

Số: 02 /BC - CKDK

Hà Nội ngày 04 tháng 04 năm 2025

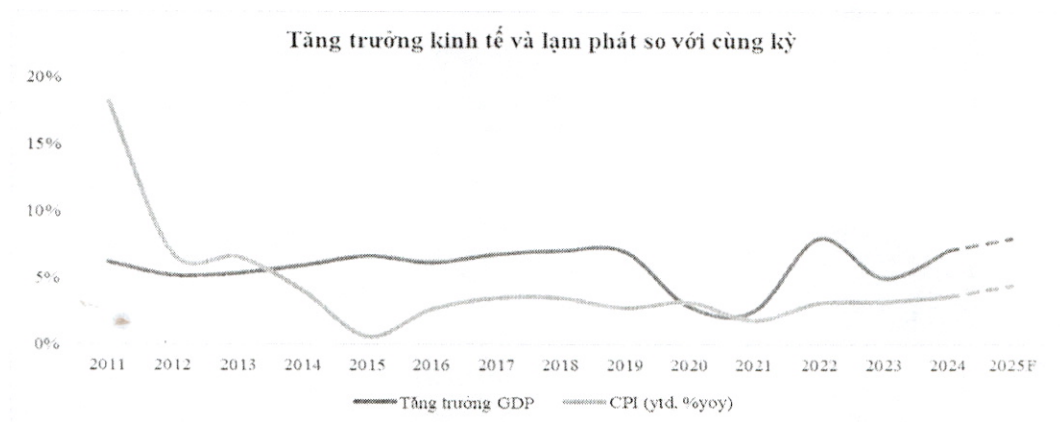
BÁO CÁO
KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2025

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần Chứng Khoán Dầu khí

I. ĐÁNH GIÁ KINH TẾ VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. Dự báo tình tế vĩ mô năm 2025:

Quốc hội đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế 8% cho năm 2025. Sản xuất vẫn sẽ đóng vai trò dẫn dắt tăng trưởng chủ yếu nhờ nhu cầu quốc tế phục hồi dẫn tới tăng trưởng đơn hàng xuất khẩu. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý khả năng xuất khẩu đi thị trường Mỹ gặp một số khó khăn nhất định trong trường hợp tân Tổng thống Mỹ tăng thuế nhập khẩu 10% đối với tất cả các hàng hoá nhập khẩu vào nước này. Các mặt hàng sẽ gặp khó khăn chủ yếu là hàng hoá sản xuất bởi nhóm doanh nghiệp nội, bao gồm nông sản, thủy sản, đồ gỗ nội thất, dệt may... Điều này đòi hỏi các doanh nghiệp xuất khẩu đa dạng hoá thị trường kinh doanh để tìm kiếm tăng trưởng và duy trì biên lợi nhuận. Trong khi đó, tiêu dùng nội địa được chúng tôi đánh giá là tăng trưởng ổn định. Đầu tư có thể được chú trọng đẩy mạnh giải ngân trong năm 2025, đặc biệt là cho các dự án hạ tầng trọng điểm do là năm cuối thực hiện kế hoạch 5 năm giai đoạn 2021-2025. Hoạt động đầu tư của Chính phủ được chúng tôi kỳ vọng là sẽ thúc đẩy tăng trưởng cho nhóm ngành xây dựng, vật liệu xây dựng và bất động sản.



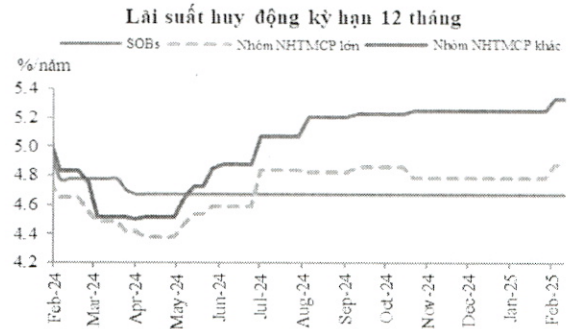
Về lạm phát

Dự báo CPI năm 2025 sẽ tăng khoảng 4%-4,5%. Trên cơ sở cho rằng, các yếu tố gây áp lực lên lạm phát năm 2025 sẽ là chi phí nhà ở (giá điện được chúng tôi dự báo sẽ tăng thêm 1 lần trong năm 2025), chi phí giáo dục, chi phí ăn uống ngoài gia đình. Bên cạnh đó, hoạt động bơm tiền của

NHNN được dự báo là cũng sẽ tăng nhanh hơn trong năm 2025 thông qua kênh tín dụng Ngân hàng để thúc đẩy tăng trưởng sẽ gây áp lực lên lạm phát.

