

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 08 tháng 04 năm 2021

**BÁO CÁO**  
**CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC**  
**Tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2021**  
**Về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2020 & Kế hoạch kinh doanh năm 2021**

Kính thư Quý vị Đại biểu!

Kính thưa Quý vị Cổ đông!

Tôi thay mặt Ban Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh xin báo cáo tới Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2021 về hoạt động kinh doanh của Công ty trong năm 2020 và kế hoạch kinh doanh năm 2021 qua các nội dung được trình bày như sau:

**PHẦN I: HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2020**

**1. Các nhân tố ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh năm 2020**

Bối cảnh thị trường năm 2020 có những thuận lợi và khó khăn ảnh hưởng đến hoạt động của Công ty như sau:

**a. Thuận lợi:**

- Chứng khoán toàn cầu phục phục hồi thần tốc hình chữ V trong điều kiện dịch bệnh lan rộng ra toàn cầu. Quý 1/2020 các thị trường chứng khoán thế giới đồng loạt bị bán tháo, lao dốc không phanh do giới đầu tư lo ngại về triển vọng đen tối của dịch Covid\_19. Theo Reuters, chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq lần lượt mất 38%, 35% và 30%. Chỉ số FTSE của London và DAX của Đức sụt 35% và 40%, chỉ số Nikkei của Nhật Bản giảm 30%. Tồn thất của TTCK Trung Quốc được xếp vào hàng "khiêm tốn" cũng bốc hơi 16% vốn hóa. Từ tháng tư về sau, chứng khoán toàn cầu lại thể hiện một hình ảnh trái ngược hoàn toàn, hồi phục rất mạnh từ đáy và leo dốc theo hình chữ V. Chỉ số chứng khoán Mỹ (Down Jone) lập kỷ lục và vượt qua vùng đỉnh thời đại 30.000 điểm, Nhật vượt đỉnh 30 năm, Trung Quốc vượt đỉnh 13

năm. Điều này là do lượng tiền có giá vốn thấp đổ mạnh vào các thị trường tài chính khi mà các NHTW trên thế giới đều đồng loạt duy trì các chính sách nới lỏng tiền tệ thông qua các đợt giảm lãi suất hoặc các gói cứu trợ kinh tế để đối phó với những ảnh hưởng tiêu cực của dịch Covid\_19.

- Các chỉ số vĩ mô của VN tích cực:

- GDP năm 2020 tăng 2,91% (Quý I tăng 3,68%; quý II tăng 0,39%; quý III tăng 2,69%; quý IV tăng 4,48%), tuy là mức tăng thấp nhất của các năm trong giai đoạn 2011-2020 nhưng trong bối cảnh dịch Covid-19 diễn biến phức tạp thì đây là thành công lớn của Việt Nam với mức tăng trưởng năm 2020 thuộc nhóm cao nhất thế giới;
- CPI bình quân năm 2020 tăng 3,23% so với bình quân năm 2019, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra là dưới 4%. CPI bình quân năm 2020 tăng do một số nguyên nhân chủ yếu sau: (i) Giá các mặt hàng lương thực tăng 4,51% so với năm trước (làm CPI chung tăng 0,17%); (ii) Giá các mặt hàng thực phẩm tăng 12,28% so với năm trước (làm CPI chung tăng 2,61%), trong đó riêng giá thịt lợn tăng 57,23% (làm CPI chung tăng 1,94... Mặt khác, một số yếu tố góp phần kiềm chế tốc độ tăng.
- CPI năm 2020: Giá các mặt hàng thiết yếu như xăng, dầu giảm 23,03% so với năm trước; Nhu cầu đi lại, du lịch của người dân giảm do ảnh hưởng của dịch Covid-19 làm giá của nhóm du lịch trọn gói giảm 6,24% so với năm trước; giá cước vận tải của các loại phương tiện như tàu hỏa, máy bay giảm;
- Chỉ số PMI ngành sản xuất của Việt Nam tăng trở lại mức bình thường và đạt 51,7 điểm trong tháng 12/2020 là một trong những tín hiệu tích cực cho thấy sự hồi phục của nền kinh tế Việt Nam. Điểm số 51,7 là con số tuyệt vời nếu chúng ta nhìn lại sự đình trệ của nền kinh tế Việt Nam trong nửa đầu năm 2020 khi mà chỉ số PMI giảm xuống mức kỷ lục 32,4 vào tháng 4/2020.
- Chịu ảnh hưởng lớn từ Covid-19, tổng vốn đầu tư nước ngoài (FDI) vào Việt Nam năm 2020 giảm nhẹ đạt 28,53 tỷ USD, bằng 75% so với cùng kỳ năm trước đó. Trong đó, có 2.523 dự án được cấp phép mới với số vốn đăng ký đạt 14,6 tỷ USD, giảm 35% về số dự án và giảm 12,5% về số vốn đăng ký so với năm trước. Nhìn chung, mức sụt giảm của tổng vốn đầu tư nước ngoài là không quá lớn và các nhà đầu tư nước ngoài vẫn quan tâm và có nhu cầu đầu tư cao vào Việt Nam.



