

Số: 04/2025/BC-BVSC

Hà Nội, ngày 31 tháng 05 năm 2025

**BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC VỀ TÌNH HÌNH KINH DOANH NĂM 2024
VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2025**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Căn cứ Luật Doanh nghiệp, các quy định pháp luật & Điều lệ hiện hành, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt ("BVSC") xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024 và đề xuất Kế hoạch kinh doanh 2025. Cụ thể như sau.

PHẦN I

ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2024

I. TỔNG QUAN VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Trong năm 2024, các yếu tố tích cực bao gồm môi trường chính trị, xã hội ổn định, tăng trưởng kinh tế cao. Mặt bằng lãi suất trong nước tiếp tục được duy trì ở mức thấp đã giúp dòng tiền trong nước duy trì sự ổn định và trở thành động lực chính cho thị trường. Bên cạnh đó, nhiều chính sách hỗ trợ nền kinh tế được ban hành bao gồm Luật Đất đai, Luật Tổ chức tín dụng sửa đổi, Luật chứng khoán sửa đổi... Cùng với đó, nỗ lực thúc đẩy nâng hạng thị trường của các cơ quan quản lý cũng tạo ra những chuyển biến tích cực. Bộ Tài chính đã chính thức thông qua Thông tư 68/2024/TT-BTC, cho phép nhà đầu tư tổ chức nước ngoài được đặt lệnh mua cổ phiếu mà không cần đủ 100% tiền (non-prefunding). Tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp năm 2024 hồi phục mạnh mẽ từ nền thấp của năm 2023, cũng góp phần hỗ trợ tích cực cho thị trường chứng khoán trong năm 2024.

Ở chiều ngược lại, Cục dự trữ liên bang Mỹ (FED) duy trì mặt bằng lãi suất ở mức cao lâu hơn dự kiến khi phải tới tháng 9/2024 Fed mới có lần điều chỉnh lãi suất đầu tiên sau 3 năm. Hệ quả là chỉ số đo lường sức mạnh đồng đô la (DXY) tiếp tục neo ở mức cao trong nửa đầu năm, qua đó tạo áp lực giảm giá lên nhiều đồng tiền trên thế giới, trong đó có Việt Nam. Áp lực tỷ giá gia tăng không những tạo thách thức cho việc điều hành chính sách tiền tệ trong nước mà còn tác động không tích cực đến diễn biến TTCK trong năm 2024. Điều này khiến cho nhà đầu tư nước ngoài liên tục bán ròng mạnh trên thị trường chứng khoán với tổng giá trị bán ròng kỷ lục lên tới 90 nghìn tỷ đồng trên HOSE, tăng gấp 4 lần so với 2023. Trong đó, số vốn bị khối ngoại rút ra thông qua các quỹ ETF lên đến 22 nghìn tỷ đồng. Ngoài ra, Trái phiếu doanh nghiệp đáo hạn lớn khiến rủi ro mất khả năng thanh toán vẫn hiện hữu ở nhiều doanh nghiệp, ảnh hưởng đến nợ xấu ngân hàng...

Trước bối cảnh nêu trên, năm 2024 xu hướng chủ đạo của thị trường chứng khoán Việt Nam là đi ngang với các nhịp sóng ngắn tăng giảm đan xen. Cụ thể:

Về chỉ số: VnIndex tăng mạnh trong 3 tháng đầu năm vượt lên trên mức 1.300 điểm, mức tăng hơn 150 điểm so với mức đóng cửa năm 2023. Tuy nhiên từ tháng 4 tới cuối năm, thị trường chuyển

sang dao động trong kênh giá đi ngang trong vùng từ 1.188-1.325 điểm. VnIndex đóng cửa tại 31/12/2024 ở mức **1266,78 điểm**, tăng 136,85 điểm (tương đương 12%) so với năm 2023. HNXIndex đóng cửa tại **227,43 điểm** tại 31/12/2024, giảm 3,61 điểm (tương đương 1,56%) so với năm 2023.

- **Về thanh khoản:** Giá trị giao dịch bình quân trên cả 3 sàn có sự khác biệt lớn trong nửa đầu năm và nửa cuối năm. Thanh khoản 6 tháng đầu năm được duy trì ở mức cao, trung bình gần 24,6 nghìn tỷ đồng mỗi phiên. Tuy nhiên, bắt đầu từ tháng 7, thanh khoản trên 3 sàn đã có sự sụt giảm đáng kể, chỉ ở quanh mức 17 nghìn -19 nghìn tỷ/phiên. Giá trị giao dịch trung bình phiên cả năm 2024 trên cả 3 sàn đạt 21.018 tỷ đồng/phiên, tăng 19% so với bình quân năm 2023..

II. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2024

1. Đánh giá tình hình hoạt động trong năm 2024

- **Các chỉ tiêu được ĐHCĐ thường niên năm 2024 thông qua:**

- + Tổng doanh thu thực hiện: **828** tỷ đồng
- + Lợi nhuận sau thuế thực hiện: **165** tỷ đồng.

- **Kết quả đạt được năm 2024:**

Đơn vị tính: tỷ đồng

STT	CHỈ TIÊU	TH 2024	KH 2024	% So với KH	% So với cùng kỳ
1	Tổng doanh thu	993	877	113,3%	106,1%
	<i>Doanh thu thực hiện</i>	<i>949</i>	<i>828</i>	<i>114,6%</i>	<i>109,1%</i>
2	Tổng chi phí	752	651	115,6%	107,8%
	<i>Chi phí thực hiện</i>	<i>702</i>	<i>622</i>	<i>112,9%</i>	<i>104,0%</i>
3	LN trước thuế	241	226	106,5%	101,3%
	<i>trong đó, LNTT thực hiện</i>	<i>247</i>	<i>206</i>	<i>120,0%</i>	<i>126,9%</i>
4	LN sau thuế	200	181	110,5%	101,1%
	<i>trong đó, LNST thực hiện</i>	<i>206</i>	<i>165</i>	<i>125,1%</i>	<i>129,2%</i>

Nguồn: BCTC kiểm toán 2024

Như vậy Công ty đã cán đích thành công với các chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận vượt kế hoạch đề ra, trong đó Doanh thu thực hiện đạt *949 tỷ đồng*, hoàn thành 114,6% KH và Lợi nhuận sau thuế thực hiện đạt *206 tỷ đồng*, hoàn thành 125,1% KH. Chỉ tiêu hiệu quả sử dụng vốn ROE năm 2024 của Công ty đạt 8,61%, cao hơn so với cùng kỳ năm trước (7,10%) và cao hơn ROE bình quân toàn ngành chứng khoán năm 2024 (4,39%).

- **Các thành tích tiêu biểu trong năm 2024:** BVSC đạt Top 10 Doanh nghiệp niêm yết thực hiện quản trị công ty tốt nhất năm 2023 -2024; Doanh nghiệp tiên phong và cam kết nâng cao quản trị Công ty Việt Nam -VNCG50; Top 10 Báo cáo thường niên tốt nhất - nhóm Tài chính, Top 100 Doanh nghiệp phát triển bền vững tại Việt Nam năm thứ 7 liên tiếp, Top 100 Nơi làm việc tốt nhất Việt Nam, khối doanh nghiệp vừa, Thành viên tiêu biểu trong hoạt động thanh toán giao dịch chứng khoán cơ sở năm 2024; Tổ chức tư vấn tiêu biểu năm 2023- 2024...

- **Diễn biến giá cổ phiếu BVS và thanh toán cổ tức:**

- + Diễn biến cổ phiếu BVS trong năm 2024: Giá cổ phiếu BVS đóng cửa tại ngày 31/12/2024

là 37.000 đồng tăng 48% so với mức đóng cửa năm 2023. Bên cạnh đó, thanh khoản cũng có mức tăng trưởng tích cực, khối lượng giao dịch và giá trị giao dịch bình quân phiên năm 2024 đạt lần lượt 728.904 cổ phiếu và 27,9 tỷ đồng, tăng 110% và 225% so với mức bình quân của năm 2023.

+ Công ty thanh toán cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 08% mệnh giá cổ phần cho các cổ đông vào ngày 22/10/2024.

2. Đánh giá kết quả các hoạt động trong năm 2024

1.1 Hoạt động Môi giới & dịch vụ tài chính kèm theo

Chỉ tiêu	Năm 2024	KH năm 2024	% TH so với KH	% TH so với cùng kỳ
Thị phần Môi giới CP&CCQ (*)	2,18%	2,63%	82,5%	88,6%
Doanh thu Môi giới	319	323	98,6%	103,5%
Doanh thu dịch vụ tài chính. Trong đó:	458	381	120,2%	99,3%
Cho vay margin & ứng trước	411	328	125,1%	124,4%

(*) Thị phần Môi giới CP & CCQ tính chung trên cả 3 sàn. Trong đó, xếp hạng thứ 8 thị phần giao dịch tại Sàn Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX).