Xu thế Lãi suất

Lãi suất huy động tiền gửi ở các NHTM duy trì ở mặt bằng thấp. Hầu hết các NHTM đều đang niêm yết lãi suất huy động dưới 5,5%/năm cho kỳ hạn 12 tháng. Chúng tôi dự báo mặt bằng lãi suất năm 2025 có thể tiếp tục xu hướng tăng nhẹ. Rủi ro biến động lãi suất có thể đến từ việc đồng USD mạnh lên dưới nhiệm kỳ của Tổng thống Trump, gây áp lực lên tỷ giá VND/USD khiến NHNN phải can thiệp để ổn định tỷ giá bằng các công cụ lãi suất.



2. Dự báo Thị trường chứng khoán năm 2025

Năm 2025, bên cạnh sự phục hồi của nền kinh tế đóng vai trò bộ đỡ, câu chuyện nâng hạng thị trường chứng khoán VN vẫn là điểm nhấn quan trọng nhất. Dự kiến, FTSE Russell có thể đưa Việt Nam vào danh sách thị trường mới nổi (Emerging Market - EM) vào tháng 9-2025, trong khi MSCI có thể thực hiện đánh giá tương tự một năm sau đó. Theo dự báo của World Bank, nếu Việt Nam được nâng hạng bởi FTSE Russell và MSCI vào năm 2025, có thể thu hút đến 25 tỷ USD vốn đầu tư mới từ các nhà đầu tư quốc tế đến năm 2030, thông qua cả dòng vốn thụ động và chủ động.

Trong bối cảnh xu hướng lãi suất điều hành được duy trì ở mức thấp, tỷ suất sinh lời trên vốn chủ của VN-Index (ROE) vẫn đang duy trì mức cao hơn đáng kể so với tỷ suất sinh lời tiền gửi tiết kiệm 13 tháng, chúng tôi kỳ vọng thị trường chứng khoán sẽ trở nên hấp dẫn và khởi sắc hơn trong năm tới. Hiện tại, chỉ số VN-Index đang giao dịch ở mức P/E khoảng 13 lần, đây là mức tương đối thấp so với trung bình quá khứ.

Chúng tôi dự báo mục tiêu của chỉ số VN-Index trong năm 2025 sẽ vượt mốc 1.300 điểm và tiến lên sát vùng 1.450 điểm. Mức thu nhập (EPS) được chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng ở mức 13% so với năm 2024 dựa trên các nghiên cứu, tham khảo nhận định của các tổ chức quốc tế uy tín.

II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG NĂM 2025

1. Kế hoạch kinh doanh:

Với mục tiêu định hướng đưa PSI trở thành Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư hoàn chỉnh trong lĩnh vực công nghiệp năng lượng, PSI từng bước kiến tạo một hệ sinh thái tài chính minh bạch, hiệu quả và bền vững, nơi dòng chảy vốn được vận hành tối ưu, tạo giá trị lâu dài.

Để hiện thực hóa với tầm nhìn đó, PSI đặt nền tảng phát triển trên những giá trị cốt lõi, tạo nên sức mạnh nội tại vững chắc và khả năng bứt phá, năm 2025 PSI xây dựng kế hoạch bám sát với sự “Tăng trưởng bền vững và hiệu quả” theo 5 mục tiêu và 4 phương diện nền tảng sẵn có:

Mục tiêu: Hiệu quả tài chính – Quản trị rủi ro – Chất lượng dịch vụ - Chuyển đổi số - Năng lực đội ngũ

Phương diện hoạt động: Tài chính – Khách hàng – Hoạt động – Nhân sự

Năm 2025, PSI phấn đấu hoàn thành các nhiệm vụ trọng tâm về chỉ tiêu tài chính:

+ Tốc độ tăng trưởng đề ra tối thiểu 10-15% về doanh thu và lợi nhuận sau thuế trong năm 2025, đạt 30 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế năm 2025.

