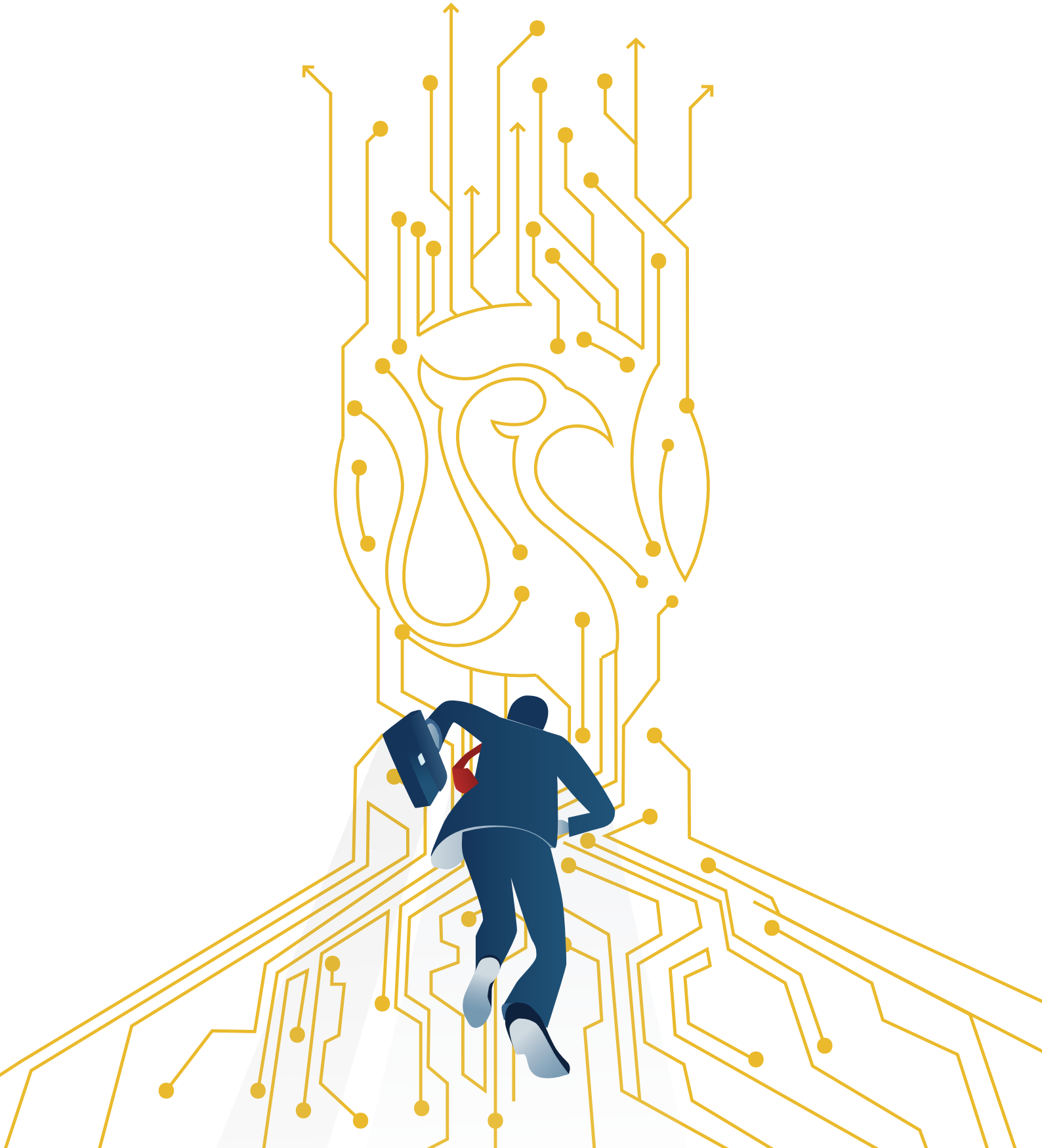


# CHÚNG TÔI **VỮNG VÀNG** **SẴN SÀNG** TƯƠNG LAI



# CHÚNG TÔI LÀ VCSC

01

- 1.1 Thông điệp Chủ tịch Hội đồng quản trị
- 1.2 Lời mở đầu
- 1.3 Tổng quan công ty
- 1.4 12 năm 1 hành trình – Cam kết giá trị bền vững



# MỤC LỤC



1

## 01. CHÚNG TÔI LÀ VCSC

- 1.1. Thông điệp Chủ tịch Hội đồng quản trị
- 1.2. Lời mở đầu
- 1.3. Tổng quan công ty
- 1.4. 12 năm 1 hành trình  
Cam kết giá trị bền vững

18

## 02. NỘI LỰC VỮNG MẠNH

- 2.1. Những con số biết nói
- 2.2. Tổng quan thị trường 2019
- 2.3. Tầm nhìn hợp lí
- 2.4. Con người VCSC
- 2.5. Hệ thống bền vững

82

## 03. SẴN SÀNG TƯƠNG LAI

- 3.1. Bối cảnh và xu hướng
- 3.2. Thay đổi vì tương lai
- 3.3. Chiến lược và mục tiêu

92

## 04. PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

- 4.1. Định hướng phát triển bền vững
- 4.2. Tổng quan báo cáo
- 4.3. Báo cáo hoạt động bền vững
- 4.4. Tham chiếu chỉ số GRI

124

## 05. KHẲNG ĐỊNH GIÁ TRỊ

- 5.1. Thông tin cổ phiếu và hoạt động  
quan hệ cổ đông
- 5.2. Cơ cấu cổ đông
- 5.3. Báo cáo tài chính



# Chiến Thắng chính mình

Chúng tôi tin rằng,  
thách thức lớn nhất chính là  
vượt qua chính mình.



**Nguyễn Thanh Phượng**  
- Chủ tịch Hội Đồng Quản Trị -

# THÔNG ĐIỆP TỪ CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

**Kính gửi quý Cổ đông, quý Khách hàng và quý Đồng nghiệp,**

Chắc hẳn ai trong quý vị cũng đang rất tò mò về thông điệp “Chúng tôi vững vàng, sẵn sàng tương lai!” đến từ Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC, HOSE: VCI) năm nay. Đây là câu khẳng định tâm thế hiện nay cũng chính là lời cam kết mà chúng tôi muốn gửi đến quý vị khi vừa trải qua năm 2019 đầy tự tin, bản lĩnh và giữ vững giá trị của mình.

• Sau 3 năm niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE), VCSC là công ty chứng khoán có tỷ suất sinh lời tốt nhất trong các công ty chứng khoán niêm yết.

• Sau 12 năm hình thành và phát triển, VCSC tự hào là công ty cung cấp dịch vụ Ngân hàng đầu tư số 1 Việt Nam, là 1 trong 3 công ty môi giới chứng khoán lớn nhất tính theo thị phần tại HOSE với 8,19% thị phần.

Doanh thu thuần cả năm 2019 ghi nhận 1.540,9 tỷ đồng, giảm 15,4% so với năm 2018. Lợi nhuận trước thuế cả năm 2019 là 855 tỷ đồng, giảm 15,5% so với năm 2018. Thu nhập trên mỗi cổ phiếu đạt 4,235 đồng. Tỷ suất lợi nhuận ròng trên vốn chủ sở hữu bình quân (ROAE) đạt 18,0%.

Nhìn nhận 2019 sẽ là một năm khó khăn, lần đầu tiên kể từ khi thành lập, Ban lãnh đạo chúng tôi đã thẳng thắn nhìn nhận thực tế, hạ kế hoạch lợi nhuận năm 2019 giảm 16% so với năm 2018 khi dự đoán VN Index sẽ chỉ dao động quanh mức 950 điểm. Với việc dự báo chính xác này, và thực tế VN Index kết thúc năm 2019 ở mức 961 điểm, VCSC đã đạt 100,6% kế hoạch lợi nhuận trước thuế.

Năm 2020 sẽ có nhiều mục tiêu và để đạt được các kết quả đặt ra đòi hỏi sự cố gắng, đồng lòng và phối hợp hỗ trợ của tất cả CBNV. Chúng tôi tin rằng thách thức lớn nhất của chúng tôi là cần vượt qua được chính mình.

Để vượt qua thách thức này, từ tập thể Hội đồng Quản trị và Ban điều hành cùng gia đình VCSC đều phải nỗ lực thực hiện phương châm “Chấp nhận thách thức – Liên tục đổi mới – Gắn kết chặt chẽ” nhằm tiếp tục phát triển đúng định hướng.

Cuối cùng, tôi xin bày tỏ niềm vinh dự khi được dẫn dắt một đội ngũ nhân viên có trình độ, đầy nhiệt huyết và tràn trề sức trẻ. Sự quyết tâm và đoàn kết nội bộ của VCSC trong thời gian qua chính là sức mạnh vô cùng to lớn của VCSC. Với tinh thần và những nỗ lực không ngừng nghỉ đó, chúng tôi tin năm 2020 VCSC sẽ vượt qua khó khăn của thị trường và gặt hái được nhiều thành tựu.

Thay mặt toàn thể CBNV, tôi cũng xin cảm ơn Quý Cổ đông và Quý khách hàng đã, đang đồng hành cùng chúng tôi trong suốt thời gian qua. Chúng tôi cam kết sẽ tiếp tục nỗ lực hết mình để giữ vững những giá trị đang có.

**Trân trọng.**

# 100,6%

Tỷ suất hoàn thành lợi nhuận trước thuế năm 2019

# 18,0%

Vốn chủ sở hữu bình quân (ROAE)



# LỜI MỞ ĐẦU

Thị trường tài chính toàn cầu nói chung và thị trường Việt Nam nói riêng đang bước vào những trang đầu của kỷ nguyên 4.0 - trí tuệ nhân tạo, robot hóa, tự động hóa, dữ liệu lớn cùng với sự dịch chuyển ngày càng nhanh, không giới hạn của những dòng vốn khắp nơi trên trái đất.

Thế giới đang thay đổi với một tốc độ chóng mặt và chúng tôi đã nhận thức được cơ hội, thách thức từ những sự thay đổi này.

Hình ảnh bo mạch máy tính phủ đầy biểu tượng chim Phượng hoàng của VCSC - ngay trang bìa của báo cáo này - cho thấy những nhận thức của chúng tôi trong xu hướng mới. VCSC đã, đang và sẵn sàng để thích nghi cho những yêu cầu của thời đại mới.

Bên cạnh đó, hình ảnh người nhân viên đang tiến về phía trước với một tốc độ rất nhanh biểu tượng cho sự sẵn sàng của đội ngũ nhân sự VCSC - đối tượng mà chúng tôi xem là tài sản lớn nhất, quý giá nhất của công ty.

Chúng tôi đã, đang đào tạo, vun đắp và tạo điều kiện để khối tài sản này ngày càng tăng lên. Cùng với máy móc, công nghệ mới sẽ tạo ra những lợi thế cạnh tranh, tạo ra lợi nhuận cho cổ đông và giá trị bền vững cho xã hội.

Với những suy nghĩ này, chúng tôi quyết định chọn chủ đề cho Báo cáo thường niên 2019 là: "Chúng tôi sẵn sàng, vững vàng tương lai" (On the front foot for the future).

Thông qua chủ đề này, chúng tôi nói lên một sự tự tin, một sự hứng khởi cùng với những quyết tâm cao độ cho những hoạt động của toàn thể VCSC trong 2020 và những năm tiếp theo.

## Chào 2020 CHÚNG TÔI ĐÃ SẴN SÀNG



# TỔNG QUAN CÔNG TY



### Chi nhánh Hà Nội

Tòa nhà Capital, 109 Trần Hưng Đạo,  
Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội  
Tel : (+84) 24 6262 6999  
Eax : (+84) 24 6278 2688

### Công ty Cổ Phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC)

Trụ sở chính: Tháp Tài Chính Bitexco, Tầng 15  
Số 2, Hải Triều, Quận 1, TP.HCM

Mã chứng khoán: **VCI**  
Website: [www.vcsc.com.vn](http://www.vcsc.com.vn)

Giấy phép hoạt động:  
Số 68/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày  
06 tháng 11 năm 2007  
Vốn điều lệ: **1.644.000.000.000** đồng

Các lĩnh vực hoạt động kinh doanh:

- Môi giới chứng khoán
- Tự doanh
- Tư vấn đầu tư chứng khoán;
- Bảo lãnh phát hành
- Lưu ký chứng khoán.

### Phòng giao dịch Nguyễn Huệ

Tòa nhà Vinatex Tài Nguyên, lầu 1 và lầu 3,  
10 Nguyễn Huệ, Quận 1, TP. HCM  
Tel : (+84) 28 3914 3588  
Fax : (+84) 28 3914 3209

### Phòng giao dịch Pasteur - ABS

Tòa nhà Sailing, lầu 8, 111A Pasteur,  
Quận 1, TP.HCM  
Tel : (+84) 28 3914 3588 (403)

### Phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ

Lầu 6B, 236 - 238 Nguyễn Công Trứ,  
Quận 1, TP. HCM  
Tel : (+84) 28 3914 3588  
Fax : (+84) 28 3821 6186

# TẦM NHÌN

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC) mong muốn trở thành một định chế tài chính đáng tin cậy dành cho các tổ chức cũng như những nhà đầu tư cá nhân, những đối tượng muốn tìm kiếm cơ hội đầu tư và cùng nhau xây dựng tương lai bền vững.

# SỨ MỆNH

- Đối với khách hàng, VCSC cung cấp những dịch vụ tốt nhất dựa trên nền tảng là đạo đức cùng với chuyên môn cao.
- Đối với cổ đông, VCSC cam kết mang lại lợi ích thiết thực, hiệu quả trong dài hạn, phát triển bền vững cùng với sự minh bạch trong việc điều hành và phát triển công ty.
- Đối với cán bộ công nhân viên, VCSC xây dựng môi trường làm việc theo tiêu chuẩn quốc tế cùng với những giá trị về đạo đức, công bằng, hiệu quả và cơ hội thăng tiến trong công việc.

# GIÁ TRỊ CỐT LÕI

## LỢI ÍCH KHÁCH HÀNG

Lợi ích và sự hài lòng của khách hàng là giá trị cốt lõi cao nhất của chúng tôi.

## HỆ THỐNG

Chúng tôi tin tưởng và trao quyền cho giám đốc các phòng ban thông qua hoạt động minh bạch và không ảnh hưởng bởi sự thành công từ hoạt động của các phòng ban khác. Danh mục tự doanh nhỏ được quản lý độc lập.

## CON NGƯỜI

Chúng tôi nhìn nhận tài sản lớn nhất của chúng tôi chính là con người và danh tiếng. Do vậy, chúng tôi quan tâm đến việc thu hút và gìn giữ những nhân viên tốt nhất bằng cách tạo ra nhiều hơn nữa cơ hội và động lực thăng tiến trong công việc.



## ĐẠO ĐỨC

Chính sách nội bộ tránh xung đột lợi ích.

## MINH BẠCH

Báo cáo tài chính được kiểm toán bởi các đơn vị kiểm toán quốc tế.

