốn” tại Vũng Tàu với sự tham gia của các đại diện đến từ các công ty chứng khoán, tổ chức tài chính, quỹ đầu tư, nhà đầu tư cá nhân... Điểm đến của hành trình năng lượng là các chuyến tham quan, khảo sát thực tế, tìm hiểu về các công trình như Kho cảng PV GAS Vũng Tàu (PV GAS), Nhà máy Hóa chất Dầu khí Cái Mép của Tổng công ty Dung dịch khoan và hóa phẩm Dầu khí (DMC), Xí nghiệp Tổng kho xăng dầu Nhà Bè thuộc Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOIL). Bên cạnh đó, PSI đã triển khai sự kiện gặp gỡ và tổ chức cho nhà đầu tư thăm Nhà máy Điện Cà Mau kết hợp cùng chương trình Hội thảo “Tiềm năng cổ phiếu POW 2019”. Ngoài ra, năm 2019, PSI cũng là thành công trong công tác kết nối nhà đầu tư và tổ chức thành công chương trình thăm tổ hợp lọc hóa dầu Long Sơn. Tại địa bàn Hà Nội, “Hội thảo triển vọng Fecon 2019” là một trong những điểm nhấn để lại dấu ấn cho nhà đầu tư do PSI tham gia tổ chức.

### **Mảng quản trị, vận hành:**

Năm 2019 nhằm tối ưu hóa bộ máy, tập trung nguồn lực để phát triển kinh doanh, Công ty đã tiếp tục kiện toàn bộ máy, hoàn thiện chức năng, nhiệm vụ của các Khối, Phòng, Trung tâm theo hướng chuyên nghiệp, hiệu quả có chiều sâu trên toàn hệ thống để phù hợp với chiến lược phát triển theo mô hình Ngân hàng Đầu tư.

Hệ thống mạng lưới các Chi nhánh, Phòng giao dịch, điểm giao dịch được mở rộng nhằm nâng cao khả năng cạnh tranh, thực hiện hóa mục tiêu trở thành Top Công ty Chứng khoán hàng đầu Việt Nam.

Công tác mở rộng đi cùng với việc chú trọng, sắp xếp kiện toàn lại tổ chức nhân sự Công ty. Việc sắp xếp lại chức danh, áp dụng chính sách KPI đúng cách và hợp lý sẽ giúp người lao động nâng cao trách nhiệm cá nhân, cải thiện hiệu quả và tăng năng lực quản lý – từ đó hình thành văn hóa làm việc chuyên nghiệp trong tổ chức.

Năm 2019 Công ty triển khai nhiều dự án công nghệ trọng điểm, nhằm hỗ trợ cho hoạt động kinh doanh, nâng cao chất lượng sản phẩm dịch vụ cũng như đảm bảo công tác QTRR. Đặc biệt ngày 11/11/2019, Công ty đã golive thành công dự án phần mềm giao dịch Chứng khoán Core mới.

## **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 2019, 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.

### **Tình hình nguồn vốn:**

Trong năm 2019, công ty đã huy động vốn bằng việc phát hành Trái phiếu với tổng giá trị hơn 200 tỷ đồng nhằm tăng quy mô vốn hoạt động, đẩy mạnh hoạt động dịch vụ tài chính và đầu tư tự doanh.



## NHỮNG CẢI TIẾN VỀ CƠ CẤU TỔ CHỨC, CHÍNH SÁCH, QUẢN LÝ

### Về cơ cấu tổ chức:

Năm 2019, 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:

<b>Khối Dịch vụ Chứng khoán</b>	Bao gồm các hoạt động Môi giới lưu ký, các dịch vụ tài chính, quản lý cổ đông, tư vấn đầu tư
<b>Khối Tư vấn</b>	Bao gồm các hoạt động tư vấn như Tư vấn Tái cấu trúc, Tư vấn Cổ phần hóa, Tư vấn M&A...
<b>Khối Vận hành</b>	Bao gồm các hoạt động Tổ chức nhân sự, hành chính, tài chính kế toán và tin học
<b>Trung tâm Phân tích</b>	Bao gồm các hoạt động Phân tích Doanh nghiệp, Chi 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 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 2020

### Dự báo Kinh tế Việt Nam năm 2020:

IMF ngày 20/01 hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2020-2021 xuống lần lượt còn 3,3% và 3,4% từ mức 3,4% và 3,6% của tháng 10/2019. IMF quan ngại về triển vọng kinh tế tại các nước mới nổi và đang phát triển có thể bị ảnh hưởng bởi chính bất ổn xã hội của những nước này.

