



**ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP GIẤY CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN RA CÔNG CHÚNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CÔNG TY VÀ GIÁ TRỊ CỦA CHỨNG KHOÁN. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.**

## **BẢN CÁO BẠCH (QUYỂN 1)**

**VNDIRECT**  
WISDOM TO SUCCESS

### **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

*(Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 6 ngày 15/9/2021)*

*Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và sửa đổi bổ sung qua các thời kỳ)*

### **CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

*(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số 22./GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 24./02./2022)*

**Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp từ ngày .... tháng .... năm ..... tại:**

**Trụ sở chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT**

Địa chỉ : 01 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại : (84-24) 3972 4568 Fax: (84-24) 3972 4600

Website : [www.vndirect.com.vn](http://www.vndirect.com.vn)

**Phụ trách công bố thông tin:**

Họ tên : (Ông) Điêu Ngọc Tuấn

Chức vụ : Trưởng Ban Kiểm toán nội bộ

Điện thoại : (84-24) 3972 4568

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

*Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 6 ngày 15/9/2021.*

*Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và sửa đổi bổ sung qua các thời kỳ*

## **CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

**Tên cổ phiếu** : Cổ Phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

**Loại cổ phiếu** : Cổ phiếu phổ thông

**Mệnh giá** : 10.000 VND/cổ phiếu

**Giá chào bán** : 10.000 VND/cổ phiếu

**Tổng số lượng cổ phiếu chào bán/phát hành:** 782.900.436 cổ phiếu

**Tổng giá trị cổ phiếu chào bán/phát hành theo mệnh giá:** 7.829.004.360.000 đồng, trong đó:

**TỔ CHỨC BẢO LÃNH PHÁT HÀNH hoặc ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI:** Không có

**TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:**

**KIỂM TOÁN BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG, HỢP NHẤT NĂM 2020-2021, 9 THÁNG NĂM 2021**

**CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN ERNST&YOUNG VIỆT NAM**

**Địa chỉ** : Tầng 20, Tòa Bitexco, Số 2 Phố Hải Triều, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

**Điện thoại** : (84-28) 3824 5252

**Fax** : (84-28) 3824 5250

**KIỂM TOÁN BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG, HỢP NHẤT NĂM 2019**

**CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN DELOITTE VIỆT NAM**

**Địa chỉ** : Tầng 15, Tòa Vinaconex, Số 34 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Hà Nội

**Điện thoại** : (84-24) 7105 0000

**Fax** : (84-24) 6288 5678

# MỤC LỤC

NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH .....	5
<b>I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH5</b>	
<b>II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO .....</b>	<b>6</b>
1. Rủi Ro Về Kinh Tế .....	6
1.1 Tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam.....	6
1.1 Lãi suất.....	10
2. Rủi Ro Về Luật Pháp .....	12
3. Rủi Ro Đặc Thù .....	12
4. Rủi Ro Về Đợt Chào Bán.....	15
5. Rủi ro pha loãng .....	16
6. Rủi Ro Quản Trị Công Ty .....	17
7. Rủi Ro Khác.....	18
<b>III. CÁC KHÁI NIỆM.....</b>	<b>18</b>
<b>IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH.....</b>	<b>20</b>
1. Thông Tin Chung Về Tổ Chức Phát Hành .....	20
2. Tóm Tắt Quá Trình Hình Thành Và Phát Triển Của Tổ Chức Phát Hành.....	21
3. Cơ Cấu Tổ Chức Của Tổ Chức Phát Hành .....	22
4. Cơ Cấu Quản Trị Và Bộ Máy Quản Lý Của Tổ Chức Phát Hành.....	23
5. Thông Tin Về Công Ty Mẹ, Công Ty Con Của Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối Đối Với Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Mà Tổ Chức Phát Hành Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối.....	37
6. Thông Tin Về Quá Trình Tăng, Giảm Vốn Điều Lệ Của Tổ Chức Phát Hành .....	38
7. Thông Tin Về Các Khoản Góp Vốn, Thoái Vốn Lớn Của Tổ Chức Phát Hành Tại Các Doanh Nghiệp Khác.....	44
8. Thông Tin Về Chứng Khoán Đang Lưu Hành .....	44
9. Thông tin về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.....	45
10. Hoạt Động Kinh Doanh .....	46
11. Chính Sách Đối Với Người Lao Động .....	78
12. Chính Sách Cổ Tức .....	79
13. Thông tin về tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất.....	79
14. Thông Tin Về Những Cam Kết Nhưng Chưa Thực Hiện Của Tổ Chức Phát Hành .....	80
15. Các Thông Tin, Nghĩa Vụ Nợ Tiềm Ẩn, Tranh Chấp Kiện Tụng Liên Quan Tới Tổ Chức Phát Hành Có Thể Ảnh Hưởng Đến Hoạt Động Kinh Doanh, Tình Hình Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành, Đợt Chào Bán, Giá Cổ Phiếu Chào Bán, Dự Án Sử Dụng Vốn Thu Được Từ Đợt Chào Bán .....	81

16.	Thông Tin Về Cam Kết Của Tổ Chức Phát Hành Không Thuộc Trường Hợp Đang Bị Truy Cứu Trách Nhiệm Hình Sự Hoặc Đã Bị Kết Án Về Một Trong Các Tội Xâm Phạm Trật Tự Quản Lý Kinh Tế Mà Chưa Được Xóa Án Tích.....	81
<b>V.</b>	<b>KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH VÀ DỰ KIẾN KẾ HOẠCH .....</b>	<b>82</b>
1.	Kết Quả Hoạt Động Kinh Doanh.....	82
2.	Tình Hình Tài Chính.....	86
3.	Ý Kiến Của Tổ Chức Kiểm Toán Đối Với Báo Cáo Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành....	95
4.	Kế Hoạch Doanh Thu, Lợi Nhuận Và Cổ Tức .....	97
5.	Thông Tin Về Cổ Đông Sáng Lập, Cổ Đông Lớn, Thành Viên Hội Đồng Quản Trị, Kiểm Soát Viên, Tổng Giám Đốc, Phó Tổng Giám Đốc Kế Toán Trưởng.....	99
5.1.	Thông tin về cổ đông sáng lập .....	99
<b>VI.</b>	<b>THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN, PHÁT HÀNH .....</b>	<b>119</b>
1.	Loại cổ phiếu.....	119
2.	Mệnh giá cổ phiếu .....	119
3.	Tổng số lượng cổ phiếu chào bán, phát hành dự kiến .....	119
	Trong đó:.....	119
4.	Tổng giá trị cổ phiếu chào bán, phát hành (dự kiến) theo mệnh giá .....	119
5.	Giá chào bán .....	119
6.	Phương pháp tính giá: .....	119
7.	Phương thức phân phối .....	120
8.	Đăng ký mua cổ phiếu.....	121
9.	Lịch trình dự kiến phân phối cổ phiếu .....	121
A.	Chào bán cổ phiếu ra công chúng:.....	121
10.	Phương thức thực hiện quyền (trường hợp chào bán cổ phiếu ưu đãi): .....	122
11.	Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng cổ phiếu.....	122
A.	Chào bán cổ phiếu ra công chúng:.....	122
12.	Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu.....	123
13.	Ý kiến của cơ quan có thẩm quyền về đợt tăng vốn điều lệ của TCPH: .....	123
14.	Hủy bỏ đợt chào bán .....	123
15.	Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài.....	123
16.	Các loại thuế có liên quan.....	123
16.1.	Đối với Công ty .....	123
16.2.	Đối với nhà đầu tư.....	123
17.	Thông tin về các cam kết .....	124
18.	Thông tin về các chứng khoán khác được chào bán, phát hành trong cùng đợt.....	125
<b>VII.</b>	<b>MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN .....</b>	<b>127</b>
<b>VIII.</b>	<b>KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN .....</b>	<b>127</b>
<b>IX.</b>	<b>CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN .....</b>	<b>127</b>

<b>X.</b>	<b>CÁC THÔNG TIN QUAN TRỌNG KHÁC CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN QUYẾT ĐỊNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ .....</b>	<b>128</b>
<b>XI.</b>	<b>PHỤ LỤC .....</b>	<b>128</b>
	Phụ lục I .....	128
	Phụ lục III .....	128
	Phụ lục IV.....	128
	Phụ lục IV.....	128
	Phụ lục V .....	128

## NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

### I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

#### 1. Tổ Chức Phát Hành

Bà Phạm Minh Hương Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị,  
Giám đốc điều hành vận hành

Ông Nguyễn Vũ Long Chức vụ: Quyền Tổng giám đốc

Bà Trần Thị Hồng Nhung Chức vụ: Kế toán trưởng

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản Cáo Bạch này là chính xác, trung thực và cam kết chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác của những thông tin và số liệu này. Trong phạm vi trách nhiệm và thông tin được biết, chúng tôi đảm bảo không có thông tin hoặc số liệu sai sót mà có thể gây ảnh hưởng đối với các thông tin trong Bản Cáo Bạch.

#### 2. Tổ Chức Tư Vấn: Không có.

## II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

### 1. Rủi Ro Về Kinh Tế

CTCP Chứng khoán VNDIRECT hoạt động trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán, vốn là ngành nghề chịu tác động trực tiếp từ biến động của nền kinh tế trong và ngoài nước. Yếu tố vĩ mô của nền kinh tế ảnh hưởng trực tiếp đến quá trình tăng trưởng và kế hoạch kinh doanh của VNDIRECT. Vì vậy, để đạt được hiệu quả hoạt động và kế hoạch kinh doanh đặt ra yêu cầu Công ty phải thích nghi kịp thời với sự biến động của các yếu tố từ môi trường kinh doanh. Rủi ro kinh tế mà VNDIRECT thường xuyên phải đối mặt được xác định là loại rủi ro hệ thống tạo ra từ yếu tố vĩ mô, trong đó các yếu tố cơ bản tác động đến hoạt động kinh doanh là: i) tốc độ tăng trưởng kinh tế; ii) tỷ lệ lạm phát và iii) lãi suất. Phân tích môi trường vĩ mô nền kinh tế nhằm dự phòng mức độ tác động của yếu tố rủi ro đến chiến lược tăng trưởng và đảm bảo sự vận hành mô hình kinh doanh.

#### 1.1 Tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam

Tốc độ tăng trưởng kinh tế là một trong những nhân tố quan trọng, ảnh hưởng trực tiếp đến tốc độ tăng trưởng của hầu hết các ngành, lĩnh vực của nền kinh tế. Tăng trưởng kinh tế nói chung sẽ làm tăng nhu cầu tiêu dùng xã hội, thúc đẩy sự gia tăng của sản lượng công nghiệp và giúp cho các doanh nghiệp mở rộng thị trường tiêu thụ sản phẩm của mình. Những năm trở lại đây, nền kinh tế Việt Nam luôn duy trì tốc độ tăng trưởng ở mức cao và ổn định so với các nước trong khu vực và trên thế giới. Từ sau khi chính thức gia nhập Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) vào ngày 11/01/2007, nền kinh tế Việt Nam ngày càng hội nhập sâu với nền kinh tế thế giới. Sau đó, Việt Nam đã tham gia và đàm phán những Hiệp định đa phương và song phương với các quốc gia khác trong khu vực và trên thế giới, điển hình là hình thành Cộng đồng Kinh tế Asean (AEC), Hiệp định đối tác kinh tế toàn diện khu vực giữa 10 nước ASEAN và 06 nước đối tác (RCEP), các Hiệp định thương mại tự do (FTA). Ngày 30/6/2019, Hiệp định Thương mại tự do và Hiệp định Bảo hộ đầu tư giữa Việt Nam – EU (EVFTA và IPA) chính thức được ký kết tại Hà Nội sau hành trình 9 năm đàm phán và chính thức có hiệu lực từ ngày 01/08/2020. Đây được coi là sự kiện đi vào lịch sử của mối quan hệ giữa Việt Nam và EU và mở ra những lợi ích chưa từng có cho các công ty, người tiêu dùng và người lao động ở châu Âu và Việt Nam. Những bước tiến này đã giúp cho nền kinh tế của Việt Nam tăng trưởng ấn tượng trong suốt giai đoạn gần 10 năm vừa qua. Bước sang năm 2020, đại dịch COVID-19 nổ ra gây ảnh hưởng nghiêm trọng đến mọi ngành nghề trong nền kinh tế, không chỉ ở một quốc gia mà trên phạm vi toàn thế giới. Tuy nhiên, Việt Nam luôn kiên định thực hiện mục tiêu kép: nỗ lực phát triển kinh tế nhưng tuyệt đối an toàn. Nhờ đó, kinh tế Việt Nam năm 2020 vẫn đạt được những thành tựu lớn, trở thành nhóm nước có tăng trưởng cao nhất thế giới, khi có tốc độ tăng trưởng GDP là 2,91%, mặc dù đây là kết quả thấp nhất trong 10 năm vừa qua.

Theo Tổng cục Thống kê nền kinh tế Việt Nam đã phục hồi mạnh hơn với GDP thực Q4/20 tăng 4,5% so với cùng kỳ (so với 2,6% trong Q3/20). Trong ba nhóm ngành trụ cột, ngành nông, lâm, ngư nghiệp tăng 4,7% so với cùng kỳ trong Q4/20, là mức tăng trưởng cao nhất kể từ Q2/12. Ngành này được kỳ vọng phục hồi mạnh mẽ trong năm tới dựa trên sự phục hồi của phân ngành chăn nuôi sau khi dịch tả lợn Châu Phi (ASF) được kiểm soát. Cụ thể, quy mô đàn lợn của Việt Nam vào cuối tháng 12/2020 tăng 17,0% so với cùng kỳ (so với mức 3,6% so với cùng kỳ vào cuối tháng 9/2020), trong khi tổng sản lượng thịt lợn hơi trong Q4/20 tăng 30,0% so với cùng kỳ (so với mức giảm 3,2% trong 9T20). Ngành dịch vụ tăng 4,3% so với cùng kỳ trong Q4/20 (so với 2,8% trong Q3/20), chủ yếu do doanh thu bán lẻ tăng mạnh (+12,6% so với cùng kỳ trong Q4/20). Tăng trưởng doanh số bán lẻ đã

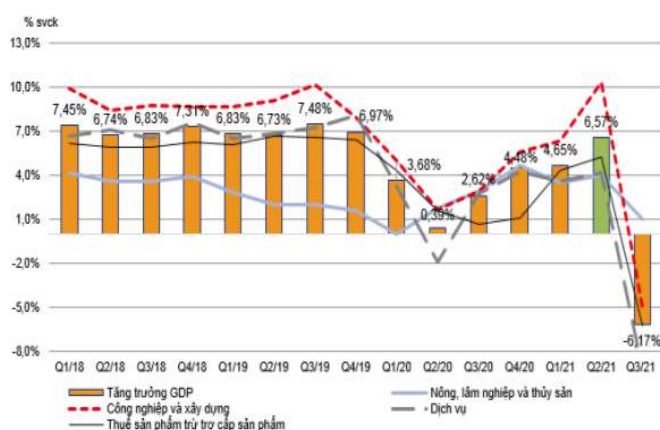


phục hồi về mức trước dịch, cho thấy nhu cầu tiêu dùng trong nước đang phục hồi mạnh mẽ. Cuối cùng, ngành công nghiệp và xây dựng tăng 5,6% so với cùng kỳ trong Q4/20, ghi nhận mức cải thiện đáng kể so với 3,0% trong Q3/20 do ngành sản xuất phục hồi nhanh hơn trong bối cảnh nhu cầu trên thế giới đối với hàng công nghiệp và hàng tiêu dùng bên đang tăng tốc. Chỉ số nhà quản trị mua hàng PMI của Việt Nam (do IHS Markit cung cấp) đạt trung bình 51,1 điểm trong Q4/20, cao hơn mức 48,5 điểm trong Q3/20, cho thấy sự phục hồi tương đối vững chắc của ngành sản xuất, chế biến chế tạo sau khi đợt bùng phát thứ hai của COVID-19 tại Việt Nam được ngăn chặn thành công.

Tuy vậy, đà phục hồi của nền kinh tế Việt Nam bị kìm hãm do tác động tiêu cực của đợt lây nhiễm COVID-19 lần thứ ba. Theo Tổng cục Thống kê (TCTK), GDP Q1/21 của Việt Nam tăng 4,5% so với cùng kỳ, cao hơn mức tăng trưởng 3,7% trong Q1/20. Tuy nhiên, tốc độ tăng trưởng này vẫn thấp hơn kế hoạch Q1/21 của Chính phủ là mức 5,1%, và chỉ tương đương với tốc độ tăng trưởng của Q4/20 là 4,5%, cho thấy đà phục hồi của Việt Nam đã chững lại do tác động tiêu cực của đợt lây nhiễm COVID-19 lần thứ ba.

Bước sang Quý 2/2021, làn sóng COVID-19 lần thứ tư tiếp tục ảnh hưởng đến tình hình kinh tế trong nước. Tuy nhiên, tỷ lệ tiêm chủng vắc-xin đã được nhân rộng và việc nới lỏng các biện pháp hạn chế trên toàn thế giới đã góp phần giữ vững đà tăng trưởng kinh tế trong nước. Đến 30/06/2021, GDP 6 tháng đầu năm 2021 tăng trưởng 5,64%; riêng Quý 2/2021 ước tính tăng 6,61% so với cùng kỳ năm trước. Tuy vậy, đà tăng trưởng của GDP đã dừng lại ở Quý 3/2021. Đây là quý đầu tiên có GDP tăng trưởng âm, kể từ năm 2000. Cụ thể, Quý 3/2021 giảm 6,17% so với cùng kỳ năm trước. GDP Quý 4/2021 tăng 5,22% so với cùng kỳ năm trước, tuy cao hơn tốc độ tăng 4,61% của năm 2020 nhưng thấp hơn tốc độ tăng của Quý 4 các năm 2011-2019. Tính chung, GDP cả năm 2021 đạt mức 2,58%, đưa Việt Nam trở thành 1 trong số ít các nền kinh tế có tăng trưởng dương của thế giới trong năm 2021.

**Hình 1. Tăng trưởng GDP của Việt Nam theo Quý (%)**



**Hình 2. Chỉ số PMI Quý 3/2021 ở ngưỡng dưới 50 điểm**



(Nguồn: Tổng cục Thống kê, VNDIRECT Research)

### Xuất khẩu tiếp tục tăng tốc

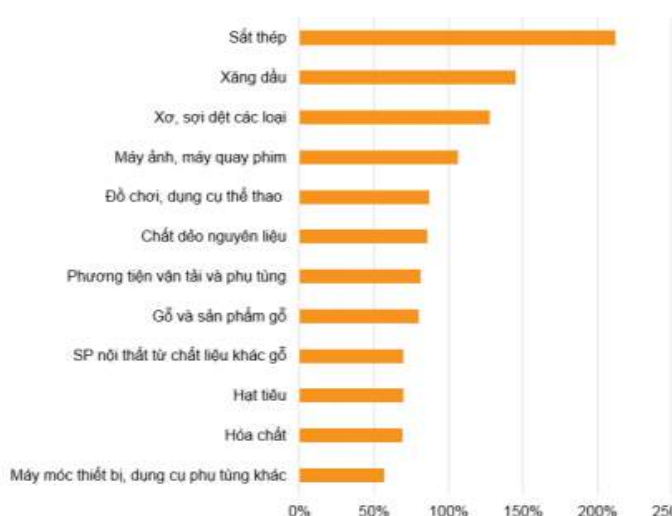
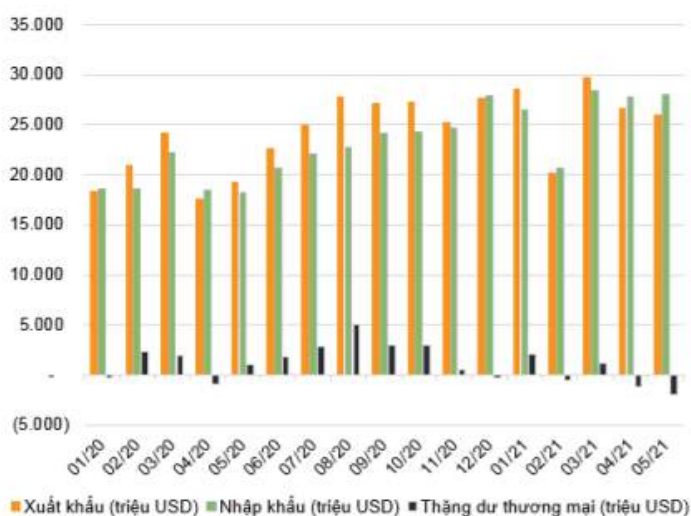
Trong năm 2020, kết quả tích cực trong kiểm soát dịch COVID-19 đã góp phần giúp Việt Nam duy trì hoạt động sản xuất-kinh doanh không bị gián đoạn và giành được nhiều đơn đặt hàng từ nước ngoài. Theo Tổng cục Thống kê, trong tháng 12/2020, tổng giá trị hàng

hóa xuất khẩu đạt 26,5 tỷ USD, tăng trưởng ấn tượng 17,6% so với cùng kỳ do thương mại toàn cầu có dấu hiệu phục hồi trong Q4/20 sau khi các nền kinh tế lớn dần mở cửa trong bối cảnh vắc xin COVID-19 bắt đầu được sản xuất với mục đích thương mại, từ đó tăng nhu cầu đối với các mặt hàng xuất khẩu của Việt Nam, đặc biệt là các mặt hàng công nghiệp và tiêu dùng bền. Trong cả năm 2020, kim ngạch xuất khẩu tăng 6,5% so với cùng kỳ lên mức 281,5 tỷ USD. Đây là một con số rất ấn tượng trong bối cảnh Việt Nam sở hữu một nền kinh tế có độ mở lớn và giá trị thương mại toàn cầu ước tính giảm 9,2% so với cùng kỳ trong năm 2020 (theo Tổ chức Thương mại Thế giới) đã có những tác động tiêu cực tới xuất khẩu của Việt Nam.