Một số nhóm giải pháp trọng tâm đã triển khai trong năm:

- **Phát triển khách hàng:** Tập trung phát triển khách hàng tổ chức, các nhóm khách hàng có giá trị giao dịch lớn, tăng cường các hoạt động gặp gỡ và trao đổi với khách hàng mới tại các thị trường Thái, Singapore, Hongkong... giúp tăng cơ hội hợp tác đầu tư. Bên cạnh đó, phát triển và chăm sóc nhóm khách hàng trong hệ sinh thái Bảo Việt thông qua các chương trình phối hợp với Tập đoàn Bảo Việt & Đơn vị thành viên hướng tới kỷ niệm 60 năm thành lập Bảo Việt.

- **Sản phẩm, dịch vụ:** Triển khai sản phẩm mới "**Margin T+**" 5 ngày miễn lãi là sản phẩm cho vay ký quỹ vượt trội; liên tục đẩy mạnh các chương trình khuyến mại xuyên suốt cả năm; Triển khai dịch vụ giao dịch không ký quỹ tiền (Non-Prefunding) cho Khách hàng là nhà đầu tư tổ chức nước ngoài.

- **Công nghệ thông tin:** Xây dựng và đưa vào vận hành **App BVSC Invest** từ 01/08/2024 thay thế App BVSC Mobile cũ với nhiều tính năng mới nhằm nâng cao trải nghiệm cho khách hàng trong quá trình sử dụng; mở rộng mạng lưới Thu-chi hộ điện tử Fmoney với Baovietbank, BIDV. Đồng thời, đẩy mạnh đầu tư các phần mềm và dịch vụ liên quan đến giám sát, bảo vệ và dự phòng hệ thống nhằm tăng cường an toàn bảo mật thông tin, giao dịch về tiền và chứng khoán cho khách hàng.

- **Nguồn vốn:** Tăng cường đàm phán với các Ngân hàng thương mại để gia tăng các khoản vay ngắn và dài hạn cho Công ty nhằm đáp ứng tối đa nhu cầu vay margin và ứng trước của khách hàng.

1.2 Hoạt động tư vấn và bảo lãnh, đại lý phát hành

Hoạt động tư vấn trong năm 2024 tuy còn đối diện nhiều khó khăn, thách thức nhưng cũng đã có một số tín hiệu khởi sắc so với năm 2023. Doanh thu tư vấn đạt **3,5 tỷ đồng**, hoàn thành 31,6% kế hoạch, bằng 157% so với cùng kỳ.

- Trong năm 2024, nhu cầu tư vấn của doanh nghiệp tăng, đặc biệt là hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp (CF). Cụ thể một số hợp đồng điển hình như: Tư vấn phát hành cổ phiếu cho CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương, Hanhud, Tư vấn thành công 2 thương vụ hợp nhất của Than Đèo Nai – Than Cọc Sáu, Vận tải Đường sắt HN – Vận tải Đường sắt SG, Tư vấn đại chúng hóa, niêm yết cho Socola Marou, Livespo...

- Bên cạnh đó, nắm bắt nhu cầu thu xếp vốn qua kênh cho vay tín dụng từ các ngân hàng nước ngoài, BVSC triển khai tư vấn thu xếp huy động vốn vay cho một số doanh nghiệp để vốn vay từ các bank nước ngoài là đối tác của BVSC.
- Hoạt động thoái vốn của các doanh nghiệp do Nhà nước; Cổ phần hóa DN Nhà nước không được triển khai mạnh do những vướng mắc trong khâu định giá.
- Các quy định về phát hành chứng khoán, đăng ký đại chúng, niêm yết được sửa đổi, bổ sung tại Luật sửa đổi, bổ sung một số luật được Quốc hội thông qua vào tháng 11/2024 ảnh hưởng nhiều đến hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp của các CTCK.

1.3 Tự doanh

Tỷ trọng đầu tư vào cổ phiếu và chứng chỉ quỹ trên Danh mục Tự doanh của BVSC tiếp tục được duy trì quanh mức 10% vốn CSH. Hoạt động giải ngân được thực hiện khá thận trọng trên cơ sở đánh giá thực tế diễn biến thị trường, đảm bảo hiệu quả đầu tư đóng góp vào kết quả kinh doanh chung của công ty cũng như hạn chế được những ảnh hưởng khi thị trường diễn biến bất lợi.

1.4 Lưu ký chứng khoán

Luôn tuân thủ chặt chẽ quy định của Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC), đảm bảo sự chuẩn mực, cẩn trọng trong quá trình triển khai nghiệp vụ. Doanh thu hoạt động lưu ký đạt **6,9 tỷ đồng**, hoàn thành 124,7% so với kế hoạch.

