

Số: 278/2020/BC-BKS

Hà Nội, ngày 19 tháng 6 năm 2020



**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT  
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2020**

**Kính thưa Quý vị cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT**

- Căn cứ vào Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT;
- Căn cứ vào Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2019 của Công ty CP chứng khoán VNDIRECT;
- Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và công tác quản trị điều hành của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT trong năm 2019.

Ban kiểm soát báo cáo trước Đại hội đồng cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT (VNDIRECT) các nội dung sau:

**I. CÁC HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT**

Tính đến thời điểm Đại hội đồng cổ đông năm 2020, Ban kiểm soát (“BKS”) Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT gồm có 3 thành viên:

- Bà Hoàng Thúy Nga - Trưởng ban
- Bà Huỳnh Thanh Bình Minh - Thành viên
- Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh - Thành viên

Trong năm 2019, căn cứ vào Điều lệ Công ty, Ban kiểm soát (BKS) đã thực hiện các chức năng và nhiệm vụ sau đây:

- BKS đã phối hợp với Ban điều hành để thực hiện hai đợt đánh giá tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh cũng như thực hiện các Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông và Nghị quyết của Hội đồng quản trị trong năm 2019;
- BKS thực hiện việc giám sát kiểm tra tình hình tuân thủ các qui định pháp luật, Điều lệ, qui chế của Công ty cũng như tính hợp lý trong việc điều hành kinh doanh và phân bổ nguồn lực để triển khai các kế hoạch kinh doanh;
- BKS cũng đồng thời phối hợp với Ban điều hành thực hiện kiểm tra chi tiết một số nghiệp vụ và chức năng nhiệm vụ, qui trình hoạt động của một số bộ phận như:
  - o Tổ chức hoạt động tự doanh, các giao dịch với bên liên quan; hoạt động mảng sản phẩm trái phiếu và các sản phẩm phái sinh;
  - o Rà soát các vấn đề liên quan tới hệ thống giao dịch, các dự án phát triển phần mềm và hạ tầng công nghệ;
  - o Việc qui hoạch lại hệ thống tổ chức theo định hướng phát triển kinh doanh của Công ty: mảng khách hàng cá nhân, mảng thị trường vốn và mảng ngân hàng đầu tư.

**II. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CHÍNH CỦA BAN KIỂM SOÁT**

**1. Đánh giá hoạt động kinh doanh**

**✦ Kết quả thực hiện kế hoạch kinh doanh 2019**

(Đơn vị: tỷ đồng)

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2019	Thực hiện 2019	Thực hiện 2018	% Hoàn thành KH 2019	Tăng trưởng 2019

Doanh thu (tỷ đồng)	1.796,7	1.533,6	1.634,6	85,4%	-6,2%
Chi phí (tỷ đồng)	1.187,4	1.054,0	1.196,6	88,8%	-11,9%
Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)	609,3	479,6	438,0	78,7%	9,5%
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)	487,4	382,7	373,1	78,5%	2,6%

(Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2019)

Như vậy trong 2 năm liên tiếp Công ty đều không hoàn thành kế hoạch kinh doanh đề ra và gần như không có sự tăng trưởng về kết quả kinh doanh.

⚡ So sánh với các công ty cùng ngành

<u>Khả năng sinh lợi</u>	VXD	SSI	VCS C	HSC	FPT	SHS	MBS	VPS	KIS
Lợi nhuận gộp / Doanh thu	81%	64%	70%	46%	72%	57%	58%	28%	60%
Lợi nhuận HĐKD / Doanh thu	61%	58%	66%	34%	59%	51%	48%	24%	38%
LN trước thuế / Doanh thu	33%	32%	55%	34%	66%	29%	31%	18%	39%
Lợi nhuận sau thuế / Doanh thu	26%	26%	45%	28%	55%	24%	24%	14%	31%
CP HĐKD/Doanh thu	19%	36%	30%	54%	28%	43%	42%	72%	40%
CP quản lý /Doanh thu	20%	6%	4%	12%	13%	6%	11%	4%	22%
Tỷ số LN trên tài sản (ROA)	3,3%	3,1%	9,6%	5,8%	8,5%	4,2%	4,8%	3,7%	3,6%
Tỷ số LN trên vốn chủ (ROE)	11,9%	9,1%	17,1%	10,0%	10,2%	9,5%	13,8%	9,6%	6,1%
<b>Hiệu quả hoạt động</b>									
Vòng quay khoản phải thu	8,27	39,95	7,27	3,61	34,36	0,86	37,34	1,38	26,05
Vòng quay khoản phải trả	0,04	0,09	0,15	0,24	0,33	0,17	0,32	0,62	0,22
Vòng quay tổng tài sản	0,15	0,14	0,23	0,22	0,18	0,21	0,40	0,52	0,23
Đòn bẩy TC	3,43	2,60	1,93	2,00	1,18	2,45	284	2,60	1,70
<b><u>Khả năng thanh toán</u></b>									
Hiện hành	1,40	1,34	2,32	2,29	5,63	1,78	1,84	1,66	2,38
Nhanh	1,40	1,34	2,27	2,28	5,63	1,77	1,83	1,66	2,38
<b><u>Cấu trúc tài chính</u></b>									
Tổng nợ/ Vốn CSH	2,6	1,9	0,8	0,7	0,2	1,3	1,8	1,6	0,7
Vay ngắn hạn / vốn CSH	2,4	1,8	0,8	0,7	0,2	1,3	1,5	1,5	0,7
Vay dài hạn / vốn CSH	01	0,1	0,0	-	-	0,0	0,4	0,1	.