Năm 2021, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa đạt 668,5 tỷ USD, tăng 22,6% so với năm trước; trong đó, xuất khẩu đạt 336,25 tỷ USD, tăng 19%; nhập khẩu đạt 332,25 tỷ USD, tăng 26,5%. Việt Nam xuất siêu 4 tỷ USD. Tính chung năm 2021, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa ước đạt 336,25 tỷ USD, tăng 19% so với năm trước; trong đó, khu vực kinh tế trong nước đạt 88,71 tỷ USD, tăng 13,4%, chiếm 26,4% tổng kim ngạch xuất khẩu; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 247,54 tỷ USD, tăng 21,1%, chiếm 73,6%. Hiện Việt Nam đã đàm phán, ký kết và thực thi 17 FTA với nhiều đối tác lớn như Hàn Quốc, khu vực ASEAN, EU, Mỹ..., trong đó có những thị trường ghi nhận thương mại song phương hàng chục, thậm chí hàng trăm tỷ USD mỗi năm.<sup>1</sup>

**Hình 1. Xuất khẩu duy trì đà tăng trong khi nhập khẩu tăng tốc trong bối cảnh hồi phục kinh tế**

**Hình 2. Danh sách các mặt hàng ghi nhận tăng trưởng xuất khẩu cao nhất trong tháng 5/2021 (% so với cùng kỳ)**



(Nguồn: Tổng cục Thống kê, VNDIRECT Research)

### Đầu tư công tiếp tục đà tăng

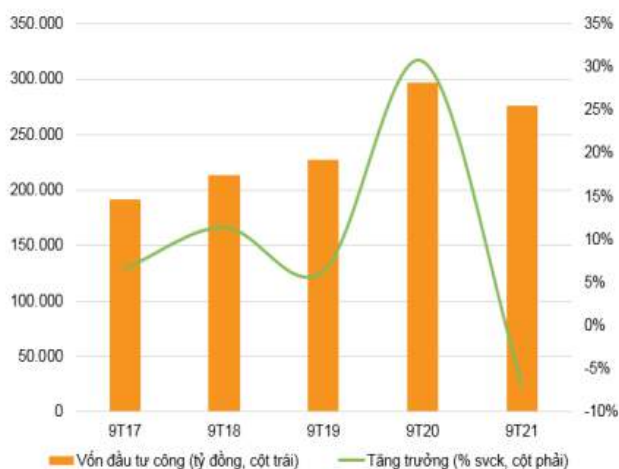
Giải ngân vốn đầu tư từ ngân sách nhà nước (đầu tư công) trong tháng 12/2020 tăng 9,4% so với tháng trước đạt 59,7 nghìn tỷ đồng (tăng 37,7% so với cùng kỳ). Tính cả năm 2020, giải ngân đầu tư công tăng mạnh 34,5% so với cùng kỳ đạt 466,6 nghìn tỷ đồng, hoàn thành 91,1% mục tiêu cả năm của Chính phủ - con số giải ngân cao nhất của Chính phủ trong

<sup>1</sup> <https://vtv.vn/kinh-te/nam-2021-viet-nam-xuat-sieu-4-ty-usd-20211230175312395.htm>

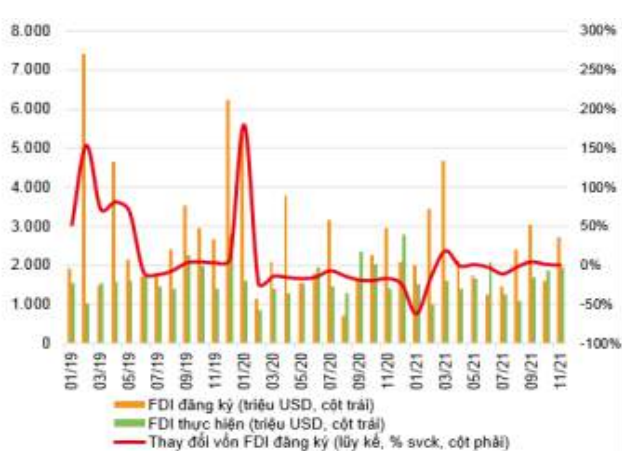
giai đoạn 2011-2020. Để phục hồi kinh tế sau những tổn thất do đại dịch COVID gây ra, Chính phủ yêu cầu và chỉ đạo sát sao các tỉnh, ngành trong cả nước thực hiện đầu tư các công trình trọng điểm từ nguồn ngân sách nhà nước. Nhưng với những khó khăn do dịch bệnh, 11 tháng năm 2021, cả nước đã giải ngân được gần 295.000 tỷ đồng vốn đầu tư công, bằng 63,86% kế hoạch vốn Thủ tướng giao, thấp hơn so với cùng kỳ năm 2020 (71,22%). Theo Báo cáo của Bộ Tài chính và Bộ Công thương, nguyên nhân của việc chậm giải ngân vốn đầu tư công là do dịch Covid-19 diễn biến phức tạp, cùng với đó là giá nguyên, vật liệu xây dựng tăng mạnh, nhất là sắt, thép... đã làm tăng chi phí và ảnh hưởng đến tiến độ các dự án. Ngoài ra khâu thực thi, triển khai dự án bị trì trệ cũng là nguyên nhân lớn làm các dự án chậm tiến độ. Để thúc đẩy giải ngân vốn ngân sách, ngày 22-11, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định số 1962/QĐ-TTg thành lập 6 tổ công tác do các Phó Thủ tướng Chính phủ và một số bộ trưởng làm tổ trưởng, để kiểm tra, đôn đốc, tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công năm 2021 tại các bộ, cơ quan trung ương và địa phương có tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công tính đến ngày 31-10 dưới 60% kế hoạch được giao.

Đầu tư trực tiếp từ nước ngoài (FDI) đã xuất hiện một số tín hiệu tích cực trong Quý 3/2021. Số liệu từ TCTK cho biết, vốn đăng ký của các dự án FDI trong Quý 3/2021 tăng 24,3% so với cùng kỳ lên 6,9 tỷ USD (so với mức giảm 2,6% so với cùng kỳ năm ngoái). Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đạt kết quả khá khả quan trong Q3/21 bất chấp ảnh hưởng tiêu cực từ làn sóng COVID-19 thứ tư. Theo TCTK, tổng vốn đăng ký của các dự án FDI trong Quý 3/2021 tăng 24,3% so với cùng kỳ lên 6,9 tỷ USD (so với mức giảm 2,6% so với cùng kỳ trong nửa đầu năm 2021). Trong 11 tháng đầu năm 2021, tổng vốn đăng ký của các dự án FDI tăng lên 26,5 tỷ USD (+ 0,1% so với cùng kỳ). Cụ thể, có 1.577 dự án được cấp phép mới với tổng vốn đăng ký là 14,1 tỷ USD, tăng 3,7% so với cùng kỳ năm 2020; 877 dự án đã nhận cấp phép trong các năm trước được chấp thuận điều chỉnh vốn đầu tư (FDI gia tăng) với tổng vốn tăng thêm là 8,0 tỷ USD (+26,7% so với cùng kỳ); 3.466 lượt góp vốn và mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài với tổng giá trị góp vốn là 4,4 tỷ USD, giảm 33,0% so với cùng kỳ năm 2020. Về tình hình giải ngân, vốn thực hiện của các dự án FDI trong 11T21 đạt 17,1 tỷ USD, giảm 4,2% so với cùng kỳ (so với mức tăng 1,3% trong 11 tháng đầu năm 2020).

**Hình 3. Đầu tư công chậm lại giữa làn sóng dịch bệnh nghiêm trọng nhất**



**Hình 4. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (tháng 1/2019-11/2021)**



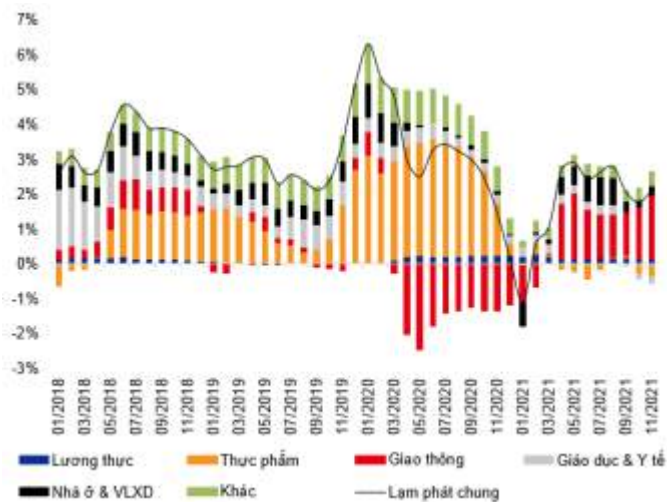
(Nguồn: Tổng cục Thống kê, VNDIRECT Research)

Năm 2020, CPI bình quân của Việt Nam tăng 3,2% so với cùng kỳ, thấp hơn mục tiêu của Chính phủ ở mức 4,0% so với cùng kỳ.

Lạm phát trung bình trong Quý 1/2021 chỉ tăng 0,3% so với cùng kỳ, là mức tăng thấp nhất của quý 1 trong vòng 20 năm trở lại đây. Chỉ số giá tiêu dùng CPI Quý 2/2021 tăng 0,45% so với Quý 1/2021 và tăng 2,67% so với cùng kỳ năm 2020. Bình quân 6 tháng đầu năm 2021 tăng 1,47% so với bình quân cùng kỳ năm 2020. Lạm phát cơ bản bình quân 6 tháng đầu năm 2021 tăng 0,87% so với bình quân cùng kỳ năm 2020. Giá nguyên, nhiên vật liệu đầu vào tăng theo giá thế giới; giá điện, nước sinh hoạt tăng theo nhu cầu tiêu dùng là những nguyên nhân chính làm tăng chỉ số giá tiêu dùng.

Số liệu từ TCTK cho thấy, cùng với việc giảm GDP, lạm phát của Việt Nam cũng giảm xuống 2,1% so với cùng kỳ trong tháng 8 (so với 2,8% so với cùng kỳ trong tháng trước). CPI tháng 9 giảm 0,6% so với tháng 8 do chỉ số giá nhà ở và vật liệu xây dựng giảm 2,0% so với tháng trước sau khi Chính phủ đồng ý kế hoạch giảm hóa đơn tiền điện trong thời gian từ tháng 9 đến tháng 11 cho khách hàng sử dụng điện bị ảnh hưởng bởi đợt bùng phát dịch COVID-19 lần thứ tư và chỉ số giá nhóm lương thực thực phẩm giảm 0,2% trong bối cảnh giá lợn hơi giảm xuống dưới 50.000 đồng/kg vào cuối tháng 9/2021 (so với mức bình quân 53.500 đồng/kg vào tháng 8/2021). Trong 9 tháng đầu năm 2021, CPI trung bình đạt 1,8%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu của Chính phủ là 4,0%. CPI tháng 12/2021 giảm 0,18% so với tháng trước, trong đó: 4 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá giảm và 7 nhóm có chỉ số giá tăng, trong đó nhóm giao thông có mức giảm nhiều nhất với 1,71%; nhóm may mặc, mũ nón, giày dép có mức tăng cao nhất với 0,22%. Quý 4/2021, CPI giảm 0,38% so với quý trước và tăng 1,89% so với cùng kỳ năm 2020. Bình quân năm 2021 CPI tăng 1,84% so với bình quân năm 2020, mức tăng bình quân năm thấp nhất kể từ năm 2016. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2021 tăng 0,81% so với bình quân năm 2020.

**Hình 5. Biến động lạm phát giai đoạn 01/2018-11/2021**



(Nguồn: VNDIRECT, Tổng cục Thống kê)

## 1.1 Lãi suất

Từ đầu năm 2020 đến nay, để giảm bớt khó khăn do tác động của dịch COVID-19, tạo điều kiện cho nền kinh tế phục hồi nhanh, tăng khả năng tiếp cận vốn vay ngân hàng đối với nền kinh tế, trên cơ sở diễn biến kinh tế trong và ngoài nước, NHNN đã liên tiếp điều chỉnh giảm 3 lần các mức lãi suất, tổng mức giảm 1,5-2,0%/năm đối với lãi suất điều hành, sẵn

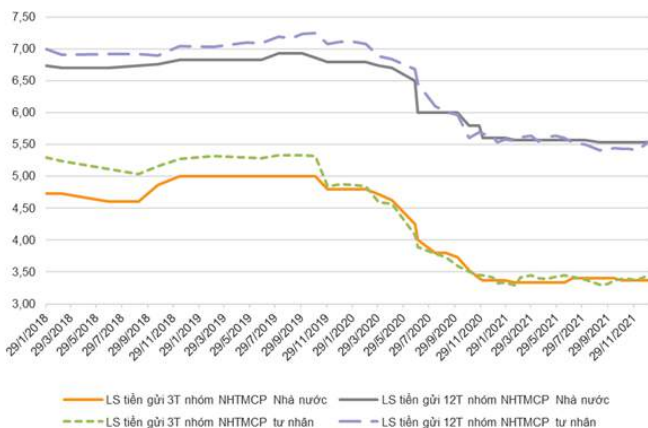
sàng hỗ trợ thanh khoản cho TCTD, tạo điều kiện cho các ngân hàng thương mại tiếp cận nguồn vốn từ NHNN với chi phí thấp hơn, qua đó có điều kiện giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng phục hồi sản xuất kinh doanh.

Kết quả là trong năm 2020, mặt bằng lãi suất cho vay giảm bình quân khoảng 1%/năm so với cuối năm 2019 trong đó có một số ngân hàng đã giảm từ 1-2,5%/năm; lãi suất cho vay đối với các lĩnh vực ưu tiên giảm 1,5%/năm so với đầu năm

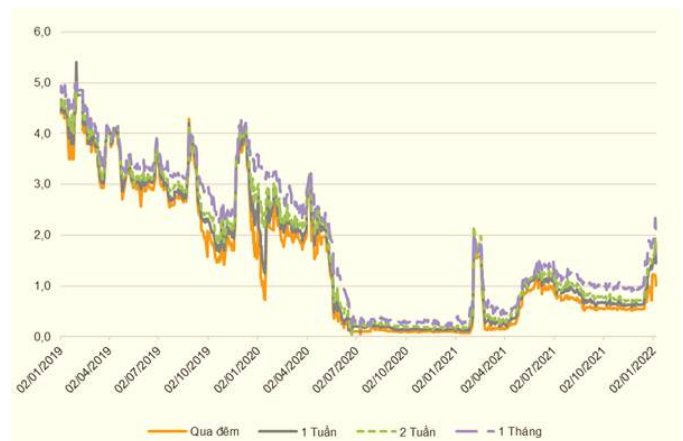
Khi dịch COVID-19 tái bùng phát lần thứ 4 với diễn biến nặng và kéo dài hơn, NHNN đã nhanh chóng phát tín hiệu kéo dài thời gian cơ cấu nợ thêm 6 tháng, tức là thay vì thời điểm 31/12/2021 sẽ được lùi đến 30/06/2022 việc miễn, giảm lãi, phí cũng được gia hạn tương tự, nhằm hỗ trợ khách hàng chịu ảnh hưởng bởi dịch Covid-19. Vào 07/09/2021, NHNN ban hành Thông tư 14/2021/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 01/2020/TT-NHNN chỉ đạo các tổ chức tín dụng gia hạn nghĩa vụ trả nợ để hỗ trợ khách hàng bị ảnh hưởng bởi đại dịch. Cụ thể, việc cơ cấu lại thời hạn trả nợ cho khách hàng sẽ được thực hiện đến 30/6/2022. Kéo dài thêm nửa năm so với thời hạn quy định tại thông tư 01/2020/ TT-NHNN. Việc thực hiện miễn, giảm lãi, phí cho khách hàng bị ảnh hưởng bởi đại dịch COVID - 19 theo thông tư mới cũng kéo dài đến hết 10/06/2022. Ngoài ra, các ngân hàng thương mại đang lên kế hoạch cho gói bù lãi suất 3.000 tỷ đồng, tương đương với hơn 100.000 tỉ đồng dư nợ với lãi suất 3-4%/năm nhằm tạo điều kiện cho các doanh nghiệp bị ảnh hưởng nặng bởi đại dịch Covid phục hồi hoạt động sản xuất kinh doanh. Trước đó, NHNN đã ban hành quyết định mới 1349/QĐ-NHNN ngày 28/8/2021 thay thế quyết định cũ 1249/QĐ-NHNN ngày 6/8/2020. Theo quyết định mới, lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng Việt Nam đồng và bằng ngoại tệ sẽ được giữ nguyên, lần lượt ở mức 0,5% và 0%/năm. Lãi suất dự trữ vượt mức bằng Việt Nam đồng sẽ giữ nguyên ở mức 0%/năm trong khi lãi suất vượt mức bằng ngoại tệ giảm xuống 0%/năm từ mức 0,05%/năm trong quyết định trước đó. Ngoài ra, Ngân hàng Chính sách xã hội cho các doanh nghiệp vay lãi suất 0% với gói vay trị giá 16.200 tỉ đồng để trả lương cho người lao động tại doanh nghiệp bị ảnh hưởng nặng nề bởi làn sóng COVID lần thứ 4 từ 01/05/2021 tới 31/03/2022.

Theo NHNN, tăng trưởng tín dụng của Việt Nam tính đến cuối tháng 8/2021 tăng 7,4% so với cuối năm 2020 (so với mức 6,4% vào cuối tháng 6/2021). Theo Tổng cục Thống kê, tổng số tiền các tổ chức tín dụng miễn giảm, giảm lãi từ 23/1/2020 đến 31/8/2021 là khoảng 26 nghìn tỷ đồng, trong đó số lãi được miễn, giảm từ 15/7/2021 đến 31/8/2021 là 8.865 tỷ đồng, chiếm 43,0% số cam kết của các ngân hàng.

**Hình 6. Lãi suất huy động giai đoạn 01/2018- 11/2021 (%)**



**Hình 7. Lãi suất liên ngân hàng giai đoạn 01/2019-01/2022 (%)**



(Nguồn: VNDIRECT tổng hợp)

Trước sự tái bùng phát lần thứ 4 của dịch COVID-19 với diễn biến phức tạp và kéo dài, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã nhanh chóng phát tín hiệu kéo dài thời gian cơ cấu nợ thêm 6 tháng, tức là thay vì thời điểm 31/12/2021 sẽ được lùi đến 30/06/2022 việc miễn, giảm lãi, phí cũng được gia hạn tương tự, nhằm hỗ trợ khách hàng chịu ảnh hưởng bởi dịch Covid-19. Đồng thời, Chính phủ cũng sẽ áp dụng chính sách hỗ trợ lãi suất cho doanh nghiệp trong một số ngành bị tác động nặng nề bởi Covid-19 và doanh nghiệp có trụ sở chính, hoặc cơ sở sản xuất tại các địa bàn áp dụng giãn cách xã hội theo Chỉ thị 16 trên 1 tháng với mức lãi suất cho vay thấp hơn lãi suất của thị trường khoảng 3-4%/năm trong thời hạn 1 năm. Theo đó, ước tính với khoản ngân sách hỗ trợ lãi suất khoảng 3.000 tỷ đồng, các doanh nghiệp có thể tiếp cận được gói tín dụng khoảng 100 nghìn tỷ đồng với lãi suất ưu đãi khoảng 3-4%/năm (lãi suất hiện tại khoảng 7-8%/năm).

## 2. **Rủi Ro Về Luật Pháp**

Là một doanh nghiệp hoạt động theo mô hình công ty cổ phần, trở thành công ty đại chúng, niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán nên Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT chịu sự điều chỉnh của Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn có liên quan. Luật và các văn bản dưới luật trong các lĩnh vực này đang trong quá trình hoàn thiện, do đó sự thay đổi về mặt chính sách luôn có thể xảy ra và ít nhiều ảnh hưởng tới hoạt động quản trị, kinh doanh của Công ty.

Hiện nay hệ thống pháp luật của nước ta chưa ổn định và nhất quán, các văn bản hướng dẫn thi hành vẫn chưa hoàn chỉnh và đang trong giai đoạn hoàn thiện nên còn nhiều sửa đổi bổ sung dẫn đến có nhiều sự thay đổi và có thể phát sinh bất cập, ít nhiều sẽ ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty.

Do vậy, để hạn chế tối đa những rủi ro phát sinh liên quan đến yếu tố pháp lý trong quá trình hoạt động, Công ty luôn theo dõi, nghiên cứu và cập nhật các văn bản pháp luật có liên quan đến hoạt động của mình, đồng thời tham khảo và thuê tư vấn đối với những vấn đề pháp lý nằm ngoài khả năng của Công ty.

## 3. **Rủi Ro Đặc Thù**

VNDIRECT nhận diện các rủi ro trọng yếu ảnh hưởng lớn tới hoạt động kinh doanh của VNDIRECT như sau:

### 3.1. **Rủi ro thị trường**

Trong môi trường kinh doanh có nhiều biến động, các hoạt động kinh doanh của VNDIRECT chịu ảnh hưởng của rủi ro thị trường bao gồm hoạt động đầu tư trái phiếu, cổ phiếu, đầu tư tiền gửi, cho vay margin, chứng khoán phái sinh, chứng quyền...

Doanh thu từ các hoạt động này chịu ảnh hưởng bởi chính sách kinh tế vĩ mô, chính sách tiền tệ và các quy định pháp lý của Chính phủ Việt Nam, những biến động về địa chính trị như diễn biến phức tạp của các chủng Covid-19 biến thể, gia tăng xung đột địa chính trị cũng như các cuộc chiến thương mại quốc tế...

Để giảm thiểu các rủi ro thị trường nói trên, VNDIRECT đã thực hiện các biện pháp quản trị rủi ro đối với mỗi nghiệp vụ kinh doanh như sau.

**Nghiệp vụ đầu tư tiền gửi/ trái phiếu:** VNDIRECT đã xây dựng hệ thống định hạng tín nhiệm cho các ngân hàng, định chế tài chính; Quy trình quản lý rủi ro danh mục đầu tư trái

phiếu.

**Nghiệp vụ cho vay ký quỹ:** Cho vay ký quỹ là hoạt động cho vay dựa trên tài sản đảm bảo là cổ phiếu mà khách hàng đang sở hữu được UBCKNN cho phép và VNDIRECT chấp nhận cho vay giao dịch ký quỹ. Rủi ro thị trường phát sinh khi có những biến động giá cổ phiếu quá lớn (giảm sàn liên tiếp nhiều phiên) hoặc do cổ phiếu mất thanh khoản, bị hủy niêm yết... khiến công ty không thể thu hồi được khoản vay. Để hạn chế rủi ro thị trường, các công tác dưới đây liên tục được hoàn thiện và đổi mới để phù hợp với bối cảnh thị trường:

Danh mục cho vay margin được xây dựng theo các nguyên tắc chấm điểm minh bạch và tự động điều chỉnh theo điều kiện của thị trường và của cổ phiếu nói riêng để xác định tỷ lệ cho vay margin. Việc xây dựng và phê duyệt danh mục độc lập với hoạt động kinh doanh cho vay để đảm bảo tính độc lập và minh bạch.