World Bank dự báo kinh tế thế giới tăng trưởng ổn định ở các năm tiếp theo 2021-2022, tuy nhiên tất cả các mức tăng trong vòng 4 năm 2019 - 2022 đều thấp hơn so tốc độ tăng trưởng trung bình giai đoạn 2010-2018. Điều này một lần nữa nói lên những ảnh hưởng lâu dài của cuộc thương chiến Mỹ - Trung vs. sự phát triển kinh tế toàn cầu.



Điều đáng nói, những báo cáo này của IMF và World Bank đều dựa trên những dữ liệu từ trước khi dịch sốt nCoV (một rủi ro lớn đe dọa triển vọng kinh tế toàn cầu) tại Vũ Hán (Trung Quốc) xuất hiện.

Trong bối cảnh đại dịch Covid\_19 đang lan rộng, tăng trưởng GDP khó có thể đạt được 6,8% theo kế hoạch đề ra của chính phủ giai đoạn đầu năm. Tăng trưởng kinh tế giảm từ 0,5 – 1% do tác động của dịch Covid\_19. Tăng trưởng GDP dự báo 2020 có thể chỉ đạt khoảng 6,09%. Chỉ số CPI trung bình 2020 tăng 4,89% so với con số dự báo dưới 4%. Xuất khẩu chỉ đạt khoảng 60 – 70 tỷ đô la giảm 20 – 30% so với năm 2018. Nhập khẩu nhiều khả năng giảm 16 – 20% với giá trị chỉ đạt 55 – 60 tỷ đô la. Khu vực dịch vụ bị tác động mạnh nhất do nhiều ngành bị ảnh hưởng trực tiếp. Khu vực nông lâm thủy sản bị tác động do Trung Quốc là thị trường xuất khẩu nông sản chính, tuy nhiên đóng góp vào GDP không nhiều. Dịch cúm gia cầm H5N6 bắt đầu quay trở lại cũng là một rủi ro nữa đối với ngành nông nghiệp.

#### **Dự báo thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2020:**

Kể từ sau tết nguyên đán 2020, VN-Index đã giảm mạnh từ vùng 990 điểm xuống mốc 720 điểm trong giai đoạn vừa qua đã cho thấy TTCK 2020 sẽ rất khó khăn. Ảnh hưởng mạnh từ diễn biến giảm điểm của các chỉ số chứng khoán quốc tế đặc biệt là chỉ số chứng khoán DJ (Mỹ), diễn biến bán rông của khối ngoại liên tiếp gia tăng kể từ đầu tháng 2 trở lại đây kèm theo hoạt động cơ cấu danh mục đầu tư của các nhà đầu tư các nhân, tổ chức trong nước và quốc tế - VN-Index tạm thời tạo đáy ngắn hạn tại 720 – 745 điểm (tính đến ngày 15/03/2020). 2 kịch bản đối với TTCK Việt Nam trong năm 2020.

**Kịch bản 1:** Đại dịch Covid\_19 đạt đỉnh dịch trong quý II/2020, TTCK thế giới điều chỉnh và hồi phục, khối ngoại mua rông trở lại trên TTCK Việt Nam – VN-Index nhiều khả năng sẽ tạo đáy tại vùng 720 – 740 điểm và hồi phục trở lại vùng 980 điểm từ nay đến cuối năm 2020. Dòng tiền chảy mạnh vào nhóm cổ phiếu ngân hàng, xây dựng, dầu khí, tài nguyên cơ bản.