# GIẢI THƯỞNG



**9** năm liền nhận giải thưởng của **Alpha Southeast Asia**

- “Nhà tư vấn thương vụ M&A do quỹ đầu tư cổ phần tư nhân hậu thuẫn tốt nhất Đông Nam Á” - 2019 -
- “Nhà tư vấn phát hành tốt nhất Việt Nam” - 2019 -
- “Nhà môi giới tổ chức tốt nhất” - 2012, 2013, 2014, 2018 -
- “Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam” - 2017 -
- “Nhà Huy động vốn tốt nhất Việt Nam giai đoạn “2007-2016”
- “Công ty tư vấn tài chính doanh nghiệp qui mô vừa tốt nhất Việt Nam” - 2011, 2012 2013, 2015 -
- “Công ty tư vấn phát hành tốt nhất Việt Nam” - 2011, 2013, 2017 -



**10** năm liền nhận giải thưởng của **Diễn đàn M&A Việt Nam**

- “Nhà tư vấn M&A tiêu biểu nhất giai đoạn 2009 – 2019”



**6** năm nhận giải thưởng của **Finance Asia**

- “Nhà Môi giới tốt nhất Việt Nam” - 2016, 2017, 2018 -
- “Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam” - 2012, 2015, 2016, 2017 -
- “Công ty tư vấn phát hành tốt nhất Việt Nam” - 2011, 2017 -
- “Công ty Chứng khoán tốt nhất Việt Nam” - 2016 -



**50** Top 50 công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2019 của **Forbes 50** - 2019 -



**1** năm nhận giải thưởng của **Asiamoney**

- “Ngân hàng đầu tư tốt nhất” - 2017-



**1** năm nhận giải thưởng của **Euromoney**

- “Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam” - 2015-



**1** năm nhận giải thưởng của **Sàn GDCK Hà Nội**

- “Một trong ba công ty chứng khoán có dịch vụ tư vấn tốt nhất giai đoạn 2005 - 2015”



**1** năm nhận giải thưởng của **The Asset Asian Awards**

- “Công ty môi giới tốt nhất Việt Nam” - 2011-



**1** năm được trao tặng giải thưởng của **UBND TPHCM**

- “Doanh nghiệp Sài Gòn tiêu biểu ” - 2011 -

# 2019 VCSC

**là đại diện Việt Nam duy nhất đạt giải từ Alpha Southeast Asia**

“Nhà tư vấn thương vụ M&A do quỹ đầu tư cổ phần tư nhân hậu thuẫn tốt nhất Đông Nam Á”



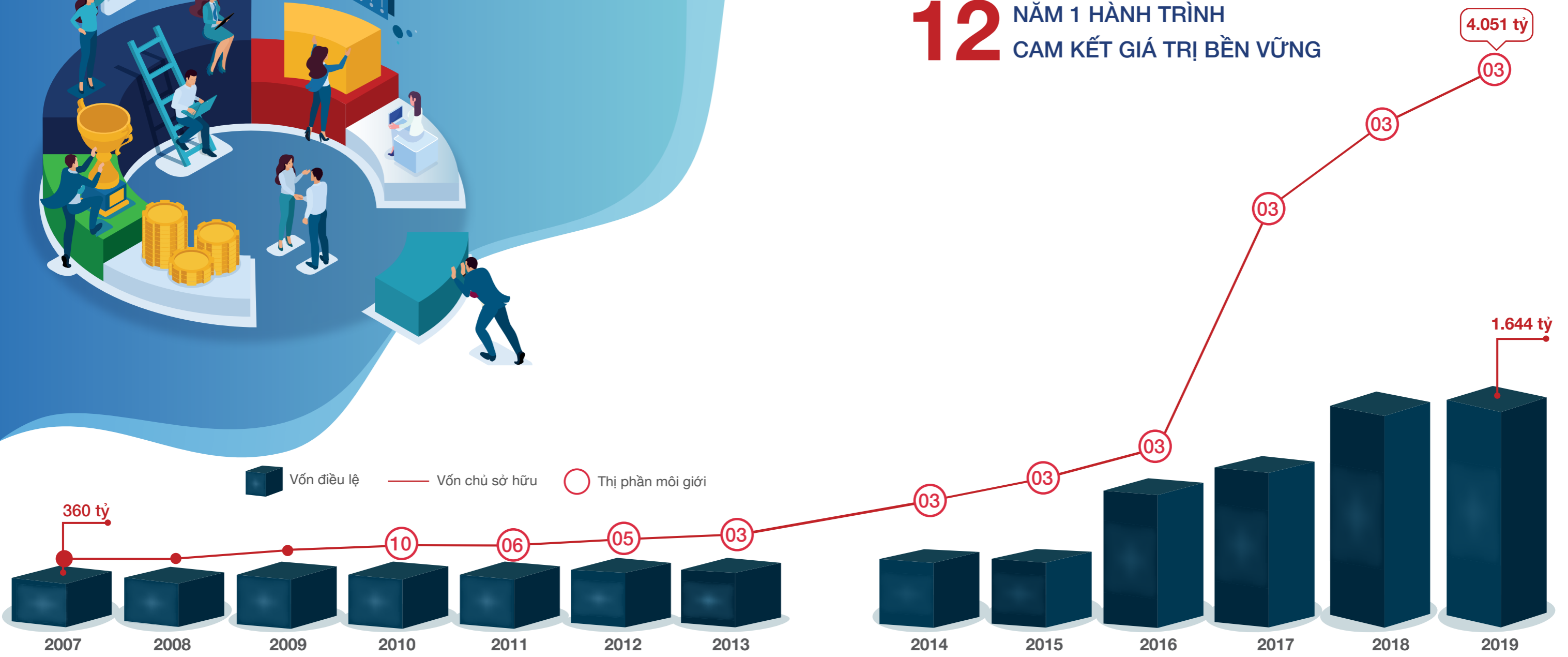


# SỰ KIỆN



# ...VÀ LỊCH SỬ CÔNG TY

**12** NĂM 1 HÀNH TRÌNH  
CAM KẾT GIÁ TRỊ BỀN VỮNG



Vốn điều lệ
  Vốn chủ sở hữu
  Thị phần môi giới

### CHÍNH THỨC HOẠT ĐỘNG THÀNH LẬP CHI NHÁNH

VCSC được thành lập và chính thức hoạt động vào tháng 11. Vốn điều lệ là 360 tỷ đồng. Thành lập chi nhánh tại Hà Nội.

### NÂNG CẤP HỆ THỐNG TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Đưa vào hoạt động một trong những hệ thống phần mềm giao dịch tiên tiến nhất trong ngành, do Tong Yang cung cấp. Tăng vốn điều lệ lên 378 tỷ đồng. Thành lập phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ. Trở thành môi giới chứng khoán thuộc Top 10 trong 6 tháng cuối năm 2010 trên sàn HNX.

### TỔ CHỨC VIETNAM ACCESS DAY VƯƠN LÊN TOP 3 THỊ PHẦN HOSE

Lần đầu tiên tổ chức thành công Vietnam Access Day, thu hút hơn 300 khách mời, diễn giả và quý đầu tư trong nước và quốc tế. Tăng vốn điều lệ lên 398,4 tỷ đồng. Chuyển dịch cân bằng và hoàn thiện các mảng hoạt động kinh doanh. **2011:** Top 6 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên sàn HNX **2012:** Top 5 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên HSX. **2013:** Vươn lên vị trí Top 3 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên HSX.

### ĐỘT PHÁ TRONG KQKD DUY TRÌ TOP 3 THỊ PHẦN

Vietnam Access Day trở thành hội nghị thường niên lớn nhất thu hút hàng trăm nhà đầu tư quốc tế, trong nước và các DN đầu ngành tham gia. Đột phá trong kết quả hoạt động, với tỷ suất lợi nhuận (ROE) trên 30%. Tăng vốn điều lệ lên 500 tỷ đồng.

### NIÊM YẾT TRÊN HOSE GIỮ VỮNG VỊ TRÍ TOP 3

Niêm yết trên sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh vào ngày 7 tháng 7 năm 2017. Giữ vững thị phần môi giới, tăng cường hoạt động tư vấn kinh doanh. Vốn điều lệ đạt 1.200 tỷ đồng. Vốn chủ sở hữu đạt 3.020 tỷ đồng tính đến cuối năm 2017.

### GIỮ VỮNG THỊ PHẦN HOÀN THÀNH KẾ HOẠCH KD

Giữ vững thị phần môi giới, tăng cường hoạt động tư vấn kinh doanh. Duy trì vị trí Top 3 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên HSX. Vốn điều lệ đạt 1.644 tỷ đồng. Vốn chủ sở hữu đạt 4.051 tỷ đồng tính đến cuối năm 2019.

# NỘI LỰC VỮNG MẠNH

02

2.1 Những con số biết nói  
2.2 Tổng quan thị trường 2019  
2.3 Tầm nhìn hợp lý  
2.4 Con người hiệu suất  
2.5 Hệ thống bền vững



# Những con số biết nói

Đơn vị: triệu đồng, trừ khi nêu rõ	2017	2018	2019	Thay đổi 2019/18
<b>KẾT QUẢ KINH DOANH</b>				
Doanh thu	1.536.742	1.821.479	1.540.944	-15,4%
Môi giới chứng khoán	497.732	1.016.984	433.705	-57,4%
Đầu tư	489.774	312.949	689.765	120,4%
Cho vay margin	267.014	443.327	331.722	-25,2%
Tư vấn Doanh nghiệp và Khác	282.222	48.219	85.752	77,8%
<b>Chi phí Hành chính &amp; Quản lý</b>	<b>(733.764)</b>	<b>(810.023)</b>	<b>(685.937)</b>	<b>-15,3%</b>
Lợi nhuận trước thuế	802.978	1.011.456	855.007	-15,5%
Lợi nhuận sau thuế	655.096	822.622	693.181	-15,7%
ROE	31,1%	24,7%	18,0%	-6,7 ppts
ROA	13,9%	12,7%	10,1%	-2,6 ppts
<b>TÀI SẢN</b>				
Tổng tài sản	6.402.012	6.509.996	7.242.960	11,3%
Vốn điều lệ	1.200.000	1.629.999	1.644.000	0,9%
Vốn chủ sở hữu	3.019.395	3.642.573	4.052.853	11,3%
Tỷ lệ đòn bẩy gộp (x)	2,12x	1,79x	1,79x	
Tổng nợ / Vốn chủ sở hữu (x)	0,78x	0,64x	0,63x	
Nợ / vốn chủ sở hữu ròng (x)	0,61x	0,32x	0,44x	
Tỷ lệ chi phí / thu nhập	28,8%	26,5%	30,0%	
Tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu (CAR)	408%	521%	596%	
<b>CHỈ SỐ TÍNH THEO MỖI CỔ PHIẾU</b>				
Thu nhập / cổ phần pha loãng điều chỉnh (VND)	4.280	5.047	4.235	-16,1%
Lượng cổ phiếu lưu hành vào cuối năm	119.996.000	162.999.890	164.349.985	
Cổ tức / cổ phiếu (VND)	1.000	1.400	TBD	
<b>Tổng số nhân viên (người)</b>	<b>216</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	

Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC



**1.541**  
tỷ đồng

**Doanh Thu**



**434**  
tỷ đồng

**Mảng môi giới  
chứng khoán**



**690**  
tỷ đồng

**Đầu tư**



**7.243**  
tỷ đồng

**Tổng Tài Sản**



**1.644**  
tỷ đồng

**Vốn điều lệ**



**4.053**  
tỷ đồng

**Tổng vốn  
chủ sở hữu**



**245**

**Tổng số nhân viên**



**8**

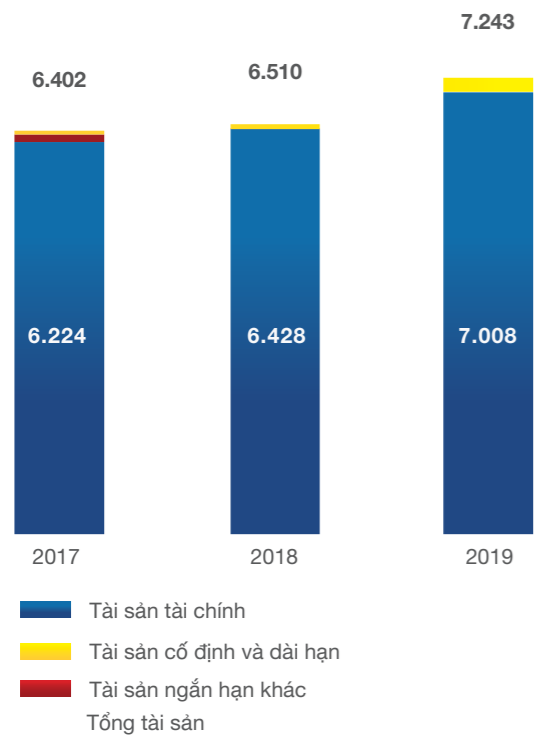
**Quốc tịch**



**26,1%**

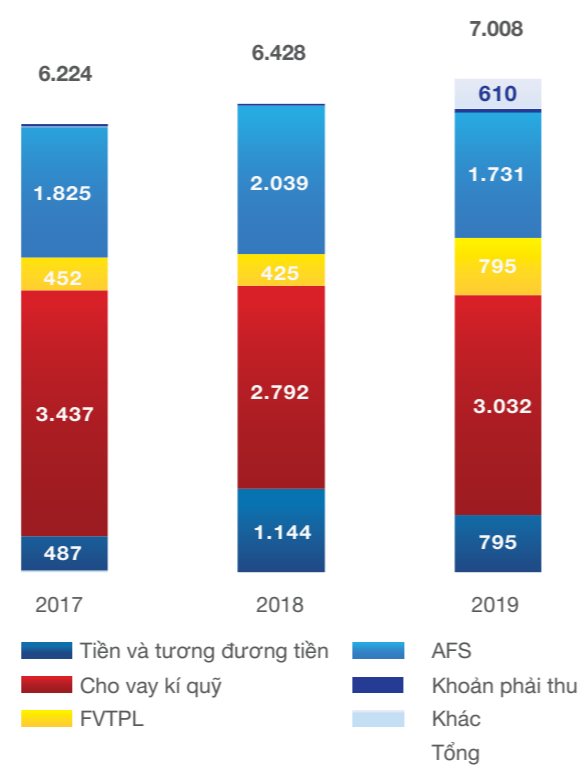
**ROAE 4 năm**

## CƠ CẤU TÀI SẢN (tỷ đồng)



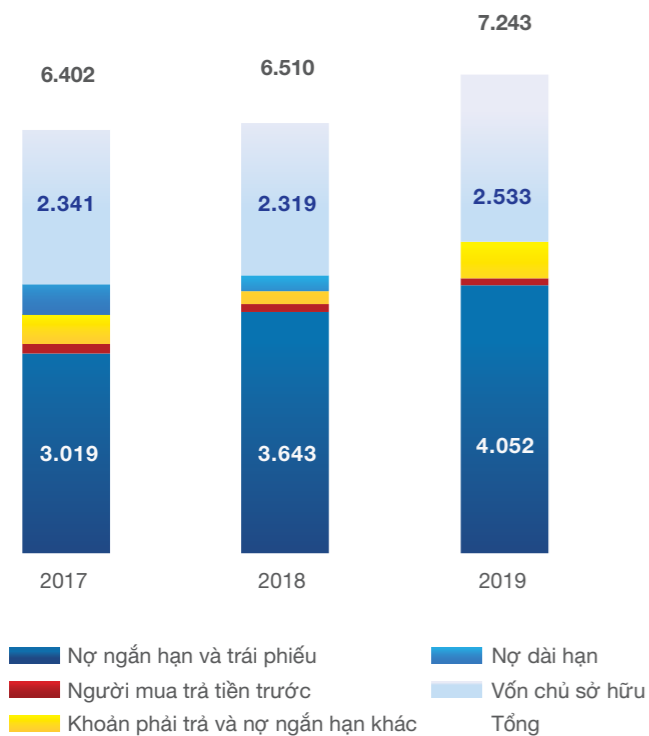
Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC

## CƠ CẤU TÀI SẢN TÀI CHÍNH (tỷ đồng)



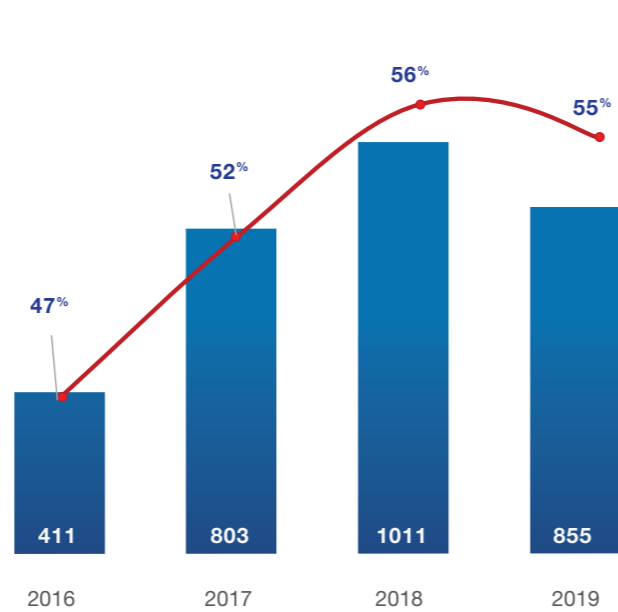
Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC

## CƠ CẤU NGHĨA VỤ NỢ (tỷ đồng)



Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC

## LNTT (tỷ đồng) VÀ BIÊN LNTT



Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC

VCSC đã hoàn thành 100% kế hoạch kinh doanh 2019 được đề ra tại Đại hội Cổ đông thường niên diễn ra vào tháng 4/2019 trong bối cảnh tình hình thị trường chung gặp nhiều thách thức. Các kết quả đạt được nhờ vào sự thấu hiểu sâu rộng tình hình thị trường Việt Nam. Chỉ số VN-Index đã khép lại năm 2019 ở mức 961 điểm so với dự báo của ban lãnh đạo VCSC trong kịch bản cơ sở là 950 điểm. Với mục tiêu kinh doanh đề ra phù hợp tình hình thực tế, Công ty đã tiếp tục có thêm một năm nữa hoàn thành kế hoạch.

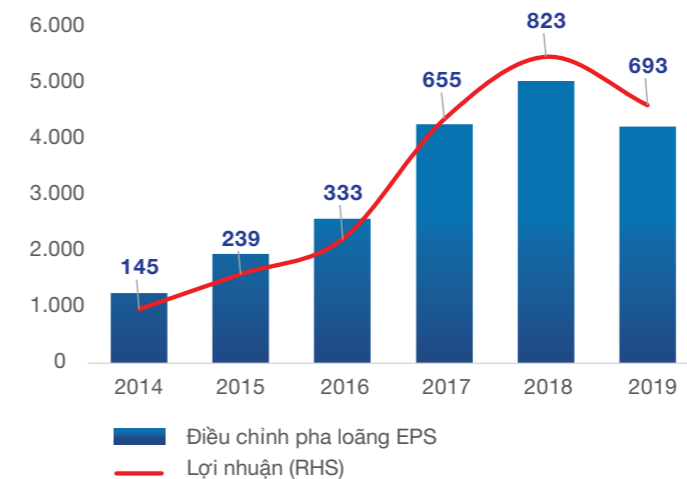
Công ty tiếp tục duy trì các hệ số sinh lời vượt trội so với các công ty khác trong một năm 2019 đầy khó khăn với ROE và ROA đạt 18,0% và 10,1% so với trung vị các công ty cùng ngành là 11,4% và 6,1%. ROE trung bình 4 năm (2016-2019) đạt 26,1%.

Liên quan đến tình hình tài chính, tỷ lệ tổng nợ/Vốn CSH của Công ty vẫn duy trì ở mức thấp 0,63 lần trong năm 2019 (so với 0,64 lần trong năm 2018). Các khoản nợ của công ty chủ yếu đến từ Trái phiếu với hoạt động cho vay margin. Vốn chủ sở hữu đã tăng 11,3% YoY, sẽ đóng góp cho sự cải thiện của các chỉ số an toàn tài chính của Công ty.

Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)	Kế hoạch (YoY)	Thực hiện (% so với kế hoạch)
2015	+103,8%	150,5%
2016	+100,0%	104,0%
2017	+37,5%	146,0%
2018	+83,8%	100,0%
2019	-15,9%	100,6%

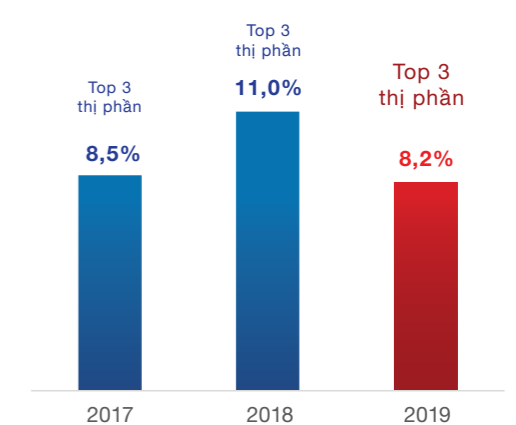
2019 là năm đầu tiên trong 9 năm qua VCSC ghi nhận mức giảm trong thu nhập ròng.

## THU NHẬP RÒNG CỦA VCSC (tỷ đồng) VÀ XU HƯỚNG EPS (đồng)



Nguồn: Báo cáo tài chính, VCSC

## THỊ PHẦN TRÊN SÀN HSX



Nguồn: Hose HSX

# TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG 2019

Nền Kinh tế tiếp tục tăng trưởng mạnh trước các khó khăn trong và ngoài nước



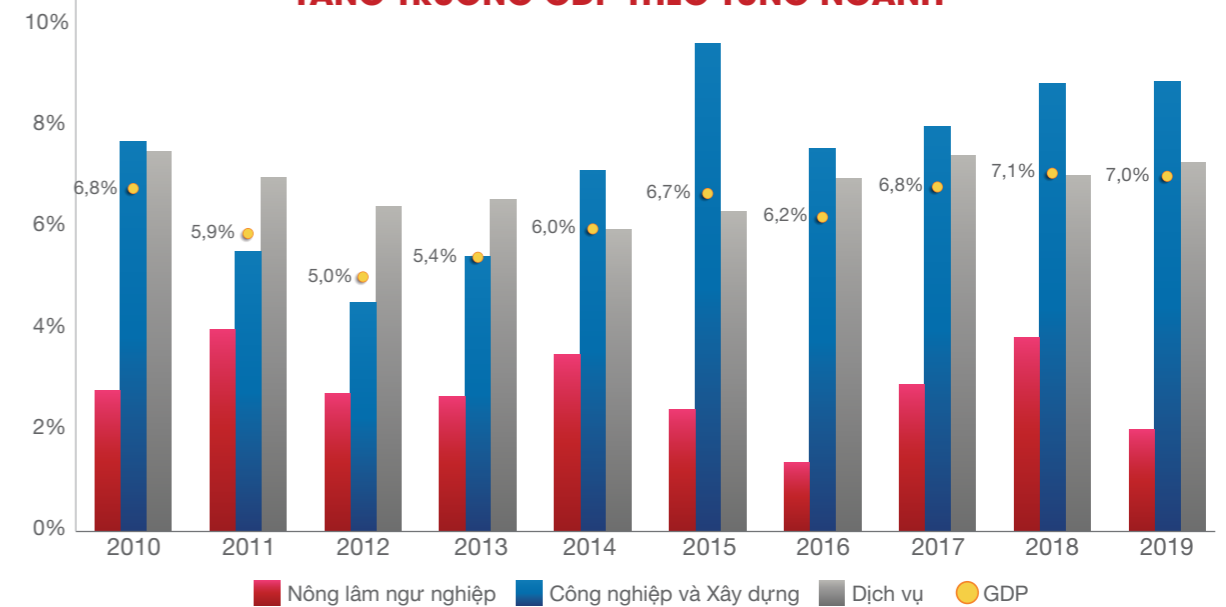
## Kinh tế Việt Nam tăng trưởng **↑7,02%**

vượt kế hoạch tăng trưởng 6,8% của Chính phủ

Mặc dù kinh tế toàn cầu chững lại và ngành nông nghiệp trong nước gặp nhiều khó khăn, nền kinh tế Việt Nam vẫn đạt mức tăng trưởng 7,02% trong năm 2019. Kết quả này đã vượt kế hoạch tăng trưởng 6,8% của Chính phủ. Năng suất lao động cũng tăng 6,2% trong khi hệ số hiệu quả sử dụng vốn (ICOR) giảm từ 6,42 trong năm 2016 xuống 6,07 trong năm 2019. Thêm vào đó, kinh tế Việt Nam đã dần giảm bớt sự phụ thuộc vào khai thác các tài nguyên thiên nhiên và tăng trưởng tín dụng.

Kết quả ấn tượng trên đạt được nhờ vào tăng trưởng mạnh của ngành Công nghiệp/Xây dựng và ngành Dịch vụ giúp bù đắp cho diễn biến kém tích cực của ngành Nông/Lâm/Ngư nghiệp.

### TĂNG TRƯỞNG GDP THEO TỪNG NGÀNH



Nguồn: GSO, VCSC Research

#### Sản xuất chế biến chế tạo tiếp tục là yếu tố dẫn dắt cho tăng trưởng của khu vực Công nghiệp và cả nền kinh tế nói chung

Khu vực Công nghiệp/Xây dựng tăng 8,9% trong năm 2019 (so với 8,8% trong năm 2018), trong đó sản xuất chế biến chế tạo tăng trưởng 11,29%, đóng góp 33% trong tăng trưởng GDP mặc dù tăng trưởng chậm lại trong quý 4. Ngoài ra, ngành Khai khoáng cũng phục hồi 1,29% (so với tăng trưởng âm trong giai đoạn 2016-2018) nhờ hoạt động khai thác than gia tăng (+11,6%). Trong khi đó, ngành Xây dựng duy trì tăng trưởng cao ở mức 9,1% trong năm 2019.

#### Dịch Tả heo Châu Phi (ASF) tác động tiêu cực đến ngành Nông nghiệp

Khu vực Nông/Lâm/Ngư nghiệp tăng trưởng 2,01% (so với 3,8% năm 2018). Trong năm 2019, tác động tiêu cực từ dịch tả heo Châu Phi cùng với tình hình thời tiết không thuận lợi cho vụ mùa và giá xuất khẩu một số mặt hàng nông nghiệp giảm đã ảnh hưởng đến ngành nông nghiệp, dẫn đến tăng trưởng kém tích cực chỉ đạt 0,61% - mức thấp nhất ghi nhận kể từ năm 2011. Dù vậy, thời tiết thuận lợi cho nuôi trồng thủy sản đã giúp ngành thủy sản ghi nhận tăng trưởng 6,3%.

#### Khu vực Dịch vụ ghi nhận mức tăng trưởng cao thứ hai trong giai đoạn 2011-2019

Khu vực Dịch vụ tăng trưởng 7,3% - mức cao thứ hai trong 9 năm qua (sau mức tăng trưởng 7,4% trong năm 2017) - nhờ tăng trưởng cao của một số ngành như Bán buôn và Bán lẻ (+8,82%), Vận tải và Logistics (+9,12%), Khách sạn và nhà hàng (+6,71%), Tài chính và ngân hàng (+8,62%) và Bất động sản (+4,61%).

**Doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng đạt mức tăng trưởng cao nhất trong 7 năm qua**

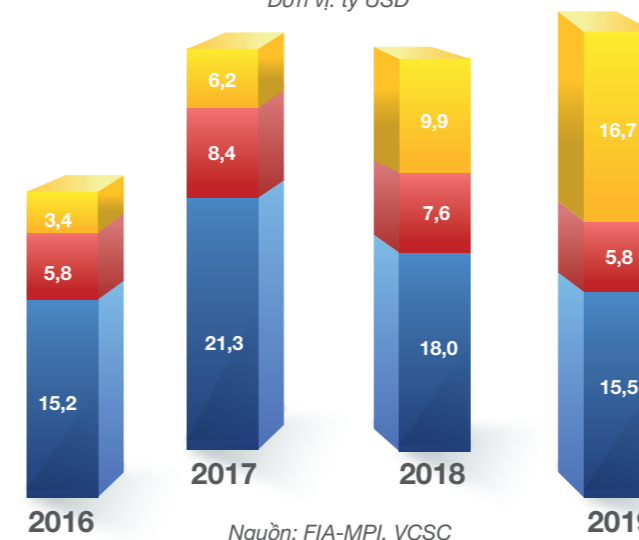
Mặc dù kinh tế toàn cầu chứng lại và ngành nông nghiệp trong nước gặp nhiều khó khăn, tiêu dùng của Việt Nam vẫn duy trì ở mức cao. Theo thống kê toàn cầu mới nhất của Nielsen, chỉ số niềm tin tiêu dùng (CCI) của Việt Nam tăng 5 điểm lên 128 điểm vào cuối quý 3/2019, xếp thứ ba toàn cầu chỉ sau Ấn Độ và Philippines. Niềm tin tiêu dùng gia tăng cũng được phản ánh trong tiêu dùng cá nhân, khi tổng mức bán lẻ đạt 4.940 nghìn tỷ đồng, tăng 11,8%, mức cao nhất ghi nhận trong 7 năm qua.