VNDIRECT đã xây dựng được hệ thống hạn mức đa chiều cùng hệ thống giám sát để kiểm soát rủi ro tối đa bao gồm:

- Tổng hạn mức cho vay ký quỹ;
- Hạn mức tối đa trên một khách hàng;
- Hạn mức tối đa trên một mã cổ phiếu;
- Hạn mức tối đa cho một ngành, một nhóm ngành;
- Bộ tỷ lệ ký quỹ ban đầu và ký quỹ duy trì;
- Giám sát mức độ tập trung dư nợ theo khách hàng, theo cổ phiếu;
- Giám sát mức độ biến động giá và thanh khoản của các cổ phiếu đang tập trung dư nợ;
- Nghiệp vụ xử lý call margin được tách bạch khỏi bộ phận kinh doanh và được xử lý tự động

Bộ phận Phân tích của Công ty cũng luôn cập nhật, đưa ra các kịch bản ứng phó dự báo các rủi ro để có thể điều chỉnh rủi ro kịp thời khi điều kiện thị trường không thuận lợi.

### 3.2. Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro phát sinh từ việc các khách hàng, đối tác của Công ty không thực hiện các nghĩa vụ nợ đã cam kết, dẫn tới tổn thất cho Công ty. Rủi ro này phát sinh trong lĩnh vực tiền gửi với các định chế tài chính ngân hàng, hay hoạt động cho vay đầu tư với nhóm khách hàng lớn. Vì vậy, Công ty đặc biệt chú trọng việc tuân thủ các hạn mức cho vay đối với từng khách hàng, hạn mức tiền gửi và quy định gửi tiền ở những tổ chức tín dụng được đánh giá minh bạch và rủi ro đối tác thấp. Công ty cũng thực hiện xây dựng hệ thống định hạng tín nhiệm của các ngân hàng có quan hệ giao dịch với VNDIRECT.

**Hoạt động cho vay margin:** Việc xác định hạn mức cho vay đối với từng khách hàng được bộ phận kinh doanh và QTRR thẩm định và kiểm soát thông qua việc:

- Đánh giá khách hàng: thực hiện KYC và đánh giá giá trị hạn mức tín dụng của khách hàng và phân nhóm khách hàng (Customer Rating)
- Đánh giá tài sản đảm bảo của khách hàng thông qua mô hình Stock Rating;
- Tuân thủ các quy trình đánh giá, phê duyệt cho vay và bảng phân quyền phê duyệt cho vay theo quyết định ban hành từ Ủy ban Quản lý rủi ro (Risk Committee);

Quy trình theo dõi và xử lý sau giải ngân được áp dụng liên tục theo định kỳ nhằm đảm bảo các biến động liên quan đến khách hàng, hoạt động kinh doanh và cổ phiếu được cập nhật nhanh nhất, từ đó có những đánh giá về rủi ro tiềm ẩn, hoặc các biện pháp xử lý thu

hồi kíp thời

**Hoạt động tiền gửi ngân hàng/ Đầu tư Chứng chỉ tiền gửi các định chế tài chính:** Hiện khách hàng mở tài khoản tại Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT và công ty có trách nhiệm chọn ngân hàng có uy tín để giữ tiền cho khách hàng. Dựa trên định mức tín nhiệm các định chế tài chính, Công ty quy định danh sách các loại tài sản được giao dịch kinh doanh và hạn mức áp dụng cho từng định chế tài chính riêng biệt.

### 3.3. Rủi ro pháp lý

Rủi ro pháp lý là một loại hình rủi ro nhạy cảm tại thị trường Việt Nam. Trong lịch sử hoạt động, VNDIRECT luôn phải giải trình đối với các loại hình sản phẩm mới khi môi trường pháp lý ở Việt Nam chưa theo kịp sự phát triển của thị trường. Đối với loại hình rủi ro pháp lý, VNDIRECT đã thành lập Ban Pháp chế và Kiểm soát nội bộ, có trách nhiệm tham gia tư vấn pháp lý cho các khối kinh doanh, tham gia phê chuẩn việc cho việc đưa vào vận hành các quy trình, sản phẩm dịch vụ mới. Công ty cũng luôn cập nhật các thay đổi chính sách để đánh giá sự ảnh hưởng tới hoạt động tuân thủ. Công ty nhấn mạnh việc đào tạo ý thức tuân thủ chính sách và luật ở mọi cấp độ, luôn chú trọng văn hóa làm việc theo tinh thần thượng tôn pháp luật.

### 3.4. Rủi ro hoạt động

Rủi ro hoạt động đối với công ty chứng khoán bao gồm các rủi ro liên quan đến:

- Rủi ro bảo mật thông tin khách hàng: Công ty có hệ thống phân quyền truy cập thông tin tài khoản của khách hàng và có cam kết ký ủy quyền của khách hàng cho các nhân viên kinh doanh được truy cập tài khoản và quản lý chăm sóc theo yêu cầu của khách hàng. Hệ thống sẽ theo dõi nếu có những truy cập lạ và cảnh báo tới bộ phận kiểm soát rủi ro nghiệp vụ. Các nhân viên khi vào các bộ phận có truy cập trực tiếp tới thông tin khách hàng đều phải ký cam kết bảo mật thông tin khách hàng nhằm nâng cao ý thức bảo vệ lợi ích của khách hàng và uy tín của công ty.
- Rủi ro xung đột lợi ích giữa công ty và khách hàng, giữa nhân viên kinh doanh và công ty và khách hàng, giữa sự bình đẳng giữa các khách hàng: Công ty yêu cầu từng vị trí kinh doanh phải ký cam kết không xung đột lợi ích và khai báo xung đột với bộ phận kiểm soát tuân thủ. Mọi tiềm ẩn rủi ro mà không có khai báo xung đột được coi là vi phạm có thể dẫn đến nghỉ việc.
- Rủi ro bảo mật thông tin và sở hữu trí tuệ: Một số bộ phận có truy cập đến bí quyết kinh doanh và sở hữu trí tuệ của công ty như bộ phận công nghệ, bộ phận phát triển sản phẩm, bộ phận kiểm soát chất lượng và chính sách kinh doanh. Các nhân viên của bộ phận này đều được đào tạo ý thức bảo vệ sở hữu trí tuệ tập thể và ký cam kết chống cạnh tranh trực tiếp khi có chuyển đổi công việc.
- Rủi ro con người do cố ý lạm dụng tín nhiệm của nhân viên kinh doanh hay đội ngũ nghiệp vụ: mọi quy trình nghiệp vụ hay vận hành kinh doanh đều được tách bạch theo nguyên tắc maker – checker/Validate – Control (kiểm soát sau) để đảm bảo tính độc lập giữa người thực hiện và người kiểm tra. Nguyên tắc này được áp dụng trong mọi thiết kế quy trình nghiệp vụ và hoạt động của công ty bao gồm các nghiệp vụ kinh doanh, nghiệp vụ hạch toán hệ thống đến nghiệp vụ hỗ trợ và kiểm soát.



- Rủi ro lỗi hạ tầng viễn thông và nhà cung cấp thứ ba: Lỗi hệ thống có thể do đường truyền giữa Công ty và hai Sở Giao dịch không ổn định, ảnh hưởng đến việc truyền lệnh lên hệ thống ghi nhận lệnh; hệ thống báo cáo bị lỗi, dẫn đến thiếu thông tin và chậm trễ trong việc cảnh báo rủi ro. Vì vậy, Công ty thường xuyên kiểm tra hệ thống Core, hệ thống đặt lệnh... nhằm đảm bảo tính ổn định, thông suốt của hệ thống; Công ty cũng đầu tư xây dựng site backup để đảm bảo tính ổn định và liên tục của hệ thống ở mức cao nhất.

Trong bối cảnh môi trường kinh tế vĩ mô năm 2021 được dự báo còn nhiều biến động phức tạp và tiềm ẩn nhiều rủi ro, VNDIRECT sẽ tiếp tục thực hiện chính sách QTRR thận trọng, tập trung nguồn lực để tiếp tục hoàn thiện năng lực nhận diện, kiểm soát và phòng ngừa rủi ro. Ban Lãnh đạo đã đề ra những kế hoạch cụ thể nhằm nâng cao năng lực kinh doanh rủi ro của VNDIRECT trên các mảng hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ và cho vay đầu tư, hoạt động đầu tư vốn trên thị trường tiền tệ, thị trường trái phiếu & cổ phiếu.

- Hoàn thiện bộ khâu vị rủi ro và hạn mức rủi ro toàn diện để kiểm soát và tính toán được hệ số rủi ro của công ty trong mọi điều kiện của thị trường.
- Hoàn thiện năng lực thẩm định rủi ro, số hóa nền tảng phân tích và chấm điểm xếp hạng cổ phiếu đánh giá tín nhiệm và xếp hạng khách hàng và các cơ hội, rủi ro của thị trường để giúp đội ngũ kinh doanh có công cụ thẩm định nhanh và chính xác nâng cao năng lực và tốc độ ra quyết định.
- Hoàn thiện hệ thống cảnh báo tự động với hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ.
- Xây dựng công cụ giám sát rủi ro tuân thủ giữa cam kết của nhân viên kinh doanh với khách hàng để đảm bảo quyền lợi của khách hàng được thực thi ở mức cao nhất.
- Chú trọng công tác đào tạo nghiệp vụ, truyền thông văn hóa tuân thủ, nâng cao ý thức quản trị rủi ro đến từng nhân viên trong Công ty.
- Tiếp tục phát triển trung tâm dữ liệu đáp ứng nhu cầu tăng trưởng, nâng cao khả năng sẵn sàng và hoạt động liên tục của hệ thống công nghệ thông tin, đáp ứng đầy đủ các yêu cầu kinh doanh và quản trị điều hành của Công ty.

#### **4. Rủi Ro Về Đợt Chào Bán**

Kế hoạch chào bán cổ phiếu của Công ty tiềm ẩn rủi ro không thành công khi Nhà đầu tư không thực hiện mua cổ phiếu đã đăng ký. Kết quả này phụ thuộc khá nhiều vào thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2021-2022 và nội tại của cổ phiếu VND.

- Đối với thị trường chung, thị trường chứng khoán Việt Nam đã đạt được thành tích rất xuất sắc trong năm 2020, trở thành 1 trong 10 có sức chống chịu với đại dịch Covid-19 và phục hồi tốt nhất thế giới. Cụ thể chỉ số VN-Index vượt 1.100 điểm, đạt 1.103,87 điểm, tăng mạnh tới 67% so với thời điểm thấp nhất của năm 2020, tăng 14,9% so với thời điểm cuối năm 2019; chỉ số HNX-Index tăng gần 119% so với thời điểm cuối quý I/2020 và tăng 98,1% so với cuối năm 2019. Nhưng đến tháng 11/2021, chỉ số VN-Index đã đạt 1,452.35 điểm, chỉ số HNX-Index đạt 453.97 điểm, tương đương với mức tăng 51% của VN-Index và hơn 340% của HNX-Index so với đầu năm 2020. Đối với thanh khoản, kể từ năm 2020 tới nay, thị trường chứng khoán liên tục lập các mặt bằng thanh khoản mới. Trong các tháng đầu năm 2020, thanh khoản trên 2 sàn niêm yết ở quanh mức 5 ngàn tỷ đồng/phiên. Cuối năm 2020, thanh khoản bứt phá và lập nên mới ở mức 15 ngàn tỷ đồng. Thị trường tiếp tục sôi động và lập mức nền mới ở vùng từ 20 - 25 ngàn tỷ đồng trong giai đoạn từ tháng 5 - 10/2021. Tới tháng 11/2021, thanh khoản bứt phá và tạo nên mới cao kỷ lục. Trong tuần cuối tháng 11, chứng khoán Việt Nam xác lập kỷ lục mới khi chỉ số VN-Index lần đầu tiên vượt qua mốc 1.500 điểm bất chấp tâm lý tiêu cực trước thông tin về đại dịch Covid-19 diễn biến phức tạp,

trong đó có biến chủng nguy hiểm mới Omicron lây lan ở nhiều nước. Một trong những động lực tạo ra sự tăng trưởng của chỉ số và thanh khoản của thị trường là sự góp mặt của nhà đầu tư mới. Tính chung cả năm 2021, lượng tài khoản chứng khoán mở mới đạt trên 1,5 triệu tài khoản mở mới- kỷ lục chưa từng có trên sàn chứng khoán Việt Nam. Một trong những động lực tạo ra sự tăng trưởng của chỉ số và thanh khoản của thị trường là sự góp mặt của nhà đầu tư mới. Trong 10 tháng đầu năm 2021, lượng tài khoản chứng khoán mở mới đạt trên 100 ngàn tài khoản trong nhiều tháng liền. Chỉ trong tháng 10 đầu năm, tổng số tài khoản mở mới tại thị trường Việt Nam lên tới gần 1,1 triệu tài khoản, gấp gần 3 lần con số của năm 2020<sup>2</sup>.

- Đối với cổ phiếu VND, giá giao dịch của cổ phiếu cũng có diễn biến vô cùng tích cực, do là đơn vị hưởng lợi trực tiếp từ sự thăng hoa của thị trường chứng khoán. Trong vòng 01 năm, tính đến tháng 11/2021 cổ phiếu VND đã tăng liên tục so với cùng kỳ năm trước và thanh khoản đột biến. Đà tăng này được dự báo tiếp tục tăng trong dài hạn do Nhà đầu tư có xu hướng muốn nắm giữ cổ phiếu của các công ty chứng khoán khi mà lĩnh vực này đang đón nhận rất nhiều yếu tố tích cực hỗ trợ. Đặc biệt, từ ngày 07/02/2022, cổ phiếu VND đã trở lại rổ VNFinLead sau khi bị loại ra vào năm 2021 vì có giai đoạn tạm chuyển sàn HNX.

Với những lý do tích cực trên, ĐHCĐ Công ty đã đồng thuận thông qua phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu cho mục đích:

- Tăng quy mô vốn hoạt động của Công ty để mở rộng năng lực cho vay ký quỹ của khách hàng;
- Tăng năng lực phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm;
- Bổ sung vốn cho các hoạt động kinh doanh hợp pháp khác của Công ty.

Trong trường hợp cổ phiếu đăng ký chào bán không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng quản trị cân nhắc bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua hình thức huy động khác như vay các tổ chức tín dụng hoặc vay từ tổ chức/cá nhân khác phù hợp với quy định pháp luật.

## 5. **Rủi ro pha loãng**

Trong đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm: (i) rủi ro pha loãng EPS, rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần và (ii) tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.

- (i) *Rủi ro pha loãng EPS, rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần*

Công thức tính toán pha loãng EPS dự kiến như sau:

$$EPS_{\text{pha loãng}} = \frac{E}{Q_{bq}}$$

Trong đó:

EPS<sub>pha loãng</sub>: Thu nhập trên mỗi cổ phần pha loãng sau đợt chào bán thành công

E: Tổng lợi nhuận phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông

Q<sub>bq</sub>: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ (sau chào bán)

---

<sup>2</sup> <https://vietstock.vn/2021/11/thanh-khoan-chung-khoan-lai-pha-ky-luc-gia-tri-giao-dich-vot-len-gan-56-ngan-ty-830-910673.htm>

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) có thể giảm do thu nhập được chia cho số lượng cổ phiếu lớn hơn.

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau:

$$BV = \frac{NVCSH}{Q - CPQ}$$

Trong đó:

NVCSH: Nguồn vốn chủ sở hữu thuộc về cổ đông

Q: Tổng số cổ phiếu đã chào bán

CPQ: Tổng số cổ phiếu quỹ

BV: Giá trị sổ sách cổ phiếu

Giả sử tỷ lệ thành công của đợt chào bán là 100% thì số lượng cổ phiếu chào bán thêm là 782.900.436 cổ phiếu. Dự kiến đợt chào bán được hoàn tất vào năm 2022. Do đó, chỉ tiêu EPS của Công ty trong năm 2021 sẽ không bị tác động bởi đợt phát hành cổ phiếu.

(ii) Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Trong đợt chào bán tăng vốn điều lệ, Công ty thực hiện phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỉ lệ thực hiện quyền 1:1 và phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu theo tỉ lệ thực hiện quyền 1:0,8. Nếu các cổ đông hiện hữu không tham gia thực hiện quyền mua thêm cổ phiếu thì cổ đông đó sẽ tự động bị giảm tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu và quyền biểu quyết tương ứng.

## 6. **Rủi Ro Quản Trị Công Ty**

Trong bất kỳ ngành nghề kinh doanh nào, việc lựa chọn cơ cấu quản trị, cơ cấu tổ chức quản trị rủi ro phù hợp là nền tảng quan trọng trong chiến lược quản trị rủi ro của doanh nghiệp. Tùy vào tình hình cụ thể của từng doanh nghiệp mà khung quản trị rủi ro cần được xây dựng phù hợp với chiến lược của doanh nghiệp. Do vậy doanh nghiệp cần quan tâm từ những vấn đề cơ bản nhất để có thể tìm ra giải pháp hữu hiệu, giảm thiểu tối đa rủi ro cho doanh nghiệp.

Rủi ro quản trị công ty là một rủi ro tiềm ẩn, khó dự báo trước nhưng lại có thể ảnh hưởng rất lớn tới sự phát triển bền vững của doanh nghiệp. Rủi ro quản trị có thể xuất phát từ nguyên nhân chủ quan (sai sót của cấp quản lý do năng lực) và khách quan (biến động thị trường, thay đổi văn bản luật) gây tác động trực tiếp tới công tác quản trị tài chính, năng suất lao động... Do vậy, bất kỳ doanh nghiệp nào cũng cần phải có đủ khả năng nhận biết, đánh giá và khắc phục các rủi ro này để đảm bảo hiệu quả trong hoạt động quản trị.

Đối với CTCP Chứng khoán VNDIRECT, để hạn chế đến mức thấp nhất rủi ro này, Công ty luôn chuẩn bị các kế hoạch rà soát chính sách, quy trình nội bộ ... để đảm bảo mọi quyết định, hoạt động của các cấp quản lý luôn chính xác, đạt được mục tiêu chung của Công ty.

Đối với đợt chào bán cổ phiếu này, Ban quản trị Công ty đã đề ra phương án tăng vốn khả thi và được ĐHĐCĐ thông qua. Điều này cho thấy sự tin tưởng của cổ đông vào sự khả thi của phương án đối với sự phát triển của Công ty. Vì vậy, có thể thấy rủi ro từ hoạt động quản trị của Công ty là không lớn.

## 7. **Rủi Ro Khác**

Ngoài những rủi ro trên, Công ty còn phải đón nhận một số rủi ro mang tính bất khả kháng, sẽ gây thiệt hại cho tài sản, con người và ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty như rủi ro do thiên tai (bão, lũ...), dịch bệnh sự ảnh hưởng những biến động chính trị, xã hội trên thế giới, chiến tranh... Năm 2020-2021, khi dịch COVID – 19 xảy ra, Công ty đã nhanh chóng thực hiện nghiêm túc các chính sách phòng tránh dịch theo hướng dẫn của Chính phủ, đảm bảo sự an toàn cho cán bộ công nhân viên, duy trì hoạt động liên tục và đạt được kết quả kinh doanh rất khả quan. Ngoài ra, Công ty cũng thường xuyên tham gia mua bảo hiểm cho các tài sản, hàng hóa của Công ty và của khách hàng để hạn chế bớt các rủi ro này

## III. **CÁC KHÁI NIỆM**

Trong Bản cáo bạch này, những từ ngữ dưới đây được hiểu như sau:


BCTC:	Báo cáo tài chính
BKS:	Ban Kiểm soát
CBCNV:	Cán bộ công nhân viên
CMND:	Chứng minh nhân dân
CNĐKDN:	Chứng nhận Đăng ký Doanh nghiệp
CNĐKKD:	Chứng nhận đăng ký kinh doanh
CP:	Cổ phiếu
CSTT:	Chính sách tiền tệ
CTCP:	Công ty Cổ phần
DTT:	Doanh thu thuần
Điều lệ:	Điều lệ Công Ty Cổ Phần Chứng khoán VNDIRECT
ĐHĐCĐ:	Đại hội Đồng cổ đông
ĐKKD:	Đăng ký kinh doanh
GVHB:	Giá vốn hàng bán
HĐQT:	Hội đồng quản trị
HNX:	Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội
HSX:	Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh
LNG:	Lợi nhuận gộp
NHNN:	Ngân hàng Nhà nước

QTRR:	Quản trị rủi ro
SGDCK:	Sở Giao dịch Chứng khoán
Sở KH&ĐT:	Sở Kế hoạch & Đầu tư
SXKD:	Sản xuất kinh doanh
TCTD:	Tổ chức tín dụng
TCTK:	Tổng cục Thống kê
Thuế GTGT:	Thuế giá trị gia tăng
Thuế TNDN:	Thuế thu nhập doanh nghiệp
TNHH:	Trách nhiệm hữu hạn
TSLĐ:	Tài sản lưu động
TTCK:	Thị trường Chứng khoán
TP:	Trái phiếu
UBCKNN:	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
VNDIRECT/ Công ty:	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
VSD:	Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam/Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam

Các từ ngữ, khái niệm khác được sử dụng trong Bản Cáo Bạch nhưng không được giải thích/định nghĩa trong mục này sẽ có nghĩa như được giải thích/định nghĩa trong các mục khác của Bản Cáo Bạch.

#### IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

##### 1. Thông Tin Chung Về Tổ Chức Phát Hành

Tên Công ty	:	<b>CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT</b>
Tên giao viết bằng tiếng nước ngoài	:	VNDIRECT SECURITIES CORPORATION
Tên viết tắt	:	VNDIRECT
Trụ sở chính	:	Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội
Điện thoại	:	(84-24) 3972 4568 Fax : (84-24) 3972 4600
Website	:	<a href="http://www.vndirect.com.vn">www.vndirect.com.vn</a>
Logo	:	
Giấy CNĐKDN	:	Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 6 ngày 15/9/2021
Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán	:	Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và các Quyết định/Giấy phép điều chỉnh
Vốn điều lệ	:	4.349.446.870.000 đồng ( <i>Bằng chữ: Bốn nghìn ba trăm bốn mươi chín tỷ, bốn trăm bốn mươi sáu triệu, tám trăm bảy mươi nghìn đồng</i> )
Ngành nghề kinh doanh chính	:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Môi giới chứng khoán</li><li>- Tự doanh chứng khoán</li><li>- Bảo lãnh phát hành chứng khoán</li><li>- Tư vấn đầu tư chứng khoán</li><li>- Các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán khác theo quy định của pháp luật</li></ul>
Đại diện theo pháp luật	:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch Hội đồng quản trị, Giám đốc Điều hành vận hành</li><li>- Bà Vũ Nam Hương – Giám đốc Tài chính</li></ul>
Mã cổ phiếu	:	VND
Sàn niêm yết:	:	HSX

## 2. Tóm Tắt Quá Trình Hình Thành Và Phát Triển Của Tổ Chức Phát Hành

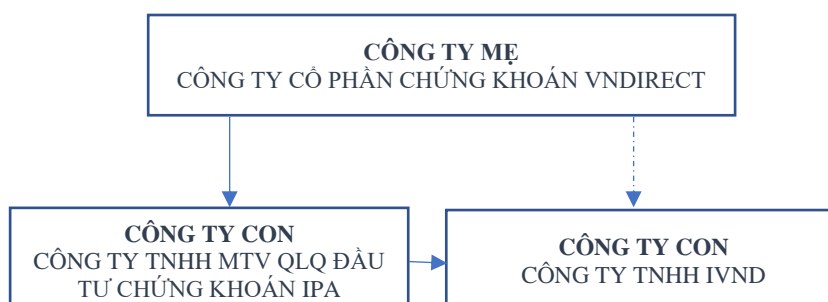
VNDIRECT được thành lập năm 2006, theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103014521 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, mã số doanh nghiệp số 0102065366 và Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 với vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng. Đến nay, VNDIRECT có vốn điều lệ là 4.349.446.870.000 đồng. Các dấu mốc quan trọng của Công ty như sau:

- Năm 2006 VNDIRECT được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103014521 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, mã số doanh nghiệp số 0102065366, và Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 với vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng.
- Năm 2007 Công ty tiến hành tăng vốn điều lệ lên 300 tỷ đồng.
- Là doanh nghiệp đầu tiên tại Việt Nam cung cấp giải pháp giao dịch chứng khoán trực tuyến toàn diện.
- Thành lập chi nhánh tại Thành phố Hồ Chí Minh, mở rộng địa bàn hoạt động kinh doanh.
- Năm 2008 VNDIRECT đầu tư nền tảng công nghệ riêng, tự phát triển hệ thống Core system và tạo tiền đề đầu tiên cho nền tảng số của VNDIRECT. Đây cũng là năm công ty hạch toán lỗ hoạt động vì các rủi ro của hoạt động tự doanh và công ty thay đổi nền tảng hoạt động hướng tới tập trung vào mảng dịch vụ giao dịch và khách hàng cá nhân.
- Năm 2009 VNDIRECT đi đầu trong việc tạo ra các sản phẩm đột phá mới trên thị trường, tiền đề đầu tiên cho các sản phẩm tương lai và quyền chọn, hoạt động cho vay margin, và các công cụ tài chính hỗ trợ cho giao dịch.
- Năm 2010 Công ty tăng vốn điều lệ hai lần từ 300.000.000.000 lên 450.000.000.000 và lên 999.990.000.000 đồng vào cuối năm.
- Năm 2011 Lần đầu tiên VNDIRECT dẫn đầu thị phần môi giới chứng khoán tại sàn giao dịch HNX. Công ty bắt đầu tập trung xây dựng nền móng đầu tiên cho hoạt động Môi giới giao dịch chứng khoán cho khách hàng cá nhân.
- Năm 2012 Công ty ra mắt cổng kết nối FIX Bloomberg, cung cấp thành công sản phẩm Direct Market Access cho khách hàng tổ chức. Công ty cũng ký kết hợp tác phát triển hoạt động phân tích để cung cấp tới khách hàng tổ chức nước ngoài cùng với CIMB.
- Năm 2014 VNDIRECT tăng vốn điều lệ lên gần 1.550 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu xấp xỉ 1.900 tỷ đồng và trở thành 1 trong 3 công ty chứng khoán có vốn lớn nhất trên sàn. Công ty tập trung vào hoạt động giao dịch môi giới và cho vay margin, xây dựng nền tảng quản trị rủi ro của hoạt động này và giúp Công ty mở rộng được thị trường thu hút khách hàng cá nhân giao dịch chứng khoán.

- Năm 2015 VNDIRECT lọt TOP 10 công ty chứng khoán có thị phần giao dịch trái phiếu lớn nhất trên cả 2 sàn và được vinh danh là 1 trong 3 công ty chứng khoán thành viên có dịch vụ môi giới tốt nhất giai đoạn 2005 – 2015.
- Năm 2016 VNDIRECT dẫn đầu thị trường về số tài khoản cá nhân và tổng tài sản ròng của khách hàng do VNDIRECT quản lý đạt xấp xỉ 26 nghìn tỷ đồng. Công ty cũng lọt TOP 15 công ty thành viên tiêu biểu giai đoạn 2015 – 2016, TOP 30 doanh nghiệp minh bạch nhất trên HNX.
- Năm 2017 VNDIRECT nhận Giấy chứng nhận đủ điều kiện kinh doanh chứng khoán phái sinh và cung cấp dịch vụ bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và chuyển sàn giao dịch cổ phiếu VND từ HNX sang niêm yết tại HSX. VNDIRECT là công ty chứng khoán có hiệu quả hoạt động trên vốn tốt nhất trong các công ty chứng khoán.
- Năm 2018 VNDIRECT được UBCKNN cấp giấy chứng nhận đăng ký thay đổi tăng vốn lên 2.204,3 tỷ đồng, trở thành Công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn thứ 3 trên thị trường. Công ty tiếp tục chuyển dịch số hóa nền tảng hoạt động kinh doanh.
- Năm 2019 VNDIRECT dẫn đầu về Giá trị giao dịch cũng như Khối lượng giao dịch của sản phẩm Chứng quyền trên thị trường. Là Công ty đạt thị phần môi giới cao nhất trên sàn UPCOM – 9.66%. Ra mắt nền tảng dịch vụ khách hàng điện tử Myaccount.
- Năm 2020 VNDIRECT cán mốc trên 100.000 tài khoản mở mới trong năm 2020, chiếm tới 40% tài khoản mở mới toàn thị trường. Là công ty tiên phong trong ngành đưa định danh điện tử eKYC vào quy trình mở tài khoản trực tuyến. Ra mắt sản phẩm tích sản hưu trí và chuyên trang hỗ trợ thông tin cổ phiếu Dstock.
- Năm 2021 Công ty tiến hành tăng vốn điều lệ lên 4.349.446.870.000 đồng.
- Đầu năm 2021, Công ty ra mắt luồng mở tài khoản đầu tư theo DGO dành cho Khách hàng có nhu cầu đầu tư và quản lý tài sản theo con đường DGO ở VNDIRECT. Đây là điểm khởi đầu quan trọng trong hành trình trải nghiệm của khách hàng với hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ đầu tư của VNDIRECT và cũng là điểm khởi đầu giúp cho VNDIRECT nhận diện đúng nhu cầu, chăm sóc khách hàng được chu đáo, hiệu quả.

### 3. Cơ Cấu Tổ Chức Của Tổ Chức Phát Hành

Tại ngày 31/12/2021, cơ cấu tổ chức của Tổ Chức Phát Hành như sau:





- > Sở hữu trực tiếp
- - -> Sở hữu gián tiếp

(Nguồn: VNDIRECT)

- Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A do VNDIRECT sở hữu 100% vốn có Giấy phép hoạt động số 30/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán cấp ngày 04/03/2008 và có Vốn điều lệ là 100 tỷ đồng. Ngành nghề kinh doanh chính là quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán.
- Công ty TNHH IVND do Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A sở hữu 100%, có GCNĐKDN số 0108599981 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Hà Nội cấp ngày 24/01/2019 và có Vốn điều lệ là 20 tỷ đồng. Ngành nghề kinh doanh chính là công nghệ thông tin.

Đến ngày 18/01/2022, Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A đã chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp đang sở hữu tại Công ty TNHH IVND cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A và các tổ chức khác. Do đó, sau thời điểm này, Công ty TNHH IVND không còn là công ty con của VNDIRECT. VNDIRECT chỉ còn 1 công ty con sở hữu trực tiếp là Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A.

#### **4. Cơ Cấu Quản Trị Và Bộ Máy Quản Lý Của Tổ Chức Phát Hành**

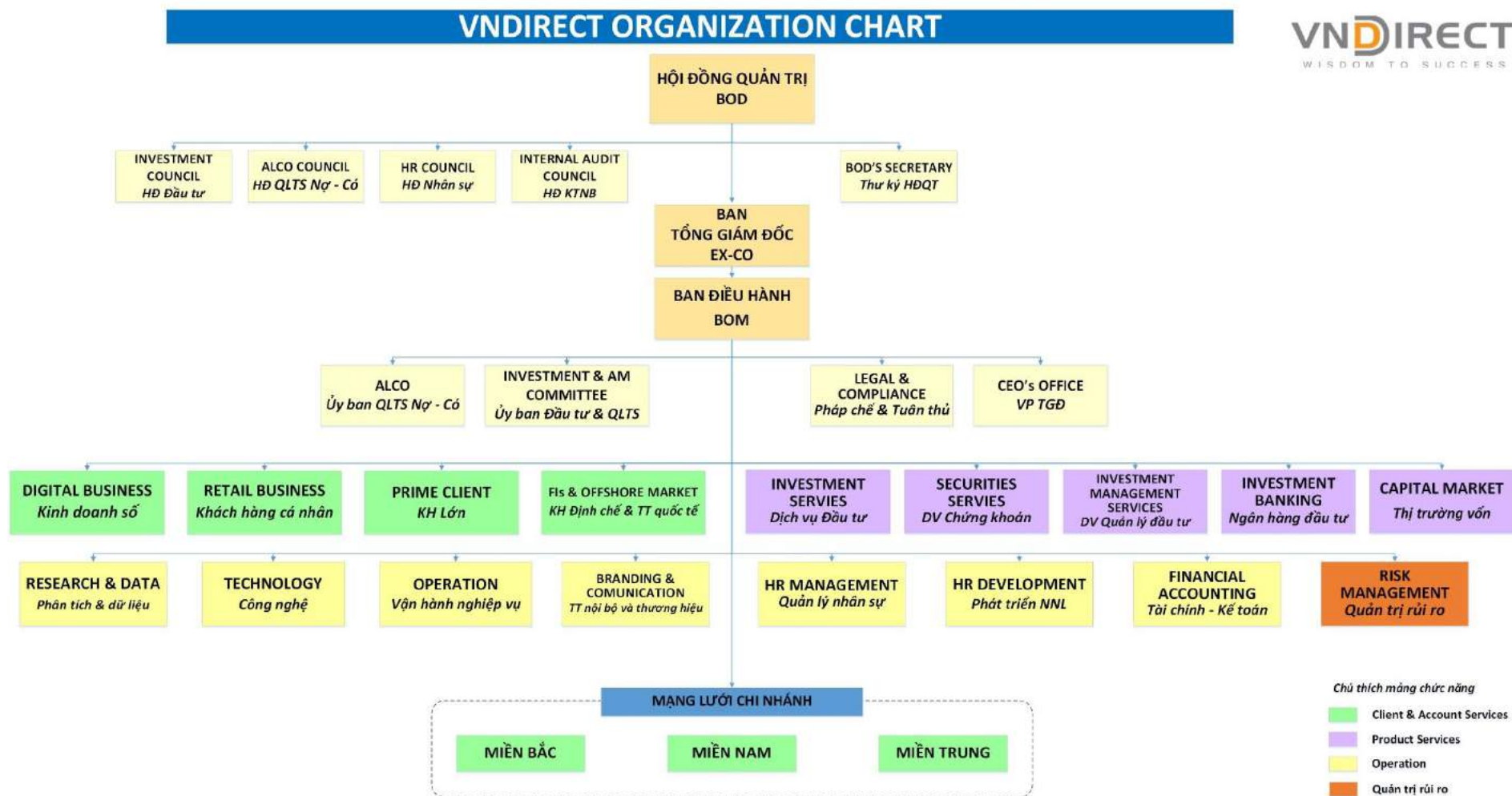
Tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2021, cơ cấu bộ máy quản lý của Tổ Chức Phát Hành như sau:

*[Sơ đồ tổ chức của Công ty được trình bày từ trang sau.*

*Phần còn lại của trang này được chú ý để trống.]*



Hình 3. Sơ đồ tổ chức của Công ty



(Nguồn: VNDIRECT)

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

**4.1 Đại hội đồng cổ đông**

Đại hội đồng cổ đông bao gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan có thẩm quyền quyết định cao nhất của Công ty theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. Đại hội đồng cổ đông có quyền bầu, miễn nhiệm và bãi nhiệm thành viên Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát theo các quy định cụ thể trong Điều lệ Công ty.

**4.2 Hội đồng quản trị**

Hội đồng quản trị quyết định hoạt động kinh doanh, có toàn quyền quyết định, thực hiện các quyền và nghĩa vụ của Công ty, ngoại trừ những vấn đề thuộc thẩm quyền của Đại hội đồng cổ đông. Hội đồng quản trị có quyền bổ nhiệm, miễn nhiệm, cách chức Tổng Giám đốc. Quyền và nghĩa vụ của Hội đồng quản trị được quy định cụ thể tại Điều lệ của Công ty. Cơ cấu Hội đồng quản trị của Công ty như sau:

Bà Phạm Minh Hương	Chủ tịch HĐQT kiêm Giám Đốc Điều Hành Vận Hành
Ông Đỗ Ngọc Quỳnh	Phó Chủ tịch HĐQT
Ông Pekka Mikael Nastamo	Thành viên HĐQT độc lập
Ông Vũ Hiền	Thành viên HĐQT
Ông Phạm Lê Nhật Quang	Thành viên HĐQT độc lập

**4.3 Ban Kiểm soát**

Ban Kiểm soát có quyền giám sát Hội đồng quản trị, Tổng Giám đốc trong việc điều hành, quản lý Công ty; chịu trách nhiệm trước pháp luật và Đại hội đồng cổ đông về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ của mình. Ban Kiểm soát của Công ty gồm 03 thành viên và có cơ cấu như sau:

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

**4.4 Ban Tổng giám đốc**

Ban Tổng giám đốc của Công ty bao gồm 04 người. Thành viên Ban Tổng Giám đốc quyết định các vấn đề liên quan đến hoạt động kinh doanh của Công ty, chịu trách nhiệm trước Hội đồng quản trị về việc thực hiện các quyền và nhiệm vụ được giao.

Ông Nguyễn Vũ Long	Quyền Tổng giám đốc
Bà Vũ Nam Hương	Giám đốc Tài chính
Ông Nguyễn Duy Khoa	Phó Tổng giám đốc

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

---

Bà Phạm Minh Hương

Chủ tịch HĐQT kiêm nhiệm Giám đốc Điều hành  
Vận hành

---

**4.5 Các hội đồng và bộ phận trực thuộc Hội đồng quản trị**

**4.5.1. Hội đồng Đầu tư**

Hội đồng Đầu tư có trách nhiệm nghĩa vụ như sau:

Hội đồng đầu tư có quyền và trách nhiệm quyết định, thực hiện các công việc/hoạt động sau đây:

- Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến hoạt động đầu tư, bảo lãnh phát hành, cho vay của Công ty đối với các giao dịch thuộc thẩm quyền quyết định của HĐQT được quy định tại Điều lệ;
- Tham mưu cho HĐQT trong việc ban hành các chính sách, quy định liên quan đến hoạt động đầu tư, kinh doanh nguồn vốn của Công ty;
- Thay mặt HĐQT phê duyệt các nguyên tắc về phân bổ vốn, kinh doanh nguồn vốn của Công ty;
- Thay mặt HĐQT thẩm định, phê duyệt việc góp vốn hoặc mua bán cổ phần, phần vốn góp tại các doanh nghiệp chưa niêm yết/đăng ký giao dịch hoặc chứng khoán đã niêm yết/đăng ký giao dịch nhưng không phải là hoạt động kinh doanh/tự doanh ngắn hạn thông thường;
- Quyết định, phê duyệt các giao dịch, hoạt động đầu tư không thuộc thẩm quyền của ĐHCĐ hoặc của HĐQT mà chưa được phân quyền cho Chủ tịch HĐQT, Tổng giám đốc hoặc Ban Tổng giám đốc thấy cần thiết có ý kiến của các thành viên của Hội đồng Đầu tư;
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ, Nghị quyết/Quy chế của HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

**4.5.2. Hội đồng Nhân sự**

- Quyền hạn và trách nhiệm của Hội đồng Nhân sự bao gồm: Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến hoạt động quản trị nhân sự của Công ty;
- Quyết định các vấn đề về chiến lược nhân sự của Công ty trong từng thời kỳ;
- Phê duyệt cơ cấu tổ chức và chức năng nhiệm vụ của Công ty;
- Phê duyệt các chế độ, chính sách nhân sự, cơ chế lương thưởng, chế độ phúc lợi dành cho cán bộ nhân viên của Công ty;
- Thay mặt cho HĐQT quyết định việc tuyển dụng, bổ nhiệm, miễn nhiệm các cán bộ quản lý thuộc thẩm quyền của HĐQT;

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Thay mặt HĐQT quyết định việc kỷ luật lao động đối với các cán bộ quản lý thuộc thẩm quyền của HĐQT hoặc các cán bộ nhân viên khác của Công ty khi thấy cần thiết;
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ, Nghị quyết/Quy chế của HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

**4.5.3. Quản trị rủi ro**

Quyền hạn và trách nhiệm của Bộ phận Quản trị rủi ro:

- Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến quản trị rủi ro của Công ty;
- Nghiên cứu, phát triển, ban hành chiến lược và chính sách, quy chế, quy trình quản trị rủi ro trong hoạt động của Công ty;
- Kiểm tra, đánh giá về sự phù hợp, hiệu quả và hiệu lực của Bộ phận quản trị rủi ro và của cả hệ thống quản trị rủi ro đã được thiết lập trong Công ty;
- Ban hành các chính sách, hạn mức rủi ro, quy định, nguyên tắc, bộ tiêu chí, phân quyền quản lý và phê duyệt rủi ro, các tham số và mô hình quản trị rủi ro;
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ, Nghị quyết/Quy chế của HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

**4.5.4. Hội đồng Kiểm toán nội bộ**

Bộ phận kiểm toán nội bộ có trách nhiệm:

- Đánh giá một cách độc lập về sự phù hợp và tuân thủ các chính sách pháp luật, Điều lệ, các quyết định của Đại hội đồng cổ đông, hội đồng quản trị;
- Kiểm tra, xem xét và đánh giá sự đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống kiểm soát nội bộ trực thuộc Ban Tổng giám nhằm hoàn thiện hệ thống này;
- Đánh giá việc tuân thủ các hoạt động kinh doanh đối với các chính sách và quy trình nội bộ;
- Giám sát thực thi các quy định nội bộ, các hoạt động tiềm ẩn xung đột lợi ích trong nội bộ công ty, đặc biệt đối với các hoạt động kinh doanh của bản thân công ty và các giao dịch cá nhân của nhân viên công ty; giám sát việc thực thi trách nhiệm của cán bộ, nhân viên trong công ty, thực thi trách nhiệm của đối tác đối với các hoạt động đã ủy quyền.
- Tham mưu thiết lập chính sách và quy trình nội bộ;
- Đánh giá việc tuân thủ các quy định pháp luật, kiểm soát các biện pháp đảm bảo an toàn tài sản;
- Đánh giá kiểm soát nội bộ thông qua thông tin tài chính và thông qua quá trình kinh doanh;

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Kiểm tra nội dung và giám sát việc thực hiện các quy tắc về đạo đức nghề nghiệp và tuân thủ quy định của pháp luật về phòng chống rửa tiền;
- Đánh giá quy trình xác định, đánh giá và quản lý rủi ro kinh doanh;
- Đánh giá hiệu quả của các hoạt động;
- Đánh giá việc tuân thủ cam kết trong hợp đồng;
- Thực hiện kiểm soát hệ thống công nghệ thông tin;
- Điều tra các vi phạm trong nội bộ Công ty;
- Thực hiện kiểm toán nội bộ Công ty;
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ và Quy chế do Hội đồng quản trị ban hành.

**4.5.5. Thư ký Hội đồng quản trị/Người phụ trách quản trị Công ty**

Thư ký HĐQT kiêm nhiệm là Người phụ trách quản trị Công ty và có các quyền hạn và trách nhiệm sau đây:

- Tư vấn Hội đồng quản trị trong việc tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông theo quy định và các công việc liên quan giữa công ty và cổ đông;
- Chuẩn bị các cuộc họp Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát và Đại hội đồng cổ đông theo yêu cầu của Hội đồng quản trị hoặc Ban kiểm soát;
- Tư vấn về thủ tục của các cuộc họp; Tham dự các cuộc họp;
- Tư vấn thủ tục lập các nghị quyết của Hội đồng quản trị phù hợp với luật pháp;
- Cung cấp các thông tin tài chính, bản sao biên bản họp Hội đồng quản trị và các thông tin khác cho thành viên Hội đồng quản trị và Kiểm soát viên;
- Giám sát và báo cáo Hội đồng quản trị về hoạt động công bố thông tin của công ty.

**4.6 Các Khối/Ban trực thuộc Ban Tổng giám đốc/Ban điều hành và Đơn vị trực thuộc**

**4.6.1. Ủy ban ALCO**

Ủy Ban ALCO có các chức năng, nhiệm vụ sau đây:

- Nghiên cứu và đề ra các chiến lược đối với cơ cấu Bảng cân đối Tài sản (cả nội và ngoại bảng) nhằm đạt mục tiêu lợi nhuận trong khẩu vị rủi ro của VNDIRECT.
- Phê duyệt các chính sách quản trị rủi ro trên Bảng cân đối Tài sản phù hợp với chiến lược kinh doanh và mục tiêu lợi nhuận, định kỳ kiểm tra mức độ tuân thủ của các hạn mức rủi ro. Xây dựng các văn bản chế độ liên quan đến chính sách quản lý tài sản nợ

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

### **BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

có. Phê duyệt các ngưỡng cảnh báo (nếu cần thiết), hạn mức, giới hạn về danh mục đầu tư, hệ số cân đối vốn của VNDIRECT nhằm thực hiện mục tiêu kế hoạch kinh doanh.

- Quản lý rủi ro thanh khoản và các yêu cầu lưu chuyển tiền tệ của VNDIRECT một cách liên tục, có tính đến lưu chuyển tiền tệ cộng dồn từ lợi nhuận và lưu chuyển tiền tệ dự báo, phát sinh từ tăng trưởng tiền gửi, cho vay, các hoạt động đầu tư dự kiến.
- Quản lý rủi ro thị trường đối với các biến động về giá cổ phiếu, trái phiếu, tỷ giá và lãi suất.
- Chỉ đạo việc xây dựng, phê duyệt và triển khai các chính sách, đảm bảo thúc đẩy hiệu quả kinh doanh cho các Đơn vị, cải thiện việc quản trị khả năng sinh lời theo sản phẩm, Khối Kinh doanh và Khách hàng, xác định thời hạn và mức độ thay đổi lãi suất đối với các sản phẩm huy động và cho vay của VNDIRECT.
- Kiểm tra, kiểm soát và giám sát việc tuân thủ các quy định/ quy trình liên quan tới hoạt động kinh doanh của Khối kinh doanh đảm bảo an toàn, hiệu quả tối ưu và tuân thủ các quy định của VNDIRECT cũng như của UBCKNN và các bộ ngành có liên quan. Đánh giá cơ cấu bảng tổng kết tài sản nợ- có dựa trên kịch bản thị trường, lập kế hoạch cân đối nguồn vốn và sử dụng vốn trong ngắn hạn và dài hạn. Phân tích và đưa ra các giải pháp về công tác nguồn vốn- sử dụng vốn theo định kỳ và đột xuất nhằm đảm bảo kế hoạch kinh doanh.
- Quản lý cơ chế điều hành vốn nội bộ, đưa ra các quyết định chiến lược về quản lý biên độ lãi ròng (NIM) và tái cấu trúc danh mục
- Xử lý các trường hợp vượt/vi phạm hạn mức đầu tư.

