DỰ THẢO

VIETFIRST SECURITIES

BÁO CÁO BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

ĐHCĐ NĂM 2023

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

NỘI DUNG

1 Thị trường chứng khoán năm 2022

2 Hoạt động của VFS năm 2022

3 Kế hoạch kinh doanh VFS năm 2023



1

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2022



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM VÀ NHỮNG SỰ KIỆN CÓ TÍNH ẢNH HƯỞNG LỚN

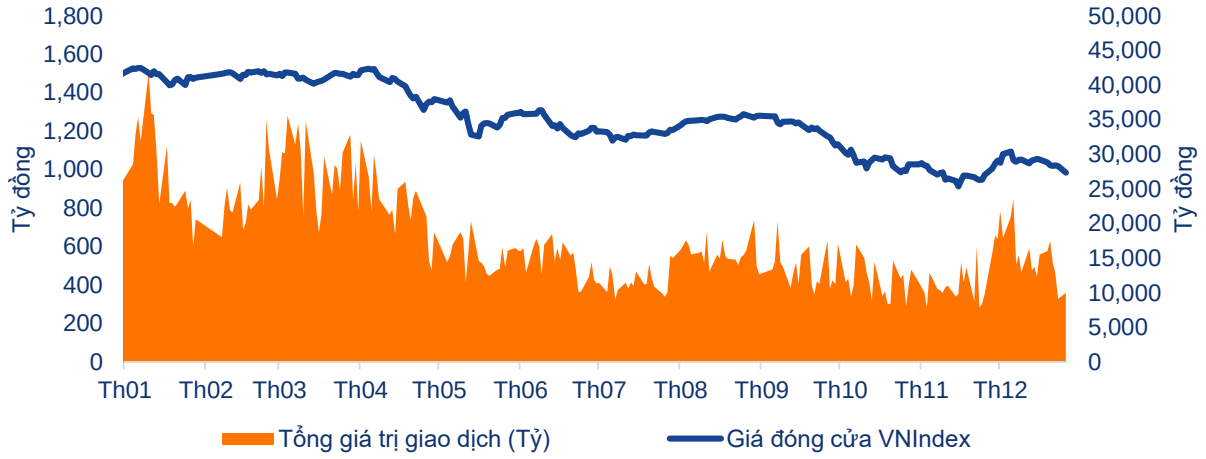
VNIndex năm 2022



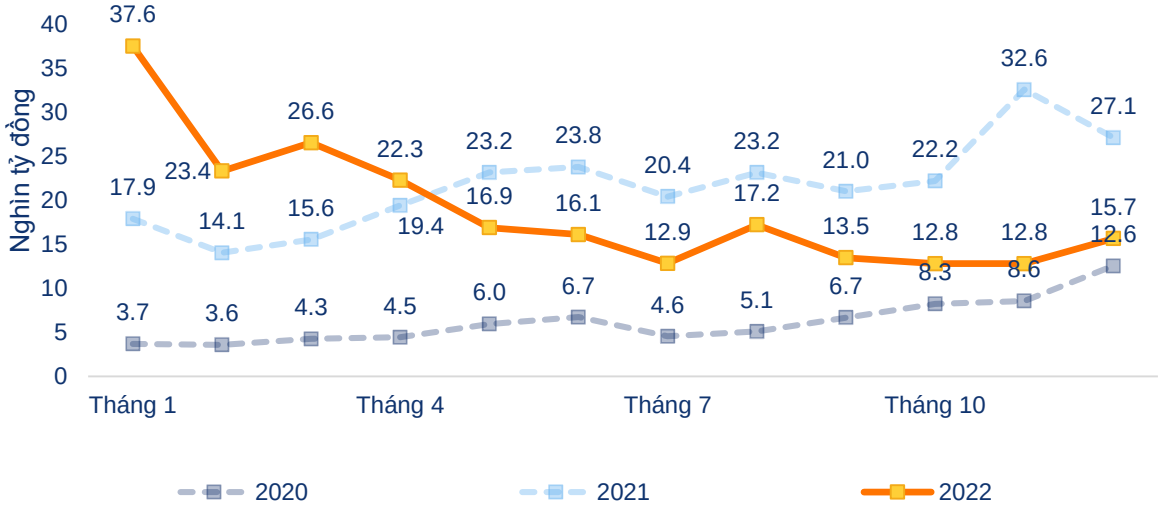
Nguồn: VFS tổng hợp

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TRẢI QUA MỘT NĂM KHÓ KHĂN

Chỉ số và thanh khoản VNIndex năm 2022



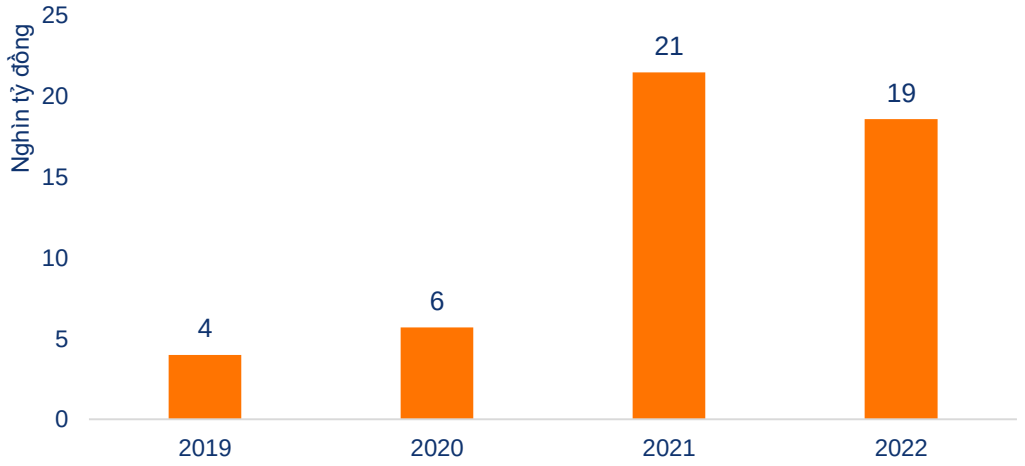
Xu hướng biến động GTGD bình quân sàn HOSE theo tháng 2020 - 2022



VN-Index giảm điểm kỷ lục

- VN-Index giảm khoảng 500 điểm từ 1.508,55 điểm xuống 1.007,09 điểm. tương ứng với mức giảm 33%. Đây là mức giảm lớn nhất kể từ sau cuộc khủng hoảng kinh tế 2007 – 2008.
- Thanh khoản trung bình của VN-Index sụt giảm 13,44% so với năm 2021. Dòng tiền rút mạnh khỏi thị trường và trở nên cực kỳ thận trọng