**Việt Nam đứng Top 3**  
**Chỉ số niềm tin tiêu dùng (CCI)**  
**toàn cầu chỉ sau Ấn Độ và Philippines**

**FDI THEO LOẠI HÌNH ĐẦU TƯ**

Đơn vị: tỷ USD

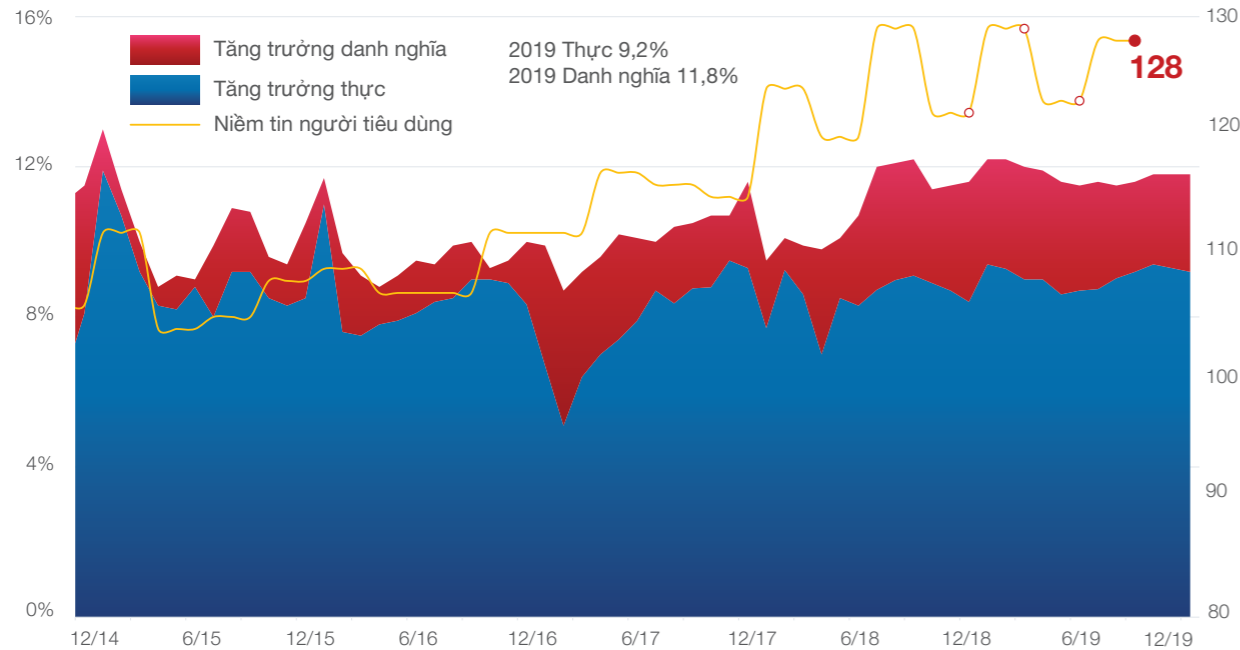


Nguồn: FIA-MPI, VCSC

**Dòng vốn đầu tư nước ngoài đạt mức cao kỷ lục**

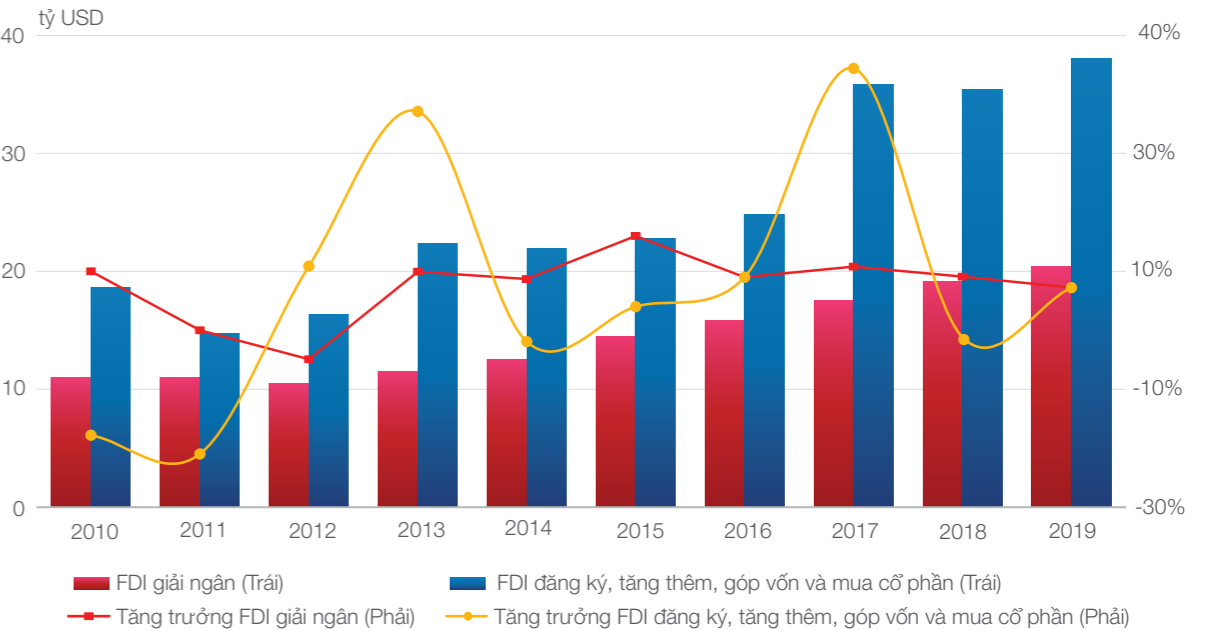
- Góp vốn mua cổ phần
- Tăng thêm
- Cấp mới

**TỔNG MỨC BÁN LẺ VÀ NIỀM TIN TIÊU DÙNG**



Nguồn: GSO, Nielsen Global Survey, VCSC

**TĂNG TRƯỞNG VỐN FDI GIẢI NGÂN VÀ ĐĂNG KÝ**



Nguồn: Cục Đầu tư Nước ngoài, VCSC

**Đầu tư khu vực ngoài Nhà nước ghi nhận tăng trưởng tích cực**

Tổng vốn đầu tư toàn xã hội tăng 10,2% đạt 2.047 nghìn tỷ đồng, tương ứng với 33,9% GDP và là mức cao nhất trong giai đoạn 2011-2019. Đáng chú ý, khu vực ngoài Nhà nước tiếp tục mở rộng với tổng vốn đầu tư tăng mạnh 17,3% đạt 943 nghìn tỷ đồng, và đóng góp 46% tổng vốn đầu tư toàn xã hội (so với 38,1% trong năm 2012).

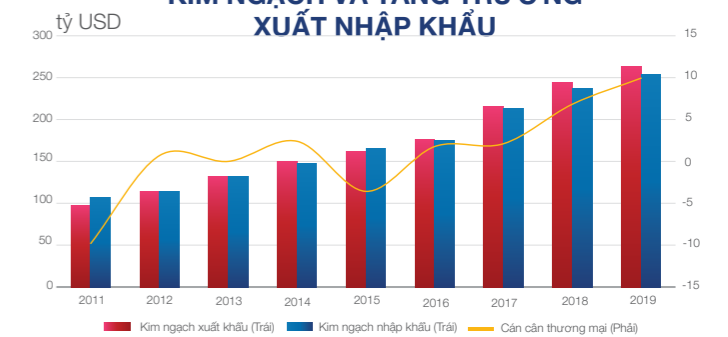
**Vốn FDI đạt mức kỷ lục, vốn đăng ký thông qua góp vốn/mua cổ phần tăng mạnh**

Dù kinh tế toàn cầu chứng lại, vốn FDI giải ngân tăng 6,7% đạt 20,4 tỷ USD trong năm 2019. Trong khi đó, tổng vốn đăng ký (vốn FDI cấp mới/tăng thêm/ thông qua góp vốn & mua cổ phần) tăng 7,2% đạt 38,0 tỷ USD (dù năm 2019 không có các siêu dự án được cấp phép và mức cơ sở cao của năm 2018) nhờ vốn FDI đăng ký thông qua hoạt động góp vốn mua cổ phần tăng mạnh (+56,4%).

**Thặng dư thương mại năm 2019 đạt mức cao kỷ lục dù rủi ro toàn cầu gia tăng**

Tổng kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu cả năm 2019 đạt lần lượt 264,1 tỷ USD (+8,4%) và 253,1 tỷ USD (+6,8%), giúp Việt Nam ghi nhận mức thặng dư thương mại cao kỷ lục 11,1 tỷ USD. Đáng chú ý, xuất khẩu sang thị trường Mỹ tăng mạnh cùng với tăng trưởng xuất khẩu ổn định đến các thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc đã phần nào giúp bù đắp cho mức tăng trưởng thấp hơn ở một số thị trường khác như EU, Trung Quốc và ASEAN.

**KIM NGẠCH VÀ TĂNG TRƯỞNG XUẤT NHẬP KHẨU**



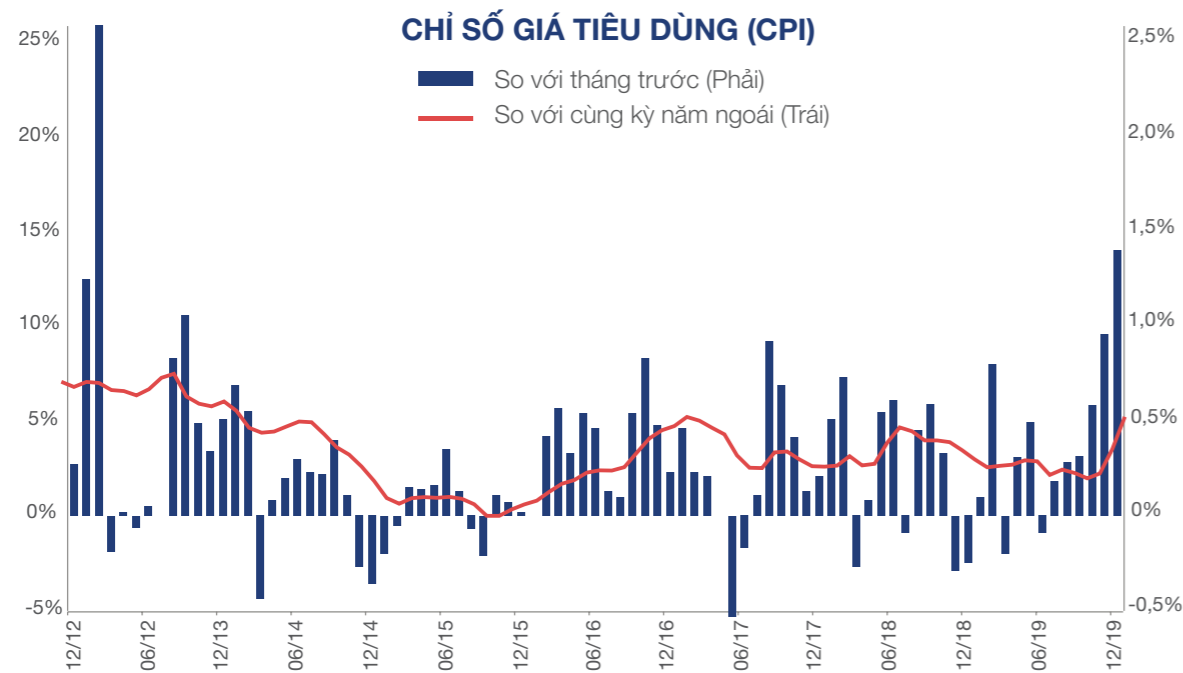
Nguồn: Vietnam Customs, VCSC

## Lạm phát bình quân duy trì ở mức thấp nhất trong 3 năm

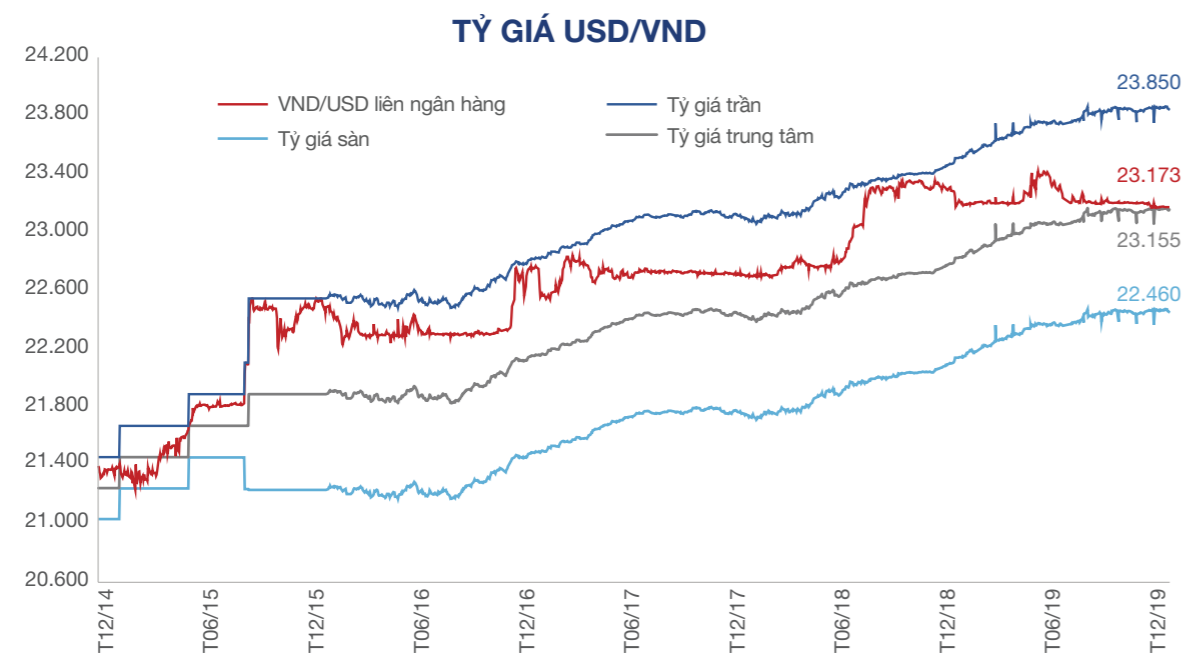
Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) bình quân năm 2019 chỉ tăng 2,79%, là mức tăng thấp nhất trong 3 năm qua (2017: 3,53%, 2018: 3,54%) và thấp hơn nhiều so với mức trần mục tiêu của Chính phủ cho cả năm là 4%. Tuy nhiên, do giá thịt heo tăng mạnh trong quý 4/2019, CPI vào thời điểm cuối năm 2019 đã tăng 5,32% so với cuối năm 2018 – mức cao nhất trong 6 năm qua.

## Đồng VND duy trì ổn định nhờ dòng tiền ngoại dồi dào

Ngoại trừ một số áp lực ghi nhận trong tháng 5/2019, tỷ giá USD/VND vẫn biến động xung quanh mức giá chào mua 23.200 đồng của NHNN trong phần lớn cả năm 2019. Tuy nhiên, tỷ giá đã giảm nhẹ xuống quanh mức giá mua mới của NHNN 23.175 đồng vào ngày 29/11/2019. Thời điểm cuối năm 2019, tỷ giá USD/VND liên ngân hàng giao dịch ở mức 23.173 đồng, không đổi so với 1 năm trước. Sự ổn định của đồng VND được hỗ trợ bởi dòng vốn USD dồi dào đến từ xuất khẩu, FDI, FII và kiều hối.