2.5 Công tác quản lý và hỗ trợ

❖ Công nghệ thông tin & quản lý giao dịch

- Song song với việc vận hành đảm bảo an toàn hệ thống giao dịch, Công ty chú trọng triển khai đồng bộ các giải pháp đảm bảo an toàn thông tin: Đẩy mạnh đầu tư các phần mềm và dịch vụ liên quan đến giám sát, nhận dạng, bảo vệ và dự phòng hệ thống để đảm bảo hệ thống CNTT của Công ty đáp ứng tiêu chuẩn kỹ thuật của hệ thống thông tin cấp độ 3; Lựa chọn Tập đoàn Viettel là đơn vị cung cấp dịch vụ giám sát, điều hành an toàn, an ninh mạng (SOC), hỗ trợ xử lý sự cố về an toàn thông tin; Triển khai nâng cấp hạ tầng lưu trữ sao lưu toàn công ty, và nâng cấp Trung tâm dữ liệu tại TP.HCM thành trung tâm dự phòng hoàn chỉnh.

- Liên tục nghiên cứu phát triển các sản phẩm, ứng dụng nhằm nâng cao trải nghiệm của khách hàng bám sát định hướng tập trung phát triển sản phẩm trên nền tảng số theo như Chiến lược phát triển giai đoạn 2021-2025 đề ra.

❖ Pháp chế, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro:

- Liên tục tiến hành rà soát, chỉnh sửa, hoàn thiện đồng bộ các quy chế, quy trình nội bộ và các biểu mẫu hợp đồng, thỏa thuận của Công ty nhằm tăng tính chủ động, kịp thời trong việc tuân thủ quy định pháp luật của Công ty.

- Giám sát thường xuyên và liên tục đối với các rủi ro phát sinh trong hoạt động kinh doanh của Công ty; đồng thời theo dõi chặt chẽ diễn biến thị trường và tình trạng tài khoản khách hàng sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ để gọi bổ sung và xử lý tài sản đảm bảo đầy đủ và kịp thời.

❖ Hoạt động nghiên cứu phân tích

- Chất lượng tư vấn đầu tư tiếp tục được nâng cao và bám sát nhu cầu của nhà đầu tư với các dòng sản phẩm khác nhau bao gồm báo cáo ngành và công ty, báo cáo vĩ mô và thị trường, báo cáo định kỳ hàng ngày, tháng, quý. Mức độ bao phủ của các báo cáo phân tích trên 2 sàn HNX và HNX là 85% và 46% trên vốn hóa thị trường. Triển khai chuỗi Webinar **“Thứ 4 pit-stop”** gồm nhiều chủ đề về thị trường, ngành nhằm giới thiệu các cơ hội đầu tư trực tuyến.

❖ *Hoạt động Marcom & IR*

- Đẩy mạnh Digital Marketing ra mắt sản phẩm dịch vụ qua đó giúp tăng trưởng về doanh thu & tăng độ nhận diện với các khách hàng và nhà đầu tư mới. BVSC đẩy mạnh truyền thông ra công chúng & triển khai nhiều hoạt động xây dựng và phát triển thương hiệu, thực hiện các chuỗi workshop thúc đẩy kinh doanh như hợp tác với các quỹ đầu tư, hội thảo online cho khách hàng tiềm năng.... Bản tin IR được ra mắt đều đặn hàng quý bằng tiếng việt và tiếng anh cung cấp thông tin toàn diện và cập nhật cho nhà đầu tư qua đó tăng cường hơn nữa sự minh bạch thông tin và tính chủ động trong hoạt động quan hệ cổ đông.

❖ *Công tác tổ chức và nhân sự*

Tổng số nhân sự: **719 người**. Trong đó, Trụ sở chính: **453 người**, Chi nhánh tại TP. HCM: **266 người**.

- **Tuyển dụng:** Tỷ lệ tuyển dụng năm 2024 đạt 14%
- **Đào tạo:** Hoàn tất 02 khóa tuyển sinh và đào tạo **Next Gen 2024 tại Hà Nội và Hồ Chí Minh**.

Trong năm 2024, Công ty tiếp tục được vinh danh trong **Top 100 Nơi làm việc tốt nhất Việt Nam, khối doanh nghiệp vừa** do Anphabe tổ chức thường niên, với sự bảo trợ của Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI).

1.5 Tiền lương của Ban Tổng Giám đốc và Người quản lý khác

Việc chi trả lương của Ban Tổng Giám đốc và Người quản lý khác đã được trình bày trong Báo cáo tài chính năm 2024 được kiểm toán bởi E&Y & công ty đã thực hiện CBTB ra công chúng theo quy định.