Chi tiết kế hoạch kinh doanh năm 2025:

Đơn vị tính: Tỷ đồng

STT	KHOẢN MỤC	THỰC HIỆN 2024	KẾ HOẠCH 2025	% Tăng trưởng
I	Tổng doanh thu	347.29	383	110%
1	Hoạt động Dịch vụ chứng khoán	211.84	214.3	101%
1.1	Môi giới chứng khoán	48.88	55	113%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8.17	7	86%
1.3	Dịch vụ tài chính	148.72	145.6	98%
1.4	Doanh thu khác	6.07	6.7	115%
2	Hoạt động đầu tư, nguồn vốn	115.60	153	132%
3	Hoạt động tư vấn	8.40	12.5	149%
4	Hoạt động phân tích, chỉ số	1.33	3	225%
5	Doanh thu khác	10.12		
II	Tổng chi phí	321.39	353	110%
VI	Lợi nhuận sau thuế	25.9	30	115%

2. Kế hoạch thực hiện

Để đạt được mục tiêu kế hoạch đề ra trong năm 2025 và là cơ sở tiền đề định hướng mục tiêu chiến lược đến năm 2030, PSI đề ra những nhiệm vụ và phương hướng hành động cụ thể:

*** Nâng cao năng lực cốt lõi và phát triển toàn diện – bền vững**

- Nâng cao năng lực về nguồn vốn, đẩy nhanh quy mô hoạt động trên cơ sở quản trị tốt rủi ro và hiệu quả với mục tiêu nguồn vốn đầu vào đạt bình quân 1.300 tỷ đồng, tỷ trọng doanh thu từ hoạt động đầu tư – nguồn vốn tối thiểu 30-35% doanh thu toàn Công ty bên cạnh lĩnh vực Dịch vụ chứng khoán cốt lõi.

- Tập trung vào năng lực cạnh tranh công nghệ, cung cấp cho khách hàng các dịch vụ cao cấp trên môi trường mạng.

- Phát triển mạng lưới khách hàng mục tiêu; Khẳng định rõ nét hình ảnh, vị thế của PSI trên thị trường trong và ngoài nước trong lĩnh vực công nghiệp năng lượng, từng bước đẩy mạnh thị phần giao dịch.

- Xây dựng được các sản phẩm, dịch vụ, đáp ứng hầu hết nhu cầu tư vấn - tài chính - đầu tư cho khách hàng cá nhân, tổ chức và các định chế tài chính.

- Đẩy mạnh ứng dụng số hóa và kinh doanh số.

- Tiếp tục cải cách tiền lương, thu nhập; tuyển dụng nhân sự chuyên nghiệp, chất lượng cao.

*** Phương hướng hành động**

- Kiên quyết “đổi mới từ cốt lõi - quản trị biến động - bổ sung động lực mới - làm mới động lực cũ - phát triển mô hình vượt trội” với từng chiến lược cụ thể:

+ Đổi mới từ cốt lõi: Nâng cao hiệu quả quản trị, ứng dụng công nghệ tiên tiến, tối ưu hóa quy trình để gia tăng năng suất lao động, tạo tiền đề cho sự phát triển bền vững.

+ Quản trị sự biến động: Chủ động thích ứng với mọi thay đổi, chuẩn bị từ sớm, dự báo chính xác yếu tố đầu vào và đầu ra để đảm bảo vận hành ổn định, hiệu quả.

+ Tạo động lực mới: Mở rộng lĩnh vực kinh doanh, khai thác tiềm năng mới, đa dạng hóa kênh sản phẩm để đón đầu xu hướng thị trường.

+ Làm mới động lực cũ: Làm mới các sản phẩm tài chính truyền thống, tạo dựng nền tảng phát triển lâu dài.