(Nguồn: Báo cáo tài chính riêng các Công ty)

- Trong năm 2019 hầu hết các công ty chứng khoán đều không hoàn thành kế hoạch. SSI cũng chỉ hoàn thành 82,9% kế hoạch doanh thu và 59,6% kế hoạch lợi nhuận. HSC hoàn thành 93,6% kế hoạch doanh thu và 62,4% kế hoạch lợi nhuận. Chỉ có VCSC và FPT hoàn thành kế hoạch về lợi nhuận. Có thể nhận thấy, các công ty truyền thống đã có thị phần lớn, nếu không có sự thay đổi và chiến lược kinh doanh dựa trên sự khác biệt, có nhiều nguy cơ mất thị phần vào tay những công ty có những chiến lược giành thị phần mới.
- Xét chỉ tiêu ROE và ROA thì hầu hết các CTCK đều bị giảm so với năm 2018. VNDirect duy trì được tỷ lệ này tốt hơn (bị giảm ít hơn);
- Lợi nhuận gộp/doanh thu VNDirect ấn tượng nhất, nhưng Lợi nhuận/Doanh thu chỉ đứng ở mức số 2 do chi phí quản lý và đầu tư của VNDirect năm 2019 tăng.

## 2. Đánh giá thực hiện các mục tiêu và hoạt động của Công ty

### ⚡ Các mục tiêu đề ra của HĐQT và Ban giám đốc

BKS có một số ý kiến đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2019 của Công ty như sau:

- **Mục tiêu về thị phần: Phần đầu tăng trưởng thị phần môi giới cao hơn so với mức đạt được năm 2018.**

Năm 2019 chứng kiến tất cả các CTCK trong top 5 đều bị giảm thị phần đáng kể. Nhiều CTCK ở quanh mốc 10 có sự bứt phá tăng trưởng.

VNDirect cũng bị cạnh tranh giảm thị phần, tuy nhiên vẫn cơ bản giữ được vị thế. Cụ thể:

Thị trường	Thị phần	Vị trí
HNX	9,16% - 8,58%	Duy trì vị trí số 2
HSX	7,50% - 6,81%	Duy trì vị trí số 4
Phái sinh	24%- 13%	Giảm từ 1 - 2

- **Mục tiêu lợi nhuận sau thuế: Phần đầu lợi nhuận sau thuế hợp nhất của Công ty đạt 487 tỷ đồng**

Không đạt được kế hoạch doanh số (98%) và lại vượt về kế hoạch chi phí (106%) nên Công ty chỉ đạt 82% chỉ tiêu LNST

- ✓ Mảng doanh thu không đạt kế hoạch là: Hoạt động môi giới (51%) và khách hàng tổ chức (59%)
- ✓ Một số khoản mục chi phí vượt kế hoạch là: Chi phí lương 8% (khỏi công nghệ và hỗ trợ); Chi phí khấu hao 6%.

- **Mục tiêu thúc đẩy tăng trưởng quy mô vốn**

**“Thúc đẩy tăng trưởng quy mô nguồn vốn: Năm 2019, VNDIRECT tiếp tục huy động vốn bổ sung cho hoạt động kinh doanh thông qua việc phát hành trái phiếu với quy mô dự kiến phát hành là 1500 tỷ. VNDIRECT tiếp tục hướng tới phát hành cho các nhà đầu tư chuyên nghiệp, bao gồm các tổ chức tín dụng và các quỹ đầu tư trong và ngoài nước”.**

**Thực hiện:** Công ty có phát hành trái phiếu nhưng chỉ bù cho phần trái phiếu đến hạn do không có phương án sử dụng nguồn huy động. Dư nợ trái phiếu dài hạn giảm ~ 100 tỷ so với năm 2018.