PHẦN II

KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2025

I. DỰ BÁO TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TTCK NĂM 2025

1. Dự báo tình hình Kinh tế

- **Tăng trưởng GDP 2025:** Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 8%. Các yếu tố tích cực đến từ (1) Kế hoạch Đầu tư công được đẩy mạnh và là động lực tăng trưởng quan trọng. Kế hoạch giải ngân đầu tư công đạt mục tiêu 878 nghìn tỷ, cao nhất từ trước tới nay. (2) Nhiều luật sửa đổi được thông qua và sẽ có hiệu lực kể từ đầu năm 2025. Khuôn khổ pháp lý hoàn thiện tạo ra môi trường lành mạnh để thúc đẩy phát triển, đặc biệt trong các lĩnh vực bất động sản, đầu tư tư nhân; (3) Việc thu hút dòng vốn FDI tiếp tục diễn ra tích cực khi Việt Nam vẫn đang mở rộng quan hệ ngoại giao với đa dạng các quốc gia và khu vực trên thế giới; (4) Chính phủ đang nghiên cứu kéo dài thời gian giảm 2% thuế VAT đến hết năm 2026 sẽ là động lực kích cầu tiêu dùng. Tuy nhiên, tăng trưởng GDP cũng đối diện với rủi ro từ những thay đổi về thuế quan của Mỹ - đối tác xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam. Hiện phía Mỹ đã đạt được thỏa thuận thương mại với một số quốc gia, tuy nhiên, phần lớn các quốc gia khác, bao gồm Việt Nam, vẫn đang trong giai đoạn đàm phán với Mỹ.

- **Lạm phát trong tầm kiểm soát.** Áp lực chủ yếu đến từ giá điện (tăng từ tháng 10/2024 và tháng 5/2025). Tuy nhiên với một số mặt hàng có nền so sánh cao như xăng dầu, gạo và nền so sánh cao của giá lợn hơi trong nửa sau năm 2024, hỗ trợ giảm áp lực lên chỉ số CPI, lạm phát được dự báo vẫn sẽ nằm trong tầm kiểm soát trong năm 2025, dự báo trong ngưỡng 4-4,5%, thấp hơn mục tiêu 4,5-5% Quốc hội đặt ra.

- *Áp lực tỷ giá vẫn còn trong năm 2025.* Áp lực từ đồng USD vẫn còn hiện hữu trong bối cảnh Tổng thống Mỹ Donald Trump liên tục có những thay đổi về thuế quan kể từ khi nhậm chức, làm tăng lo ngại lạm phát của Mỹ khó hạ nhiệt, qua đó có thể gián đoạn quá trình hạ lãi suất của Cục dự trữ liên bang Mỹ Fed. Trong khi đó, một số NHTW lớn khác như BoE, ECB đã thực hiện việc hạ lãi suất ngay trong kỳ họp đầu tiên của năm mới. Những yếu tố này khiến cho chỉ số DXY khó có thể giảm sâu trong năm 2025, qua đó tạo áp lực lên các đồng tiền khác, bao gồm VND.

- *Chính sách tiền tệ duy trì nới lỏng và mặt bằng lãi suất tiếp tục ở mức thấp để hỗ trợ cho tăng trưởng.* NHNN đang đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng ở mức 16% - cao nhất kể từ năm 2017 cho tới nay. Do đó, chính sách tiền tệ trong năm 2025 khả năng tiếp tục phải duy trì ở trạng thái nới lỏng, với mặt bằng lãi suất thấp để hỗ trợ cho tăng trưởng. Với một bên áp lực tỷ giá vẫn còn hiện hữu và một bên là nỗ lực duy trì lãi suất thấp để hỗ trợ cho tăng trưởng, NHNN sẽ tiếp tục linh hoạt sử dụng các công cụ bơm hút trên hoạt động thị trường mở để điều hành chính sách tiền tệ trong năm 2025, qua đó giữ chênh lệch dương giữa lãi suất VND và lãi suất đồng USD.

BVSC dự báo các chỉ tiêu vĩ mô năm 2025

Các chỉ tiêu chính	2024	2025	
		Mục tiêu của Chính phủ	BVSC dự báo
<i>Tăng trưởng GDP (%)</i>	7,09	8	7,5-8
<i>Lạm phát bình quân (%)</i>	3,63	4,5-5	4-4,5
<i>Tăng trưởng tín dụng (%)</i>	15,08	16	15-16
<i>Biến động tỷ giá USD/VND (%)</i>	5,01	N/A	±5

2. Thị trường Chứng khoán năm 2025

2.1 Cơ hội

- Môi trường chính trị - xã hội thống nhất, ổn định. Động lực tăng trưởng kinh tế cao trong năm cuối nhiệm kỳ. Thúc đẩy đầu tư tư nhân.

- TTCK Việt Nam có cơ hội được nâng hạng lên Thị trường mới nổi hạng 2 của FTSE trong năm 2025.