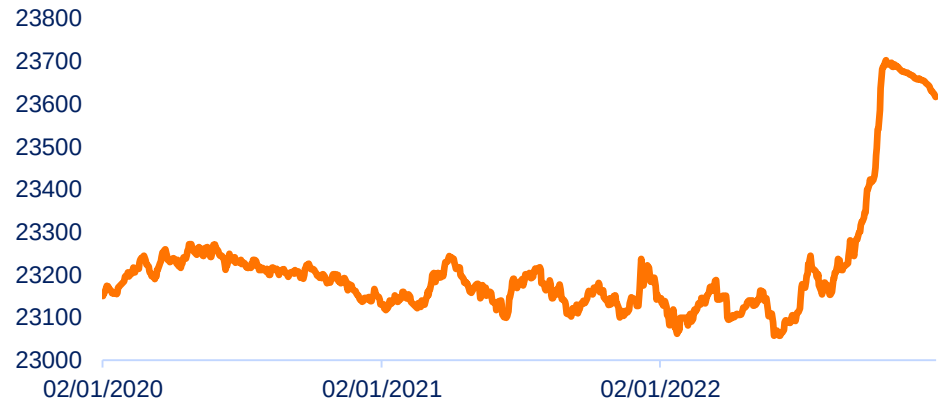
GTGD bình quân sàn HOSE giai đoạn 2019 - 2022



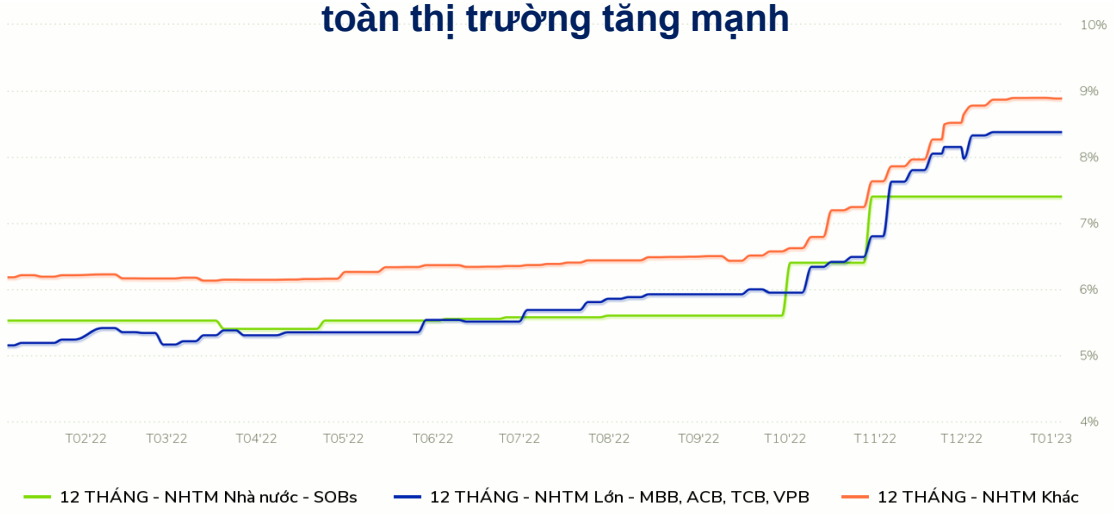
DÒNG TIỀN VÀO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN GIẢM MẠNH DO THANH KHOẢN HỆ THỐNG CĂNG THẲNG

- ***NHNN thắt chặt chính sách tiền tệ để ổn định tỷ giá*** thông qua các công cụ:
  - Bán ngoại tệ, khoảng 22 tỷ USD tương đương khoảng 560 nghìn tỷ bị rút ra khỏi nền kinh tế.
  - Tăng lãi suất điều hành 2 đợt, mỗi lần 1%, nâng lãi suất tái cấp vốn lên 6%/năm, lãi suất tái chiết khấu lên 4,5%.
  - Tăng biên độ tỷ giá lên 5%.

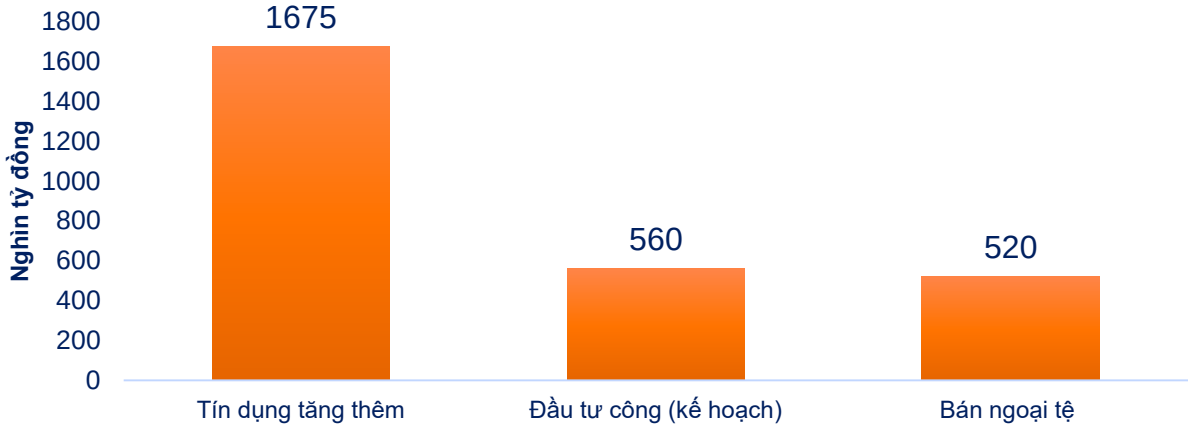
Tỷ giá trung tâm tăng mạnh 2,6%



Tăng lãi suất điều hành khiến lãi suất huy động và cho vay toàn thị trường tăng mạnh



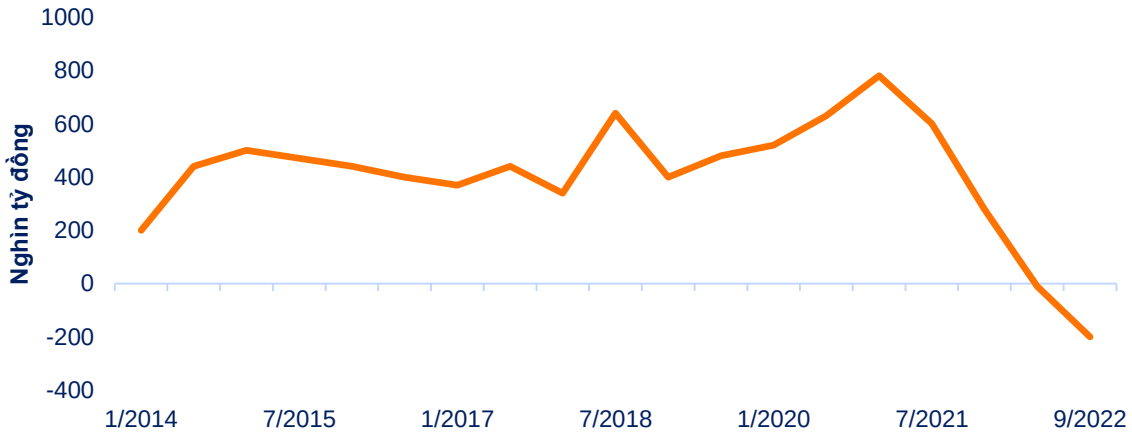
Tương quan quy mô lượng tiền NHNN hút qua kênh bán ngoại tệ năm 2022