- **Mục tiêu: Nâng cao năng lực trong hoạt động cho vay ký quỹ và hoạt động trên thị trường vốn**

**“Nâng cao năng lực trong hoạt động cho vay ký quỹ và hoạt động trên thị trường vốn: VNDIRECT tiếp tục nâng cao năng lực nguồn vốn để phục vụ cho các nghiệp vụ cho vay ký quỹ và hoạt động đầu tư trên thị trường vốn. Trong đó, nguồn vốn phục vụ cho hoạt động cho vay ký quỹ tối đa tiếp tục được duy trì ở mức 6000 tỷ như năm 2018. Trên thị trường vốn, VNDIRECT tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư và phân phối trên thị trường, trong đó vẫn tập trung vào các giao dịch trên thị trường trái**



*phiếu (debt capital market)”*

**Thực hiện:** Năm 2019 Công ty gặp nhiều khó khăn do áp lực kinh doanh vốn tới từ các nguồn mới cung cấp trên thị trường. Hạn mức xây dựng được chỉ tiêu nhưng mức dư nợ cho vay chỉ đạt từ 3 ~ 4 nghìn tỷ. Tuy vậy doanh thu hoạt động này vẫn đạt được kế hoạch đề ra.

Công ty đã xây dựng được hệ thống phân phối trái phiếu hiệu quả, không chỉ đáp ứng cho nhu cầu vốn mà còn tạo thành một kênh sản phẩm cho khách hàng.

- **Mục tiêu tăng trưởng tỷ lệ ROE, ROA so với năm 2018**

**“Tăng trưởng tỷ lệ ROE, ROA so với năm 2018:** Năm 2018 kết quả kinh doanh của VNDIRECT tương đối tốt, ROE và ROA ở mức trung bình. VNDIRECT đặt kỳ vọng tổng doanh thu năm 2019 tăng trưởng tối thiểu 10% so với năm trước và các tỷ suất sinh lời cao hơn so với năm 2018.

Để thực hiện được các mục tiêu trên, Công ty đẩy mạnh:

- ✓ Tăng cường hiệu quả và giám sát chất lượng hoạt động kinh doanh
- ✓ Xây dựng năng lực tổ chức và nguồn lực kinh doanh
- ✓ Nhiệm vụ đầu tư nền tảng chuyển dịch sang nền tảng kinh doanh số
- ✓ Đa dạng hóa dịch vụ chứng khoán”

Công ty không đạt mục tiêu tăng trưởng tỷ lệ ROE và ROA – mặc dù so với các công ty cùng qui mô vốn thì vẫn duy trì được mức giảm thấp hơn. ROE giảm 13,8% - 11,9%; ROA giảm từ 4% - 3,3%.

✚ **Đánh giá hoạt động quản trị**

Nhìn chung các hoạt động của Công ty đều tuân thủ đúng Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, Điều lệ của Công ty, Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và các quy định khác của pháp luật. Công ty cũng đã tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.

Năm 2019 cũng ghi nhận sự tích cực hỗ trợ từ HĐQT đối với việc: Triển khai phát triển kinh doanh, xây dựng đội ngũ điều hành và đội ngũ quản lý cấp trung.

✚ **Đánh giá hệ thống kế toán**

- Năm 2019: Công ty hoàn tất kiểm tra thuế kỳ 2015 – 2018. Do một số hóa đơn đầu vào thuộc diện bị loại trừ chi phí nên Công ty đã thực hiện đầy đủ nghĩa vụ bổ sung theo kết luận của Biên bản kiểm tra.
- Công ty đã tuân thủ đầy đủ yêu cầu về các chuẩn mực kế toán và chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam hiện hành trong việc tổ chức công tác tài chính kế toán, thực hiện hạch toán, kế toán và lập các báo cáo tài chính đầy đủ hàng quý, đảm bảo tính chính xác, trung thực, hợp pháp.
- Ban Kiểm Soát xác nhận các số liệu tài chính được đưa ra trong Báo cáo của HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông, đã được kiểm toán bởi Công ty DELOITTE, là thể hiện trung thực tình hình kế toán tài chính hiện tại của Công ty.

Trên đây là toàn văn báo cáo của Ban kiểm soát trình ĐHCĐ, Ban kiểm soát kính đề nghị các quý vị cổ đông xem xét và thông qua Báo cáo trên.

Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.

TM BAN KIỂM SOÁT

Trưởng Ban

(Đã ký)

HOÀNG THÚY NGÀ