Nguồn: GSO, VCSC



Nguồn: Bloomberg, VCSC

# THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

## VIỆT NAM 2019

Tăng 7,7% trong năm 2019, áp sát mức dự đoán của VCSC, và đóng cửa ở mức **961 điểm**

Thành quả năm 2019 được ghi nhận trong quý 1/2019. Chỉ số VN-Index đã tăng 10% trong quý 1/2019 và sau đó đi ngang trong phần lớn thời gian còn lại của năm, mặc dù có một số biến động. Vào đầu tháng 11/2019, chỉ số VN-Index đã đạt 1.025 điểm, áp sát mức dự báo 1.050 điểm của VCSC cho cả năm 2019. Tuy nhiên, thị trường diễn biến không mấy tích cực trong khoảng thời gian của quý 4 và đóng cửa năm 2019 ở mức 961 điểm, tương ứng với mức tăng 7,7% trong năm 2019. Chỉ số UpCom-Index ghi nhận diễn biến tương tự, tăng 7% trong năm 2019; tuy nhiên chỉ số HNX-Index có diễn biến kém tích cực hơn khi giảm 2% trong cả năm.



## DIỄN BIẾN CÁC CHỈ SỐ VN-INDEX, HNX VÀ UPCOM NĂM 2019

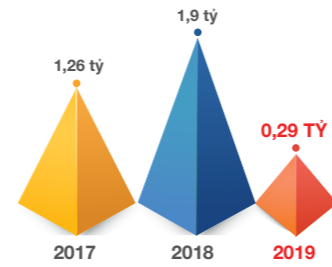


Nguồn: Bloomberg, VCSC

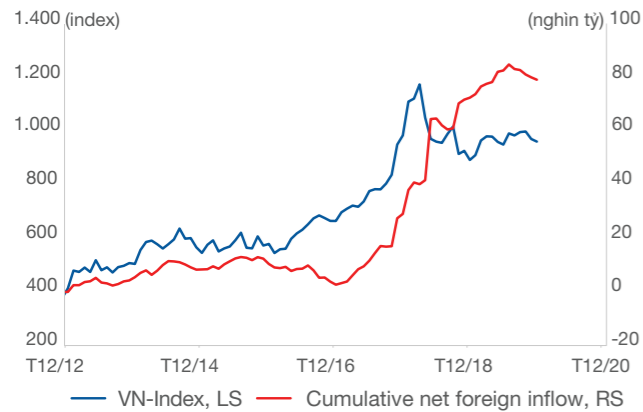
## NET NƯỚC NGOÀI MUA RÒNG NĂM THỨ BA LIỀN

Tuy nhiên, lực bán vào thời điểm cuối năm đã khiến tổng giá trị mua ròng trong cả năm 2019 thấp hơn khi chỉ đạt 290 triệu USD, so với mức mua ròng 1,26 tỷ USD trong năm 2017 và 1,9 tỷ USD trong năm 2018.

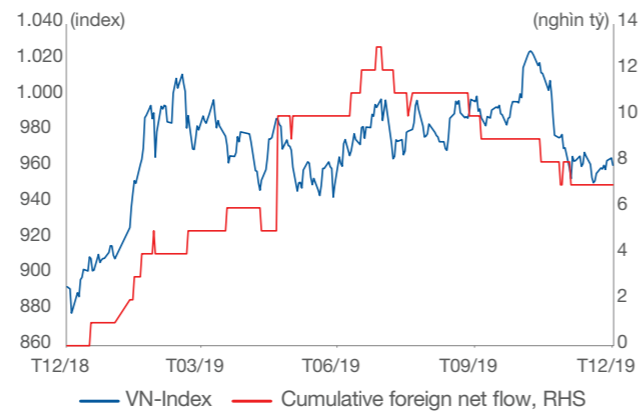
## GIÁ TRỊ MUA RÒNG 3 NĂM LIỀN



## CHỈ SỐ VN-INDEX & VỐN ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI KỂ TỪ NĂM 2012



## CHỈ SỐ VN-INDEX & VỐN ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI NĂM 2019

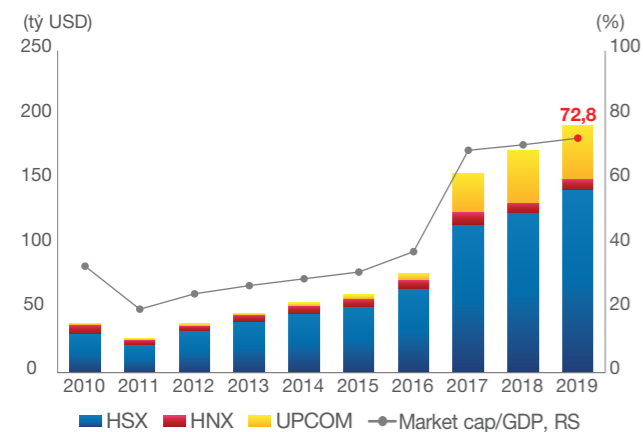


## GIÁ TRỊ VỐN HÓA THỊ TRƯỜNG GIA TĂNG

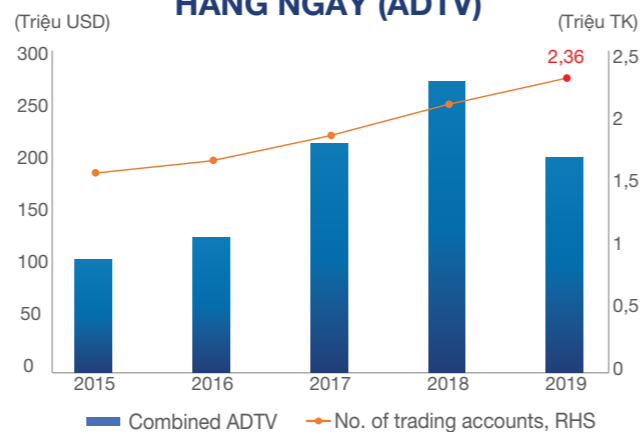
Tổng giá trị vốn hóa của thị trường Việt Nam vào cuối năm 2019 đã đạt 192 tỷ USD, tương ứng với 73% GDP (tương ứng gần 60% nếu tính theo mức GDP mà Việt Nam mới điều chỉnh tăng 25%). Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày (trên sàn) đạt 207 triệu USD trong năm 2019 và tổng số tài khoản giao dịch đã tăng lên 2,36 triệu tài khoản.



## TỔNG GIÁ TRỊ VỐN HÓA



## GIÁ TRỊ GIAO DỊCH TRUNG BÌNH HÀNG NGÀY (ADTV)



Nguồn: Bloomberg, VCSC

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, VCSC



# TẦM NHÌN HỢP LÝ CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

Từ một công ty 300 tỷ vốn điều lệ được thành lập năm 2007, đến nay VCSC đã trở thành một định chế tài chính vững mạnh tại Việt Nam với vốn điều lệ gấp hơn 5 lần (1,6 ngàn tỉ), tổng tài sản 7,2 ngàn tỉ, lợi nhuận trên vốn chủ bình quân (ROAE) liên tục trên 20%. Để đạt được thành quả này, là nỗ lực của tập thể VCSC và Ban điều hành (BOM) dày dặn kinh nghiệm thông qua các quan điểm:

## HIỆU QUẢ VỐN CỔ ĐÔNG LÀ SỐ MỘT

Mặc dù VCSC là công ty chứng khoán tăng trưởng vượt bậc trong ngành, nhưng chúng tôi chưa bao giờ là công ty có vốn chủ sở hữu cao nhất thị trường. Hiệu quả sử dụng vốn được ưu tiên hàng đầu.

## THỊ PHẦN QUAN TRỌNG, NHƯNG KHÔNG PHẢI LÀ TẤT CẢ

Thị phần là quan trọng. Nhưng đầu tư để tăng xếp hạng lên các vị trí đứng đầu không nằm trong chiến lược kinh doanh của chúng tôi. Mô hình kinh doanh của VCSC tập trung vào giá trị bền vững với ba trụ cột chính là: tự doanh, môi giới, ngân hàng đầu tư (IB). Các mảng kinh doanh này rất đồng đều và bổ trợ lẫn nhau khi thị trường thuận lợi lẫn khó khăn.

Với 7 năm liên tục đứng Top 3 thị phần tại HSX, mảng môi giới chỉ đóng góp khoảng 20 - 25% tổng doanh thu hoạt động và 10 - 15% tổng lợi nhuận trước thuế của công ty. Khi thị trường khó khăn, thanh khoản giảm, nguồn thu từ môi giới giảm 40 - 50%, Công ty chúng tôi vẫn chủ động được kết quả hoạt động kinh doanh như kế hoạch, không có biến động lớn. Kết quả năm 2019 đã minh chứng cho điều ấy.

## KHÔNG CẠNH TRANH MARGIN BẰNG MỌI GIÁ, TẬP TRUNG TỶ SUẤT LỢI NHUẬN TỐT NHẤT CHO CỔ ĐÔNG.

Margin chiếm tỉ trọng khá lớn trong cơ cấu doanh thu và lợi nhuận của CTCK (có thể lên tới 60% - 70%) nên CTCK hết sức cạnh tranh trên “mặt trận” này. Với sự gia nhập của các CTCK ngoại (Hàn Quốc, Đài Loan, Nhật Bản...) trong vài năm gần đây, đi cùng với 1 lần sóng vốn rẻ, số lượng nhiều đã làm “chao đảo” các CTCK nội địa.

VCSC cũng không ngoại lệ trong xu hướng bị cạnh tranh này. Tuy lãi suất Margin của chúng tôi khá cạnh tranh so với mặt bằng chung của các CTCK trong top đầu, nhưng với làn sóng vốn rẻ từ các CTCK ngoại càng ngày càng nhiều, buộc chúng tôi phải lựa chọn giữa việc hạ lãi suất bằng mọi giá để giữ thị phần hay tối ưu hóa lợi nhuận cho cổ đông. Kết cục, VCSC lựa chọn tối ưu hóa lợi ích cho cổ đông. Điều này được chứng minh qua chỉ số ROE của chúng tôi vẫn thuộc hàng cao nhất trong khối công ty chứng khoán, đạt mức bình quân 26,1%/năm trong giai đoạn 2014 - 2018.

## ĐA DẠNG HÓA CÁC NGUỒN DOANH THU

Kinh doanh chứng khoán là một ngành bị ảnh hưởng rất nhiều bởi thị trường. Nhưng chúng tôi rất vững vàng vì đã đa dạng được các nguồn thu. Chúng tôi có cơ cấu doanh thu từ môi giới, tự doanh, ngân hàng đầu tư (IB) khá cân bằng tạo nên sự vững chắc.

Hoạt động môi giới chịu ảnh hưởng theo thị trường, nhưng ở mảng IB, chúng tôi đã tạo được một thế mạnh vô cùng vững chắc. Hoạt động tư vấn M&A giúp chúng tôi có lợi nhuận trong những giai đoạn thị trường niêm yết khó khăn. Kể từ đầu năm 2019 đến nay, trong khi thị trường niêm yết có thanh khoản trầm lắng thì số thương vụ tư vấn M&A mà VCSC tư vấn thành công trải trên tất cả các lĩnh vực thủy sản, công nghiệp phụ trợ, giáo dục, bất động sản, ăn uống và tiêu dùng, văn phòng phẩm, hạ tầng, truyền thông và công nghệ.

Trong lĩnh vực đầu tư, chiến lược của chúng tôi là tập trung vào các doanh nghiệp chuẩn bị niêm yết. Hoạt động tự doanh cổ phiếu niêm yết của VCSC chỉ chiếm 1% hoặc ít hơn tổng giá trị giao dịch môi giới Công ty. Theo đó, nguồn lực của Ban Việt sẽ tiếp tục tập trung phát triển khách hàng tổ chức và hoạt động ngân hàng đầu tư, như một định hướng xuyên suốt của Công ty trong quá trình phát triển.



## GIA TĂNG GIÁ TRỊ CHO KHÁCH HÀNG BẰNG CÁC BẢO CÁO PHÂN TÍCH CHẤT LƯỢNG CÙNG VỚI VIỆC CHIA SẺ CÁC CƠ HỘI ĐẦU TƯ HẤP DẪN.

Từ năm 2019, thị trường chứng khoán Việt Nam bỏ giới hạn sàn phí giao dịch, nên câu chuyện cạnh tranh trong ngành chứng khoán không chỉ đến từ cạnh tranh trong hoạt động cho vay margin, mà còn đối mặt với cuộc đua giảm phí giao dịch. Đây cũng là diễn biến chung của nhiều thị trường chứng khoán quốc tế như Hàn Quốc (áp dụng từ năm 1995); Nhật Bản (áp dụng từ năm 1999); Singapore (áp dụng từ năm 2001); Hồng Kông (áp dụng từ năm 2004); Thái Lan (áp dụng từ năm 2012)... Với thị phần môi giới nằm trong Top đầu và chiến lược kinh doanh gồm nhiều mảng hoạt động hiện tại, VCSC có các nguồn lợi nhuận từ các hoạt động kinh doanh khác ngoài môi giới, đủ sức làm dư địa để hỗ trợ cho cuộc chiến về phí môi giới nếu xảy ra.

Tuy nhiên, Công ty chủ trương tạo ra giá trị gia tăng và các cơ hội đầu tư sinh lời đặc biệt cho khách hàng hơn là chỉ chú trọng vào phí giao dịch. VCSC đầu tư vào chất lượng báo cáo phân tích, hoạt động tiếp cận doanh nghiệp và nhất là chia sẻ các cơ hội tham gia đầu tư vào các thương vụ do khối ngân hàng đầu tư dẫn dắt cho khách hàng.

“VCSC hoạt động dưới sự lãnh đạo của các nhà quản lý dày dặn kinh nghiệm trên nhiều lĩnh vực khác nhau, mang đến những định hướng khác biệt và đột phá; đóng góp nâng cao năng lực phát triển của VCSC trên thị trường.”



# CON NGƯỜI

# V

# C

# S

# C

Con người VCSC  
Đạo đức nghề nghiệp  
Hội đồng Quản trị và Ban Kiểm soát  
Nhân sự chủ chốt

# CON NGƯỜI VCSC

## CON NGƯỜI – YẾU TỐ TIÊN QUYẾT ĐỂ THÀNH CÔNG

Nguồn sức mạnh chính cũng như lý do tiên quyết dẫn đến sự thành công của VCSC chính là yếu tố **CON NGƯỜI**. Nền tảng cơ bản mà chúng tôi có được tại VCSC bao gồm trách nhiệm, ý thức và tinh thần làm việc xuất phát từ sự nội tâm hóa trong văn hóa tổ chức VCSC và tối đa hóa năng lực nhân viên. Công ty luôn cố gắng duy trì một môi trường làm việc thúc đẩy tính chuyên nghiệp, khả năng làm việc xuất sắc, tính đa dạng, tinh thần hợp tác giữa các nhân viên cũng như duy trì các tiêu chuẩn về đạo đức kinh doanh ở mức cao nhất.

Hội đồng Quản trị và Ban Điều Hành VCSC là những nhà lãnh đạo tài năng đã không ngừng truyền cảm hứng đến cho toàn thể nhân viên VCSC trên phương châm: **Chấp nhận thách thức, Liên tục đổi mới, Gắn kết chặt chẽ.**

## NÂNG TẦM GIÁ TRỊ NGUỒN NHÂN LỰC

Để VCSC phát triển ngày càng bền vững thì VCSC phải có một đội ngũ nhân sự chất lượng, đồng bộ sức mạnh: mức độ đạt chuẩn về **trình độ chuyên môn, chất lượng công việc và hiệu quả hoạt động của cả tập thể.**

Nhân sự đến từ **Khối kinh doanh** (Bộ phận Môi giới, Ngân hàng đầu tư, Đầu tư) không chỉ giỏi nghiệp vụ chuyên môn mà còn xây dựng phát triển mạng lưới khách hàng đa dạng, mang về cho VCSC những hợp đồng tư vấn lớn. Nhờ đó đã giữ vững VCSC luôn nằm trong danh sách các Công ty chứng khoán dẫn đầu thị trường về thị phần Môi giới và những giải thưởng danh giá.