- Mặt bằng lãi suất thấp được duy trì và tăng trưởng tín dụng cao có thể giúp dòng tiền nội duy trì sự ổn định.

- Kết quả kinh doanh các DNRY dự báo sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng trong năm 2025.

- Kết nối hạ tầng, đầu tư hạ tầng trọng điểm về giao thông, điện, dầu khí giúp Việt Nam tăng được năng suất lao động, đẩy nhanh quá trình đô thị hóa.

2.2 Thách thức

- Sự bất định trong dự báo chính sách của chính quyền mới tại Mỹ, cùng các lo ngại về mức thuế có thể áp lên hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam sang Mỹ.

- Các kênh đầu tư khác như bất động sản, vàng, đô đang có mức sinh lời hấp dẫn, an toàn đã tạo ra sự cạnh tranh với kênh đầu tư cổ phiếu.

- Fed giảm chậm lãi suất điều hành. Điều này có thể khiến chỉ số DXY tiếp tục neo cao gây áp lực lên tỷ giá trong nước qua đó khiến cho việc điều hành chính sách tiền tệ theo hướng nới lỏng gặp nhiều thách thức.

- Trái phiếu doanh nghiệp đáo hạn lớn có thể gia tăng rủi ro mất khả năng thanh toán của

nhiều doanh nghiệp, ảnh hưởng đến nợ xấu ngân hàng.

2.3 Dự báo thị trường năm 2025

Dựa trên những diễn biến của nền kinh tế và TTCK Việt Nam, BVSC đưa ra nhận định đối với các chỉ số chính của TTCK như sau:

Các chỉ tiêu chính	Kịch bản tích cực	Kịch bản Cơ Sở	Kịch bản tiêu cực
Chỉ số Vnindex (điểm) <i>So với 31/12/2024 (điểm)</i>	1.400-1.450 <i>tăng 133 – 183 điểm</i>	1.300-1.350 <i>tăng 33-83 điểm</i>	1.000-1.100 <i>giảm 166-266 điểm</i>
Thanh khoản thị trường (tỷ đồng) <i>So với BQ năm 2024</i>	25.000 <i>Tăng 19 %</i>	19.000 <i>giảm 10%</i>	17.200 <i>giảm 18%</i>

II. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2025

1. Các chỉ tiêu kinh doanh

Kế hoạch kinh doanh 2025

ĐVT: Tỷ đồng

STT	CHỈ TIÊU	TH 2024	KH 2025	% KH 2025/TH 2024
1	Tổng doanh thu	993	1068	108%
	<i>Doanh thu thực hiện</i>	<i>949</i>	<i>1025</i>	<i>108%</i>
2	Tổng chi phí	752	825	110%
	<i>Chi phí thực hiện</i>	<i>702</i>	<i>800</i>	<i>114%</i>
3	LN trước thuế	241	244	101%
	<i>trong đó, LNTT thực hiện</i>	<i>247</i>	<i>225</i>	<i>91%</i>
4	LN sau thuế	200	195	97%
	<i>trong đó, LNST thực hiện</i>	<i>206</i>	<i>180</i>	<i>87%</i>

Phân tích các biến động chính trong kế hoạch doanh thu và kế hoạch chi phí:

- Về doanh thu thực hiện năm 2025 đặt mục tiêu đạt 1025 tỷ đồng, tăng trưởng 8% so với năm 2024, trong đó tập trung phát triển vào các hoạt động cốt lõi của công ty bao gồm hoạt động môi giới (dự kiến tăng 1,3% so với cùng kỳ); hoạt động cho vay margin và lãi tiền gửi (dự kiến tăng 10% so với cùng kỳ); hoạt động tự doanh (dự kiến tăng 14% so với cùng kỳ).

- Về chi phí thực hiện năm 2025 dự kiến là 800 tỷ đồng, tăng 14% so với năm 2024 tăng cao hơn so với kế hoạch doanh thu. Một số mảng chi phí tăng lên bao gồm: Khoản chi phí lãi vay tăng do trong điều kiện hạn chế về nguồn vốn chủ sở hữu, để phát triển các hoạt động kinh doanh của Công ty như đáp ứng nhu cầu vay margin, ứng trước của khách hàng, nguồn vốn tài trợ hoạt động tự doanh Công ty sẽ phải gia tăng các khoản vay tại các ngân hàng thương mại và/hoặc phát hành trái phiếu huy động vốn; Khoản chi phí đầu tư cho Công nghệ thông tin ước tính tăng 220% so với năm 2024 do Công ty đẩy mạnh nâng cấp hệ thống CNTT như chi phí mua bản quyền phần mềm giám sát (monitor thiết bị đường truyền, thiết bị mạng, máy chủ), chi phí nâng cấp thay thế cụm máy chủ cơ sở dữ liệu, máy chủ phụ trợ, chi phí đầu tư bổ sung thiết bị tường lửa cho hệ thống máy chủ, qua đó đảm bảo hệ thống hoạt động thông suốt & ổn định, an toàn giao dịch về tiền và chứng khoán cho khách hàng; Chi phí khấu hao và chi phí cải tạo, sửa chữa tăng do thực hiện khấu hao và phân bổ chi phí cải tạo, sửa chữa các Phòng Giao dịch trong năm 2025.