**Kịch bản 2:** Đại dịch Covid\_19 chỉ có thể kiểm soát được từ quý III/2020 hoặc đến cuối năm 2020 – diễn biến điều chỉnh mạnh của TTCK Mỹ tiếp tục diễn ra khi chỉ số DJ tiếp tục điều chỉnh về dưới mốc 20,000 điểm. Khối ngoại tiếp tục bán rông trên TTCK Việt Nam, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục đi xuống trong bối cảnh tác động lớn của dịch Covid\_19 đến triển vọng kinh tế của Việt Nam. Chỉ số chứng khoán VN-Index có khả năng đi sâu nhất về vùng 600 – 650 điểm vào quý III/2020 trước khi hồi phục trở lại vùng 700 – 750 điểm vào quý IV.2020.

#### **Kế hoạch kinh doanh năm 2020**

Căn cứ theo năng lực hiện tại và định hướng phát triển trong tương lai, PSI đã đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2020 như sau:

DVT: tỷ đồng

STT	KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2019	THỰC HIỆN 2019	%THỰC HIỆN 2019 VỚI KẾ HOẠCH 2019	KẾ HOẠCH 2020	% KẾ HOẠCH 2020 SO VỚI THỰC HIỆN 2019
I	Tổng doanh thu	130	123.932	95%	150.0	121%
1	Doanh thu DVCK	84	59.820	71%	93.7	157%
1.1	Môi giới chứng khoán	33.5	14.511	43%	24.0	165%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8.5	7.191	85%	7.2	100%
1.3	Dịch vụ tài chính	42	38.118	91%	62.5%	164%
2	Doanh thu đầu tư chứng khoán, góp vốn	10	43.529	435%	19.0	44%
3	Doanh thu tư vấn	26	12.049	46%	25.0	207%
4	Doanh thu khác	10	8.534	85%	12.3	144%
II	Tổng chi phí	124.5	117.497	94%	143.5	121%
III	Thu nhập khác và chi phí khác	0	-0.090			
IV	Lợi nhuận TRƯỚC ĐÁNH GIÁ LẠI TÀI SẢN	20	20.200	101%	22.0	108%
V	Lợi nhuận sau thuế	5.5	6.345	115%	6.5	102%

• **Hoạt động dịch vụ chứng khoán**

- Nguồn vốn kinh doanh được bổ sung do Công ty phát hành thành công trái phiếu PSI trong năm 2019 và tiếp tục duy trì trong năm 2020 nên kế hoạch Doanh thu dịch vụ chứng khoán năm 2020 dự kiến là 93.7 tỷ đồng, tăng 57% so với thực hiện năm 2019, trong đó Hoạt động cho vay margin được kỳ vọng tăng trưởng dư nợ lên trên 500 tỷ với Doanh thu dịch vụ tài chính dự kiến 62.5 tỷ đồng, tăng 64% so với thực hiện 2019.
- Ngoài ra, hệ thống giao dịch mới được đưa vào hoạt động từ cuối năm 2019 với nhiều tiện ích và tính năng ưu việt nên kế hoạch 2020 về mảng Môi giới Công ty đặt ra chiến lược mở rộng mạng lưới, tăng thị phần môi giới và dự kiến Doanh thu là 24 tỷ, tăng trưởng 65% so với thực hiện 2019.

• **Hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn**

- Doanh thu đầu tư chứng khoán góp vốn dự kiến là 19 tỷ đồng từ nguồn cổ tức trong danh mục và đầu tư tự doanh trái phiếu. Do hiện trạng danh mục đầu tư của Công ty có tỷ trọng cao là OTC nên công ty cũng cần nhắc nhở 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 2020 được đặt mục tiêu khiêm tốn hơn thực hiện năm 2019 và tập trung vào việc cải thiện chất lượng danh mục đầu tư.