#### **4.6.2. Ủy ban Đầu tư và Quản lý tài sản**

Ủy ban Đầu tư và Quản lý tài sản có chức năng tham mưu cho Ban Tổng Giám đốc về các hoạt động đầu tư và quản lý tài sản của Công ty, bao gồm:

- Xây dựng kế hoạch đầu tư hàng năm, trung và dài hạn của của VNDIRECT và các công ty thành viên
- Xây dựng năng lực kinh doanh và quản trị trong lĩnh vực đầu tư và quản lý tài sản của VNDIRECT và các công ty thành viên

#### **4.6.3. Pháp chế và Tuân thủ**

Pháp chế và Tuân thủ có chức năng nhiệm vụ sau:

- Tư vấn pháp luật và hỗ trợ pháp lý: Tư vấn pháp luật và hỗ trợ pháp lý cho Hội đồng quản trị, Ban điều hành, các Khối/Phòng/Ban/Bộ phận, cán bộ nhân viên liên quan đến Tập đoàn và khách hàng;
- Thiết kế, cấu trúc pháp lý đối với các sản phẩm dịch vụ và các giao dịch của Tập đoàn;

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

### **BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Thực thi giải quyết các thủ tục pháp lý, các tranh chấp và các vấn đề liên quan đến pháp lý: Tổ chức thực hiện các thủ tục pháp lý, tham gia tố tụng và giải quyết tranh chấp, giải quyết các vấn đề pháp lý liên quan đến các sản phẩm, dịch vụ, hoạt động và giao dịch của Tập đoàn;
- Thực hiện nghiệp vụ công bố thông tin, báo cáo tuân thủ của Công ty chứng khoán/quản lý quỹ/đại chúng; tổ chức thực hiện các thủ tục liên quan đến hoạt động của đại hội đồng cổ đông/hội đồng quản trị/đại hội nhà đầu tư;
- Kiểm soát tuân thủ pháp luật, kiểm soát và phê duyệt rủi ro pháp lý: Thẩm định, phê duyệt và kiểm soát rủi ro pháp lý đối với các hoạt động/giao dịch và việc ký kết/phát hành văn bản; Kiểm tra, giám sát việc tuân thủ các quy định của pháp luật, quy định nội bộ của các bộ phận và cán bộ nhân viên Tập đoàn;
- Xây dựng, quản lý và vận hành hệ thống văn bản nội bộ: (i) Tư vấn và thiết kế chuẩn hóa pháp lý đối với các sản phẩm/dịch vụ/nghiệp vụ, hệ thống hợp đồng/biểu mẫu, và chính sách sản phẩm dịch vụ đảm bảo tuân thủ pháp luật và tạo điều kiện cho kinh doanh kiến tạo cơ hội mới; (ii) Xây dựng hệ thống các quy chế/quy trình/chính sách và quy định của Công ty; (iii) Xây dựng, quản lý và phát triển hệ thống quản lý và truy cập văn bản cho toàn bộ nhân viên; (iv) Xây dựng và quản lý hệ thống giám sát và báo cáo tuân thủ.

#### **4.6.4. Văn phòng Tổng Giám đốc**

- Hỗ trợ Ban Tổng Giám đốc trong việc điều hành quản lý kinh doanh, quản trị rủi ro và các hoạt động khác trong thẩm quyền của Ban Tổng Giám đốc;
- Xây dựng, phát triển và quản lý kênh Cộng tác viên;
- Xây dựng và quản lý mạng lưới chi nhánh (POS network);
- Quản lý kinh doanh đối với công tác thúc đẩy bán và chất lượng kênh bán.

#### **4.6.5. Kinh doanh số - Digital Biz**

- Phát triển Khách hàng (Client Lead Acquisition): Phát triển Khách hàng/Người dùng sử dụng sản phẩm dịch vụ, công cụ số, nền tảng số của VNDIRECT;
- Đưa sản phẩm đến với thị trường qua các kênh số (Digital Marcom and Go To market Programs): Thiết lập các kênh truyền thông và chương trình giới thiệu sản phẩm dịch vụ trên nền tảng số tới trực tiếp Khách hàng/Người dùng;
- Tư vấn Onboarding và dịch vụ khách hàng (Sale and Service): Đồng hành, tiếp sức, nâng cao trải nghiệm người dùng trên toàn bộ hành trình đầu tư và sử dụng dịch vụ của khách hàng tại VNDIRECT;
- Tư vấn đầu tư Khách hàng (AECareby): Khám sức khỏe tài chính đầu tư, thiết lập account planning, tư vấn đầu tư các kênh tài sản, danh mục sản phẩm dịch vụ VNDIRECT cung cấp, và đồng hành cùng Khách hàng bảo hộ và gia tăng giá trị tài sản;



## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

### **BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Quản lý kinh doanh kênh số (Digital Business Management): Xây dựng năng lực kinh doanh và cung cấp dịch vụ trên nền tảng số; Thiết kế đề bài, xây dựng hạ tầng, nền tảng công nghệ, công cụ số phục vụ kinh doanh các sản phẩm dịch vụ của Công ty trên môi trường số; Phát triển đối tác cộng tác kinh doanh, kết nối hệ thống, kết nối sản phẩm, đa dạng hóa sản phẩm trên các nền tảng số của VNDIRECT & tối đa hóa lợi ích cho khách hàng;
- Phát triển nền tảng số (DPlatform): Xây dựng, thiết kế đề bài phát triển hệ thống theo xu hướng customer-centric, phục vụ toàn bộ quá trình trải nghiệm đầu tư của khách hàng trên nền tảng của VNDIRECT. Kết nối, mở rộng đa nền tảng. Nghiên cứu và tìm kiếm các giải pháp công nghệ mới đáp ứng nhu cầu kinh doanh.

#### **4.6.6. Khách hàng cá nhân**

- Xây dựng danh mục tài sản và năng lực dịch vụ quản lý tài sản cho mọi đối tượng nhà đầu tư cá nhân và các mục tiêu khác nhau;
- Cung cấp đúng dịch vụ đáp ứng nhu cầu của khách hàng:
  - DGO: Đồng hành với khách hàng kiến tạo con đường hướng tới sức khỏe tài chính và an tâm đầu tư.
  - DAC: Đồng hành với khách hàng trong quá trình đầu tư và giao dịch chứng khoán hướng tới xây dựng cho khách hàng năng lực lựa chọn cơ hội đầu tư, quản lý danh mục đầu tư.
  - BA: Xây dựng được đội ngũ chuyên gia môi giới có năng lực cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư và ủy thác quản lý tài khoản đầu tư chứng khoán.
- Kiến tạo đội ngũ có năng lực phát triển, đào tạo và huấn luyện đội ngũ hành nghề tư vấn tài chính cá nhân (FHC);
- Kiến tạo nền tảng hành nghề cho những người muốn hành nghề dịch vụ tài chính cá nhân độc lập (DWA).

#### **4.6.7. Ngân hàng đầu tư - Investment Banking**

- Thiết lập, duy trì và khai thác hiệu quả các mối quan hệ với với nhóm khách hàng doanh nghiệp đã, đang và sẽ sử dụng các dịch vụ ngân hàng đầu tư trên cơ sở các tiêu chí lựa chọn khách hàng mục tiêu do Khối đề xuất và được Ban lãnh đạo phê duyệt từng thời kỳ;
- Tư vấn các sản phẩm ngân hàng đầu tư (mua bán doanh nghiệp, phát hành vốn, tư vấn tài chính, dịch vụ giao dịch chứng khoán cho các cổ đông) phù hợp với yêu cầu của từng khách hàng doanh nghiệp trong từng giai đoạn cụ thể;
- Tìm kiếm, thiết lập, duy trì và phát triển quan hệ đối tác với các KHDN có tiềm lực tài chính và nhu cầu đầu tư vốn (buy-side) trên thị trường vốn;

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Xây dựng khách hàng mục tiêu (Target market);
- Xây dựng năng lực cung cấp gói sản phẩm dịch vụ ngân hàng đầu tư bao gồm danh mục sản phẩm (IB capacity);
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực hiện tìm kiếm thương vụ (Deal Origination);
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực hiện cấu trúc và hợp tác thương vụ (Deal Syndication);
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực thi dự án (Deal Execution);

### **4.6.8. Khách hàng Định chế và Thị trường quốc tế - FIs & Offshore Market**

Khối khách hàng định chế và thị trường quốc tế chịu trách nhiệm phát triển kinh doanh và duy trì mối quan hệ với các khách hàng định chế tài chính trong và ngoài nước bao gồm các đối tượng khách hàng: Ngân hàng, Bảo Hiểm, Công ty quản lý Quỹ, Quỹ đầu tư, Công ty chứng khoán, và các loại hình Công ty đầu tư khác.

### **4.6.9. Thị trường vốn - Capital market**

Quản lý nguồn vốn

- Chịu trách nhiệm quản lý nguồn vốn của công ty phục vụ cho hoạt động kinh doanh của công ty bao gồm: nguồn vốn tín dụng; phát hành trái phiếu nợ, nguồn vốn huy động từ cổ đông và nguồn vốn từ các sản phẩm huy động vốn khác của công ty;
- Đánh giá hiệu quả sử dụng nguồn vốn của công ty cho các hoạt động kinh doanh đảm bảo tối ưu hóa hiệu quả và phù hợp với định hướng phát triển.

Đầu tư nguồn vốn

- Thực hiện hoạt động giao dịch đảm bảo thanh khoản trên thị trường tiền tệ; Kinh doanh cơ hội biến động lãi suất/ tỷ giá trên thị trường tiền tệ thông qua các giao dịch tiền gửi, tiền vay (Funding&Gapping); Kinh doanh các sản phẩm cấu trúc về lãi suất, tỷ giá trên thị trường;
- Chịu trách nhiệm quản lý hiệu quả danh mục các tài sản đầu tư của công ty bao gồm: Danh mục cổ phiếu, Danh mục trái phiếu, Danh mục Chứng khoán phái sinh (Chứng quyền có bảo đảm, Hợp đồng tương lai chỉ số, ETF...).

### **4.6.10. Phân tích và dữ liệu - Research & Data**

Xây dựng cơ sở dữ liệu phân tích (Data analytics & Market intelligence)

- Thu thập, xử lý thông tin nhằm mục đích xây dựng cơ sở dữ liệu và đưa ra dự báo về kinh tế vĩ mô, thị trường chứng khoán (TTCK), doanh nghiệp đang niêm yết/chưa niêm yết;
- Xây dựng các sản phẩm (mô hình, công cụ) có liên quan đến nền tảng dữ liệu thông

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

tin (data-driven products);

Xây dựng sản phẩm phân tích phục vụ cho kênh Khách hàng tổ chức (KHTC) và kênh Khách hàng cá nhân (KHCCN):

- Xây dựng các sản phẩm báo cáo phân tích phục vụ cho nhu cầu đầu tư của KHTC và KHCCN;
- Xây dựng các quy chuẩn về chất lượng (code of standards) và quy trình kiểm tra chất lượng của các sản phẩm báo cáo;
- Trình bày và giải đáp thắc mắc của KHTC và KHCCN những đề xuất/khuyến nghị trong phạm vi trách nhiệm của Khối;
- Xây dựng và duy trì quan hệ với doanh nghiệp trên TTCK nhằm thu thập thông tin và hỗ trợ cho các hoạt động tiếp cận (corporate access) của KHTC;

Đào tạo chuyên viên Phân tích (Analyst pool):

- Phát triển đội ngũ chuyên viên phân tích có chuyên môn, đạo đức và năng lực phù hợp với quy mô và tốc độ phát triển của thị trường và yêu cầu của công ty;
- Hỗ trợ Trung tâm Đào tạo phát triển tri thức đầu tư chứng khoán cho khách hàng và nội bộ.

### ***4.6.11. Vận hành nghiệp vụ - Operation***

- Tham mưu cho Hội đồng quản trị để xây dựng và tổ chức thực hiện các công việc của khối Vận hành nghiệp vụ;
- Thiết kế, quản trị và kiểm soát các rủi ro của các hoạt động vận hành, bao gồm:
  - Vận hành khách hàng
  - Vận hành sản phẩm dịch vụ
  - Vận hành giao dịch
- Xây dựng năng lực số hóa vận hành kinh doanh của VNDIRECT để đáp ứng nhu cầu tăng trưởng liên tục trong tương lai;
- Tổ chức triển khai thực hiện:
  - Vận hành các hoạt động cung cấp các sản phẩm, dịch vụ của VNDIRECT tới khách hàng.
  - Vận hành nghiệp vụ thị trường vốn
  - Vận hành nghiệp vụ Kế toán nội bộ

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Đào tạo nguồn lực cho các bộ phận chuyên môn nghiệp vụ của VNDIRECT.

### **4.6.12. Công nghệ - Technology**

- Xây dựng năng lực cốt lõi bao gồm: Thiết kế giải pháp công nghệ cho lĩnh vực tài chính (Fintech Business Solution); Khả năng phát triển phần mềm; và nhanh chóng đưa sản phẩm công nghệ ra thị trường (Time-to-market);
- Tham mưu tư vấn chiến lược cho Hội đồng quản trị và Ban Tổng Giám đốc về vấn đề chiến lược công nghệ:
  - Nghiên cứu mở rộng, quản lý phát triển và khai thác quan hệ hợp lực với các đối tác trên thị trường;
  - Nghiên cứu giải pháp công nghệ mới phù hợp với định hướng phát triển chung của Công ty;
- Phân tích và thiết kế giải pháp công nghệ đáp ứng yêu cầu nghiệp vụ;
- Vận hành hệ thống, xử lý sự cố;
- Tối ưu hóa hệ thống thường xuyên.

### **4.6.13. Truyền thông nội bộ và thương hiệu (TBA)**

#### **PR & Branding**

- Xây dựng chiến lược PR thương hiệu và kế hoạch triển khai truyền thông thương hiệu theo từng giai đoạn;
- Tổ chức, quản lý các chương trình quảng bá thương hiệu và các sự kiện truyền thông;
- Xây dựng, phát triển và duy trì mối quan hệ với các cơ quan, đối tác truyền thông;

#### **Truyền thông nội bộ (Internal Communication)**

- Tổ chức các hoạt động truyền thông nội bộ trên các kênh thống nhất trong Công ty
- Truyền đạt chủ trương, chính sách của các cấp lãnh đạo đến với toàn thể cán bộ nhân viên;
- Tăng hiệu quả hoạt động truyền thông nội bộ giúp cán bộ nhân viên hiểu rõ giá trị thương hiệu và triết lý kinh doanh của Công ty;
- Tập trung quản lý thông tin kết nối trong nội bộ Công ty, từ đó tạo nên môi trường thông tin xuyên suốt, chuyên nghiệp và lành mạnh trên toàn hệ thống;
- Tiếp nhận các đóng góp, ý kiến, ý tưởng của các cá nhân và tập thể trong Công ty.

### **4.6.14. Quản trị nguồn nhân lực**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Tham mưu xây dựng và đề xuất chiến lược phát triển nguồn nhân lực phù hợp với định hướng chiến lược kinh doanh của VNDIRECT;
- Xây dựng hệ thống chính sách, quy chế, quy định, quy trình về quản trị nguồn nhân lực của VNDIRECT;
- Thu hút, duy trì và phát triển nguồn nhân lực thông qua các hoạt động bao gồm: xây dựng thương hiệu tuyển dụng, đào tạo và phát triển nguồn nhân lực, quản lý hiệu quả làm việc, lương thưởng và đãi ngộ, quan hệ lao động;
- Quản lý trải nghiệm liên tục đảm bảo việc nhận diện, thúc đẩy và phát triển đội ngũ nhân sự luôn có cơ hội hoàn thiện bản thân và đóng góp tốt nhất cho tổ chức;
- Xây dựng và triển khai các hoạt động văn hóa doanh nghiệp giúp nâng cao năng lực cốt lõi IPAM/4Cs, xây dựng môi trường làm việc tích cực nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh và hiệu quả hoạt động nguồn lực;
- Thực hiện các chức năng có liên quan khác theo yêu cầu của Hội đồng quản trị và Tổng Giám đốc hoặc người được ủy quyền.

**4.6.15. Tài chính - Kế toán**

**Tài chính**

- Xây dựng chính sách tài chính;
- Xây dựng ngân sách chi tiêu, giám sát thực hiện và kiểm soát ngân quỹ;
- Xây dựng và giám sát thực hiện kế hoạch kinh doanh;
- Xây dựng Hệ thống thông tin kinh doanh (BI);
- Xây dựng Hệ thống báo cáo tài chính;
- Cung cấp thông tin để hỗ trợ huy động vốn, stakeholder relationship, quan hệ cổ đông (IR).

**Kế toán**

- Xây dựng chính sách kế toán;
- Kiểm soát kế toán nghiệp vụ;
- Kế toán cân số;
- Kế toán tổng hợp;
- Kế toán thuế;
- Báo cáo tuân thủ (Báo cáo tài chính, Báo cáo UBCK, SGDCK, Ủy ban giám sát).

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

**4.6.16. Dịch vụ chứng khoán**

- Xây dựng danh mục tài sản và năng lực dịch vụ quản lý tài sản chứng khoán cho mọi đối tượng nhà đầu tư cá nhân và các mục tiêu khác nhau;
- Cung cấp đúng dịch vụ đáp ứng nhu cầu của khách hàng:
  - DGO: Đồng hành với khách hàng kiến tạo con đường hướng tới sức khỏe tài chính và an tâm đầu tư.
  - DA: Đồng hành với khách hàng trong quá trình đầu tư và giao dịch chứng khoán hướng tới xây dựng cho khách hàng năng lực lựa chọn cơ hội đầu tư, quản lý danh mục đầu tư.
  - Dcareby: Xây dựng được đội ngũ chuyên gia môi giới có năng lực cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư và ủy thác quản lý tài khoản đầu tư chứng khoán.
- Kiến tạo đội ngũ có năng lực phát triển, đào tạo và huấn luyện đội ngũ hành nghề tư vấn tài chính cá nhân;
- Kiến tạo nền tảng hành nghề cho những người muốn hành nghề dịch vụ tài chính cá nhân độc lập.

**4.6.17. Khách hàng lớn**

- Thiết lập, duy trì và khai thác hiệu quả các mối quan hệ với nhóm khách hàng doanh nghiệp đã, đang và sẽ sử dụng các dịch vụ ngân hàng đầu tư trên cơ sở các tiêu chí lựa chọn khách hàng mục tiêu;
- Tìm kiếm, thiết lập, duy trì và phát triển quan hệ đối tác với các khách hàng doanh nghiệp có tiềm lực tài chính và có nhu cầu đầu tư vốn (buy-side) trên thị trường vốn;
- Quản lý quan hệ và xây dựng phân khúc khách hàng (Client Management and Segmentation);
- Xây dựng và quản lý quan hệ khách hàng lớn (Prime Client Managements);
- Xây dựng khách hàng mục tiêu (Target market);
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực hiện tìm kiếm thương vụ (Deal Origination);
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực thi dự án (Deal Execution);
- Xây dựng chính sách khách hàng.

**4.6.18. Dịch vụ quản lý đầu tư**

Cung cấp dịch vụ quản lý tài sản cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với mục tiêu sinh lời trong tương lai, gia tăng vốn cho khách hàng:

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Dịch vụ quản lý các quỹ đầu tư, bao gồm các quỹ đầu tư đại chúng, các quỹ thành viên;
- Dịch vụ quản lý các danh mục đầu tư;
- Dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán;

Cung cấp các sản phẩm đầu tư:

- Quản lý quỹ đầu tư đại chúng:
  - Quỹ mở cổ phiếu VNDAF
  - Quỹ mở trái phiếu VNDBF
  - Chứng chỉ quỹ đầu tư chủ động VND
  - Chứng chỉ quỹ đầu tư
  - Các loại hình quỹ đại chúng khác: ETF, quỹ đóng niêm yết
- Quản lý đầu tư các công ty tư nhân (PE)
  - Quỹ thành viên
- Quản lý danh mục đầu tư:
  - Quản lý danh mục theo chiến lược xác định sẵn
  - Quản lý danh mục chuyên biệt (SMA)
  - Quản lý danh mục toàn phần
  - Quản lý danh mục theo chỉ định
- Báo cáo phân tích chuyên sâu
  - Báo cáo phân tích chuyên sâu dự án, cơ hội đầu tư (due dilligence).