- NHNN hạ lãi suất điều hành hỗ trợ nền kinh tế vượt qua khó khăn của đại dịch. Tính chung cả năm 2020, NHNN đã 3 lần giảm đồng bộ các mức lãi suất với quy mô cắt giảm tương đối mạnh, tổng mức giảm 1,5-2,0%/năm lãi suất điều hành, giảm 0,6-1,0%/năm trần lãi suất tiền gửi; giảm 1,5%/năm trần lãi suất cho vay đối với các lĩnh vực ưu tiên (hiện về mức 4,5%/năm). Chính sách tiền tệ nới lỏng của NHNN đã tạo ra một nguồn vốn giá rẻ. Một phần trong đó đã chảy vào và hỗ trợ TTCK tăng điểm rất tốt.
- Nhà đầu tư mới F0 điểm sáng của TTCK năm 2020. Theo Trung tâm lưu ký chứng khoán (VSD), nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mở mới tổng cộng 392.527 tài khoản giao dịch chứng khoán trong năm 2020, tăng 109% so với cả năm 2019 (mở mới 187.825 tài khoản). Dòng tiền mới mạnh mẽ tham gia thị trường tạo ra bộ đỡ về thanh khoản và là một trong những nguyên nhân chính giúp cho làn sóng hồi phục của TTCK kéo dài và tăng mạnh.

**b. Khó khăn:**

- Nhà đầu tư nước ngoài rút vốn ròng khỏi thị trường chứng khoán là một trong yếu tố tiêu cực. Nhà đầu tư nước ngoài đã có một năm bán ròng kỷ lục với giá trị lên tới gần 18.900 tỷ đồng, tương đương gần 822 triệu USD. Theo thống kê giao dịch trên sàn HOSE, khối ngoại đã bán ròng tới 9 tháng và chỉ mua ròng 3 tháng, tổng cộng bán ròng tới hơn 15.210 tỷ đồng.
- Khoảng từ giữa tháng 12/2020 khi thanh khoản trên TTCK tăng cao, hệ thống giao dịch của Hose gặp trục trặc nhiều lệnh đặt giao dịch của nhà đầu tư từ các công ty chứng khoán kết nối với Sở Giao dịch chứng khoán TPHCM (Hose) bị chậm ghi nhận, bị treo, hoặc chậm trả kết quả. Tình trạng lỗi hệ thống liên tục xảy ra khi giá trị thanh khoản vượt ngưỡng 14.000 tỉ đồng, đặc biệt là vào phiên chiều khi các lệnh giao dịch được đặt nhiều, thanh khoản lớn. Khả năng phải sang năm mới 2021 mới có thể nâng cấp hệ thống giao dịch điện tử của Sở Giao dịch chứng khoán TPHCM.
- Áp lực cạnh tranh trên thị trường chứng khoán là rất lớn. Thứ nhất, là cuộc đua khốc liệt về biểu phí và lãi suất do các công ty nước ngoài với lợi thế về giá vốn rẻ khởi sự từ 2019 vẫn tiếp diễn trong năm 2020. Thứ hai, là cuộc đua về đổi mới công nghệ mà một trong những công ty nổi bật nhất trên thị trường đó là VPS với những hệ thống công nghệ cao như tính năng mở tài khoản tự động Ekyc, robot tư vấn...