- Chủ trương năm 2020 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 2020 là 25 tỷ đồng, bằng 205% so với thực hiện năm 2019.
- Cơ sở để PSI đặt kế hoạch doanh thu tư vấn năm 2020 bao gồm: (i) các dự án đã ký hợp đồng/triển khai trong năm 2019 sẽ được ghi nhận doanh thu trong năm 2020; (ii) Dự báo các hợp đồng sẽ ký mới và thu được phí trong năm 2020;
- Trong năm 2020, 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 UBND thành phố Hà Nội và Hồ Chí Minh; tận dụng khai thác đối tác chiến lược SMBC NIKKO để tìm kiếm cơ hội với khối các Doanh nghiệp Nhật Bản tại Việt Nam.
- Bên cạnh đó, Công ty tiếp tục chủ trương một mặt bám sát các hoạt động thu xếp vốn của PVcomBank để tận dụng cơ hội khai thác tối đa các khách hàng thuộc PVcomBank, mặt khác đẩy mạnh tìm kiếm nhu cầu phát hành trái phiếu của các Doanh nghiệp bên ngoài để đẩy mạnh hoạt động đại lý phân phối phát hành Trái phiếu, từng bước xây dựng mạng lưới và mối quan hệ với các định chế đầu tư khác như các Ngân hàng, Công ty quản lý quỹ.

- **Hoạt động khác**

- Doanh thu hoạt động khác năm 2020 kế hoạch 12,3 tỷ đồng, bằng 165% so với thực hiện năm 2019. 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 2020 là 143,5 tỷ đồng, bằng 121% so với thực hiện năm 2019. Trên cơ sở thắt chặt và tiết kiệm chi phí, Lợi nhuận năm 2020 dự kiến là 6.5 tỷ đồng (sau thuế và sau khi trích lập dự phòng), bằng 102% so với thực hiện năm 2019.

## **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:

- Mặc dù môi trường kinh tế toàn cầu trở nên thách thức hơn, nhưng nền kinh tế Việt Nam vẫn ổn định. Thị trường chứng khoán Việt Nam được Đảng và Chính phủ quan tâm tạo điều kiện để phát triển cả về chất và lượng, giữ vai trò quan trọng trong chính sách ổn định kinh tế vĩ mô, trở thành kênh huy động vốn chính tạo động lực cho phát triển kinh tế.
- Thị trường chứng khoán và các công ty chứng khoán đang trong quá trình sàng lọc, cơ cấu hoạt động theo hướng lành mạnh, minh bạch để nâng cao năng lực cạnh tranh; hội nhập quốc tế.
- PSI nhận được sự quan tâm, tin tưởng và tạo mọi điều kiện thuận lợi của Ngân hàng, Tập đoàn Dầu khí và các đơn vị trong ngành.
- Tinh thần kinh doanh và văn hóa doanh nghiệp được xây dựng trên nền tảng là đội ngũ cán bộ trẻ trung, giàu nhiệt huyết luôn nỗ lực cống hiến, vì sự phát triển của PSI.

#### 1.2. Khó khăn, thách thức:

- Chính trị - xã hội trong nước và thế giới có nhiều bất ổn ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán và tâm lý doanh nghiệp, nhà đầu tư.
- Quá trình hội nhập kinh tế quốc tế sâu rộng một mặt tạo ra thời cơ, cơ hội cho đất nước; nhưng mặt khác lại tạo ra sự cạnh tranh gay gắt giữa các Công ty chứng khoán nội và ngoại, đặc biệt khó khăn đối với các Công ty chứng khoán có quy mô vừa và nhỏ.
- Cách mạng công nghiệp lần thứ 4, xu thế công nghệ 4.0 tạo cho hoạt động chứng khoán truyền thống không còn hiệu quả và phù hợp; việc tái cấu trúc mô hình hoạt động, đầu tư cho công nghệ là những vấn đề cấp thiết đặt ra đối với PSI, đặc biệt trong điều kiện hạ tầng công nghệ còn nghèo nàn, lạc hậu.
- PSI hạn chế về năng lực cạnh tranh nguồn vốn, con người, công nghệ, mạng lưới, các vấn đề tồn đọng trong danh mục đầu tư, nợ xấu khó đòi chưa thể xử lý.
- Hoạt động của Ngân hàng, PVN và các đơn vị trong Ngành còn nhiều khó khăn dẫn tới việc sử dụng các sản phẩm dịch vụ của PSI hạn chế.