+ Vận hành mô hình vượt trội: Xây dựng một tổ chức năng động, tinh thông, linh hoạt theo nhu cầu thị trường, không chỉ thích ứng mà còn dẫn dắt xu thế.

+ Chuyển đổi số toàn diện: số hóa sản phẩm và quy trình, nâng cao trải nghiệm khách hàng, mở rộng thị phần và tối ưu hiệu quả vận hành.

- Triển khai và cụ thể hóa mục tiêu phát triển PSI trở thành Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư hoàn chỉnh trong lĩnh vực năng lượng; trong đó, trọng tâm là nâng cao năng lực cạnh tranh của PSI trên thị trường bằng Nguồn vốn, Công nghệ, Thị phần giao dịch, Mạng lưới hoạt động, Sản phẩm dịch vụ và Mạng lưới khách hàng.

- Xây dựng kế hoạch cụ thể từng lĩnh vực hoạt động theo các phương án kinh doanh, từng thời kỳ đảm bảo tốc độ Doanh thu/Lợi nhuận tối thiểu 10-15%

- Về Công nghệ: bắt kịp xu thế công nghệ (AI), đẩy mạnh việc áp dụng khoa học công nghệ vào các hoạt động sản xuất kinh doanh, dần làm chủ hệ thống CNTT thông qua API trung gian tiến đến làm chủ hoàn toàn hệ thống CNTT.

- Về mạng lưới: Ưu tiên phát triển mạng lưới tại các trọng điểm hành chính Dầu khí và các điểm giao dịch ưu tiên của PVcomBank.

- Về Sản phẩm dịch vụ: Phát triển các sản phẩm dịch vụ Ngân hàng đầu tư, tăng cường bán chéo với Ngân hàng.

- Về thị phần và mạng lưới khách hàng: Tập trung phát triển nhóm khách hàng mục tiêu trong ngành Năng lượng và mở rộng đối với nhóm doanh nghiệp Nhật Bản, Hàn Quốc tại Việt Nam; Tăng thị phần giao dịch và số lượng khách hàng cá nhân thông qua việc triển khai các ứng dụng công nghệ theo xu thế mới.

- Tiếp tục xử lý dứt điểm các tồn tại lớn (các khoản phải thu khó đòi, danh mục đầu tư OTC tồn đọng).

- Tăng cường kỷ cương kỷ luật hành chính, văn hóa làm việc nơi công sở. Xây dựng tinh thần kinh doanh năng động, nhiệt huyết; Môi trường làm việc thân thiện, công bằng.

- Nâng cao thu nhập cho Cán bộ nhân viên và mang lại lợi ích thiết thực cho khách hàng, đối tác và các cổ đông.

- Tiếp tục hoàn thiện mô hình tổ chức, nhân sự, đào tạo. Xây dựng hệ thống công cụ quản lý và nâng cao năng suất lao động. Cải thiện môi trường làm việc, xây dựng chính sách tiền lương hợp lý, chăm lo đời sống vật chất tinh thần và vật chất của nhân viên.

III. ĐỀ XUẤT, KIẾN NGHỊ

Để thực hiện kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2025, Ban Giám đốc đề xuất:

- Tập đoàn Dầu khí Việt Nam tiếp tục hỗ trợ PSI đạt được mục tiêu là tiền đề phát triển cho mục tiêu chiến lược hoàn thành sứ mệnh là Công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư hoàn chỉnh trong lĩnh vực công nghiệp năng lượng
- Ngân hàng PVCombank hỗ trợ PSI phát triển khách hàng dựa trên tệp khách hàng sẵn có của PVCombank.
- Đại hội đồng cổ đông xem xét kế hoạch tăng vốn điều lệ để thúc đẩy hoạt động kinh doanh của PSI.

Trên đây là toàn bộ định hướng hoạt động kinh doanh năm 2025, Ban Giám đốc Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua kế hoạch năm 2025 của Công ty.

Nơi nhận:

- Như trên,
- Lưu VT, HDQT

TM. BAN GIÁM ĐỐC
GIÁM ĐỐC CÔNG TY


Phan Quỳnh Nga