- Hàng loạt các văn bản liên quan về chứng khoán và thị trường chứng khoán được ban hành và có hiệu lực cuối năm 2020 cũng đặt ra yêu cầu về việc thích ứng và sửa đổi bổ sung toàn bộ quy chế, quy định, quy trình nội bộ của Công ty.

## 2. Kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty năm 2020:

Đơn vị tính: Tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Thực hiện 2020	Kế hoạch 2020	Tỷ lệ % TH/KH
<b>A</b>	<b>Tổng doanh thu</b>	<b>435,820</b>	<b>116,187</b>	<b>375.10%</b>
1	Doanh thu Môi giới & TVĐT	8,356	12,000	69.64%
2	Doanh thu Tự doanh, đầu tư	412,074	79,387	519.07%
3	Doanh thu TVDN & BLPH	14,427	11,800	122.27%
4	Doanh thu tài chính	256	-	
5	Doanh thu khác	706	13,000	5.43%
<b>B</b>	<b>Tổng chi phí:</b>	<b>373,078</b>	<b>102,590</b>	<b>363.66%</b>
1	Chi phí hoạt động kinh doanh CK	345,330	69,570	496.38%
2	Chi phí quản lý doanh nghiệp	13,490	17,621	76.56%
3	Chi phí tài chính	13,336	14,400	92.61%
4	Chi phí khác	922	1,000	92.24%
<b>C</b>	<b>Kết quả kinh doanh:</b>	<b>62,742</b>	<b>13,597</b>	<b>461.45%</b>
1	Lợi nhuận trước thuế	62,742	13,597	461.45%
	<i>Lợi nhuận đã thực hiện</i>	<i>19,175</i>		
	<i>Lợi nhuận chưa thực hiện</i>	<i>43,566</i>		
2	Thuế TNDN phải nộp	16,309	2,719	599.76%
3	Lợi nhuận sau thuế	<b>46,432</b>	<b>10,877</b>	<b>426.87%</b>



Doanh thu thuần năm 2020 đạt 435,8 tỷ đồng, tăng 150 tỷ đồng so với năm 2019 và tương ứng đạt 273% so với kế hoạch đã được ĐHCĐ 2020 giao. Chi phí kinh doanh và chi phí hoạt động năm 2020 là 218 tỷ đồng, tăng 155 tỷ đồng so với năm 2019, tương ứng đạt 362% so với kế hoạch. Kết quả kinh doanh năm 2020 là 62,7 tỷ đồng đạt 461% so với kế hoạch đã đề ra. Lợi nhuận năm 2020 chủ yếu là lợi nhuận chưa thực hiện (chiếm 69.4% tổng lợi nhuận) và lợi nhuận đã thực hiện chiếm 30.6% tổng lợi nhuận.

Kết quả trên cũng là kết quả rất đáng khích lệ đặt trong bối cảnh kinh tế chung còn nhiều khó khăn. Để có cái nhìn tổng quát về kết quả kinh doanh của Công ty, tôi xin điểm qua một số hoạt động kinh doanh chính của Công ty, như sau:

**a. Hoạt động của Khối Kinh Doanh Chứng khoán**

- **Về hoạt động tự doanh:** Năm 2020, phòng tự doanh vẫn tiếp tục giữ vững phong độ khi doanh thu tự doanh vẫn là doanh thu trọng yếu của Công ty chiếm tỷ trọng 94.5% doanh thu toàn Công ty và đạt 519% so với kế hoạch doanh thu đã đề ra. Doanh thu tự doanh chủ yếu đến từ tự doanh ngắn hạn trong đó doanh thu từ trái phiếu chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp cho thấy định hướng đúng đắn của Ban Điều Hành trong việc điều phối nguồn vốn từ mảng môi giới chứng khoán qua mảng kinh doanh mới này.
- **Về hoạt động môi giới:** Doanh thu môi giới năm 2020 là 8,3 tỷ đồng bằng 91% so với năm 2019 và đạt 70% so với kế hoạch 2020. Năm 2020 hầu hết các thị trường chứng khoán trên toàn cầu ghi nhận sự sụt giảm lên tới hơn 30% trong Quý 1, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng không nằm ngoài quy luật. Dựa vào diễn biến thị trường 2020, Ban điều hành đã điều chỉnh giảm tỷ trọng doanh thu của mảng môi giới để giảm rủi ro khi sử dụng margin và các sản phẩm tài chính khác. Kết quả đạt được của phòng môi giới tuy chưa đạt kế hoạch đề ra cũng đáng ghi nhận bởi nguồn vốn dành cho margin, ứng trước đã được luân chuyển cho hoạt động tự doanh.
- **Về tình hình mở tài khoản giao dịch chứng khoán:** Số lượng tài khoản giao dịch chứng khoán mở mới năm 2020 đạt 323 tài khoản tăng gấp 3 lần so với năm 2019 là 104 tài khoản giao dịch. Tuy là con số tăng trưởng ấn tượng nhưng tình hình mở mới tài khoản của BMSC vẫn vô cùng khiêm tốn so với số lượng gần 400 ngàn tài khoản mới tăng trên thị trường trong năm 2020.

- **Về hoạt động quản lý sổ cổ đông:** Năm 2020, nghiệp vụ quản lý cổ đông có doanh thu tăng đáng kể với so với năm 2019 tương ứng tăng 200% và số lượng tổ chức phát hành cũng tăng từ 2 lên 6 tổ chức phát hành được quản lý cổ đông tại BMSC. Nghiệp vụ trên còn mang lại các doanh thu liên quan như thay đổi thông tin, cầm cố, phí giao dịch...
- **Về thu hồi khoản phải thu:** Đã thu hồi 100% khoản phải thu của khách hàng.

#### **b. Hoạt động của Khối Ngân Hàng Đầu Tư (IB)**

- **Đối với hoạt động tư vấn doanh nghiệp & Bảo lãnh phát hành (TVDN & BLPH):** Hoạt động tư vấn tài chính năm 2020 khá đa dạng, từ hoạt động tư vấn phát hành trái phiếu, phát hành cổ phiếu, phát hành chứng chỉ tiền gửi; tư vấn đăng ký giao dịch Upcom; tư vấn định giá cổ phần; tư vấn M&A; tư vấn thoái vốn; tư vấn cổ phần hóa; tư vấn tổ chức đại hội cổ đông và tư vấn công bố thông tin.
- Doanh thu thực tế năm 2020 của hoạt động tư vấn doanh nghiệp là 14,4 tỷ đồng đạt 122% so với kế hoạch kinh doanh đã đề ra. Trong đó doanh thu từ thu xếp chào bán cổ phiếu và thu xếp vốn đạt 10,1 tỷ, bù đắp được phần doanh thu từ hoạt động thu xếp bảo lãnh phát hành trái phiếu doanh nghiệp không thực hiện trong năm 2020. Doanh thu thực tế từ hoạt động tư vấn tài chính sau khi trừ doanh thu từ hoạt động thu xếp là 4,3 tỷ đồng, đạt 201% kế hoạch doanh thu cho mảng tư vấn tài chính.
- Lợi nhuận thực tế của khối đạt 10 tỷ đồng đạt 110% so với kế hoạch đã đề ra. Tuy tỷ trọng doanh thu của Khối còn khiêm tốn so với tổng doanh thu nhưng đây là một kết quả đáng ghi nhận, nhất là trong bối cảnh đại dịch Covid đang xảy ra tại Việt Nam và trên thế giới.