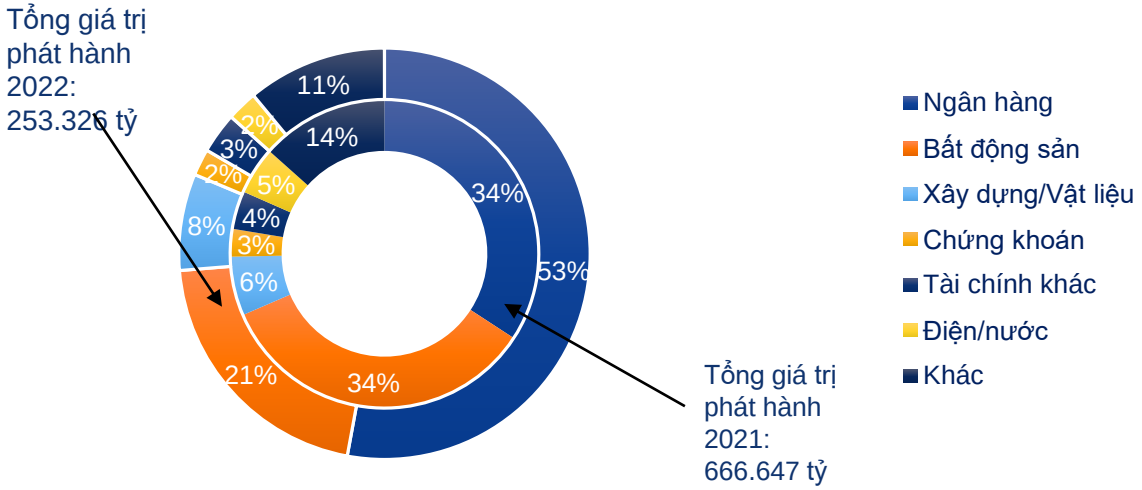
DÒNG TIỀN VÀO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN GIẢM MẠNH DO THANH KHOẢN HỆ THỐNG CĂNG THẲNG

- ***Chênh lệch huy động - tín dụng chuyển sang trạng thái âm từ tháng 7 do nhu cầu vay vốn sau dịch lớn***. Tỷ lệ cho vay/huy động của nhiều ngân hàng vượt quá 100% khiến vấn đề thanh khoản trở nên căng thẳng. Mặc dù nới room tín dụng 1,5% - 2% vào cuối năm, tăng trưởng tín dụng ước tính chỉ đạt khoảng 14,5%, thấp hơn khá nhiều so với mục tiêu cả năm 15,5% - 16%.

Chênh lệch huy động – tín dụng



TỶ TRỌNG PHÁT HÀNH THEO NHÓM NGÀNH

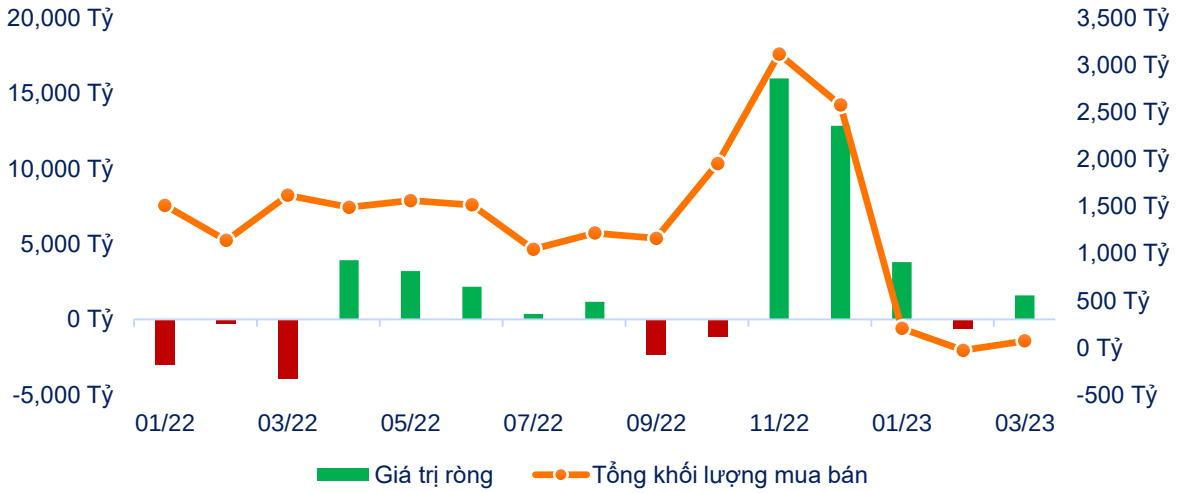


- ***Các sai phạm liên quan đến phát hành trái phiếu riêng lẻ tạo ra nhưng điểm nghẽn trên thị trường trái phiếu, góp phần khiến thanh khoản hệ thống trở nên căng thẳng***. Việc phát hành trái phiếu để huy động vốn trở nên khó khăn hơn khi niềm tin của nhà đầu tư suy giảm. Đồng thời, việc phải mua lại trái phiếu trước hạn càng gây ra áp lực tài chính lên doanh nghiệp. Điều này gây ra vấn đề trong việc thanh toán gốc trái phiếu và góp phần dẫn đến sự tắc nghẽn của dòng vốn trong nền kinh tế.