### 2. Kết quả hoạt động 2019

#### 2.1. Hoạt động kinh doanh:

- Doanh thu năm 2019 là 123.932 tỷ đồng đạt 95% so với kế hoạch năm và bằng đạt 121% so với thực hiện năm 2018.
- Lợi nhuận năm 2019 là đạt 6.345 tỷ đồng, vượt 119% so với lợi nhuận năm 2018 và đạt 115% kế hoạch lợi nhuận năm 2019.
- Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31/12/2019 của Công ty là 236.75% 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 108 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.
- Triển khai Dự án đầu tư mới phần mềm chứng khoán và hạ tầng công nghệ thông tin theo hướng hiện đại và đã đưa vào sử dụng trong Quý 4/2019.
- Chỉ đạo sắp xếp, tuyển dụng nhân sự theo hướng tăng tỷ trọng nhân sự kinh doanh; Thông qua Ban hành thống nhất sơ đồ tổ chức, chức năng nhiệm vụ các đơn vị và hoàn thiện Hệ thống chức danh, quy định trả lương, thưởng tại PSI; Xem xét và xây dựng 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 gói giải pháp tài chính cho hoạt động kinh doanh và Phương án phát hành trái phiếu PSI đợt 2 năm 2019.
- 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 2019 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 2019, Công ty đã mở mới 01 điểm giao dịch ưu tiên tại trụ sở PVCombank 22 Ngô Quyền và hoàn thành việc sửa chữa 03 điểm giao dịch tại Tập đoàn Dầu Khí 18 Láng Hạ - Hà Nội, Viện Dầu khí Việt Nam 167 Trung Kính - Hà Nội và Chi nhánh Đà Nẵng - Tòa nhà PVcomBank đường 30/4 - Đà Nẵng.
- 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; Xây dựng sản phẩm và phân tích báo cáo ngành cho Tổng công ty kinh doanh vốn Nhà nước - SCIC.
- 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 2019, 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**

- Chỉ đạo hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch 2020 được Đại hội cổ đông giao;
- Tiếp tục nâng cao năng lực cạnh tranh của PSI trên thị trường: 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). Đẩy mạnh các hoạt động trên thị trường vốn, giảm dần sự phụ thuộc của kết quả kinh doanh vào thị trường.
- Tăng quy mô nguồn vốn hoạt động tối thiểu 150% so với quy mô hiện có. Đặt mục tiêu quy mô tổng tài sản đạt 1000 tỷ.
- Đa dạng hóa các sản phẩm dịch vụ, tạo nguồn thu cố định từ phí và thu khác: doanh thu từ phí và thu khác đạt tối thiểu 25% trên tổng cơ cấu doanh thu.
- 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 31/12/2019:

TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ
01	Ông Nguyễn Anh Tuấn	Chủ tịch Hội đồng Quản trị
02	Bà Hoàng Hải Anh	Phó Chủ tịch Hội đồng Quản trị
03	Ông Phạm Anh Đức	Ủy viên Hội đồng Quản trị Độc lập
04	Ông Trịnh Thế Phương	Ủy viên Hội đồng Quản trị
05	Ông Nguyễn Xuân Hưng	Ủy viên Hội đồng Quản trị, Phó Giám đốc Phụ trách

### HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Trong năm 2019, 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 2019; 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 – Phó Chủ tịch Hội đồng Quản trị:**

Với tư cách Phó Chủ tịch 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; tham mưu và cho ý kiến các phương án kinh doanh, các vấn đề về quản trị doanh nghiệp có liên quan đến hoạt động của PSI.