#### **c. Hoạt động của Khối Vận hành**

- **An toàn tài chính:** Tỷ lệ vốn khả dụng vẫn luôn duy trì ở mức an toàn trong suốt 12 tháng.
- **Hệ thống kế toán và điều nguồn:** Đảm bảo việc hạch toán nhanh chóng, chính xác, kịp thời. Nguồn vốn được luân chuyển hợp lý nhằm phục vụ cho các hoạt động kinh doanh chính của Công ty.
- **Công nghệ thông tin:** Đảm bảo hệ thống phần mềm core phục vụ kinh doanh hoạt động ổn định. Bên cạnh đó, hệ thống hạ tầng CNTT tiếp tục từng bước nâng cấp và hiện đại hóa tiệm cận tới các tiêu chuẩn tiên tiến nhất của thị trường.



Như vậy, có thể khẳng định để được kết quả hoạt động kinh doanh khả quan của năm 2020 là nhờ sự định hướng sáng suốt trong các quyết sách của HĐQT, sự nhạy bén linh hoạt của Ban Tổng giám đốc và sự nỗ lực không ngừng của toàn thể CBCNV, là sức trẻ của đội ngũ quản lý nhiều năm kinh nghiệm và nhiệt huyết của Công ty.

## **PHẦN II: KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2021**

### **1. Nhận định tình hình kinh tế năm 2021.**

- *Dự báo tình hình kinh tế vĩ mô năm 2021:* Mặc dù vẫn còn những yếu tố tiềm ẩn rủi ro như: diễn biến phức tạp của các chủng virus Covid- 19 biến thể, gia tăng xung đột địa chính trị cũng như các cuộc chiến thương mại quốc tế sẽ có thể ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế Việt Nam và toàn cầu trong năm 2021. Tuy nhiên, với việc tổ chức thành công Đại hội đảng toàn quốc lần thứ 13, giữ vững ổn định chính trị và kinh tế vĩ mô, thành công trong việc kiểm soát đại dịch Covid-19 trong năm 2020 và đầu năm 2021 đã giúp Việt Nam duy trì GDP tăng trưởng dương trong năm 2020, tránh được sự suy thoái và tạo tiền đề rất thuận lợi cho phát triển kinh tế xã hội trong năm 2021. Chính phủ Việt Nam đã đặt ra mục tiêu tăng trưởng GDP trong năm 2021 sẽ là 6,5% trong khi dự báo của IMF, WB và các định chế tài chính uy tín quốc tế đều dự báo về mức tăng trưởng GDP lạc quan hơn từ mức 6,7%-7,5%. Ở kịch bản cơ sở, chúng tôi dự báo GDP Việt Nam tăng 6.5% so với 2020 với tăng trưởng được lan tỏa ở tất cả các lĩnh vực. Nền tảng vĩ mô tiếp tục được củng cố với thặng dư cán cân vãng lai, thặng dư thương mại và dự trữ ngoại hối tiếp tục gia tăng trong khi áp lực lạm phát có xu hướng giảm. Các yếu tố này sẽ củng cố nền tảng vĩ mô trong nước và tạo ra bước đệm giúp Việt Nam có thể đối mặt với các rủi ro từ bên ngoài cũng như hỗ trợ cho việc duy trì ổn định tỷ giá hối đoái.
- *Nền kinh tế Việt Nam được dự báo sẽ phục hồi mạnh mẽ trong 2021 sau khi đại dịch Covid-19 được kiểm soát và đẩy lùi nhờ vắc xin:* Việc có nhiều loại vắc xin đang được phát triển thành công và quá trình tiêm chủng đã bắt đầu được thực hiện ở nhiều nước trên thế giới và Việt Nam sẽ giúp từng bước đẩy lùi Covid-19 trên toàn cầu, từ đó tạo ra tiền đề cho sự phục hồi từng bước của nền kinh tế thế giới từ năm tới. Cụ thể, sự mở cửa trở lại của các nền kinh tế lớn như Hoa Kỳ, Nhật Bản và EU sẽ giúp từng bước hàn gắn lại chuỗi cung ứng toàn cầu vốn đã bị đứt gãy do đại dịch

Covid-19 cũng như giúp gia tăng nhu cầu đối với các mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam. Bên cạnh đó, việc nối lại các chuyến bay quốc tế với mục đích thương mại sẽ thúc đẩy sự hồi phục của ngành du lịch, một trong hai động lực tăng trưởng chính của ngành dịch vụ Việt Nam trong năm 2021, bên cạnh sự phục hồi của tiêu dùng nội địa.