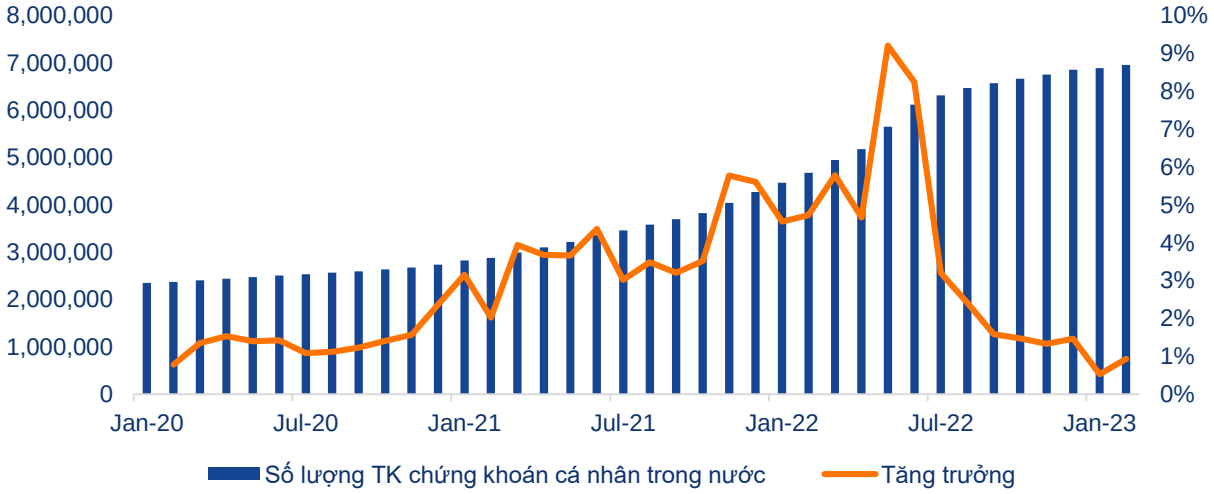
NHÀ ĐẦU TƯ TRONG NƯỚC BÁN RÒNG TRONG KHI KHỐI NGOẠI ĐÃ MUA RÒNG TRỞ LẠI

- Dòng tiền nước ngoài đã có dấu hiệu mua ròng trở lại từ tháng 4/2022 và đột biến trong 2 tháng cuối năm với giá trị gần 30 nghìn tỷ đồng.
- Trong khi đó, nhà đầu tư cá nhân lại duy trì xu hướng rút ròng, đặc biệt trong 2 tháng cuối năm 2022 nhà đầu tư cá nhân đã rút ròng hơn 32 nghìn tỷ đồng.
- Tăng trưởng số lượng tài khoản chứng khoán cá nhân trong nước sụt giảm mạnh kể từ 9,2% MoM giữa năm 2022 xuống 0,53% MoM vào tháng 1/2023. Điều này cho thấy sự thiếu vắng của dòng tiền mới tham gia vào thị trường.

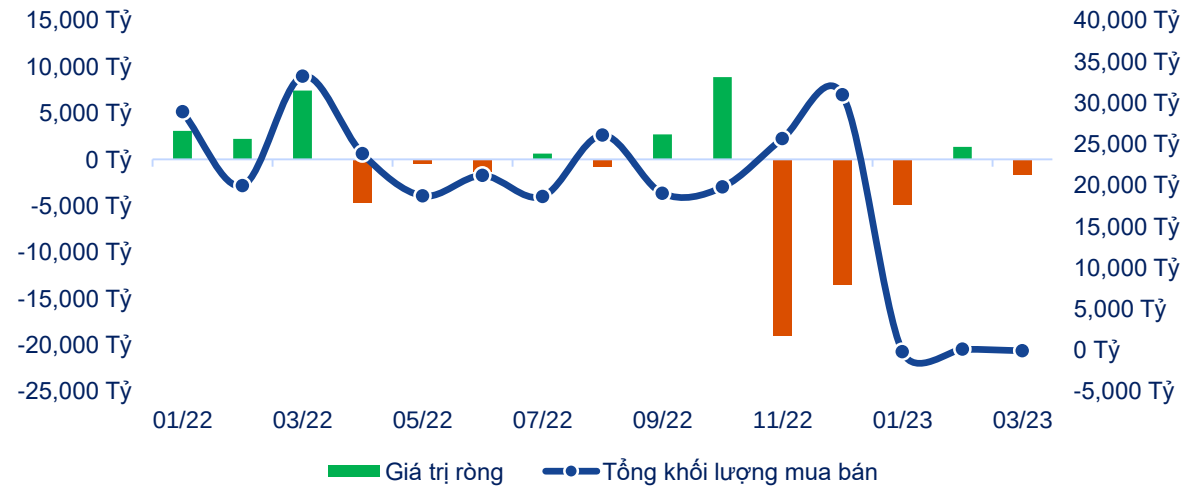
Giá trị và khối lượng mua bán nước ngoài