- Lợi nhuận LNST TH của Công ty năm 2024 có sự tăng trưởng đột biến so với cùng kỳ (tăng 29%) và so với kế hoạch đề ra (tăng 25%) có một phần đến từ việc hoàn nhập chi phí dự phòng

(44 tỷ đồng). Nếu loại trừ khoản hoàn nhập dự phòng này, LNST thực hiện năm 2024 thực tế đạt khoảng 171 tỷ đồng (bằng 103% so với KH 2024) và nếu so với số KH LNSTTH năm 2025 (180 tỷ đồng), thì LNST kế hoạch năm 2025 vẫn tăng khoảng hơn 5%.

2. Các giải pháp trọng tâm

2.1 Hoạt động môi giới – dịch vụ tài chính

- **Phát triển khách hàng:** Tập trung phát triển khách hàng tổ chức, các nhóm khách hàng có giá trị giao dịch lớn, tăng cường các hoạt động trao đổi và phát triển khách hàng mới tại các thị trường Thái, Singapore, Hongkong... cũng như thông qua IB: Bofa, Instinet, UBS... Tiếp tục đẩy mạnh các hoạt động tư vấn đầu tư và CSKH trực tiếp đối với nhóm khách hàng nội bộ trong hệ thống Bảo Việt.

- **Về sản phẩm, dịch vụ cho khách hàng:** Đẩy mạnh công nghệ chuyển đổi số trong kinh doanh, nâng cao hiệu quả kinh doanh cũng như chất lượng trải nghiệm dịch vụ của khách hàng. Liên tục cải tiến sản phẩm và thiết kế các chương trình chính sách phí, lãi suất margin hấp dẫn và linh hoạt bám sát thị trường đảm bảo tính cạnh tranh cao dành cho khách hàng.

- **Nguồn nhân lực:** Tăng cường tuyển dụng và đào tạo nhân sự, Triển khai chương trình Next Gen 2025 tại cả Hà Nội và TP. HCM.

- **Nguồn vốn:** Tăng cường đàm phán với các NHTM để gia tăng các khoản vay ngắn và dài hạn tiến tới cân bằng và ổn định hơn nữa cơ cấu về nguồn vốn; qua đó gia tăng năng lực tài chính đáp ứng nhu cầu vay margin và ứng trước của khách hàng trên cơ sở quản lý rủi ro chặt chẽ.

2.2 Hoạt động tư vấn và bảo lãnh, đại lý phát hành

Trong năm 2025, Công ty định hướng tập trung vào các hoạt động mang lại giá trị cao như tư vấn thu xếp vốn cho doanh nghiệp, tư vấn sáp nhập doanh nghiệp... đồng thời đẩy mạnh mảng hoạt động tư vấn đăng ký Công ty đại chúng, tư vấn IPO và niêm yết cho các Tập đoàn, Doanh nghiệp có nhu cầu huy động vốn và niêm yết/ đăng ký giao dịch cổ phiếu trên thị trường chứng khoán; Tăng cường kiểm soát rủi ro trong hoạt động tư vấn.

2.3 Hoạt động tự doanh

Công ty tiếp tục sử dụng chiến lược đầu tư linh hoạt, tập trung đánh giá, tìm kiếm các cơ hội đầu tư dựa trên KQKD của các doanh nghiệp sau khi cập nhật KQKD năm 2024, đồng thời bám sát diễn biến của thị trường và biến động của các khoản đầu tư để có các quyết định điều chỉnh phù hợp. Hoạt động trading dự kiến sẽ được chú trọng và đẩy mạnh hơn trong năm 2025. Bên cạnh đó Công ty sẽ chú trọng hơn vào việc triển khai các dịch vụ hỗ trợ các Công ty quản lý quỹ trong hoạt động Rebalancing quỹ ETF, đặc biệt là hoạt động giao dịch redemption/creation ETF và các giao dịch khác.

2.4 Hoạt động lưu ký

Triển khai dịch vụ lưu ký tuân thủ chặt chẽ quy định pháp luật, dịch vụ chuyên nghiệp, đảm bảo thanh toán của nhà đầu tư luôn kịp thời.