**5. Thông Tin Về Công Ty Mẹ, Công Ty Con Của Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Nắm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối Đối Với Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Mà Tổ Chức Phát Hành Nắm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối**

**5.1. Công ty mẹ nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với Tổ Chức Phát Hành**  
Trong năm 2019, năm 2020 và tại thời điểm lập Bản Cáo Bạch này: Không có

**5.2. Công ty con mà Tổ Chức Phát Hành nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần, phần vốn góp chi phối**

*Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
- Điện thoại: (84-24) 3941 0510
- Ngày thành lập: Được thành lập theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 30/UBCK-GP ngày 04/03/2008, Giấy phép điều chỉnh số 02/GPĐC-UBCK ngày 08/03/2017
- Hoạt động kinh doanh chính: Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán
- Vốn điều lệ: 100.000.000.000 (Một trăm tỷ) đồng

Tỷ lệ sở hữu	Năm 2020	Năm 2021	Tháng 2/2022
Tỷ lệ sở hữu của VNDIRECT	100%	100%	100%
Tỷ lệ sở hữu tại VNDIRECT	0%	0%	0%

**6. Thông Tin Về Quá Trình Tăng, Giảm Vốn Điều Lệ Của Tổ Chức Phát Hành**

- Bảng dưới đây thể hiện quá trình thay đổi vốn điều lệ của VNDIRECT kể từ ngày thành lập cho đến ngày lập Bản Cáo Bạch này:

*[Thông tin về quá trình thay đổi vốn điều lệ của Công ty được trình bày từ trang sau.*

*Phần còn lại của trang này được chủ ý để trống.]*



**Bảng 1. Quá trình tăng vốn điều lệ của VNDIRECT**

ĐVT: *Đồng*

STT	Thời điểm	Vốn điều lệ trước phát hành	Vốn điều lệ sau phát hành	Số vốn điều lệ tăng thêm	Lý do tăng	Hồ sơ pháp lý	Cơ quan chấp thuận
	11/2006		50.000.000.000	50.000.000.000	Góp vốn thành lập công ty	Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán Số 22/UBCK-GPHĐKD	UBCKNN
1	11/2007	50.000.000.000	300.000.000.000	250.000.000.000	Chào bán riêng lẻ, bao gồm: (i) Chào bán 2,5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá phát hành là 10.000 đồng/cp; (ii) Chào bán cho cổ đông chiến lược, số lượng 22,5 triệu cổ phiếu với giá 12.222 đồng/cp.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NQ ĐHĐCĐ số 142/2007/VNDS</li> <li>- NQ HĐQT số 143/2007/VNDS</li> <li>- Phương án tăng vốn của CTCP Chứng khoán VNDIRECT số 139/2007/VNDS</li> <li>- Báo cáo cơ cấu sở hữu vốn trước và sau khi tăng vốn điều lệ số 30/10/2007</li> </ul>	UBCKNN
2	02/2010	300.000.000.000	450.000.000.000	150.000.000.000	Phát hành cổ phiếu, bao gồm: (i) Thương 5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu; (ii) Chào bán 5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 6:1; (iii) Chào bán 1 triệu cổ phiếu cho CBCNV; (iv) Chào bán 4 triệu cổ phiếu theo hình thức riêng lẻ dưới	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NQ ĐHĐCĐ bất thường số 187/2009/NQ-ĐHĐCĐ</li> </ul>	UBCKNN

					100 nhà đầu tư.		
3	08/2010	450.000.000.000	999.999.000.000	549.990.000.000	Phát hành và chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Phát hành 15.000.000 cổ phiếu trả cổ tức cho cổ đông và (ii) Chào bán 39.999.000 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NQ ĐHĐCĐ thường niên số 75/2010/NQ-ĐHĐCĐ.</li> <li>- Theo Giấy chứng nhận chào bán số 562/UBCK-GCN ngày 14/05/2010</li> <li>- Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng</li> </ul>	UBCKNN
4	12/2014	999.999.000.000	1.549.981.650.000	549.991.650.000	Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Chào bán 49.999.000 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và (ii) Phát hành 4.999.765 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NQ ĐHĐCĐ thường niên số 133/2014/NQ-ĐHĐCĐ</li> <li>- NQ HĐQT số 256-2/2014/NQ-HĐQT</li> <li>- Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng số 385/2014/VNDIRECT</li> </ul>	UBCKNN
5	02/2018	1.549.981.000.000	2.204.301.690.000	654.323.730.000	Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Chào bán 50.332.595 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và (ii) Phát hành 15.099.778 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để trả cổ tức.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- NQ ĐHĐCĐ thường niên số 198/2017/NQ-ĐHĐCĐ</li> <li>- Giấy chứng nhận chào bán số 08/GCN-UBCK ngày 05/02/2018</li> <li>- Báo cáo kết quả phát hành số 182/2018/BC-VNDIRECT ngày 17/4/2018</li> </ul>	UBCKNN

---

6	07/2021	2.204.301.690.000	4.349.446.870.000	2.145.145.180.000	Chào bán cổ phiếu cho cổ đồng hiện hữu	- NQ ĐHĐCĐ số 161/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 18/03/2021	UBCKNN
						- Giấy chứng nhận chào bán số 64/GCN-UBCK ngày 01/06/2021	
						- Báo cáo kết quả phát hành số 438/2021/VNDIRECT ngày 13/07/2021	

---

*(Nguồn: VNDIRECT)*

*[Nội dung chi tiết quá trình tăng vốn điều lệ được trình bày ở trang kế tiếp.*

*Phần còn lại của trang này được chủ ý bỏ trống.]*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Chi tiết quá trình tăng vốn điều lệ

• **Tăng vốn điều lệ lần 1:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ số 142/2007/VNDS ngày 11/05/2007, phương án tăng vốn điều lệ từ 50 tỷ đồng lên 300 tỷ đồng.

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông sáng lập (03)	2.500.000	10.000
Công ty Cổ phần Đầu tư I.P.A	22.500.000	12.222
<b>Tổng cộng</b>	<b>25.000.000</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 299.995.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 250.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **300.000.000.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 2:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ bất thường số 187/2009/NQ ngày 02/11/2009, phương án tăng vốn điều lệ từ 300 tỷ đồng lên 450 tỷ đồng.

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông hiện hữu	5.000.000	(Nhận cổ phiếu thưởng)
Cổ đông hiện hữu	5.000.000	10.000
Cán bộ công nhân viên	1.000.000	25.000
Nhà đầu tư chiến lược	4.000.000	30.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>15.000.000</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 195.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 150.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **450.000.000.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 3:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 75/2010/NQ-ĐHĐCĐ ngày 20/03/2010, phương án tăng vốn điều lệ từ 450 tỷ đồng lên gần 1.000 tỷ đồng.

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông hiện hữu	15.000.000	(Nhận cổ tức bằng cổ phiếu)
Cổ đông hiện hữu (chào bán)	39.999.000	10.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>54.990.000</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 99,99%
- Tổng số tiền thu được : 399.990.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 549.990.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **999.990.000.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 4:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 133/2014/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/4/2014, phương án tăng vốn điều lệ từ 999,99 tỷ đồng lên 1.549,98 tỷ đồng.

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông hiện hữu	4.999.765	(Nhận cổ phiếu thưởng)
Cổ đông hiện hữu	49.999.400	10.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>54.999.165</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 99,99%
- Tổng số tiền thu được : 499.994.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 549.991.650.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **1.549.981.650.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 5:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 198/2017/NQ-ĐHĐCĐ, phương án tăng vốn điều lệ từ 1.549,98 tỷ đồng lên gần 2.204,302 tỷ đồng.

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông hiện hữu	50.332.595	(Nhận cổ tức bằng cổ phiếu)
Cổ đông hiện hữu	15.099.778	10.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>65.432.373</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 503.325.950.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 654.323.730.000 đồng

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **2.204.301.690.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 6:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ số 161/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 18/03/2021, phương án tăng vốn điều lệ từ gần 2.204,302 tỷ đồng lên gần 4.349,447 tỷ đồng.

<b>Đối tượng phát hành</b>	<b>Số lượng phát hành (Cổ phiếu)</b>	<b>Giá phát hành (đồng/cổ phiếu)</b>
Cổ đông hiện hữu	213.897.735	14.500
Cổ đông hiện hữu (phân phối cho cổ đông hiện hữu số cổ phiếu không được phân phối hết)	613.783	18.500
<b>Tổng cộng</b>	<b>214.514.518</b>	

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 3.112.927.643.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 2.145.145.180.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **4.349.446.870.000 đồng.**

- Ý kiến của đơn vị kiểm toán đối với các đợt tăng vốn điều lệ nêu trên: Không có.
- Tổ Chức Phát Hành không có đợt giảm vốn điều lệ nào.

**7. Thông Tin Về Các Khoản Góp Vốn, Thoái Vốn Lớn Của Tổ Chức Phát Hành Tại Các Doanh Nghiệp Khác**

Trong năm 2020, 2021 và đến thời điểm lập Bản cáo bạch này, VNDIRECT không có hoạt động góp vốn, thoái vốn có giá trị từ 10% tổng tài sản trở lên được ghi trong Báo cáo tài chính kiểm toán gần nhất.

**8. Thông Tin Về Chứng Khoán Đang Lưu Hành**

**8.1 Cổ phiếu phổ thông**

Theo danh sách cổ đông do Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam cung cấp tại ngày 03/11/2021:

- Số lượng cổ phiếu niêm yết: 434.944.687 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 434.944.687 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 0 cổ phiếu

<b>STT</b>	<b>Loại hình cổ đông</b>	<b>Số lượng sở hữu (cổ phiếu)</b>	<b>Tỷ lệ sở hữu</b>
------------	--------------------------	---------------------------------------	---------------------

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

<b>I.</b>	<b>Cổ đông trong nước, nước ngoài</b>	<b>434.944.687</b>	<b>100,00%</b>
<b>1.</b>	<b>Trong nước</b>	<b>351.438.286</b>	<b>80,80%</b>
1.1	Cá nhân	227.529.885	52,31%
1.2	Tổ chức	123.908.401	28,49%
<b>2.</b>	<b>Nước ngoài</b>	<b>83.506.401</b>	<b>19,20%</b>
2.1	Cá nhân	3.734.427	0,86%
2.2	Tổ chức	79.771.974	18,34%
	<i>Trong đó: Tổ chức có NĐT nước ngoài nắm giữ trên 50% VDL</i>	0	0,00%
<b>II.</b>	<b>Cổ đông sáng lập, cổ đông lớn, cổ đông khác</b>	<b>434.944.687</b>	<b>100,00%</b>
<b>1.</b>	<b>Cổ đông sáng lập</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>2.</b>	<b>Cổ đông lớn</b>	<b>112.376.708</b>	<b>25,84%</b>
<b>3.</b>	<b>Cổ đông nắm giữ dưới 5% số cổ phiếu có quyền biểu quyết</b>	<b>322.567.979</b>	<b>74,16%</b>

(Nguồn: DSCĐ của VNDIRECT do VSD cung cấp tại ngày 03/11/2021)

8.2 Cổ phiếu ưu đãi: Không có

8.3 Các loại chứng khoán khác:

**Bảng 2. Tổng hợp các trái phiếu đang lưu hành của Công ty tính đến ngày 31/12/2021 (Riêng/Hợp nhất)**

STT	Mã trái phiếu	Mệnh giá phát hành (tỷ đ)	Mệnh giá đang lưu hành (tỷ đ)	Kỳ hạn	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Lãi suất đang áp dụng (%/ năm)
1	VNDH2123001	450	450	02 năm	28/04/2021	28/04/2023	7,5%
2	VNDH2122002	200	200	01 năm	23/06/2021	23/06/2022	7,5%
3	VNDH2123003	100	100	02 năm	29/06/2021	29/06/2023	7,5%
4	VNDH2122004	300	300	01 năm	02/07/2021	02/07/2022	7,5%
5	VNDH2123005	200	200	02 năm	21/07/2021	21/07/2023	7,5%
	<b>Tổng cộng</b>	<b>1.250</b>	<b>1.250</b>				

(Nguồn: BCTC Riêng/Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

9. Thông tin về tỷ lệ sở hữu nước ngoài

- Đại hội đồng cổ đông và Điều lệ CTCP Chứng khoán VNDIRECT không quy định về

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

## BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Công ty.
- Theo thông báo số 7295/UBCK-QLKD ngày 08/11/2021, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa của CTCP Chứng khoán VNDIRECT là 100%.
  - Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại thời điểm 03/11/2021: 19,20%.

### 10. Hoạt Động Kinh Doanh

#### 10.1 Đặc điểm hoạt động kinh doanh

Các hoạt động kinh doanh chính của Công ty được chia theo cơ cấu Doanh thu gồm:

- Môi giới chứng khoán: bao gồm các hoạt động về môi giới mua bán chứng khoán cho nhà đầu tư, tư vấn, dịch vụ lưu ký;
- Tự doanh chứng khoán: Các hoạt động mua bán chứng khoán của Công ty trên thị trường;
- Kinh doanh nguồn vốn: Các hoạt động cho vay ký quỹ, ứng trước tiền bán chứng khoán của nhà đầu tư, tiền gửi ngân hàng.

##### 10.1.1 Môi giới chứng khoán

###### (a) Mạng khách hàng cá nhân

Nền tảng giao dịch

Hoạt động kinh doanh dịch vụ chứng khoán (“DVCK”) với mũi nhọn là khách hàng cá nhân vẫn tiếp tục giữ được thị phần và tốc độ tăng trưởng cùng với thị trường, mặc dù môi trường cạnh tranh ngày càng khốc liệt hơn từ các công ty chứng khoán nước ngoài và các công ty chứng khoán mới nổi dùng chính sách giá và hoa hồng để cạnh tranh. Năm 2020 VNDIRECT vẫn giữ được doanh thu phí cơ sở với mức phí giao dịch trung bình năm đạt 0,16% và giá trị giao dịch cơ sở qua công ty đạt 270.000 tỷ.

Việc đi tiên phong trên thị trường áp dụng công nghệ mới e-KYC trong quy trình mở tài khoản, cùng với nền tảng giao dịch tiện ích và thân thiện với người dùng đã giúp VNDIRECT duy trì được thị phần tài khoản mở mới cao so với toàn thị trường. Lượng khách hàng mở mới tài khoản giao dịch chứng khoán của VNDIRECT trong năm 2020 đạt hơn 120.000 tài khoản, chiếm 30% số lượng tài khoản giao dịch chứng khoán mở mới trên toàn thị trường. Trong năm 2021, VNDIRECT vẫn tiếp tục ghi nhận tốc độ mở mới tài khoản giao dịch chứng khoán là hơn 306.902 tài khoản, chiếm khoảng 20% tổng số tài khoản mở mới toàn thị trường, tăng trưởng 247% so với cùng kỳ năm 2020.

Tài sản quản lý (NAV) cuối kỳ năm 2021 đạt hơn 202.943 tỷ đồng, tăng 277% so với năm 2020. Giá trị giao dịch chứng khoán của VNDIRECT tăng trưởng mạnh 61% so với năm 2019, cùng pha với mức tăng trưởng giao dịch của toàn thị trường (60%). Doanh thu phí dịch vụ môi giới chứng khoán năm 2020 đạt 479 tỷ đồng, tăng 43% so với năm 2019. Đến năm 2021, doanh thu phí đạt xấp xỉ 1.605 tỷ đồng, tăng trưởng 335% so với cùng kỳ 2020.

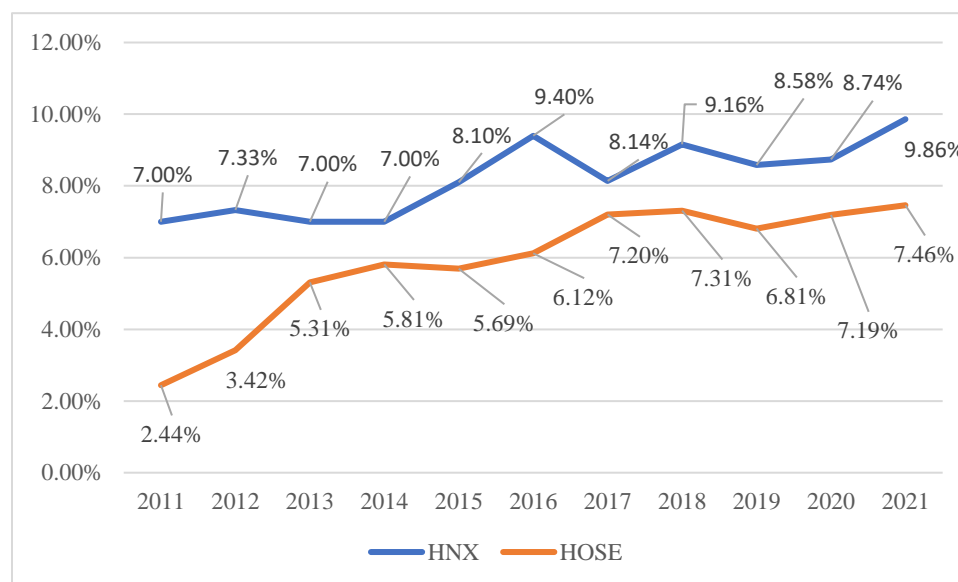
Chỉ tiêu	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
----------	------------	------------	------------	------------	------------



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Số lượng tài khoản Active	33.685	50.751	59.558	93.713	208.089
Số lượng tài khoản quản lý	137.839	189.796	278.693	402.378	674.546
Tài sản quản lý (tỷ đồng)	34.560	43.241	55.190	73.092	202.943

Trong 10 năm qua, thị phần của VNDIRECT tại các Sàn giao dịch chứng khoán TP Hồ Chí Minh (HSX) và Hà Nội (HNX) liên tục tăng cao. VNDIRECT luôn nằm trong top 4 các công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất. Tính đến quý IV/2021, VNDIRECT vượt qua HSC để trở thành công ty có đứng thứ ba trên HSX về thị phần môi giới, chiếm 7,74%, đạt thị phần cao nhất kể từ năm 2011 đến nay.



(Nguồn: Các Sở Giao dịch chứng khoán)

**Bảng 3. Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán của Công ty**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2019	Năm 2020	Tăng trưởng	Năm 2021	Tăng trưởng
Doanh thu môi giới chứng khoán	335.847.636.758	478.630.168.031	42,51%	1.615.559.205.454	237,54%
Doanh thu lưu ký	12.904.794.156	13.845.345.002	7,29%	14.929.340.429	7,83%

(Nguồn: VNDIRECT)

Hoạt động cho vay Margin của VNDIRECT mặc dù cũng bị cạnh tranh mạnh trong môi trường lãi suất rẻ của các công ty chứng khoán Hàn Quốc nhưng vẫn giữ được tăng trưởng quy mô. Kết thúc năm 2020, quy mô danh mục cho vay ký quỹ đạt hơn 4.300 tỷ đồng, tăng 56% so với cuối năm 2019. Bên cạnh đó kỷ luật quản trị rủi ro hệ thống giúp VNDIRECT

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

giảm thiểu các rủi ro trong hoạt động kinh doanh Margin và đảm bảo hiệu quả kinh doanh. Hết quý 3/2021, giá trị cho vay ký quỹ của VNDIRECT đạt mức 11.317 tỷ đồng, tăng 163% so với cuối năm 2020. Lãi ký quỹ mang về 313,14 tỷ đồng trong quý 3/2021, tăng trưởng 311% so với cùng kỳ năm trước.

### **Nền tảng dịch vụ Quản lý Tài sản theo con đường DGO**

Năm 2020, VNDIRECT đã triển khai xây dựng gói dịch vụ DGO thiết kế cho khách hàng một lộ trình đầu tư bắt đầu từ giai đoạn xây dựng sức khỏe tài chính, từ đó giúp khách hàng tích lũy kinh nghiệm, kiến thức và kỹ năng quản lý tài chính để có thể an tâm đầu tư.

Ra mắt từ tháng 10/2020, chương trình chia sẻ “Con đường DGO & Tháp tài sản” đang trở thành tâm điểm quan tâm của cộng đồng, không chỉ là những nhà đầu tư đã có kinh nghiệm trên thị trường, DGO thu hút mọi lứa tuổi tham gia: từ sinh viên, người đi làm, gia đình trẻ, nhà kinh doanh trẻ... tất cả những ai quan tâm đến tài chính cá nhân.

Chỉ sau 2 tháng tổ chức, DGO thu hút hơn 3,000 lượt đăng ký và hơn 100 học viên tham gia vào mỗi buổi. Đáp ứng nhu cầu tìm hiểu và lựa chọn con đường an tâm đầu tư của mọi cá nhân, bắt đầu từ tháng 11/2020, học viện DWEALTH Academy phủ sóng DGO tại cả hai miền Nam Bắc và trở thành điểm hẹn tri thức của cộng đồng nhà đầu tư vào mỗi sáng Thứ 7 hàng tuần.

Chương trình DGO ra đời mang nội dung thiết thực cho tất cả cá nhân đi tìm câu trả lời cho con đường đầu tư phù hợp và luyện tập kỹ năng đầu tư – như một kỹ năng thiết yếu trong cuộc sống. Nội dung khóa học được thiết kế từ “người thuyền trưởng” đã gắn bó với ngành tài chính 25 năm và có tầm ảnh hưởng trên thị trường – Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT.

Song hành cùng nhà đầu tư trên con đường DGO, VNDIRECT đặt ưu tiên hàng đầu trong việc lựa chọn và đào tạo đội ngũ huấn luyện viên tài chính có đủ trí tuệ và đạo đức để hỗ trợ khách hàng trên con đường xây dựng sức khỏe tài chính và an tâm đầu tư. Đội ngũ chuyên gia tư vấn được tuyển dụng và đào tạo bài bản của VNDIRECT sẽ tạo tiền đề cho năng lực tư vấn đầu tư và phân phối các sản phẩm đầu tư tài chính trong những năm tới.

Ngày 07/01/2021, Luồng Mở Tài Khoản Đầu Tư theo DGO chính thức được ra mắt cho khách hàng có nhu cầu đầu tư và quản lý tài sản theo con đường DGO tại VNDIRECT. Đây được xem là khởi đầu quan trọng trong hành trình trải nghiệm của khách hàng với hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ đầu tư của VNDIRECT và cũng là điểm khởi đầu giúp cho VNDIRECT nhận diện đúng nhu cầu, chăm sóc khách hàng được chu đáo, hiệu quả cũng như cụ thể hóa chiến lược mở rộng và phát triển dịch vụ tư vấn và quản lý tài sản giúp khách hàng có được con đường để hướng đến mục tiêu “sức khỏe tài chính và an tâm đầu tư”.

Cùng với đó, Dự án Phát triển DGO Mobile app được triển khai từ ngày 1/3/2021 đến ngày 21/6/2021. Ứng dụng chính thức ra mắt phiên bản 3.0.0 ngày đầu tiên ngày 21/06/2021 và đã nhận được rất nhiều những phản hồi, ý kiến đóng góp của khách hàng tư giúp cải thiện và tối ưu hóa ứng dụng.

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

### **(b) Mạng khách hàng doanh nghiệp**

Năm 2020 thị trường trái phiếu tiếp tục phát triển cả chiều rộng và chiều sâu, tạo điều kiện cho các công ty chứng khoán tư vấn được nhiều doanh nghiệp xây dựng kênh phát hành trái phiếu qua các hình thức riêng lẻ và đại chúng, giúp nhà đầu tư tiếp cận được thông tin minh bạch và dễ giao dịch khiến cho hình thức đầu tư trái phiếu doanh nghiệp ngày càng được phổ cập rộng rãi.

Doanh thu hoạt động dịch vụ ngân hàng đầu tư của VNDIRECT năm 2020 đạt 59 tỷ đồng, tăng trưởng 21% so với năm 2019. Đặc biệt, dịch vụ ngân hàng đầu tư ghi nhận 150,78 tỷ đồng doanh thu vào quý 3/2021 và gần gấp ba lần doanh thu của quý 2/2021. VNDIRECT thành công hoàn thành một số giao dịch tư vấn trái phiếu doanh nghiệp nhằm huy động vốn cho dự án năng lượng tái tạo với tổng giá trị 13.000 tỷ đồng.