Số lượng TK chứng khoán cá nhân trong nước



Giá trị và khối lượng mua bán cá nhân

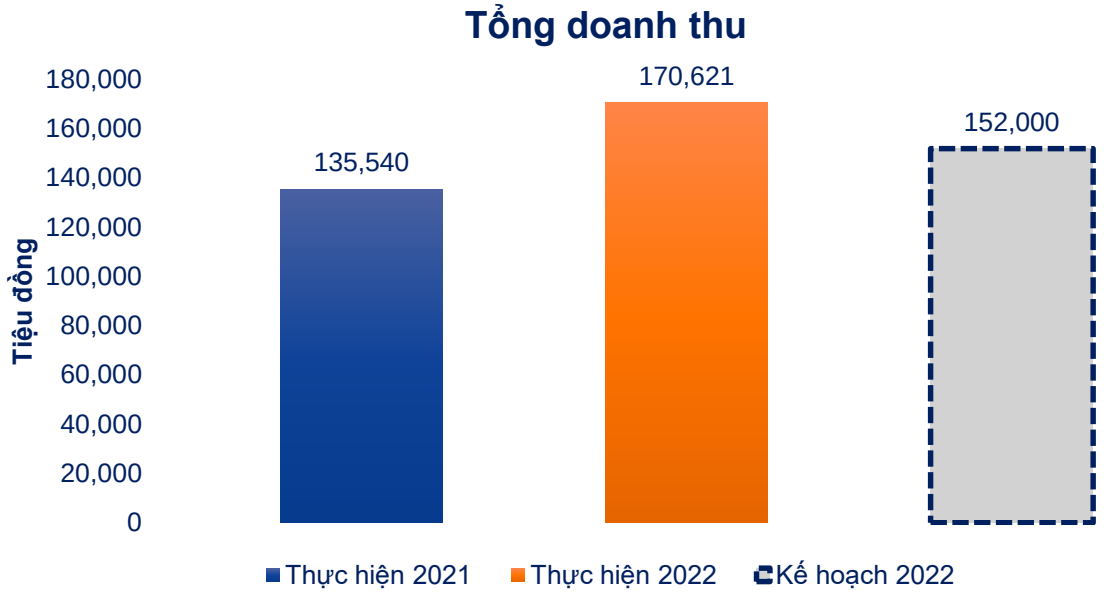


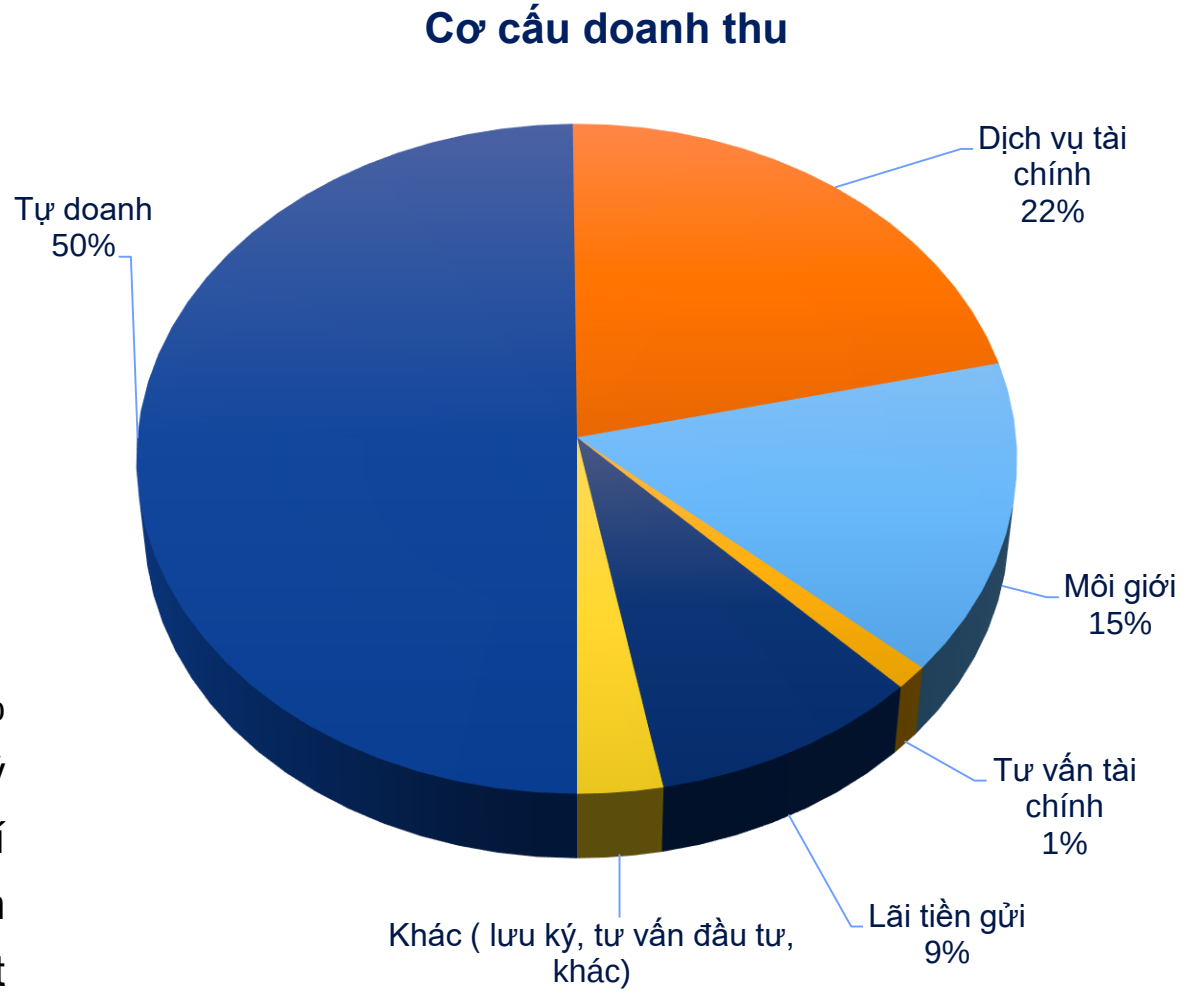
2

HOẠT ĐỘNG CỦA VFS NĂM 2022



DOANH THU NĂM 2022: TĂNG TRƯỞNG VƯỢT KẾ HOẠCH

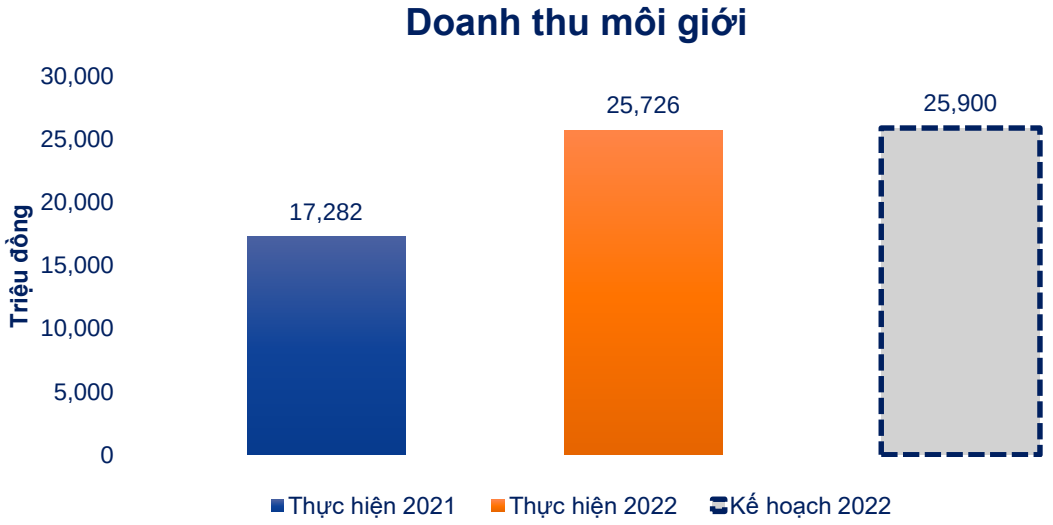


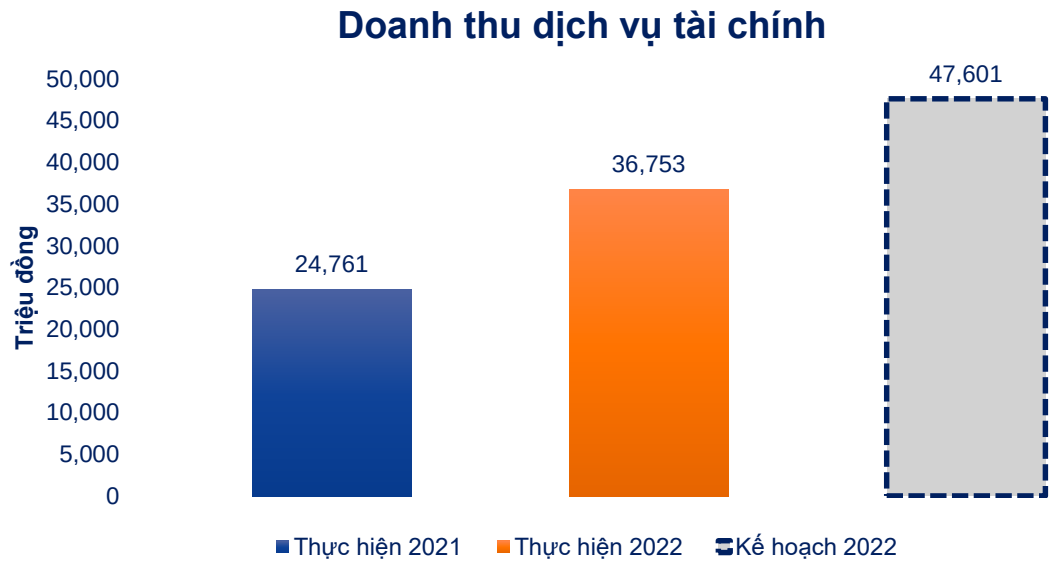


Doanh thu vượt kế hoạch

- Năm 2022 Tổng doanh thu đạt 170,621 tỷ đồng. +25,88% so với 2021. Trong đó, Doanh thu Môi giới đạt 25,726 tỷ đồng chiếm 15,1%; Doanh thu dịch vụ tài chính (cho vay kí quỹ) đạt 36,753 tỷ đồng chiếm 21,5%; Doanh thu Tự doanh đạt 85,013 tỷ đồng chiếm 49,8%; Doanh thu Tư vấn đạt 1,972 tỷ đồng chiếm 1,2%. Nhóm doanh thu còn lại chiếm 2,9%.