Nhân sự đến từ **Khối hỗ trợ** làm việc đầy tâm huyết và chuyên nghiệp, hỗ trợ Khối kinh doanh nói riêng và toàn thể VCSC một cách chuyên nghiệp và tận tâm nhất.

**Trên tiêu chí làm việc nhanh, hiệu quả, chuyên nghiệp, nắm bắt xu hướng thị trường và đưa ra những nhận định chính xác, đội ngũ nhân sự VCSC đã mang lại niềm tin cho các khách hàng và đối tác của VCSC hơn 12 năm qua.**



Chấp nhận thách thức



Liên tục đổi mới



Gắn kết chặt chẽ



# ĐẠO ĐỨC NGHỀ NGHIỆP

## ĐẠO ĐỨC KINH DOANH

Sứ mệnh của VCSC là cung cấp cho khách hàng những dịch vụ có chất lượng cao nhất với một phong cách chuyên nghiệp và đảm bảo tính chính trực. Chúng tôi luôn phấn đấu duy trì mối quan hệ tốt nhất và hoạt động kinh doanh vì sự phát triển bền vững của các đối tác liên quan.

## Tăng cường sự tin nhiệm và tin cậy

- Nâng cao sự tin nhiệm của khách hàng.
- Cung cấp cho khách hàng những dịch vụ có chất lượng tốt nhất.
- Bảo đảm các khoản đầu tư của các cổ đông và mang lại cho cổ đông lợi nhuận vượt trội và bền vững.

## Trách nhiệm cộng đồng

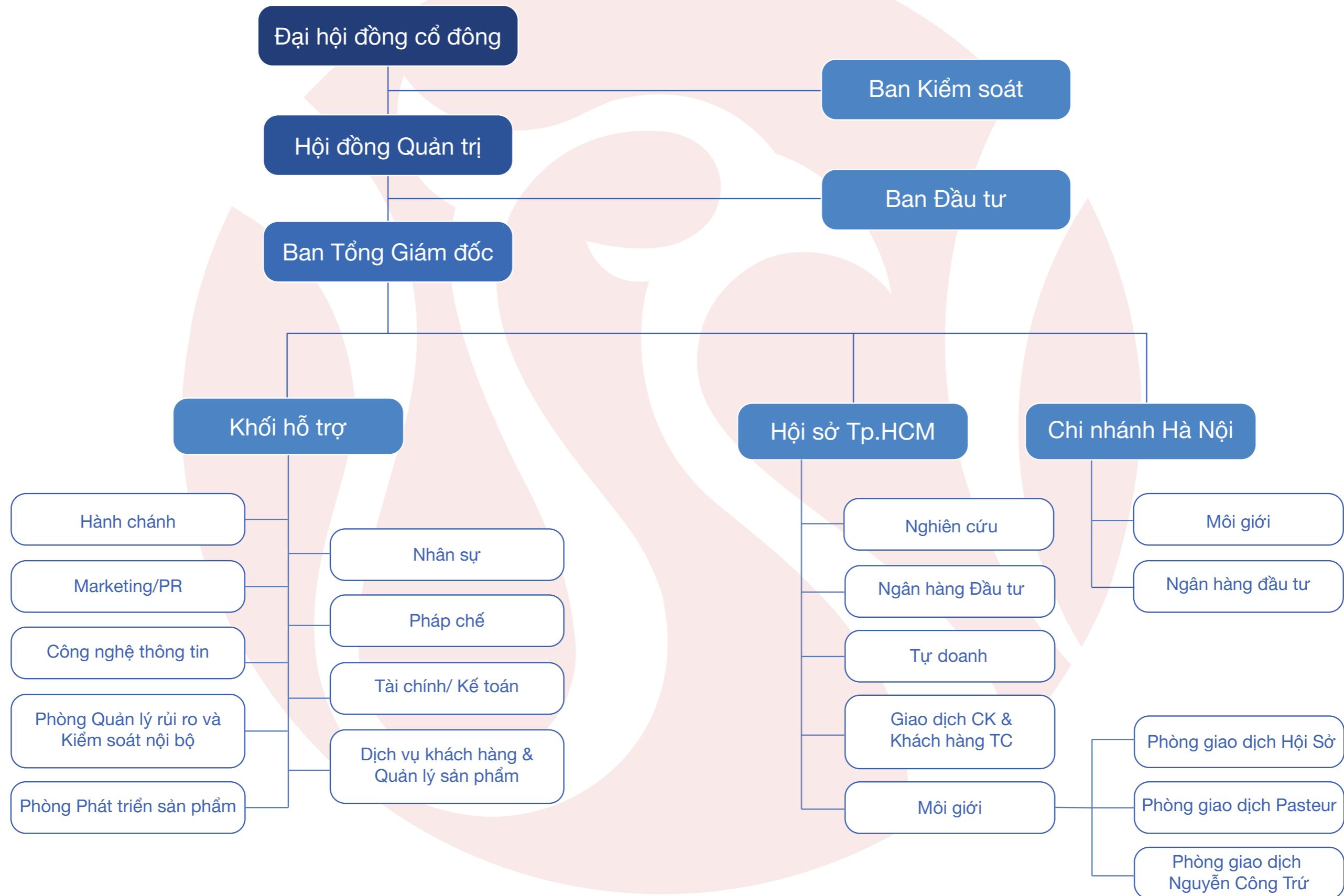
- Cam kết tuân thủ triệt để các điều luật về chống rửa tiền, tham nhũng và chống khủng bố trên toàn thế giới.
- Hoạt động và thực hiện các cam kết trên cơ sở tuân thủ các quy định và quy ước quốc tế.
- Thực hiện các hoạt động thiện nguyện cho Cộng đồng.

## Trách nhiệm và cam kết tuân thủ

- Cam kết thực hiện trách nhiệm của mình một cách chuyên nghiệp và hiệu quả.
- Cam kết tuân thủ các bộ luật, quy định, chính sách và tiêu chuẩn đạo đức kinh doanh.
- Cam kết tuyệt đối giữ gìn bí mật và bảo vệ thông tin của khách hàng.
- Đảm bảo tính chính trực và phong cách chuyên nghiệp.
- Cam kết không để xảy ra các mâu thuẫn lợi ích.
- Cam kết thực hiện những biện pháp xử lý sai phạm hợp lý (nếu có).
- Cam kết tạo dựng một môi trường làm việc lành mạnh hiệu quả.



# SƠ ĐỒ TỔ CHỨC



# HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

**ÔNG TRẦN QUYẾT THẮNG**

Thành viên Hội đồng Quản trị

**ÔNG NGUYỄN HOÀNG BẢO (HENRY NGUYỄN)**

Thành viên Hội đồng Quản trị

**ÔNG HUỖNH RICHARD LÊ MINH**

Thành viên Hội đồng Quản trị

**ÔNG NGUYỄN QUANG BẢO**

Thành viên Hội đồng Quản trị

**ÔNG TÔ HẢI**

Thành viên Hội đồng Quản trị

**BÀ NGUYỄN THANH PHƯỢNG**

Chủ tịch Hội đồng Quản trị

# THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



**Bà NGUYỄN THANH PHƯƠNG**  
*Chủ tịch Hội đồng Quản trị*

Bà Phương đảm nhiệm vị trí Chủ tịch Hội đồng Quản trị của VCSC kể từ thời điểm thành lập năm 2007. Bà Phương cũng là Thành Viên Hội đồng Quản trị Ngân hàng Bản Việt. Bà từng giữ chức vụ Phó Giám đốc Tài chính Công ty Liên doanh Holcim Việt Nam, Giám đốc đầu tư của Công ty Vietnam Holding Asset Management.

Bà Phương tốt nghiệp Cử nhân ngành Tài chính - Ngân hàng trường Đại học Kinh tế Quốc dân Hà Nội; Thạc sĩ chuyên ngành Quản trị Kinh doanh Đại học Quốc tế Geneva - Thụy Sĩ.



**Ông TÔ HẢI**  
*Thành viên Hội đồng Quản trị*

Trước khi tham gia VCSC, ông Hải là Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. HCM của Công ty Chứng khoán Bảo Việt.

Ông Hải cũng đã từng hợp tác cùng Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á với vai trò là Giám đốc Phát triển kinh doanh.

Ông Hải có kiến thức chuyên sâu và vững chắc trong mảng tư vấn tài chính doanh nghiệp và nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, am hiểu về thị trường chứng khoán Việt Nam.

Sau nhiều năm hoạt động trên thị trường, ông Hải đã được biết đến như là một trong những chuyên gia có nhiều thành tích xuất sắc trong việc cung cấp các dịch vụ tư vấn cổ phần hóa, phát hành chứng khoán ra công chúng, tái cấu trúc tài chính.

Ông được cấp bằng Cử nhân Quản trị Công nghiệp của Đại học Kỹ thuật TP. HCM và bằng Thạc sĩ chuyên ngành Tài chính - Ngân hàng của Đại học Sydney, Úc. Ông Hải còn được cấp các chứng nhận và chứng chỉ hoạt động của UBCKNN Việt Nam.



**Ông HUỖNH RICHARD LÊ MINH**  
*Thành viên Hội đồng Quản trị*

Ông Minh là Phó Tổng Giám đốc VCSC từ tháng 12/2007 đến tháng 01/2013. Ông Minh có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán và quản trị chuyên nghiệp tại Việt Nam và Mỹ. Trước khi gia nhập VCSC, Ông là Giám đốc Kiểm toán của Công ty Pricewaterhouse Coopers Việt Nam, chuyên tư vấn và cung cấp các dịch vụ kiểm toán tài chính và các dịch vụ tư vấn khác có liên quan cho khách hàng địa phương cũng như các tập đoàn đa quốc gia.

Ông Minh có bằng Cử nhân Thương mại của Đại học Curtin phía Tây Úc (Curtin University of Western Australia) và cũng là thành viên của Hiệp hội Kế toán viên Công chứng Úc (Australian CPA).

**Ông NGUYỄN QUANG BẢO**  
*Thành viên Hội đồng Quản trị*

Ông Bảo đã có nhiều năm làm việc trong lĩnh vực ngân hàng và chứng khoán.

Ông là một trong những thành viên đầu tiên của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (Ngân hàng này sau đó được chọn làm ngân hàng thanh toán được chỉ định), đã xây dựng quá trình giao dịch và thanh toán ... làm cơ sở để thành lập thị trường chứng khoán Việt Nam.

Với kinh nghiệm và khả năng của mình, ông Bảo đã tham gia định giá, xây dựng phương án cổ phần hóa, tổ chức bán đấu giá cho rất nhiều doanh nghiệp, trên nhiều địa bàn khác nhau.

Trước khi làm việc tại VCSC, ông Bảo đã từng giữ chức vụ Phó Giám đốc Công ty kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. HCM của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam; Phó Giám đốc Khối Dịch vụ Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn kiêm Giám đốc Chi nhánh Hải Phòng.

Ông tốt nghiệp Cử nhân chuyên ngành Tín dụng tại Học Viện Ngân hàng và bằng Cử nhân chuyên ngành Tài chính Tín dụng tại Đại học Tài chính Kế toán Hà Nội.

**Ông TRẦN QUYẾT THẮNG**  
*Thành viên Hội đồng Quản trị*

Ông Thắng hiện đang giữ vị trí Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Phát triển Tài trợ Địa ốc R.C (REFICO). Ông có kinh nghiệm sâu rộng trong lĩnh vực tài chính, đầu tư và quản trị.

Ông Thắng tốt nghiệp ngành Luật từ Đại học Luật (Luân Đôn, Anh) và Đại học Martin Luther (Đức). Ông đồng thời là sáng lập viên của Văn phòng luật sư Thắng và các đồng sự (Thắng & Associates). Ngoài ra, Ông còn là một trong những người lập nên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn (SSI) và từng là Tổng Giám đốc của SSI. Ông Thắng còn giữ vị trí Chủ tịch Ủy ban Đầu tư của Quỹ Aureos (Anh) chuyên đầu tư vốn cổ phần cá nhân trên toàn cầu.

**Ông NGUYỄN HOÀNG BẢO (HENRY NGUYỄN)**  
*Thành viên Hội đồng Quản trị*

Ông Henry Nguyễn hiện đang là Tổng Giám đốc điều hành của Quỹ đầu tư IDG Ventures Vietnam (IDGVV), chuyên đầu tư vào các công ty thuộc lĩnh vực tiêu dùng, công nghệ, truyền thông và viễn thông tại Việt Nam. Trước khi gia nhập IDGVV, Ông từng làm việc tại Goldman Sachs, Trường Y Khoa Harvard, và Bệnh viện Northwestern Memorial. Ông cũng là đối tác nhượng quyền thương mại của chuỗi thức ăn nhanh McDonald's tại Việt Nam và là Chủ tịch của tạp chí Forbes tại Việt Nam. Ông cũng thành lập đội bóng rổ Saigon Heat, đội bóng chuyên nghiệp duy nhất của Việt Nam tham dự Giải bóng rổ Đông Nam Á (ABL), đồng thời kiêm chức Chủ tịch Liên đoàn Bóng rổ Việt Nam với nhiệm kỳ 5 năm từ 2015 đến 2020. Ông hiện cũng điều hành Câu lạc bộ bóng đá Los Angeles (LAFC), là đội bóng mới nhất của Giải bóng đá nhà nghề Mỹ (MLS).

Ông được vinh danh là nhà lãnh đạo trẻ toàn cầu Young Global Leader của Diễn đàn Kinh tế Thế Giới, là thành viên của tổ chức Asia Society. Ngoài ra, Ông còn là Chủ tịch Hội đồng cố vấn của Quỹ Phẫu thuật nụ cười (Operation Smile Vietnam) và được trao giải thưởng John Connor Humanitarian bởi những đóng góp của ông cho quỹ này tại Việt Nam. Ông cũng là thành viên Hội đồng cố vấn của Trường Đại học Anh Quốc Việt Nam và Thành viên Hội đồng tin tức của trường đại học Fulbright Việt Nam. Ông tốt nghiệp Cử nhân Văn chương Đại học Harvard, Tiến sĩ y khoa trường Đại học Northwestern và Thạc sĩ Quản trị Kinh doanh của Trường Kellogg School of Management - Hoa Kỳ.

# BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Stt	Thành viên	Chức vụ	Số buổi họp HĐQT tham dự	Tỷ lệ tham dự họp
1	Bà Nguyễn Thanh Phương	Chủ tịch HĐQT	7	100%
2	Ông Tô Hải	Thành viên HĐQT	7	100%
3	Ông Nguyễn Quang Bảo	Thành viên HĐQT	7	100%
4	Ông Nguyễn Hoàng Bảo	Thành viên HĐQT	7	100%
5	Ông Trần Quyết Thắng	Thành viên HĐQT	7	100%
6	Ông Huỳnh Richard Lê Minh	Thành viên HĐQT	7	100%

## Các Nghị quyết/Quyết định của Hội đồng quản trị (Báo cáo năm 2019)

Stt	Số Nghị Quyết/Quyết định	Ngày	Nội dung
1	01/2019/NQ-HĐQT.VCSC	14.01.2019	V/v: Tạm ứng chi trả cổ tức 2018
2	02/2019/NQ-HĐQT.VCSC	15.01.2019	V/v: Phát hành trái phiếu đợt 1 năm 2019, trị giá 500.000.000.000 đồng
3	05/2019/NQ-HĐQT.VCSC	27.02.2019	V/v: Chốt danh sách tham dự ĐHCĐ thường niên 2019
4	06/2019/NQ-HĐQT.VCSC	25.04.2019	V/v: Chi trả cổ tức 2018
5	10/2019/NQ-HĐQT.VCSC	20.05.2019	V/v: Bổ nhiệm Giám đốc chi nhánh Hà Nội kiêm Phó Tổng Giám đốc phụ trách Môi giới trong nước
6	11/2019/NQ-HĐQT.VCSC	20.05.2019	V/v: Bổ nhiệm Phó Tổng Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Bản Việt
7	13/2019/NQ-HĐQT.VCSC	24.06.2019	V/v: Triển khai phương án phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho CBNV, ban hành Quy chế phát hành cổ phiếu cho CBNV Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt và Danh sách được mua cổ phần theo Nghị quyết ĐHCĐ thường niên 2019
8	20/2019/NQ-HĐQT.VCSC	09.08.2019	V/v: Phát hành trái phiếu đợt 2 năm 2019, trị giá 500.000.000.000 đồng

## Hoạt động giám sát của HĐQT đối với Ban Giám đốc

- Hội đồng Quản trị **giám sát thực hiện** các Nghị quyết, kế hoạch kinh doanh và đầu tư đã được Hội đồng Quản trị và Đại hội đồng cổ đông thông qua.
- Giám sát các hoạt động điều hành** của Tổng giám đốc để đảm bảo hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty được an toàn, tuân thủ đúng các quy định của Pháp luật, theo đúng định hướng Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thông qua.

## Hoạt động của các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị:

- Hội đồng Quản trị chưa thành lập các tiểu ban.

# THÀNH VIÊN BAN KIỂM SOÁT



**Bà Đặng Ngọc Thảo Uyên**  
Thành viên Ban Kiểm soát

Bà Uyên hiện Phụ trách Phòng Tài chính Kế hoạch của Công ty tài chính cổ phần Tín Việt (VietCredit); bà chịu trách nhiệm xây dựng, phân bổ kế hoạch ngân sách, kế hoạch kinh doanh toàn hệ thống; kiểm soát giám sát tuân thủ việc thực hiện ngân sách; giám sát tiến độ thực hiện kế hoạch kinh doanh của Công ty và các đơn vị liên quan; quản lý tài chính hiệu quả trong hoạt động kinh doanh.

Bà Uyên tốt nghiệp Thạc sĩ Quản trị Kinh doanh tại The University of Business and International Studies (Thụy Sĩ) và có 8 năm làm ở HDBank với vai trò Phó Phòng phụ trách Phòng Khách hàng doanh nghiệp - Hội sở chính.



**Bà Bùi Thị Minh Nguyệt**  
Trưởng Ban Kiểm soát

Bà Nguyệt hiện đang giữ vị trí Kế toán trưởng tại Công ty TNHH Phoenix Holdings Limited.

Bà Nguyệt đã từng làm việc tại Công ty TNHH Đầu tư Bản Việt, chịu trách nhiệm trong việc tổ chức, thực hiện công tác kế toán của Công ty. Bà đã có nhiều năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực Tài chính, Kế toán và Kiểm toán tại các công ty hàng đầu tại Việt Nam như KPMG và Ngân hàng Bản Việt. Bà Nguyệt tốt nghiệp tại Đại học Kinh tế TP. HCM chuyên ngành Kế toán và Kiểm toán.



**Bà Trương Thị Huyền Trang**  
Thành viên Ban Kiểm soát

Bà Huyền Trang tốt nghiệp Đại học Kinh Tế - chuyên ngành Tài chính - Kế Toán. Bà hiện đang giữ chức vụ Kế toán trưởng Công ty Bất động sản Bản Việt.

Bà Huyền Trang có hơn 10 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Kế toán - Kiểm toán ở các tổ chức.

Stt	Thành viên BKS	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên BKS	Số buổi họp BKS tham dự	Tỷ lệ tham dự họp	Lý do không tham dự họp
1	Bà Bùi Thị Minh Nguyệt	Trưởng BKS		02	100%	
2	Bà Đặng Ngọc Thảo Uyên	Thành viên BKS		02	100%	
3	Bà Trương Thị Huyền Trang	Thành viên BKS		02	100%	

## Hoạt động giám sát của BKS đối với Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc điều hành và cổ đông

- Ban kiểm soát thực hiện giám sát Hội đồng Quản trị, Tổng giám đốc trong việc quản lý và điều hành Công ty; chịu trách nhiệm trước pháp luật, Đại hội đồng Cổ đông và cổ đông của Công ty về việc thực hiện quyền và nhiệm vụ của mình.
- Ban kiểm soát có trách nhiệm kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cẩn trọng trong quản lý, điều hành hoạt động kinh doanh, trong tổ chức công tác kế toán, thống kê và lập báo cáo tài chính. Đồng thời, BKS có nhiệm vụ thẩm định báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh, báo cáo tài chính hàng năm, hàng quý và 6 tháng của Công ty, báo cáo đánh giá công tác quản lý của Hội đồng Quản trị, Đại hội đồng cổ đông.

## Sự phối hợp hoạt động giữa BKS đối với hoạt động của HĐQT, Ban Giám đốc điều hành và các cán bộ quản lý khác

- Trường hợp BKS phát hiện những hành vi vi phạm pháp luật hoặc vi phạm Điều lệ công ty của các thành viên Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc điều hành và cán bộ quản lý khác, BKS phải thông báo bằng văn bản với HĐQT trong vòng 48 giờ, yêu cầu người có hành vi vi phạm chấm dứt vi phạm và có giải pháp khắc phục hậu quả.

## Hoạt động khác của BKS (nếu có)

- Ban kiểm soát có các nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ công ty hoặc theo yêu cầu, quyết định của Đại hội đồng cổ đông.



# THÀNH VIÊN BAN TỔNG GIÁM ĐỐC



**Ông TÔ HẢI**  
*Tổng Giám Đốc*

Xem ở Mục Hội Đồng Quản Trị Trang 43



**Ông ĐINH QUANG HOÀN**  
*Phó Tổng Giám Đốc*

Ông Hoàn có hơn 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tư vấn tài chính, kế toán và kiểm toán. Trước khi gia nhập VCSC, Ông Hoàn giữ chức vụ Phó Trưởng phòng Tư vấn của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt - Chi nhánh TP.HCM, phụ trách các lĩnh vực phát hành, niêm yết chứng khoán, bảo lãnh phát hành, cổ phần hóa, tái cấu trúc hoạt động các công ty.

Trước đó, Ông Hoàn làm việc tại Công ty kiểm toán quốc tế KPMG với chức vụ Trưởng phòng Kiểm toán, phụ trách các dự án kiểm toán, soát xét tài chính cho các tập đoàn đa quốc gia cũng như các doanh nghiệp trong nước.

Ông có bằng Thạc sĩ kinh tế chuyên ngành Tài chính và bằng Cử nhân chuyên ngành Kế toán - Kiểm toán của trường Đại học Kinh tế TP. HCM. Ông có chứng chỉ kiểm toán viên độc lập của Bộ Tài Chính và là thành viên lâu năm của Hiệp hội Kế toán viên công chứng - Vương quốc Anh (ACCA).



**Ông NGUYỄN QUANG BẢO**  
*Phó Tổng Giám Đốc*

Xem ở Mục Hội Đồng Quản Trị Trang 43

# NHÂN SỰ CHỦ CHỐT



**Ông NGÔ VINH TUẤN**

*Giám đốc điều hành Ngân hàng đầu tư*

Ông Tuấn có 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực đầu tư và dịch vụ tư vấn tài chính. Trước khi gia nhập VCSC, ông là thành viên Hội đồng Đầu tư và Hội đồng Quản trị của Quỹ đầu tư mạo hiểm Hoa Kỳ Aden Global Capital/ Smith Management và từng dẫn dắt đội ngũ phân tích của Quỹ. Trước đó, ông là Giám đốc đầu tư của Quỹ Fonds Stratégique d'Investissement (FSI), Paris, Pháp.

Ông cũng từng đảm nhận các vị trí phân tích và ngân hàng đầu tư tại các tổ chức uy tín như Credit Suisse và Ngân hàng America Merrill Lynch tại Luân Đôn, Anh và Deloitte Consulting tại Paris, Pháp.

Ông Tuấn có bằng Thạc sĩ Quản trị kinh doanh tại Wharton School, thuộc Đại học Pennsylvania, Philadelphia, Hoa Kỳ và bằng cử nhân tại Ecole Supérieure de Commerce, Grenoble, Pháp.



**Bà CHÂU THIÊN TRÚC QUỲNH**

*Giám đốc điều hành Khối Môi giới trong nước*

Bà Quỳnh hiện đang giữ chức vụ Giám đốc điều hành Khối Môi giới trong nước và đã có 19 năm kinh nghiệm trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Từ năm 2005 – 2007, Bà Quỳnh đã đảm nhiệm vị trí Phó phòng Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp và sau đó là Phụ trách Phòng Môi giới Công ty Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam, một trong những công ty chứng khoán lớn của Việt Nam.

Trước đó, từ năm 2001-2005, Bà là chuyên viên Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam. Quá trình làm việc tại các Công ty chứng khoán đem lại cho Bà những kinh nghiệm đặc biệt là khả năng đáp ứng dịch vụ cho khách hàng chuyên nghiệp cao. Bà Quỳnh đã từng tư vấn cho hàng loạt các cá nhân và tổ chức, đem lại hiệu quả đầu tư cao.

Bà Quỳnh đã tốt nghiệp hệ Cử nhân và hệ Thạc sĩ tại Đại học Kinh tế TP.HCM, chuyên ngành Tài chính - Ngân hàng, bằng Executive MBA, chương trình liên kết giữa Đại Học Kinh tế TP.HCM và Trường Quản lý, Đại Học Quebec Montreal (ESG UQAM), Canada.



**Ông NGUYỄN QUỐC DŨNG**

*Giám đốc Môi giới - Khách hàng tổ chức*

Ông Dũng có 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, kế toán và kiểm toán. Ông gia nhập VCSC từ đầu tháng 11 năm 2007 và làm việc tại Bộ phận Ngân hàng Đầu tư trước khi chuyển sang bộ phận Giao dịch chứng khoán Khách hàng tổ chức từ năm 2010.

Trước đó, ông làm việc cho Tập đoàn Gannon, một công ty Hoa Kỳ hoạt động tại Việt Nam trong lĩnh vực sản xuất và phân phối, với vai trò là Trưởng Phòng Kế toán Quản trị. Trước đó, ông Dũng làm việc trong bộ phận Kiểm toán nội bộ và Kiểm toán độc lập cho Vietnam Brewery Limited (Heineken & Tiger Beer) và KPMG.

Ông Dũng có bằng MBA của CFVG, một chương trình được tài trợ bởi Chính phủ Pháp và Bộ Giáo dục và Đào tạo Việt Nam và bằng cử nhân của Đại học Kinh tế TP.HCM, chuyên ngành Tài chính doanh nghiệp.



**Ông ALASTAIR MACDONALD, CFA, CIPM**

*Giám đốc Nghiên cứu & Phân tích*

Ông Alastair trở thành Giám đốc Phòng Nghiên cứu & Phân tích từ năm 2018. Trước đó, ông đã có 20 năm kinh nghiệm phân tích cổ phiếu doanh nghiệp tại thị trường Thái Lan, Singapore và Nhật Bản.

Trước đây, ông giữ chức vụ Giám đốc Nghiên cứu và phân tích tại công ty chứng khoán Kasikorn và công ty chứng khoán Macquarie tại Thái Lan và là chuyên viên phân tích cao cấp phụ trách mảng tài chính cho Macquarie tại Nhật Bản.

Trước khi tham gia thị trường Châu Á, ông từng giữ chức vụ Trưởng phòng tiếp thị tại Quỹ đầu tư Gartmore trụ sở ở Luân Đôn. Ông có bằng Thạc sĩ Khoa học tự nhiên và kinh tế của trường Trinity, Cambridge.

# NHÂN SỰ CHỦ CHỐT



**Bà PHẠM THỊ THANH**

**Giám đốc Ngân hàng đầu tư  
– chi nhánh Hà Nội**

Bà Thanh đã có 20 năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực tài chính. Trước khi gia nhập VCSC, bà đã có thời gian làm việc tại Bộ Tài chính và sau đó là Công ty CP Chứng khoán Vincom với vai trò Giám đốc Khối Tư vấn tài chính và Giao dịch trực tuyến. Bà đã tư vấn thành công nhiều thương vụ mua bán sáp nhập, tái cấu trúc, huy động vốn và niêm yết doanh nghiệp điển hình tại Việt Nam. Bà Thanh cũng là một trong những chuyên gia hàng đầu trong lĩnh vực tư vấn cổ phần hoá cho các tổng công ty lớn của Nhà nước.

Bà lấy bằng Cử nhân kinh tế chuyên ngành Tài chính Ngân hàng tại Đại học Kinh tế quốc dân và Thạc sĩ Quản lý Tài chính tại Đại học Melbourne, Úc. Bà Thanh cũng đồng thời được cấp Chứng chỉ hành nghề Quản lý quỹ bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và Thẻ thẩm định viên về giá bởi Bộ Tài chính.



**Ông NGUYỄN TUẤN THIÊN ÂN**

**Giám đốc Ngân hàng đầu tư**

Ông Ân có 16 năm kinh nghiệm trong các vị trí cấp cao tại các công ty Chứng khoán và Quản lý quỹ đầu tư tại khu vực Châu Á. Ông có kinh nghiệm sâu rộng trong tất cả các giai đoạn của chu kỳ đầu tư vốn (PE), cùng với kinh nghiệm quản lý tại các công ty quản lý quỹ, thực hiện quản lý nhiều hình thức tài sản khác nhau với các vai trò như Tổng Giám đốc (CEO), Giám đốc Đầu tư (CIO), và các vị trí khác.

Ông Ân có chuyên môn trong việc chốt các thương vụ đầu tư, thực hiện cơ cấu và thương lượng các thương vụ phức tạp (dành cho các nhà đầu tư tham gia cũng như thoái vốn), bao gồm cả quan hệ nhà đầu tư.



**Ông ĐOÀN MINH THIỆN**

**Kế toán trưởng**

Ông Thiện có hơn 10 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán. Trước đây, ông giữ vị trí Phó phòng tài chính kế toán của Công ty CP Dịch vụ Phân Phối Tổng Hợp Dầu Khí (Petrosetco Distribution).