Đối với hoạt động tạo lập thị trường và bảo lãnh phát hành trái phiếu, VNDIRECT tiếp tục tạo ra chuỗi giá trị từ việc tư vấn, bảo lãnh phát hành và phân phối thứ cấp cho các đợt phát hành trái phiếu. Năm 2020, VNDIRECT đã tư vấn thành công cho hai đợt phát hành trái phiếu ra công chúng của Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank) với tổng giá trị phát hành đạt hơn 9.400 tỷ đồng, giúp cho ngân hàng huy động thành công nguồn vốn trung, dài hạn phục vụ nâng cao hiệu quả hoạt động. Theo đó, giao dịch tư vấn của VNDIRECT còn góp phần cung cấp một lượng hàng hóa phong phú và có chất lượng cao ra thị trường.

Tất cả trái phiếu do VNDIRECT bảo lãnh phát hành và phân phối đều được lựa chọn, đánh giá và thẩm định theo các quy trình chặt chẽ trước khi phát hành nhằm đảm bảo tối đa quyền lợi cho nhà đầu tư thứ cấp. Trong bối cảnh thị trường trái phiếu doanh nghiệp đang phát triển nóng thì việc lựa chọn các tổ chức phát hành uy tín, thông tin minh bạch, có tài sản đảm bảo chất lượng là những tiêu chí được công ty đưa lên hàng đầu trong hoạt động phân phối trái phiếu doanh nghiệp.

Là một công ty chứng khoán hàng đầu có mạng lưới khách hàng cá nhân và tổ chức rộng khắp, VNDIRECT có khả năng cung cấp đa dạng và chuyên sâu các sản phẩm và dịch vụ ngân hàng đầu tư cho khách hàng doanh nghiệp từ huy động vốn trên thị trường vốn, thị trường nợ, mua bán sáp nhập đến các dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp khác. VNDIRECT tập trung xây dựng danh mục khách hàng doanh nghiệp là các tập đoàn lớn uy tín trong các ngành bất động sản, năng lượng, y tế, giáo dục...

VNDIRECT đã xây dựng được điều kiện tài chính và điều kiện kinh doanh để có thể nâng cao năng lực tư vấn tài chính doanh nghiệp và năng lực tư vấn phát hành trên thị trường với các quy mô phát hành ngày càng lớn hơn. Bên cạnh đó, VNDIRECT còn hỗ trợ các doanh nghiệp tiếp cận thị trường vốn quốc tế, tìm kiếm nhà đầu tư chiến lược hay nhà đầu tư tài chính phù hợp với chiến lược của doanh nghiệp.

### **(c) Mạng khách hàng định chế tài chính**

Với thế mạnh nền tảng giao dịch đáp ứng các chuẩn mực quốc tế, được đầu tư hệ thống công nghệ hiện đại, VNDIRECT được các quỹ đầu tư lớn trong và ngoài nước tin tưởng lựa chọn khi đầu tư tại Việt Nam. Năm 2020, doanh thu mảng dịch vụ chứng khoán cho

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

nhóm khách định chế tài chính đạt hơn 23 tỷ đồng, tăng trưởng 36% so với năm 2019 và vượt 18% so với kế hoạch đầu năm đề ra.

VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện nền tảng giao dịch chứng khoán cho khách hàng tổ chức quốc tế: xây dựng nền tảng giao dịch điện tử kết nối với các tổ chức giao dịch chứng khoán quốc tế lớn thông qua FIX, đồng thời tiếp tục hoàn thiện giải pháp giao dịch White lable cho các đối tác là các công ty chứng khoán nước ngoài cho cả giao dịch chứng khoán cơ sở và chứng khoán phái sinh.

Năm 2020, VNDIRECT và công ty tư vấn đầu tư WONS đến từ Nhật Bản đã ký kết thỏa thuận hợp tác. Theo đó, WONS sẽ giới thiệu các nhà đầu tư Nhật Bản muốn đầu tư vào Việt Nam cho VNDIRECT. VNDIRECT với đội ngũ tư vấn chuyên nghiệp và am hiểu thị trường sẽ giúp nhà đầu tư tìm hiểu thị trường và hỗ trợ các nhà đầu tư khi họ có nhu cầu giao dịch.

Năm 2020, sau nhiều lần phối hợp thành công trong các thương vụ phát hành chứng khoán, một lần nữa VNDIRECT được lựa chọn làm đơn vị tư vấn cho VIB chuyển sàn giao dịch từ UpCOM sang niêm yết tại HSX. VIB là cổ phiếu ngân hàng thứ 2 được chấp thuận niêm yết chính thức tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh trong năm 2020. Đây cũng là một trong những hồ sơ đăng ký niêm yết lần đầu được nhận chấp thuận nhanh nhất từ trước đến nay, từ lúc nộp hồ sơ đến lúc nhận Giấy chấp thuận niêm yết chính thức chỉ trong 1,5 tháng.

Năm 2020, VNDIRECT cũng đã thiết lập được quan hệ hạn mức kinh doanh vốn với gần 30 ngân hàng trong và ngoài nước với hạn mức lên đến gần 20.000 tỷ đồng, tăng 43% so với năm 2019, nhờ đó VNDIRECT xây dựng được năng lực kinh doanh và điều kiện tài chính để đón nhận được cơ hội kinh doanh tài chính trên thị trường tiền tệ và thị trường vốn.

Với mong muốn trở thành người đồng hành tin cậy và vững chắc của khách hàng trong hành trình đầu tư bảo vệ sức khỏe tài chính, VNDIRECT tiếp tục hợp tác với các công ty công ty bảo hiểm nhân thọ & phi nhân thọ uy tín trên thị trường để có thể mang đến các giải pháp bảo vệ tối đa cho khách hàng, đồng thời giúp khách hàng phân bổ tài chính hiệu quả vào các danh mục sản phẩm trong Tháp tài sản. VNDIRECT hợp tác phân phối các sản phẩm bảo hiểm nhân thọ của Sunlife và sản phẩm bảo hiểm phi nhân thọ của PTI, các sản phẩm được tư vấn phân bổ tài sản cho khách hàng bởi đội ngũ tư vấn tài sản chuyên nghiệp của VNDIRECT.

### ***10.1.2 Hoạt động kinh doanh nguồn vốn và tự doanh***

#### ***Năng lực huy động nguồn vốn tiếp tục là một lợi thế cạnh tranh của Công ty***

Năm 2020, VNDIRECT tiếp tục mục tiêu nâng cao năng lực huy động vốn thông qua việc xây dựng các quan hệ tín dụng mới và phát hành trái phiếu. Tính đến hết năm 2020, VNDIRECT đã có tổng cộng hơn 20 nghìn tỷ đồng hạn mức tín dụng tại hơn 30 Tổ chức tín dụng trong và ngoài nước. Hạn mức tín dụng với cả các ngân hàng trong nước và quốc tế giúp VNDIRECT đa dạng hóa nguồn vốn huy động bằng cả tiền đồng và ngoại tệ, đồng thời tránh rủi ro tập trung đối tác. Đối với các hạn mức vay vốn bằng ngoại tệ, VNDIRECT

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

cũng linh hoạt sử dụng các chiến lược về phòng ngừa rủi ro tỷ do để đảm bảo an toàn, hiệu quả trong hoạt động kinh doanh của công ty.

Bên cạnh đó, VNDIRECT cũng bổ sung nguồn vốn của công ty thông qua việc phát hành riêng lẻ trái phiếu. Năm 2020, VNDIRECT tiếp tục phát hành riêng lẻ 300 tỷ đồng trái phiếu có kỳ hạn 2 năm cho nhà đầu tư tổ chức.

Bước sang năm 2021, VNDIRECT tiếp tục đẩy mạnh việc nâng hạn mức tín dụng với các Tổ chức tín dụng trong và ngoài nước, đồng thời đẩy mạnh việc phát hành riêng lẻ trái phiếu để huy động vốn. Tính đến quý 3/2021, VNDIRECT đã phát hành thành công tổng cộng 1.250 tỷ đồng trái phiếu có kỳ hạn từ 1 đến 2 năm cho các nhà đầu tư chuyên nghiệp theo quy định của pháp luật. Trái phiếu tiếp tục là kênh huy động vốn ổn định cho VNDIRECT trong những năm gần đây.

Đặc biệt, mới đây, VNDIRECT đã huy động thành công khoản vay hợp vốn kỳ hạn một năm từ nhóm các ngân hàng nước ngoài với tổng giá trị lên tới 100 triệu USD. Đây là khoản vay đầu tiên của VNDIRECT tại thị trường vốn nước ngoài với mục tiêu phục vụ phát triển kinh doanh và mở rộng quy mô hoạt động. Trong lần thu xếp vốn này, Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd Singapore đóng vai trò là đơn vị thu xếp duy nhất của khoản vay (MLAB), bắt đầu đàm phán từ cuối tháng 5 năm 2021 với giá trị cam kết ban đầu 50 triệu USD kèm quyền chọn gia tăng (greenshoe option) lên đến 50 triệu USD. Thương vụ sau đó thu hút sự tham gia của 11 ngân hàng nước ngoài đến từ thị trường Đài Loan, Hong Kong và Singapore với quy mô cam kết cho vay đạt mức tối đa 100 triệu USD, vượt mức cam kết ban đầu.

Cuối năm 2021, VNDIRECT tiếp tục nhận khoản vay hợp vốn giá trị lên tới 100 triệu USDD lần thứ hai trong năm với mục tiêu phục vụ phát triển kinh doanh và mở rộng quy mô hoạt động với đơn vị đứng ra thu xếp là Cathay United Bank.

### ***Chuyển dịch cơ cấu phân bổ tài sản, đa dạng hóa nguồn thu từ các hoạt động đầu tư***

Năm 2020, VNDIRECT tiếp tục chủ động chuyển dịch trong các hoạt động đầu tư vốn với mục tiêu tăng trưởng quy mô vào các sản phẩm đầu tư có lãi suất cố định như chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu do các định chế tài chính phát hành, trái phiếu doanh nghiệp. Ở chiều ngược lại, Công ty thực hiện tái cơ cấu danh mục đầu tư cổ phiếu với mục tiêu xây dựng lại nền tảng về nguyên tắc tiếp cận đầu tư cũng như giảm thiểu rủi ro trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động khó lường do ảnh hưởng từ các yếu tố bên ngoài. Bên cạnh đó, Công ty cũng tập trung dành nguồn lực phát triển các sản phẩm cấu trúc như chứng quyền có bảo đảm, ETF, tiếp tục định vị là công ty tiên phong trên thị trường trong việc cung cấp các sản phẩm phái sinh.

Về hoạt động đầu tư vốn chủ sở hữu, VNDIRECT vẫn tiếp tục chiến lược tích sản qua các hoạt động đầu tư công ty và góp vốn để xây dựng các nền tảng phát hành và quản lý chứng chỉ quỹ. Các khoản lớn trên danh mục đầu tư vốn chủ sở hữu của công ty bao gồm:

<b>Công ty</b>	<b>Số vốn đầu tư gốc (tỷ đồng)</b>
----------------	--

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện (PTI)	458
Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A	100
Công ty TNHH iVND	20
Quỹ đầu tư chủ động VND	50
Quỹ đầu tư trái phiếu VND	50

***Đầu tư xây dựng hệ thống quản trị dữ liệu***

Cuối năm 2020, VNDIRECT đã đưa vào vận hành hệ thống quản lý các giao dịch Trái phiếu (Bond FI Admin) do đội ngũ Dev và BA của VNDIRECT xây dựng, phục vụ lưu trữ, theo dõi, cảnh báo rủi ro và báo cáo quản trị hiệu quả kinh doanh, đáp ứng nhu cầu hoạt động ngày càng mở rộng của hoạt động đầu tư, tự doanh của công ty. Bước sang năm 2021, hệ thống tiếp tục được nâng cấp với những tính năng cao hơn, như quản lý hạn mức, trạng thái danh mục đầu tư,...

Ngoài ra, 2022 cũng là năm VNDIRECT tiếp tục đưa vào vận hành hệ thống theo dõi các giao dịch kinh doanh nguồn vốn (TR), phục vụ quản trị cơ sở dữ liệu các hoạt động nguồn vốn được đầy đủ, an toàn, hiệu quả.

***10.1.3 Tính thời vụ của hoạt động sản xuất kinh doanh***

Với đặc thù của thị trường chứng khoán, hoạt động kinh doanh của Công ty không có tính thời vụ. Nhiều yếu tố ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán và theo đó tác động đến hoạt động của Công ty như các yếu tố kinh tế vĩ mô trong nước và quốc tế, tình hình chính trị - xã hội, chính sách tài khóa và tiền tệ của chính phủ, kết quả hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp, tâm lý nhà đầu tư....

***10.1.4 Sản lượng sản phẩm, giá trị dịch vụ***

(a) Cơ cấu Doanh thu:

*[Cơ cấu Tổng doanh thu hoạt động được trình bày ở trang kế tiếp.*

*Phần còn lại của trang này được chủ ý bỏ trống.]*

**Bảng 4. Cơ cấu doanh thu của Công ty (Riêng) năm 2021**

*Đơn vị tính: Đồng*

STT	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi/lỗ	-	-	2.225.350.551.001	-	-	-	2.225.350.551.001	38,44%
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	426.630.068.514	-	426.630.068.514	7,37%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	1.167.152.851.770	-	1.167.152.851.770	20,16%
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	55.197.015.320	-	-	-	55.197.015.320	0,95%
Doanh thu môi giới chứng khoán	1.615.559.205.454	-	-	-	-	-	1.615.559.205.454	27,91%
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	256.193.910.620	-	-	-	-	-	256.193.910.620	4,43%
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	5.486.917.039	-	-	-	-	-	5.486.917.039	0,09%
Doanh thu lưu ký chứng khoán	14.929.340.429	-	-	-	-	-	14.929.340.429	0,26%
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	5.435.963.829	-	-	-	-	-	5.435.963.829	0,09%
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	4.760.900.142	-	4.760.900.142	0,08%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	11.946.816.914	-	11.946.816.914	0,21%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>1.897.605.337.371</b>	<b>32,78%</b>	<b>2.280.547.566.321</b>	<b>39,40%</b>	<b>1.610.490.637.340</b>	<b>27,82%</b>	<b>5.788.643.541.032</b>	<b>100%</b>

*(Nguồn: BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)*

**Bảng 5. Cơ cấu doanh thu hoạt động của Công ty (Riêng) năm 2020**

*Đơn vị tính: Đồng*

STT	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**



Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi lỗ và tài sản tài chính phái sinh	-	-	761.074.901.736	-	-	-	<b>761.074.901.736</b>	<b>35,97%</b>
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	380.803.214.384	-	<b>380.803.214.384</b>	<b>18,00%</b>
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	360.958.798.848	-	<b>360.958.798.848</b>	<b>17,06%</b>
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	53.534.930.067	-	-	-	<b>53.534.930.067</b>	<b>2,53%</b>
Doanh thu môi giới chứng khoán	478.630.168.031	-	-	-	-	-	<b>478.630.168.031</b>	<b>22,62%</b>
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	34.775.482.452	-	-	-	-	-	<b>34.775.482.452</b>	<b>1,64%</b>
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	24.329.571.146	-	-	-	-	-	<b>24.329.571.146</b>	<b>1,15%</b>
Doanh thu lưu ký chứng khoán	13.845.345.002	-	-	-	-	-	<b>13.845.345.002</b>	<b>0,65%</b>
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	306.365.438	-	-	-	-	-	<b>306.365.438</b>	<b>0,01%</b>
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	5.110.686.911	-	<b>5.110.686.911</b>	<b>0,24%</b>
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	2.549.528.134	-	<b>2.549.528.134</b>	<b>0,12%</b>
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>551.886.932.069</b>	<b>26,08%</b>	<b>814.609.831.803</b>	<b>38,50%</b>	<b>749.422.228.277</b>	<b>35,42%</b>	<b>2.115.918.992.149</b>	<b>100%</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2020 của VNDIRECT)

**Bảng 6. Cơ cấu doanh thu hoạt động của Công ty (Riêng) năm 2019**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi lỗ và tài sản tài chính phái sinh	-	-	256.968.099.237	-	-	-	<b>256.968.099.237</b>	<b>17,34%</b>
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	391.115.505.989	-	<b>391.115.505.989</b>	<b>26,40%</b>
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	407.341.135.611	-	<b>407.341.135.611</b>	<b>27,49%</b>
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	19.717.574.568	-	-	-	<b>19.717.574.568</b>	<b>1,33%</b>



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**



Doanh thu môi giới chứng khoán	335.847.636.758	-	-	-	-	-	<b>335.847.636.758</b>	<b>22,67%</b>
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	23.726.357.435	-	-	-	-	-	<b>23.726.357.435</b>	<b>1,60%</b>
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	24.330.164.209	-	-	-	-	-	<b>24.330.164.209</b>	<b>1,64%</b>
Doanh thu lưu ký chứng khoán	12.904.794.156	-	-	-	-	-	<b>12.904.794.156</b>	<b>0,87%</b>
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	4.825.977.119	-	<b>4.825.977.119</b>	<b>0,33%</b>
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	4.822.357.502	-	<b>4.822.357.502</b>	<b>0,33%</b>
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>396.808.952.558</b>	<b>26,78%</b>	<b>276.685.673.805</b>	<b>18,67%</b>	<b>808.104.976.221</b>	<b>54,55%</b>	<b>1.481.599.602.584</b>	<b>100%</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019 của VNDIRECT)

**Bảng 7. Cơ cấu doanh thu hoạt động của Công ty (Hợp nhất) năm 2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi lỗ và tài sản tài chính phái sinh	-	-	2.477.549.237.902	-	-	-	<b>2.477.549.237.902</b>	<b>40,94%</b>
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	427.299.168.789	-	<b>427.299.168.789</b>	<b>7,06%</b>
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	1.167.152.851.770	-	<b>1.167.152.851.770</b>	<b>19,29%</b>
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	55.913.709.530	-	-	-	<b>55.913.709.530</b>	<b>0,92%</b>
Doanh thu môi giới chứng khoán	1.614.985.731.066	-	-	-	-	-	<b>1.614.985.731.066</b>	<b>26,69%</b>
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	255.051.214.227	-	-	-	-	-	<b>255.051.214.227</b>	<b>4,21%</b>
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	5.486.917.039	-	-	-	-	-	<b>5.486.917.039</b>	<b>0,09%</b>
Doanh thu lưu ký chứng khoán	14.915.715.472	-	-	-	-	-	<b>14.915.715.472</b>	<b>0,25%</b>

Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	5.435.963.829	-	-	-	-	-	5.435.963.829	0,09%
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	15.442.140.662	-	15.442.140.662	0,26%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	12.139.808.815	-	12.139.808.815	0,20%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>1.895.875.541.633</b>	<b>31,33%</b>	<b>2.533.462.947.432</b>	<b>41,87%</b>	<b>1.622.033.970.036</b>	<b>26,80%</b>	<b>6.051.372.459.101</b>	<b>100%</b>

(Nguồn: BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 8. Cơ cấu doanh thu hoạt động của Công ty (Hợp nhất) năm 2020**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi lỗ và tài sản tài chính phái sinh	-	-	776.389.278.604	-	-	-	776.389.278.604	36,33%
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	381.018.448.651	-	381.018.448.651	17,83%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	361.359.361.848	-	361.359.361.848	16,91%
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	54.996.572.396	-	-	-	54.996.572.396	2,57%
Doanh thu môi giới chứng khoán	478.193.414.913	-	-	-	-	-	478.193.414.913	22,38%
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	34.775.482.452	-	-	-	-	-	34.775.482.452	1,63%
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	24.140.872.941	-	-	-	-	-	24.140.872.941	1,13%
Doanh thu lưu ký chứng khoán	13.845.345.002	-	-	-	-	-	13.845.345.002	0,65%
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	306.365.438	-	-	-	-	-	306.365.438	0,01%
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	9.503.679.503	-	9.503.679.502	0,44%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	2.551.462.484	-	2.551.462.484	0,12%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>551.261.480.746</b>	<b>25,80%</b>	<b>831.385.851.000</b>	<b>38,90%</b>	<b>754.432.952.486</b>	<b>35,30%</b>	<b>2.137.080.284.232</b>	<b>100%</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2020 của VNDIRECT)

**Bảng 9. Cơ cấu doanh thu hoạt động của Công ty (Hợp nhất) năm 2019**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Hoạt động môi giới		Hoạt động tự doanh		Hoạt động kinh doanh nguồn vốn		Tổng cộng	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi lỗ và tài sản tài chính phái sinh	-	-	279.673.321.665	-	-	-	279.673.321.665	18,56%
Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-	-	-	-	391.338.941.607	-	391.338.941.607	25,97%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	-	-	-	-	407.908.597.611	-	407.908.597.611	27,07%
Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán	-	-	20.345.546.486	-	-	-	20.345.546.486	1,35%
Doanh thu môi giới chứng khoán	335.409.939.972	-	-	-	-	-	335.409.939.972	22,26%
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	23.726.357.435	-	-	-	-	-	23.726.357.435	1,57%
Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán	24.316.979.055	-	-	-	-	-	24.316.979.055	1,61%
Doanh thu lưu ký chứng khoán	12.904.794.156	-	-	-	-	-	12.904.794.156	0,86%
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính	-	-	-	-	-	-	-	-
Thu nhập hoạt động khác	-	-	-	-	6.203.553.887	-	6.203.553.887	0,41%
Doanh thu từ hoạt động tài chính	-	-	-	-	4.852.262.131	-	4.852.262.131	0,32%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>396.358.070.618</b>	<b>26,31%</b>	<b>300.018.868.151</b>	<b>19,91%</b>	<b>810.303.355.236</b>	<b>53,78%</b>	<b>1.506.680.294.005</b>	<b>100%</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019 của VNDIRECT)

[Cơ cấu lợi nhuận của Công ty được trình bày ở trang tiếp theo

Phần còn lại của trang này được chủ ý để trống.]

(b) Cơ cấu Lợi nhuận theo các hoạt động kinh doanh chính của Công ty:

Cơ cấu lợi nhuận theo các mảng hoạt động kinh doanh chính của Công ty có sự thay đổi đáng kể trong giai đoạn 2019-2020. Trong năm 2019, lợi nhuận từ Hoạt động kinh doanh nguồn vốn chiếm tỷ trọng chủ yếu (trên 44%), tiếp theo đó là Hoạt động môi giới (30%) và Hoạt động tự doanh (26%). Sang năm 2020, lợi nhuận chiếm tỷ trọng lớn nhất đến từ Hoạt động tự doanh (44%) và lợi nhuận từ Hoạt động môi giới và Hoạt động Môi giới đều chiếm tỷ trọng 28%. Sang đến năm 2021, ba hoạt động kinh doanh chính có tỷ trọng lợi nhuận tương đối đều khi chia nhau về tỷ trọng lợi nhuận khi đều chiếm trên 30% đối với lợi nhuận riêng. Tuy nhiên, tự doanh vẫn là mảng đem lại lợi nhuận hợp nhất cao nhất với tỷ lệ 43,13% lợi nhuận hợp nhất.