CƠ CẤU DOANH THU





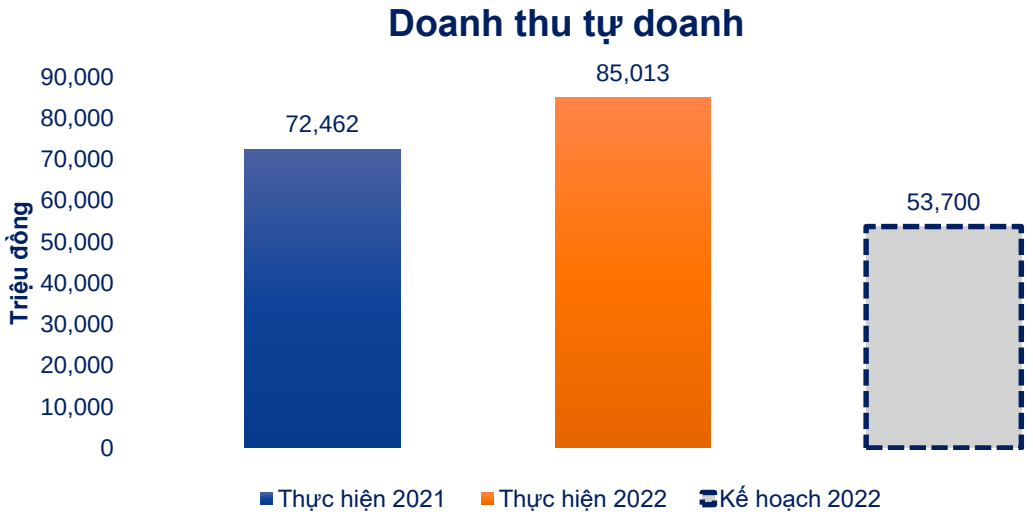
Doanh thu môi giới tăng trưởng tích cực

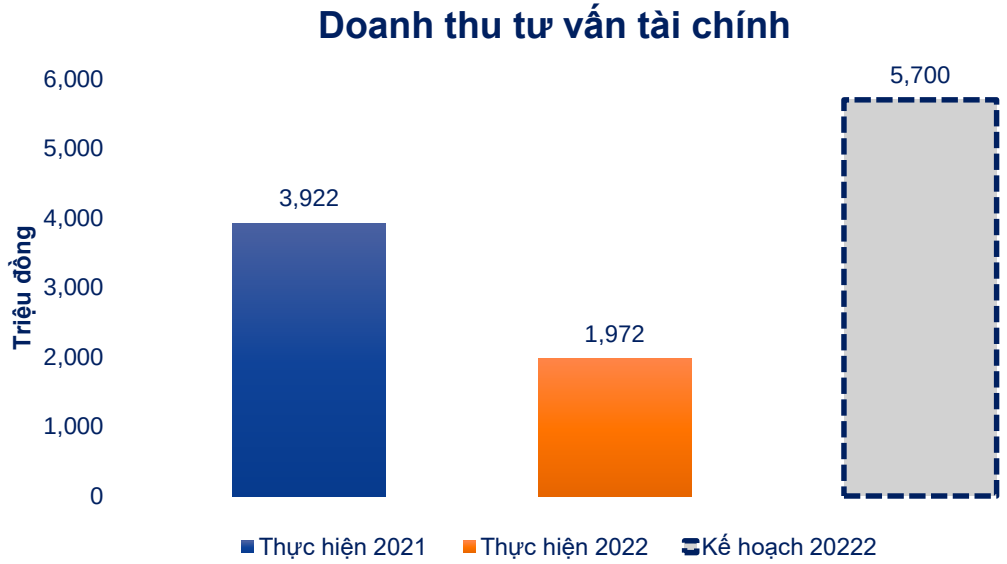
- Doanh thu môi giới đạt 25,726 tỷ đồng. tương ứng với 99,32% kế hoạch năm 2022 và tăng trưởng 48,86% so với mức nền thấp năm 2021.
- Mặc dù trải qua một năm khó khăn của thị trường, hoạt động môi giới vẫn được đẩy mạnh với đội ngũ môi giới trẻ trung năng động, cộng thêm triển khai nhiều sản phẩm đáp ứng nhu cầu khách hàng đã giúp duy trì được đà tăng trưởng của nghiệp vụ này.

Doanh thu dịch vụ tài chính chưa đạt kế hoạch

- Doanh thu dịch vụ tài chính đạt 36,753 tỷ đồng, đạt 77,21% kế hoạch năm 2022, tuy nhiên tăng trưởng 48,42% so với năm 2021.
- Việc tăng trưởng so với cùng kỳ đến từ việc tăng vốn của năm 2021 được hấp thụ. Tuy nhiên, con số vẫn nhỏ hơn với kế hoạch, đến từ sự thận trọng của công ty trong việc cho vay margin trong bối cảnh thị trường nhiều rủi ro.