- Nền kinh tế sẽ được hỗ trợ tốt hơn nữa khi tổng vốn đầu tư toàn xã hội sẽ tăng trong năm 2021 do (1) Chính phủ tiếp tục thúc đẩy giải ngân vốn đầu tư công để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh áp lực lạm phát thấp và (2) Vốn đầu tư của khu vực tư nhân và khu vực có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài phục hồi trong năm 2021 nhờ môi trường kinh doanh thuận lợi hơn sau khi đại dịch Covid-19 được kiểm soát.

## 2. Dự báo thị trường chứng khoán 2021:

- Với thành công của Đại hội đại biểu Đảng toàn quốc lần thứ 13, Việt Nam tiếp tục duy trì và củng cố vững chắc môi trường chính trị, xã hội và kinh tế vĩ mô ổn định. Luật Chứng khoán, Luật Đầu tư, Luật Doanh nghiệp sửa đổi có hiệu lực với nhiều chính sách mới thuận lợi, giải pháp về hệ thống công nghệ thông tin giao dịch hiệu quả hơn cho thị trường được tập trung quyết liệt triển khai sẽ tạo nền tảng pháp lý và công nghệ mới giúp thúc đẩy tính minh bạch, tăng chất lượng hàng hóa, cải thiện hiệu quả vận hành và nâng tầm thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Việc tái cấu trúc thị trường với sự ra đời của Sở Giao dịch chứng khoán Việt Nam, chuyển đổi Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam thành Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam theo quy định của Luật Chứng khoán 2019, cũng như việc tái cơ cấu các tổ chức tham gia thị trường, tái cơ cấu nguồn cung cũng hứa hẹn sẽ đưa thị trường phát triển ngày càng bền vững, hiệu quả với nhiều dấu ấn mới.

## 3. Mục tiêu kế hoạch kinh doanh năm 2021:

Căn cứ vào nhận định thị trường, Ban Tổng giám đốc đặt ra mục tiêu kinh doanh trong năm 2021 thể hiện ở một số chỉ tiêu cơ bản sau:

STT	Chỉ tiêu	Đvt	Kế hoạch 2021
A	<b>Tổng doanh thu:</b>	Tỷ đồng	<b>216,399</b>
1	Doanh thu Môi giới & TVĐT	Tỷ đồng	15,000



2	Doanh thu TVDN & BLPH	Tỷ đồng	23,800
3	Doanh thu Tự doanh, đầu tư	Tỷ đồng	164,599
4	Doanh thu khác	Tỷ đồng	13,000
<b>B</b>	<b>Tổng chi phí:</b>	Tỷ đồng	<b>156,044</b>
1	Chi phí hoạt động Môi giới & TVĐT	Tỷ đồng	7,455
2	Chi phí hoạt động TVDN & BLPH	Tỷ đồng	5,200
3	Chi phí hoạt động tự doanh, đầu tư	Tỷ đồng	109,589
4	Chi phí quản lý doanh nghiệp	Tỷ đồng	18,400
5	Chi phí tài chính	Tỷ đồng	14,400
6	Chi phí khác	Tỷ đồng	1,000
<b>C</b>	<b>Kết quả kinh doanh:</b>	Tỷ đồng	<b>60,355</b>
1	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	60,355
2	Thuế TNDN phải nộp	Tỷ đồng	12,071
3	Lợi nhuận sau thuế	Tỷ đồng	48,284