2.5 Công nghệ thông tin & Quản lý giao dịch:

Bên cạnh việc đảm bảo vận hành hệ thống giao dịch an toàn và thông suốt. Năm 2025, BVSC tiếp tục xác định an toàn thông tin và bảo mật là vấn đề trọng yếu. Do đó, Công ty tiếp tục triển khai các giải pháp nhằm đảm bảo an toàn thông tin hệ thống như: mua bản quyền phần mềm giám sát (monitor thiết bị đường truyền, thiết bị mạng, máy chủ), dịch vụ bản quyền phần mềm ghi log và phân tích log cho firewall của fortinet; đầu tư bổ sung thiết bị tường lửa cho hệ thống máy chủ. Ngoài ra, thực hiện nâng cấp, thay thế các thiết bị phần cứng và bản quyền phần mềm đã hết niên hạn sử dụng để duy trì tính ổn định và an toàn hệ thống giao dịch gồm: nâng cấp thay thế cụm máy chủ cơ sở dữ

liệu, máy chủ phụ trợ; nâng cấp bổ sung phần mềm cơ sở dữ liệu cốt lõi.

Đồng thời, Công ty tập trung triển khai nhiều dự án trọng tâm gồm: nâng cấp hệ thống core Flex tương thích với hệ điều hành Windows 11 và hệ thống CSDL phiên bản mới, triển khai hệ thống gateway để đưa lệnh cũng như xây dựng API phục vụ khách hàng tổ chức, hệ thống Algo Trading... nhằm nâng cao trải nghiệm khách hàng. Chuẩn bị sẵn sàng cơ sở hạ tầng, thiết bị, phương án triển khai ...để thực hiện kết nối thành công với phần mềm KRX của các Sở và VSDC.

2.6 Hoạt động khác:

- **Công tác nhân sự:** Tăng cường đào tạo và tuyển dụng, thiết kế phương pháp đánh giá hiệu quả làm việc theo JD công việc nhằm đảm bảo sự khách quan, công bằng và minh bạch.
- **Nghiên cứu phân tích:** Tiếp tục nâng cao chất lượng các báo cáo và tăng cường tiếp xúc, thuyết trình cho các quỹ, khách hàng tổ chức; đồng thời tăng cường tương tác với khách hàng và nhà đầu tư cá nhân thông qua các chuỗi Webinar trực tuyến.
- **Marcom & IR:** Đẩy mạnh Digital Marketing nhận diện thương hiệu và quảng bá sản phẩm mới tới khách hàng, nhà đầu tư, tương tác đa kênh nhằm lắng nghe và hoàn thiện hệ sinh thái chăm sóc khách hàng. Thiết kế kênh bán hàng mới theo hình thức Partnership.
- Đối với hoạt động quan hệ nhà đầu tư: Thực hiện công bố thông tin đầy đủ song ngữ cả Tiếng Việt và Tiếng Anh nhằm tăng cường tính minh bạch và giúp nhà đầu tư, đặc biệt là nhà đầu tư nước ngoài tiếp cận thông tin tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty một cách dễ dàng hơn; đồng thời tiếp tục tăng cường đa dạng các kênh thông tin kết nối đến cổ đông, nhà đầu tư và bên liên quan như qua hotline, hòm thư điện tử, fanpage, zalo Công ty; qua đó nâng cao hơn nữa các hoạt động truyền tải, trao đổi thông tin với các cổ đông nhằm đảm bảo tối đa quyền và lợi ích cho các cổ đông và các bên liên quan.
- **Pháp chế & Kiểm soát tuân thủ:** Liên tục cập nhật quy định mới của pháp luật, chuẩn hóa kịp thời các quy trình, quy chế của Công ty. Tăng cường vai trò giám sát của Kiểm toán nội bộ và công tác quản trị rủi ro đối với các mảng hoạt động của Công ty, Trong đó, chú trọng đến đảm bảo an toàn bảo mật đối với hệ thống CNTT đặc biệt khi triển khai các sản phẩm, dịch vụ mới.

Trên đây là Báo cáo về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2024, Kế hoạch kinh doanh 2025 của Công ty. Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, cho ý kiến và biểu quyết thông qua. Đồng thời, kính trình ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh lại Kế hoạch kinh doanh 2025 trong trường hợp TTCK có những biến động lớn không như dự báo.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu: VT, Tky Cty.

CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT
CÔNG TY
CỔ PHẦN
CHỨNG KHOÁN
BẢO VIỆT
TỔNG GIÁM ĐỐC
Q. HOÀN KIẾM - TP. HÀ NỘI

Nhữ Đình Hòa