#### **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 Nguyễn Xuân Hưng – Ủy viên Hội đồng Quản trị, Phó Giám đốc Phụ trách Công ty:**

Với tư cách thành viên Hội đồng quản trị, Ông Nguyễn Xuân Hưng 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 Ủy viên Hội đồng quản trị kiêm Phó Giám đốc Phụ trách Công ty, Ông Nguyễn Xuân Hưng đã có hỗ trợ, chỉ đạo trên các mảng hoạt động thường xuyên của Công ty, trực tiếp phụ trách Khối Vận hành, Trung Tâm Phân tích 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 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;
- Đánh giá việc tuân thủ của hoạt động kinh doanh đối với các chính sách và quy trình nội bộ;
- Thực hiện kiểm tra hệ thống công nghệ thông tin;
- 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 soát (Chuyên trách);
- Bà Nguyễn Thị An - Thành viên Ban kiểm soát (Chuyên trách).

#### **Hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm 2019**

##### **1. Tổng kết các cuộc họp trong năm:**

Phiên họp thứ nhất (26/04/2019): Nội dung các quyết định:

- Thông báo kết quả Đại hội đồng cổ đông năm 2019 của PSI;
- Ban Kiểm soát thảo luận và thống nhất thông qua việc triển khai thực hiện kế hoạch kiểm soát năm 2019.

Phiên họp thứ hai (16/12/2019): Nội dung các quyết định:

- Tổng kết đánh giá hoạt động của Ban Kiểm soát trong năm 2019;
- Xem xét kết quả hoạt động kinh doanh năm 2019 của Công ty;
- Phân công thẩm định các báo cáo hoạt động của HĐQT, Ban điều hành và báo cáo tài chính kiểm toán năm 2019.
- Thông qua kế hoạch công tác năm 2020;
- Các công việc khác có liên quan đến hoạt động của Ban kiểm soát.

##### **2. Công tác kiểm soát trong năm 2019:**

- Đã thẩm định Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2018, Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2018, Báo cáo kết quả hoạt động của Hội đồng quản trị, của Ban Giám đốc năm 2018, đã trình Đại hội đồng Cổ đông thường niên ngày 26/04/2019.
- Kiểm tra công tác kiểm kê, công tác hạch toán kế toán nội bộ năm 2018, và 06 tháng đầu năm 2019, giữa Hội sở và các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng.

- Cùng Bộ phận quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ, kiểm toán nội bộ 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 2019, 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 05 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 2018, 6 tháng đầu năm 2019 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 31/12/2019 tại Phòng Đầu tư Tài chính.
- 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;

#### **Bà Nguyễn Thị An - Thành viên ban kiểm soát chuyên trách**

- Thực hiện công tác giám sát Hội đồng quản trị, Ban 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 can 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 2019 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 chuyên trách**

- Thực hiện công tác giám sát HĐQT, Ban 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 2019 tại Phòng Đầu tư Tài chính.

#### 4. Kế hoạch hoạt động của Ban Kiểm soát năm 2020

- Tiếp tục thực hiện công tác giám sát Hội đồng Quản trị, Ban 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 2020, 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 công tác hạch toán kế toán nội bộ năm 2019, 6 tháng đầu năm 2020 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 2019 tại Hội sở và các Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng;
- Kiểm tra, giám sát các danh mục đầu tư tự doanh và nhận ủy thác đầu tư năm 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, THƯỜNG, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH

*DVT: đồng*

TT	Chức danh	Số thành viên	QUỸ THÙ LAO 2019	
			Kế hoạch	Thực hiện
1	Chủ tịch HĐQT (chuyên trách)	1	869.616.000	869.616.000
2	UV HĐQT (chuyên trách) kiêm Giám đốc	1	724.680.000	724.680.000
3	UV HĐQT (kiêm nhiệm)	1	48.000.000	46.000.000
4	Trưởng BKS (chuyên trách)	1	432.216.000	432.216.000
5	TV BKS (kiêm nhiệm)	1	24.000.000	24.000.000
			<b>2.098.512.000</b>	<b>2.098.512.000</b>

<b>Đại diện cổ đông</b>				
1	UV HĐQT (kiêm nhiệm)	2	80.000.000	80.000.000
2	TV BKS (kiêm nhiệm)	2	48.000.000	48.000.000
			<b>128.000.000</b>	<b>128.000.000</b>
<b>Tổng cộng</b>			<b>2.226.512.000</b>	<b>2.226.512.000</b>

## **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, lành 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 2019 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