#### 4. Các giải pháp để thực hiện kế hoạch năm 2021:

Căn cứ trên thuận lợi, khó khăn cũng như đánh giá một cách thận trọng về các cơ hội và khả năng chấp nhận rủi ro của BMSC trên thị trường chứng khoán Việt Nam, căn cứ định hướng chỉ đạo của HĐQT, đồng thời xét đến những kết quả đã đạt được trong năm 2020, cơ hội đầu tư dự kiến trên TTCK Việt Nam trong năm 2021, Ban Tổng Giám đốc BMSC xác định rõ năm 2021 sẽ triển khai theo định hướng phát triển như sau:

##### Mạng Môi giới:

- Đa dạng kênh thu hút nguồn vốn: vay vốn ngân hàng, phát hành trái phiếu... nhằm mở rộng nguồn vốn làm cơ sở cho việc mở rộng dịch vụ môi giới (ứng trước, ký quỹ), dịch vụ tư vấn và cung cấp đa dạng sản phẩm tài chính.

- Mở rộng thêm sản phẩm dịch vụ như phái sinh, quyền chọn khi BMSC tăng vốn tối thiểu đáp ứng các nghiệp vụ trên đáp ứng nhu cầu của khách hàng.
- Tăng cường mở rộng hoạt động môi giới kinh doanh hướng tới phát triển nhiều đối tượng khách hàng đồng thời tăng cường công tác quản trị rủi ro chặt chẽ.
- Phát triển mảng môi giới bán lẻ trái phiếu doanh nghiệp, trái phiếu chính phủ.
- Dự kiến mở Chi nhánh Hà Nội với nghiệp vụ môi giới chứng khoán để thực hiện tối ưu hóa ưu thế từ nghiệp vụ trên đối với hoạt động kinh doanh chung của Công ty.

### **Mảng đầu tư, tự doanh:**

- Phát triển hoạt động Trading ngắn hạn với suất sinh lợi mục tiêu là từ 15% trở lên trên tổng hạn mức giao dịch thực cấp. Để tận dụng các cơ hội của thị trường, danh mục đầu tư sẽ bao gồm: cổ phiếu niêm yết trên sàn; cổ phiếu OTC; Trái phiếu doanh nghiệp ...
- Thực hiện tăng vốn BMSC để tự doanh có thêm nguồn thực hiện đầu tư, đảm bảo tuân thủ mức tỷ lệ đầu tư tự doanh trên vốn chủ sở hữu.
- Hoạt động đầu tư được triển khai nhấn mạnh ở mảng trái phiếu doanh nghiệp, trái phiếu chính phủ. Mảng đầu tư trái phiếu chính phủ tuy không có rủi ro nhưng chi phí cho hoa hồng giới thiệu giao dịch khá lớn. Trong bối cảnh thị trường cổ phiếu còn nhiều rủi ro thì việc phát triển mảng này là điểm sáng bởi hiệu suất sử dụng vốn khi kinh doanh trái phiếu chính phủ cao hơn nhiều lãi suất tiền gửi. Ban Tổng giám đốc thường xuyên báo cáo HĐQT về các giao dịch trên để kiểm soát nguồn vốn, rủi ro pháp lý và các vấn đề liên quan;
- Hoạt động Trading dài hạn sẽ tiếp nối và phát triển danh mục từ năm 2020.

### **Mảng Tư vấn Doanh nghiệp & BLPH:**

#### **a. Đối với mảng tư vấn thu xếp vốn**

Tiếp tục khai thác và đẩy mạnh các sản phẩm nòng cốt là thu xếp vốn, thông qua các công cụ vốn chủ sở hữu và vốn nợ như: cổ phiếu, trái phiếu, trái phiếu chuyển đổi, chứng quyền hoặc các loại chứng khoán khác được cấu trúc linh hoạt, nhằm giúp doanh nghiệp huy động được vốn theo nhu cầu với chi phí vốn tối ưu nhất.

#### **b. Đối với mảng tư vấn M&A**

Xác định mảng tư vấn M&A là mảng kinh doanh tiềm năng, đem lại giá trị gia tăng lớn và góp phần nâng cao vị thế của BMSC trên thị trường. Tuy vậy, đây là sản phẩm với độ phức tạp cao và thời gian kéo dài, đồng thời đòi hỏi nhân sự thực hiện có chuyên môn



vững chắc và giàu kinh nghiệm.