Ông Thiện có bằng Cử nhân Tài chính Doanh nghiệp của Trường Đại học Kinh tế TP.HCM.



**Ông PHAN XUÂN NGUYỄN**

**Giám đốc Môi giới Hội sở**

Ông Nguyễn tốt nghiệp Cử nhân ngành Tài chính Ngân hàng. Ông có hơn 14 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Chứng khoán. Gia nhập Công ty Chứng khoán Bản Việt từ những ngày đầu thành lập đến nay, ông đảm nhận qua nhiều chức danh và có nhiều đóng góp cho Công ty. Chính thức được bổ nhiệm Giám đốc Môi giới Hội sở từ cuối năm 2019, ông được kỳ vọng sẽ cùng tập thể Môi giới Hội sở giữ vững các kết quả đã đạt được và cùng công ty xây dựng một tập thể đoàn kết vững mạnh.

# NHÂN SỰ CHỦ CHỐT



**Ông LÝ ĐIỀN ANH**  
*Giám đốc Môi giới*

Ông Điền Anh là một trong những người tham gia vào thị trường chứng khoán Việt Nam trong những ngày đầu thành lập. Bắt đầu sự nghiệp của mình từ Công ty Chứng khoán Bảo Việt vào năm 2000. Ông hiện giữ chức vụ Giám đốc Môi giới ở VCSC. Trước khi gia nhập VCSC, Ông là Giám đốc Môi giới tại Công ty Chứng khoán Đông Á.

Ông Điền Anh tốt nghiệp chuyên ngành Tài chính Ngân hàng của Đại học Kinh tế TP.HCM ngành Tài chính - Ngân hàng.



**Ông PHẠM THANH VŨ**  
*Giám đốc Môi giới*

Ông Vũ có 14 năm kinh nghiệm môi giới chứng khoán trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Ông hiện giữ chức vụ Giám đốc Môi giới trong nước, xây dựng phòng Môi giới năng động và tiên phong trong phát triển mô hình bán lẻ bền vững với việc tuyển dụng thực tập sinh là sinh viên từ năm 3 của các trường đại học tham gia quá trình đào tạo nghiệp vụ lẫn kỹ năng để trở thành những môi giới có nền tảng kiến thức, đạo đức tốt, có kinh nghiệm thực tiễn và tận tâm với Công ty.

Ông Vũ tốt nghiệp trường Đại học Kinh tế - Luật và là Thạc sĩ Quản trị Kinh doanh trường Đại học Kỹ Thuật TP. HCM (HuTech) ngành Tài chính - Ngân hàng.



# KHOÍ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ



“ Sớm nhận ra được các thách thức, chúng tôi đã chuyển hướng từ mảng IPO vào M&A và phát hành tăng vốn ”

Năm 2019 là một năm khó khăn cho mảng nghiệp vụ tư vấn IPO do các ảnh hưởng tiêu cực từ diễn biến của thị trường niêm yết. Nhìn chung, Việt Nam trong suốt nửa cuối 2018 và cho tới hết năm 2019 không có một thương vụ IPO nổi bật nào hoàn tất.

\* IPO được phân biệt khác với niêm yết thuần túy theo thông lệ tại Việt Nam, theo đó IPO bao gồm niêm yết diễn ra cùng lúc với việc doanh nghiệp tăng vốn hay cổ đông bán cổ phần thứ cấp cho nhiều nhà đầu tư không phải chiến lược.

Nhìn nhận được sớm các thách thức này của thị trường, bộ phận Ngân hàng Đầu tư VCSC đã có sự chuyển hướng, tập trung vào mảng tư vấn mua bán & sáp nhập và các thương vụ phát hành tăng vốn riêng lẻ, đặc biệt hướng tới các doanh nghiệp quy mô tầm trung.

Năm 2019, ghi nhận các thương vụ tư vấn thành công của VCSC tại Việt Nam cũng như trong khu vực, Alpha Southeast Asia - tạp chí dành cho các tổ chức đầu tiên và duy nhất tập trung vào các quốc gia Đông Nam Á đã trao tặng VCSC 2 danh hiệu cho năm 2019 là Nhà tư vấn huy động vốn tốt nhất Việt Nam và Nhà tư vấn thương vụ M&A do quỹ đầu tư nhân hậu thuận tốt nhất Đông Nam Á (cho giao dịch tăng vốn Series C của POPS Worldwide).

Trong đó tại quy mô khu vực, giao dịch tăng vốn Series C của POPS Worldwide là giao dịch duy nhất đến từ Việt Nam đoạt giải dưới sự tư vấn của bộ phận Ngân hàng Đầu tư VCSC.



“Nhà tư vấn thương vụ M&A do quỹ đầu tư nhân hậu thuận tốt nhất Đông Nam Á”

“Nhà tư vấn huy động vốn tốt nhất Việt Nam”

từ Alpha Southeast Asia



Các thương vụ tiêu biểu do Khối Ngân hàng đầu tư VCSC tư vấn thành công trong năm 2019:

- Tư vấn phát hành riêng lẻ 5 triệu cổ phần (7,6% vốn điều lệ) cho **CTCP Tập đoàn Thiên Long** với tổng giá trị 200 tỷ đồng;
- Tư vấn phát hành 10 triệu USD trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ cho **CTCP Tập đoàn Đất Xanh**;
- Tư vấn phát hành riêng lẻ và chuyển nhượng cổ phần thứ cấp của **CTCP Tập đoàn Thủy sản Minh Phú** với tổng giá trị 153 triệu USD;
- Tư vấn chuyển nhượng cổ phần thứ cấp của **CTCP Giáo dục Yola** trị giá 10 triệu USD;
- Tư vấn tăng vốn Series C trị giá 30 triệu USD cho **POPS Worldwide**;
- Tư vấn bán 34% cổ phần thứ cấp tại **CTCP Nước Mặt Sông Đuống**;
- Tư vấn phát hành trái phiếu kèm chứng quyền với giá trị 500 tỷ đồng cho **CTCP Tập đoàn Hà Đô**;
- Tư vấn đăng ký giao dịch đại chúng cho **CTCP Masan MeatLife** với vốn hóa tại ngày đầu niêm yết 29.000 tỷ đồng.

# KHOÍ MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG TỔ CHỨC



“**Bộ phận ISB có đội ngũ nhân sự giàu kinh nghiệm, am hiểu thị trường và đến từ các quốc gia tiên tiến**”

Mặc dù bối cảnh kinh tế trong năm qua còn rất nhiều khó khăn, nhưng Bộ phận Khách hàng Tổ chức VCSC vẫn luôn phát triển và đạt được những thành tích đáng ghi nhận về doanh thu, thị phần và uy tín đối với khách hàng:

- Tổ chức thành công Vietnam Access Day (VAD), hội nghị thường niên lớn nhất với 380 khách tham dự. Trong đó 60% là khách hàng nước ngoài.
- Tổ chức thành công các buổi Gặp gỡ Nhà đầu tư, Roadshow, kết hợp cùng với Phòng Nghiên cứu và Phân tích (RA) ở nhiều nơi trên thế giới như Nhật Bản, Đài Loan, Thái Lan, Hoa Kỳ, Anh, Hồng Kông, Singapore, Dubai.
- Tổ chức, sắp xếp trên 500 cuộc họp cho các nhà đầu tư và doanh nghiệp, cơ quan quản lý và các chuyên gia, nhà kinh tế.

Bộ phận **ISB** cung cấp đa dạng dịch vụ:

- 01 Môi giới cổ phiếu và trái phiếu
- 02 Giao dịch lô lớn
- 03 Tư vấn đầu tư và thoái vốn
- 04 Lưu ký
- 05 Định giá OTC, định giá trái phiếu
- 06 Tiếp xúc doanh nghiệp

Thành tựu **ISB** đạt được trong năm 2019:

- TOP 2 thị phần môi giới cho tổ chức nước ngoài với 24%.
- TOP 2 Asia Money Broker Poll:  
TOP 2 Nhà môi giới tốt nhất  
TOP 2 Dịch vụ bán hàng tốt nhất  
TOP 2 Nghiên cứu tổng thể tốt nhất

## Cơ hội:

Phòng Môi giới Khách hàng Tổ chức hy vọng với định giá hấp dẫn hơn, thanh khoản thị trường Việt Nam sẽ được cải thiện và tạo điều kiện và cơ hội cho nhiều nhà đầu tư mới, trung và dài hạn. Vì vậy chúng tôi kỳ vọng Việt Nam vẫn hấp dẫn nhà đầu tư tài chính nước ngoài trung và dài hạn.

## Thách thức:

Dịch bệnh Covid-19 làm ảnh hưởng đến kinh tế thế giới và Việt Nam, thị trường tài chính rủi ro hơn.

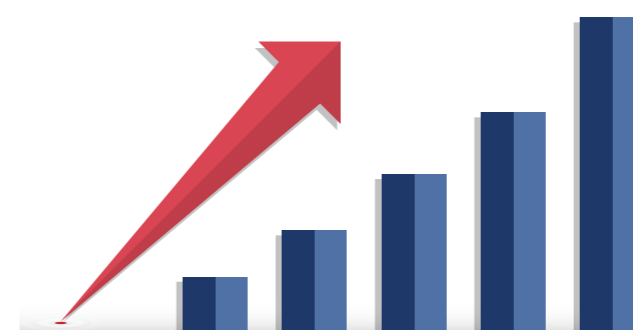
Các thương vụ IPO/phát hành và niêm yết mới chưa quay lại, làm hạn chế cơ hội đầu tư của nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam.

Cạnh tranh quyết liệt về phí môi giới do tác động tiêu cực của việc bỏ sàn phí giao dịch, các công ty chứng khoán nước ngoài mua lại các công ty chứng khoán trong nước sẵn sàng chấp nhận mức phí thấp hoặc bằng không nhằm giành thị phần.

Các sản phẩm mới như ETFs vừa là cơ hội nhưng cũng là thách thức cho ISB vì nhà đầu tư nước ngoài giảm giao dịch ngoài biên độ.

Sự thay đổi của các tổ chức tài chính toàn cầu dẫn đến giá trị tài sản thuộc quyền quản lý của các quỹ Thị trường mới nổi và Cận biên giảm.

## Dự báo CƠ HỘI THÁCH THỨC cho ISB năm 2020



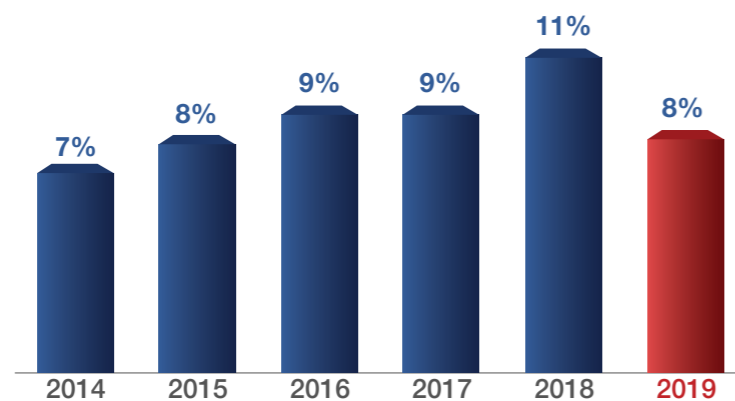
# KHOẾ MÔI GIỚI TRONG NƯỚC

## CHỨNG KHOÁN CƠ SỞ

Năm 2019, mặc dù thị trường chứng khoán Việt Nam được kỳ vọng sẽ tăng trưởng quy mô giao dịch thông qua việc tăng trưởng vốn hóa và đưa vào vận hành các sản phẩm tài chính mới, tuy nhiên thực tế lại rất khác biệt. Thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh với giá trị giao dịch bình quân/phiên chỉ đạt 4.823 tỷ đồng (bằng 70% so với 2018).

Thị phần của các nhà môi giới lớn nhất trên sàn HSX cũng giảm đáng kể. Theo thống kê của Sở GDCK HCM, tổng thị phần của 10 nhà môi giới lớn nhất trên sàn HSX năm 2019 chiếm 62,6% (giảm 7,4% so với 70% của năm 2018). 2019 chứng kiến sự lên ngôi của các công ty chứng khoán Hàn Quốc với sự xuất hiện của Mirae Asset, KIS lần đầu lọt vào top 10 thị phần HSX. Top 5 thị trường vẫn là những cái tên quen thuộc như SSI, HSC, VCSC, VNDs, MBs.

### TỔNG THỊ PHẦN MÔI GIỚI CỦA VCSC TRÊN HSX



### Top 10 thị phần môi giới cổ phiếu và chứng chỉ quỹ năm 2019

STT	Chi tiêu	Thị phần năm 2018	Thị phần năm 2019
1	Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn	18,7%	13,96%
2	Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh	11,24%	10,54%
3	<b>Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt</b>	<b>10,95%</b>	<b>8,19%</b>
4	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDirect	7,31%	6,81%
5	Công ty Cổ phần Chứng khoán MB	5,63%	4,77%
6	Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset(Việt Nam)	N/A	4,47%
7	Công ty TNHH Chứng khoán VPs	N/A	3,94%
8	Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt	2,99%	3,75%
9	Công ty Cổ phần Chứng khoán BOS	N/A	3,13%
10	Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS	N/A	3,08%

Giữ vững **TOP 3**

# 8,19%

thị phần môi giới trên HSX



# 44.611

tài khoản hoạt động

Thị phần môi giới trên sàn HSX của VCSC năm 2019 đạt 8,19%. Tuy có giảm 2,76% so với 2018, nhưng VCSC vẫn tiếp tục giữ vững Top 3 trên HSX.

VCSC hiện có khoảng 44.611 tài khoản chứng khoán hoạt động, tăng 14,3% so với 2018. Doanh thu môi giới bình quân đầu người trong năm đạt 2,03 tỷ/người. Tuy có giảm 15,4% so với 2018, nhưng vẫn là mức doanh thu bình quân thuộc top đầu thị trường. Điều đó càng khẳng định năng suất lao động của tập thể Khối Môi Giới VCSC.

## CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH

Chứng khoán phái sinh năm 2019 bùng nổ với số tài khoản mở mới và quy mô giao dịch. Trong đó, 95% giao dịch phái sinh được thực hiện bởi NĐT cá nhân trong nước. Các yếu tố làm cho thị trường này hấp dẫn là có thể thực hiện lệnh bán khống (short) và giao dịch T+0.

Tuy vậy, cùng với xu thế với thị trường cơ sở, thị trường phái sinh 2019 ước tính chỉ đạt 222 tỷ (so với 316 tỷ của năm 2018). Ngoài ảnh hưởng bởi thị trường chung, chứng khoán phái sinh còn bị ảnh hưởng bởi những quy định mới về việc thu phí của HNX trên hợp đồng dẫn đến giảm lượng nhà đầu tư tham gia giao dịch.

Chứng khoán phái sinh hiện tại chiếm tỷ trọng rất nhỏ so với thị trường chung và việc phát triển thị trường này còn mất nhiều thời gian. Vì vậy, chúng tôi chưa tập trung phát triển mạnh thị phần của mảng này.