CƠ CẤU DOANH THU





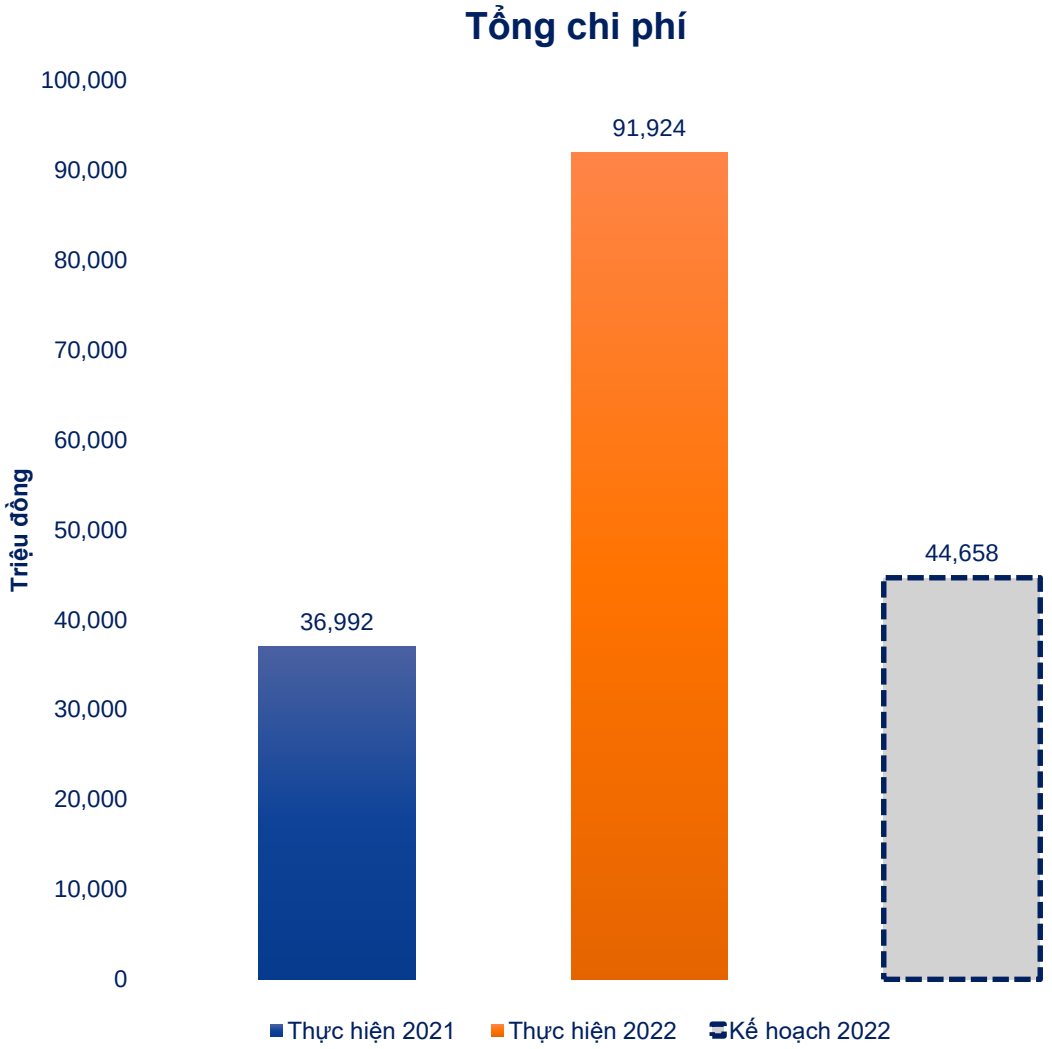
Doanh thu tự doanh tăng trưởng vượt kế hoạch

- Doanh thu mảng tự doanh đạt 85,013 tỷ đồng, vượt 58,31% kế hoạch đề ra. tăng 17,32% lần so với năm 2021 nhờ tận dụng tốt các nhịp hồi phục của thị trường cũng như ưu tiên nắm giữ các tài sản tài chính an toàn.
- Tuy nhiên, chi phí mảng tự doanh cũng tăng mạnh gấp hơn 11,7 lần cùng kỳ do chênh lệch giảm đánh giá lại tài sản tài chính cho thấy sự khó khăn của thị trường năm 2022. Điều này khiến lãi gộp mảng tự doanh sụt giảm mạnh so với cùng kỳ.

Doanh thu tư vấn doanh nghiệp sụt giảm

- Doanh thu tư vấn doanh nghiệp đạt 1,972 tỷ đồng chỉ đạt 34,59% kế hoạch năm 2022, giảm 49,71% so với 2021.
- Việc xử lý các sai phạm diễn ra trên thị trường tài chính khiến các chính sách thay đổi theo hướng chặt chẽ hơn. Hệ quả là nhu cầu dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp truyền thống chững lại trong năm 2022.

TỔNG CHI PHÍ NĂM 2022



Tổng chi phí năm 2022 cao hơn dự kiến

Tổng chi phí của VFS năm 2022 có giá trị là 91,924 tỷ đồng, tăng gấp 2,5 lần so với năm 2021 và gấp 2 lần so với dự kiến. Trong đó:

- Nguyên nhân chủ yếu là đến từ khoản chênh lệch giảm đánh giá lại tài sản tài chính (FVTPL).
- Chi phí nghiệp vụ khác (môi giới, tư vấn tài chính, dịch vụ tài chính) cũng tăng khá mạnh 47% yoy.
- Chi phí quản lý doanh nghiệp là 18,801 tỷ đồng, tăng 35% yoy chủ yếu do công ty đẩy mạnh tuyển dụng và phát triển nhân sự nhằm thúc đẩy hoạt động kinh doanh.

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2022

Đơn vị: Triệu đồng

Năm	2021	Kế hoạch 2022	Thực hiện 2022	% so với kế hoạch 2022
Tổng doanh thu	**135.540**	**152.000**	**170.621**	**112%**
Lãi tiền gửi	10.921	10.900	16.089	148%
Doanh thu dịch vụ tài chính	24.761	47.600	36.753	77%
Doanh thu môi giới	17.282	25.900	25.726	99%
Doanh thu tư vấn	3.922	5.700	1.972	35%
Doanh thu Tự doanh	72.463	53.700	85.013	158%
Lưu ký, Tư vấn đầu tư, Khác	6.191	8.200	5.068	62%
Tổng chi phí	**36.992**	**44.658**	**91.924**	**206%**
Lợi nhuận trước thuế	**98.548**	**107.342**	**78.696**	**73%**
Lợi nhuận sau thuế	**88.918**	**85.873**	**62.995**	**73%**

3

KẾ HOẠCH KINH DOANH VFS NĂM 2023



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN ĐẦU NĂM 2023

Thị trường hồi phục nhẹ những tháng đầu năm

- Trong những diễn biến đầu năm 2023. VN-Index đã tiếp diễn đà hồi phục bắt đầu từ trung tuần tháng 11/2022 và đưa VN-Index về kiểm định lại vùng 1.100 điểm.
- Thất bại trong việc bứt phá ngưỡng cản này do thiếu vắng sự ủng hộ của dòng tiền khi thị trường đã không còn ở mức định giá hấp dẫn. VN-Index đã điều chỉnh ngắn hạn để tìm kiếm lực cầu hỗ trợ tại những điểm cân bằng mới tài những vùng giá thấp hơn.
- Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-Index là tại vùng 1.000 điểm. Nếu xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ này. VN-Index có thể sẽ tiếp tục lùi sâu về vùng 980 điểm hay thậm chí là vùng 900 điểm.



DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 2022

Tăng trưởng kinh tế chậm lại

- GDP dự kiến 2023: 6,3%
- Dự thảo sửa đổi nghị định 65. chính sách tháo gỡ vướng mắc thị trường bất động sản và trái phiếu

Đẩy mạnh đầu tư công

- Chú trọng đẩy mạnh đầu tư công với các gói kích thích lớn và giải quyết vướng mắc giải ngân vốn

Xu hướng dòng tiền

- Dòng tiền năm 2023 được kỳ vọng bớt thận trọng và căng thẳng hơn năm 2022.
- Sự phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành

Nâng cấp hệ thống vận hành

- Kỳ vọng hệ thống công nghệ thông tin mới của nhà thầu Hàn Quốc (KRX) vận hành đúng tiến độ trong năm 2023

Các yếu tố rủi ro

- Suy thoái kinh tế toàn cầu ảnh hưởng đến nền kinh tế Việt Nam
- Rủi ro bất ổn chính trị toàn cầu. tiêu biểu là cuộc xung đột Nga - Ukraine

Triển vọng

- VN-Index kỳ vọng biến động trong biên độ 950 – 1.250 điểm trong năm 2023.
- Dòng tiền thận trọng trước những thách thức từ vĩ mô thế giới cũng như những vấn đề nội tại trong nền kinh tế.
- Các nhóm ngành như Dầu khí. Thủy sản. Xây dựng hạ tầng. VLXD. ... sẽ là những nhóm ngành tiềm năng trong năm 2023 khi được hưởng lợi từ hoàn cảnh vĩ mô và chính sách thúc đẩy nền kinh tế.

ĐỊNH HƯỚNG NĂM 2023 – BỨT PHÁ

NIÊM YẾT SÀN HOSE/HNX

Tăng thanh khoản chất lượng cổ phiếu
Tăng minh bạch thông tin

TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Hỗ trợ các sản phẩm kinh doanh Dịch vụ tài chính và Tự doanh



TĂNG CHẤT LƯỢNG DỊCH VỤ

Đa dạng các sản phẩm Dịch vụ tài chính, hướng tới nhu cầu khách hàng và sự chuyên nghiệp

NÂNG CAO THƯƠNG HIỆU VFS

Trở thành một trong những công ty uy tín, chất lượng trong lĩnh vực chứng khoán

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - CHÀO BÁN CỔ RIÊNG LẺ

PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RIÊNG LẺ	
Tổ chức phát hành	Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt (VFS)
Loại cổ phiếu	Cổ phiếu phổ thông
Mệnh giá	10.000 đồng/Cổ phiếu
Vốn Điều lệ trước khi phát hành	802.500.000.000 (Tám trăm linh hai tỷ năm trăm triệu đồng)
Số lượng cổ phiếu chào bán dự kiến	39.750.000 (Ba chín triệu bảy trăm năm mươi nghìn) cổ phiếu
Tổng giá trị phát hành (theo mệnh giá)	397.500.000.000 (Ba trăm chin bảy tỷ năm trăm triệu đồng)
Vốn Điều lệ sau khi phát hành	1.200.000.000.000 (Một nghìn hai trăm tỷ đồng)
Giá chào bán dự kiến	10.000 đồng/cổ phiếu

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - CHÀO BÁN CỔ RIÊNG LẺ

PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RIÊNG LẺ	
Xử lý số cổ phiếu không được phân phối hết	Phân phối cho các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp khác với giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phiếu
Đối tượng chào bán	Chào bán cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp (dưới 100 nhà đầu tư)
Điều kiện chuyển nhượng	Cổ phần mới được chào bán riêng lẻ sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm đối với nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.
Thời gian thực hiện	Việc chào bán cổ phiếu sẽ được tiến hành ngay sau khi nhận được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, dự kiến trong năm 2023.

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN TỪ PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ

Phương án sử dụng vốn	Giá trị (đồng)
- **Bổ sung vốn cho hoạt động đầu tư tự doanh chứng khoán:**	200.000.000.000
- **Bổ sung vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ:**	197.500.000.000
Tổng cộng	397.500.000.000

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG	
Tỉ lệ chào bán	Tỷ lệ 1:1
Số lượng cổ phiếu chào bán tối đa dự kiến	120.000.000 cổ phiếu
Tổng giá trị phát hành tối đa dự kiến (theo mệnh giá)	1.200.000.000.000 (một nghìn hai trăm tỷ) đồng
Giá chào bán dự kiến	10.000 đồng/Cổ phần
Vốn Điều lệ dự kiến trước khi phát hành	1.200.000.000.000 đồng (Một nghìn hai trăm tỷ) đồng
Vốn Điều lệ tối đa dự kiến sau khi phát hành	2.400.000.000.000 (Hai nghìn bốn trăm tỷ) đồng
Đối tượng phát hành	Các cổ đông hiện hữu của VFS

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG	
Xử lý cổ phiếu không chào bán hết	Phân phối tiếp cho các đối tượng khác với giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phiếu trong thời hạn Giấy phép chào bán cho phép.
Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm	Cổ đông sở hữu quyền mua chỉ được chuyển nhượng quyền mua một lần, người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng tiếp cho bên thứ ba.
Điều kiện chuyển nhượng	Toàn bộ số cổ phiếu chào bán cho Cổ đông hiện hữu là cổ phiếu tự do chuyển nhượng.
Thời gian thực hiện	Sau khi hoàn thành đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ của Công ty và ngay sau khi nhận được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, dự kiến trong Quý IV/2023 - Quý I/2024.

KẾ HOẠCH TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ - PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN TỪ PHÁT HÀNH CÔNG CHÚNG

Phương án sử dụng vốn	Giá trị (đồng)
- **Bổ sung vốn cho hoạt động đầu tư tự doanh chứng khoán:**	600.000.000.000
- **Bổ sung vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ:**	600.000.000.000
Tổng cộng	1.200.000.000.000

PHƯƠNG ÁN NIÊM YẾT CỔ PHIẾU VFS

PHƯƠNG ÁN NIÊM YẾT HOSE/HNX	
Phương án	Hủy đăng kí giao dịch cổ phiếu VFS tại Upcom và đăng kí niêm yết tại HOSE hoặc HNX
Mã chứng khoán	VFS
Tổng số lượng cổ phiếu đăng ký niêm yết	Toàn bộ số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty tại thời điểm đăng ký niêm yết
Thời điểm dự kiến nộp hồ sơ	Năm 2023

CHIẾN LƯỢC KINH DOANH 2023

Đơn vị: Triệu đồng

Chỉ tiêu	Thực hiện Năm 2022	Kế hoạch Năm 2023	So sánh Năm 2022
Tổng doanh thu	**170.621**	**230.484**	**35%**
- Doanh thu Môi giới	25.726	44.453	73%
- Doanh thu Dịch vụ	41.773	68.995	65%
- Doanh thu tự doanh	85.013	96.647	14%
- Doanh thu tư vấn	1.972	2.030	3%
- Lãi tiền gửi	16.089	18.306	14%
- Doanh thu khác	46	50	9%
Tổng chi phí	**91.924**	**130.373**	**42%**
Lợi nhuận sau thuế	**62.995**	**80.088**	**27%**


VIETFIRST
SECURITIES
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT
TRÂN TRỌNG CẢM ƠN