Khối NHĐT dự kiến sẽ triển khai hoạt động tư vấn M&A theo hướng kết hợp linh hoạt cùng với các sản phẩm khác như tư vấn huy động vốn, tư vấn tái cấu trúc, tư vấn cổ phần hóa.

### **c. Đối với mảng tư vấn Cổ phần hóa và Thoái vốn**

Tiếp tục duy trì các hoạt động tư vấn cổ phần hóa và gia tăng hoạt động tư vấn thoái vốn, đây là nhóm sản phẩm tư vấn truyền thống mà hầu hết các công ty chứng khoán có nghiệp vụ tư vấn tài chính đều duy trì. Mặc dù nghiệp vụ tư vấn cổ phần hóa thường có tiến độ kéo dài và phí dịch vụ không cao, tuy nhiên đây là tiền đề cho việc phát triển một loạt các dịch vụ gia tăng sau đó (như đăng ký giao dịch UPCoM, CBTT,...). Các khách hàng này cũng có xu hướng gắn bó và sử dụng các dịch vụ của đơn vị tư vấn cổ phần hóa khi có nhu cầu. Nghiệp vụ tư vấn thoái vốn cho các công ty cổ phần có vốn nhà nước cũng có khả năng gia tăng. Vì vậy, khối NHĐT đặt kế hoạch duy trì nhịp độ tư vấn cổ phần hóa và gia tăng nghiệp vụ tư vấn thoái vốn, là nghiệp vụ nòng cốt để xây dựng thương hiệu và uy tín của BMSC.

### **d. Các sản phẩm, dịch vụ khác**

Bên cạnh các mảng kinh doanh, sản phẩm trọng điểm, Khối NHĐT tiếp tục duy trì việc cung cấp các dịch vụ khác như: Tư vấn niêm yết/đăng ký giao dịch UPCoM, Tư vấn tổ chức ĐHCĐ, Tư vấn CBTT, Tư vấn nói room, Tư vấn báo cáo phân tích doanh nghiệp... nhằm nâng cao nghiệp vụ chuyên môn nội bộ và góp phần duy trì thị phần ổn định của BMSC trên thị trường.

#### **a. Giải pháp về vận hành:**

- Đảm bảo ổn định hệ thống, không để phát sinh lỗi giao dịch;
- Nâng cấp hệ thống, nâng cao năng lực hoạt động công nghệ thông tin;
- Tìm kiếm các giải pháp hỗ trợ và thúc đẩy kinh doanh.

#### **b. Giải pháp về nguồn nhân lực**

- Tuyển dụng nhân sự đáp ứng được nhu cầu kinh doanh của Công ty;
- Tập trung đào tạo nâng cao chuyên môn, năng lực cho cán bộ nhân viên;
- Nâng cao năng suất lao động, đảm bảo các chỉ tiêu hiệu suất lao động;
- Xây dựng và phát triển các hoạt động xã hội, hướng về cộng đồng.

Dù còn nhiều khó khăn, thử thách phía trước, Ban Tổng giám đốc và toàn thể cán bộ nhân viên Công ty cam kết với Quý Cổ đông sẽ nỗ lực phấn đấu để hoàn thành các mục tiêu đề ra đồng thời trân trọng cảm ơn Quý Cổ đông, HĐQT đã tin tưởng đồng hành, hỗ trợ cho Công ty trong suốt thời gian vừa qua và luôn mong muốn tiếp tục nhận được sự tin tưởng, hỗ trợ của tất cả quý vị trong giai đoạn tới.

*Kính chúc Quý vị Sức khỏe, Thành Công*

*Chúc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh phát triển bền vững!*

*Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.*

*Xin chân thành cảm ơn Quý Vị!*

**CTCP CHỨNG KHOÁN BẢO MINH**  
**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**HOÀNG VĂN THẮNG**