**Bảng 10. Cơ cấu lợi nhuận của Công ty (Riêng) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

Hoạt động	Năm 2019		Năm 2020		Năm 2021	
	Giá trị	%/LN	Giá trị	%/LN	Giá trị	%/LN
Môi giới	227.014.202.232	29,87%	341.165.759.986	28,29%	944.417.871.091	31,13%
Tự doanh	198.417.679.135	26,11%	524.708.158.006	43,50%	1.162.505.861.083	38,32%
Kinh doanh nguồn vốn	334.622.787.946	44,03%	340.261.717.433	28,21%	926.576.347.352	30,54%
<b>Tổng lợi nhuận</b>	<b>760.054.669.313</b>	<b>100%</b>	<b>1.206.135.635.425</b>	<b>100%</b>	<b>3.033.500.079.526</b>	<b>100%</b>
Chi phí quản lý	299.033.429.646		351.565.073.895		298.984.866.950	
Lợi nhuận hoạt động khác	23.733.062.058		(1.379.286.108)		(346.693.898)	
<b>Lợi nhuận trước thuế TNDN</b>	<b>484.754.301.725</b>		<b>853.191.275.422</b>		<b>2.734.168.518.678</b>	
<b>Lợi nhuận sau thuế TNDN</b>	<b>386.903.149.034</b>		<b>685.188.000.030</b>		<b>2.178.057.987.064</b>	

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019-2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 11. Cơ cấu lợi nhuận của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

Hoạt động	Năm 2019		Năm 2020		Năm 2021	
	Giá trị	%/LN	Giá trị	%/LN	Giá trị	%/LN
Môi giới	227.114.476.203	29,68%	341.165.759.986	27,87%	944.992.356.717	28,80%
Tự doanh	201.367.820.091	26,31%	524.708.158.006	44,32%	1.414.991.885.402	43,13%
Kinh doanh nguồn vốn	336.844.281.602	44,01%	340.261.717.433	27,81%	920.889.247.083	28,07%
<b>Tổng lợi nhuận</b>	<b>765.326.577.896</b>	<b>100%</b>	<b>1.221.840.121.074</b>	<b>100%</b>	<b>3.280.873.489.202</b>	<b>100%</b>
Chi phí quản lý	309.408.701.929		358.396.008.639		300.306.150.662	

Lợi nhuận hoạt động khác	23.583.100.612	(1.379.286.108)	(346,696,249)
<b>Lợi nhuận trước thuế TNDN</b>	<b>479.550.976.579</b>	<b>862.064.826.327</b>	<b>2.980.220.642.291</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế TNDN</b>	<b>382.658.545.380</b>	<b>692.766.880.415</b>	<b>2.382.923.585.189</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019-2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

## 10.2 Tài sản

**Bảng 12. Tài sản cố định hữu hình của Công ty (Riêng) Năm 2021**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Nhà cửa, vật kiến trúc	Dụng cụ quản lý	Tổng cộng
<b>Nguyên giá</b>			
Số dư đầu kỳ	22.312.126.483	91.148.828.777	<b>113.460.955.260</b>
Tăng trong kỳ	-	10.015.074.180	<b>10.015.074.180</b>
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Phân loại lại	-	-	-
Số dư cuối kỳ	22.312.126.483	101.163.902.957	<b>123.476.029.440</b>
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>			
Số dư đầu kỳ	13.930.896.320	65.259.987.170	<b>79.190.883.490</b>
Khấu hao trong kỳ	2.394.637.189	12.083.151.483	<b>14.477.788.672</b>
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Phân loại lại	-	-	-
Số dư cuối kỳ	16.325.533.509	77.343.138.653	<b>93.668.672.162</b>
<b>Giá trị còn lại</b>			
Tại ngày đầu kỳ	<b>8.381.230.163</b>	<b>25.888.841.607</b>	<b>34.270.071.770</b>
Tại ngày cuối kỳ	<b>5.986.592.974</b>	<b>23.820.764.304</b>	<b>29.807.357.278</b>

(Nguồn: BCTC Riêng năm /2021 của VNDIRECT)

**Bảng 13. Tài sản cố định hữu hình của Công ty (Riêng) năm 2020**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Nhà cửa, vật kiến trúc	Dụng cụ quản lý	Tổng cộng
<b>Nguyên giá</b>			
Số dư đầu năm	23.766.129.409	84.714.388.851	<b>108.480.518.260</b>

Tăng trong năm	598.900.000	4.381.537.000	<b>4.980.437.000</b>
Thanh lý, nhượng bán	-		
Phân loại lại	(2.052.902.926)	2.052.902.926	-
Số dư cuối năm	22.312.126.483	91.148.828.777	<b>113.460.955.260</b>
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>			
Số dư đầu năm	12.665.833.816	53.893.308.493	<b>66.559.142.309</b>
Khấu hao trong năm	2.394.637.189	10.237.103.992	<b>12.631.741.181</b>
Thanh lý, nhượng bán	-		
Phân loại lại	(1.129.574.685)	1.129.574.685	-
Số dư cuối năm	13.930.896.320	65.259.987.170	<b>79.190.883.490</b>
<b>Giá trị còn lại</b>			
<b>Tại ngày đầu năm</b>	<b>11.100.295.593</b>	<b>30.821.080.358</b>	<b>41.921.375.951</b>
<b>Tại ngày cuối năm</b>	<b>8.381.230.163</b>	<b>25.888.841.607</b>	<b>34.270.071.770</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2020 của VNDIRECT)

**Bảng 14. Tài sản cố định vô hình của Công ty (Riêng)**

Chỉ tiêu	Phần mềm máy vi tính	
	31/12/2020	31/12/2021
<b>Nguyên giá</b>		
Số dư đầu kỳ	86.631.691.707	88.321.752.957
Tăng trong kỳ	1.690.061.250	12.503.678.500
Số dư cuối kỳ	88.321.752.957	100.825.431.457
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>		
Số dư đầu kỳ	72.053.868.137	79.369.256.612
Khấu hao trong kỳ	7.315.388.475	6.458.604.409
Số dư cuối kỳ	79.369.256.612	85.827.861.021
<b>Giá trị còn lại</b>		
<b>Tại ngày đầu kỳ</b>	<b>14.577.823.570</b>	<b>8.952.496.345</b>
<b>Tại ngày cuối kỳ</b>	<b>8.952.496.345</b>	<b>14.997.570.436</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 15. Tài sản cố định hữu hình của Công ty (Hợp nhất) Năm 2021**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Nhà cửa, vật kiến trúc	Dụng cụ quản lý	Tổng cộng
<b>Nguyên giá</b>			
Số dư đầu kỳ	22.312.126.483	91.148.828.777	113.460.955.260
Mua mới trong kỳ	-	10.015.074.180	10.015.074.180
Tăng khác trong kỳ	-	-	-
Số dư cuối kỳ	22.312.126.483	101.163.902.957	123.476.029.440
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>			
Số dư đầu kỳ	13.930.896.320	65.259.987.170	79.190.883.490
Khấu hao trong kỳ	2.394.637.189	12.083.151.483	14.477.788.672
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Phân loại lại	-	-	-
Số dư cuối kỳ	16.325.533.509	77.343.138.653	93.668.672.162
<b>Giá trị còn lại</b>			
Tại ngày đầu kỳ	<b>8.381.230.163</b>	<b>25.888.841.607</b>	<b>34.270.071.770</b>
Tại ngày cuối kỳ	<b>5.986.592.974</b>	<b>23.820.764.304</b>	<b>29.807.357.278</b>

(Nguồn: BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 16. Tài sản cố định hữu hình của Công ty (Hợp nhất) năm 2020**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Nhà cửa, vật kiến trúc	Dụng cụ quản lý	Tổng cộng
<b>Nguyên giá</b>			
Số dư đầu năm	23.766.129.409	84.714.388.851	108.480.518.260
Tăng trong năm	598.900.000	4.381.537.000	4.980.437.000
Phân loại lại	(2.052.902.926)	2.052.902.926	-
Số dư cuối năm	22.312.126.483	91.148.828.777	113.460.955.260
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>			
Số dư trong năm	12.665.833.816	53.893.308.493	66.559.142.309
Khấu hao trong năm	2.394.637.189	10.237.103.992	12.631.741.181
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Phân loại lại	(1.129.574.685)	1.129.574.685	-
Số dư cuối năm	13.930.896.320	65.259.987.170	79.190.883.490
<b>Giá trị còn lại</b>			

Tại ngày đầu năm	11.100.295.593	30.821.080.358	41.921.375.951
Tại ngày cuối năm	8.381.230.163	25.888.841.607	34.270.071.770

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2020 của VNDIRECT)

**Bảng 17. Tài sản cố định vô hình của Công ty (Hợp nhất)**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Phần mềm máy vi tính	
	31/12/2020	30/12/2021
<b>Nguyên giá</b>		
Số dư đầu kỳ	86.631.691.707	89.554.133.745
Tăng trong kỳ	2.922.442.038	24.903.678.500
Số dư cuối kỳ	89.554.133.745	114.457.812.245
<b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>		
Số dư đầu kỳ	72.053.868.137	79.560.446.772
Khấu hao trong kỳ	7.506.578.635	8.051.747.236
Số dư cuối kỳ	79.560.446.772	87.612.194.008
<b>Giá trị còn lại</b>		
Tại ngày đầu kỳ	<b>14.577.823.570</b>	<b>9.993.686.973</b>
Tại ngày cuối kỳ	<b>9.993.686.973</b>	<b>26.845.618.237</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

### 10.3 Thị trường hoạt động

Hiện nay, VNDIRECT chỉ hoạt động tại thị trường Việt Nam. Toàn bộ doanh thu và lợi nhuận của Công ty được tạo ra trong lãnh thổ Việt Nam.

Công ty hiện có trụ sở chính và các chi nhánh, phòng giao dịch tại nhiều tỉnh thành trong cả nước, như sau:

(a) Miền Bắc

- Trụ sở chính

Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Tp. Hà Nội

Điện thoại: 024 3972 4568 | Fax: 024 3972 4600

- Phòng Giao dịch Lê Văn Lương



Địa chỉ: Tầng 3, Tòa nhà Diamond Flower, Số 48 đường Lê Văn Lương, phường Nhân Chính, Quận Thanh Xuân, Tp. Hà Nội

- Phòng Giao dịch Đào Duy Anh

Địa chỉ: Tầng 15, Tòa nhà VCCI, Số 9 Đào Duy Anh, phường Kim Liên, Quận Đống Đa, Tp. Hà Nội

- Chi nhánh Quảng Ninh

Địa chỉ: Tầng 1 & 2, Số 29 – 31 Đường 25/4, Phường Hồng Gai, Tp. Hạ Long, Quảng Ninh.

Điện thoại: 08 9925 5156

- Chi nhánh Nam Định

Địa chỉ: Số 5, Tổ 13, đường Nguyễn Du, Phường Nguyễn Du, Tp. Nam Định, Tỉnh Nam Định.

Điện thoại: 022 8352 8819

(b) Miền Trung

- Chi nhánh Đà Nẵng

Địa chỉ: Số 57 Duy Tân, Phường Hòa Thuận Tây, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại: 0236 382 1111

- Chi nhánh Vinh

Địa chỉ: Số 354B đường Nguyễn Văn Cừ, Khối Hưng Phú, Phường Hưng Phúc, Tp. Vinh, Tỉnh Nghệ An.

Điện thoại: 0238 868 8466

(c) Miền Nam

- Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Địa chỉ: Số 90 Pasteur, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: 028 7300 0688 | Fax: 028 3914 6924

- Phòng Giao dịch Sala – Hồ Chí Minh

Địa chỉ: Số 151 Nguyễn Cơ Thạch, Phường An Lợi Đông, Quận 2, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: 028 7300 0688 | Fax: 028 3914 6924

- Chi nhánh Bình Dương

Địa chỉ: Tầng 18, Tòa nhà Becamex Tower, 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Hòa, Thủ Dầu Một, Tp. Bình Dương

Điện thoại: 0274 222 2659 - 0274 222 2660

- Chi nhánh Cần Thơ

Địa chỉ: Tầng 3 Tòa nhà STS, số 11B Hòa Bình, Phường Tân An, Quận Ninh Kiều, Tp. Cần Thơ

**10.4 Báo cáo tình hình đầu tư, hiệu quả đầu tư, hiệu quả sản xuất kinh doanh, cung cấp dịch vụ trong các lĩnh vực hoạt động chính.**

Hiện nay, ngoài việc đầu tư trực tiếp vào 01 công ty con (Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A) và đầu tư gián tiếp vào 01 công ty (Công ty TNHH iVND) thông qua công ty con, VNDIRECT không đầu tư vào dự án, công ty nào khác.

**10.5 Các hợp đồng lớn**

*[Danh sách các hợp đồng lớn của Công ty được trình bày từ trang sau.  
Phần còn lại của trang này được chủ ý để trống.]*

**Bảng 18. Danh sách các Hợp đồng lớn đã và đang thực hiện năm 2020**

Đã ký kết, đã thực hiện							Đã ký kết, chưa thực hiện						
Tên	Giá trị (tỷ đồng)	Thời gian ký kết	Thời gian thực hiện	Sản phẩm	Đối tác tham gia	Mối quan hệ với HDQT, BKS, BTGD, CDL	Tên	Giá trị	Thời gian ký kết	Thời gian thực hiện	Sản phẩm	Đối tác tham gia	Mối quan hệ với HDQT, BKS, BTGD, CDL
CTCP Nông nghiệp Quốc tế HAGL	800	2020	2020	Tư vấn phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
CTCP Tập đoàn Hà Đô	200	2020	2020	Tư vấn phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
CTCP Bất động sản Đất Xanh	500	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A	600	2020	2020	Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu	Không có	Ông Vũ Hiền - TV HDQT của VNDIRECT là CT HDQT của IPA	-	-	-	-	-	-	-
Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	9.400	2020	2020	Tư vấn phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
Ngân hàng TMCP Quốc Tế Việt Nam	11.093	2020	2020	Tư vấn chuyên sà: niêm yết, phát hành cổ phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
Tổng CTCP Thiết bị điện Việt Nam	500	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
CTCP Đầu tư và Phát triển Bất động sản Thế kỷ	400	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-
CTCP Đầu tư ngành nước DNP	300	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	-

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**



CTCP Bất động sản Thế kỷ	450	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-
CTCP Năng lượng Bắc Hà	600	2020	2020	Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu	Không có	Ông Vũ Hiền - TV HĐQT của VNDIRECT là CT HĐQT của Bắc Hà	-	-	-	-	-	-
CTCP Tập đoàn Cienco 4	200	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-
CTCP Bình Hiệp	100	2020	2020	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-

(Nguồn: VNDIRECT)

**Bảng 19. Danh sách các Hợp đồng lớn đã và đang thực hiện năm 2021**

Tên	Giá trị (tỷ đồng)	Đã ký kết, đã thực hiện					Đã ký kết, chưa thực hiện					
		Thời gian ký kết	Thời gian thực hiện	Sản phẩm	Đối tác tham gia	Mối quan hệ với HĐQT, BKS, BTGD, CDL	Tên	Giá trị (tỷ đồng)	Thời gian ký kết	Thời gian thực hiện	Sản phẩm	Đối tác tham gia
CTCP Đầu tư Kinh doanh BĐS Hà An	500	2021	2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-
CTCP Năng lượng Bắc Hà	700	3/2021-4/2021-6/2021-11/2021	3/2021-4/2021-6/2021-11/2021	Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu	Không có	Ông Vũ Hiền - TV HĐQT của VNDIRECT là CT HĐQT của Bắc Hà	-	-	-	-	-	-
Công ty Cổ phần tập đoàn I.P.A	2.300	3/2021-11/2021-12/2021	3/2021-11/2021-12/2021	Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu	Không có	Ông Vũ Hiền - TV HĐQT của VNDIRECT là CT HĐQT của I.P.A	-	-	-	-	-	-

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**



Công ty Cổ phần Bất động sản Thế Kỷ	500	3/2021	3/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
CT TNHH Điện mặt trời Trung Nam Thuận Nam	2.000	4/2021	4/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
CTCP Đầu tư xây dựng Trung Nam	2.600	5/2021 8/2021	5/2021 8/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
CTCP Điện gió Trung Nam Đắk Lắk 1	10.250	6/2021	6- 12/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
CTCP Phần mềm diệt virus BKA V	170	5/2021	5/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
Công ty Cổ phần Tập đoàn Địa ốc Hoàng Cát	300	6/2021	6/2021	Tư vấn phát hành trái phiếu	Không có	Không có	-	-	-	-	-	-	
Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	10.000	6/2021	11/2021	Tư vấn phát hành, tư vấn niêm yết và Đại diện người sở hữu trái phiếu	Không có	Không có							
Công ty Cổ phần CMC	700	8/2021	8/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có							
Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Bất động sản Thế Kỷ	650	10/2021	10/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có							
Công ty TNHH MTV Đầu tư và Phát triển DB	1.360	10/2021	10/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	Công ty TNHH MTV Đầu tư và Phát	1.640	10/2021	10/2022	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN TRÁI PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

							triển DB
Công ty Cổ phần Crystal Bay	450	11/2021	11/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	
Công ty Cổ phần Sunbay Ninh Thuận	800	12/2021	12/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	
Công ty Cổ phần Tập đoàn Cienco4	250	11/2021	12/2021	Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu	Không có	Không có	
Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	18.000	4/2021	2021	Tư vấn phát hành trái phiếu	Không có	Không có	
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	3.147	6/2021 7/2021	6/2021 7/2021	Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu	Không có	Không có	

*[Phần còn lại của trang này được chú ý bỏ trống.]*

**10.6 Các khách hàng, nhà cung cấp lớn trong giai đoạn 2019- 2021:** Không có.

**10.7 Vị thế của Tổ Chức Phát Hành trong ngành**

(a) Vị thế của Tổ Chức Phát Hành so với các doanh nghiệp khác trong cùng ngành

➤ Thị phần môi giới

Liên tục trong nhiều năm liền VNDIRECT luôn đứng trong Top 4 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất tại các sàn giao dịch chứng khoán. Ngoài ra, nếu tính về các chỉ tiêu hoạt động của công ty chứng khoán, VNDIRECT đều đạt kết quả cao so với các đơn vị khác trong ngành.

*[Bảng so sánh một số chỉ tiêu tài chính của các công ty chứng khoán nổi bật được trình bày từ trang sau. Phần còn lại của trang này được chú ý để trống.]*

**Bảng 20. Bảng so sánh một số chỉ tiêu tài chính của các công ty chứng khoán nổi bật**

Chỉ tiêu	VND		SSI		HCM		MBS		VPS	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Thị phần Môi giới</b>										
Thị phần HNX	7,11%	9,86%	7,62%	6,77%	5,19%	3,29%	4,74%	4,40%	8,94%	16,34%
Thị phần HSX	7,19%	7,46%	12,33%	11,05%	8,66%	6,71%	7,69%	4,27%	4,79%	16,14%
Thị phần UPCOM	9,53%	9,18%	8,13%	7,76%	7,52%	3,16%	6,29%	4,82%	10,28%	21,95%
<b>Số liệu tài chính khác (theo số liệu tài chính tại BCTC Q4/2021)</b>										
Cho vay ký quỹ (margin) (tỷ đồng)	4.706	15.474	9.226	23.698	8.624	13.690	4.123	7.151	5.813	10.557
Vốn chủ sở hữu (tỷ đồng)	3.819	9.603	9.873	13.887	4.440	7.325	2.060	3.412	4.975	7.819
<b>Chỉ số tăng trưởng</b>										
ROE (TTM)	19,60%	34,94%	13,05%	22,38%	12,13%	19,50%	14,41%	21,45%	10,47%	12,44%
ROA (TTM)	5,22%	9,15%	4,00%	6,23%	5,31%	6,22%	4,57%	6,50%	3,58%	3,71%
<b>Tỷ lệ an toàn vốn</b>										
Tổng nợ/VCSH (TTM) (tại 31/12/2021)	2,92	2,84	2,62	2,63	1,81	2,33	2,41	2,24	2,23	2,43
Tỷ lệ an toàn tài chính (%) (tại 30/06/2021)	411,38	334,53	309,01	373,48	678	533,0	324,25	599,08	421,33	263,55

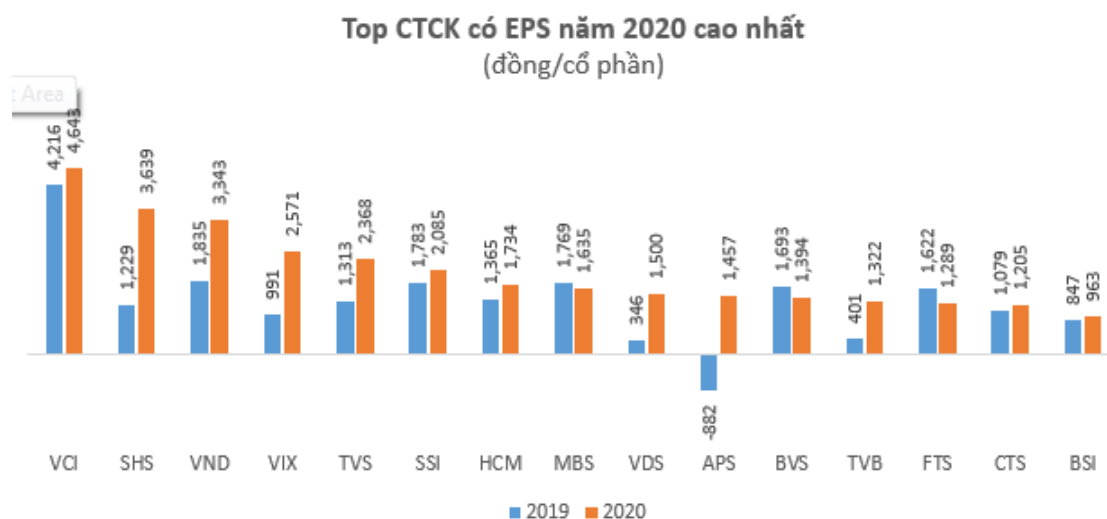
(Nguồn: BCTC Kiểm toán năm 2020, BCTC Soát xét 6 tháng 2021, BCTC Q4/2021 của các công ty chứng khoán)



## CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

### ➤ Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh

Thị trường chứng khoán tăng trưởng tốt cùng với mô hình hoạt động hiệu quả đã giúp cho EPS của cổ phiếu VND đứng trong TOP 3 các cổ phiếu của công ty chứng khoán niêm yết.



(Nguồn: Vietstock, Fiinpro)

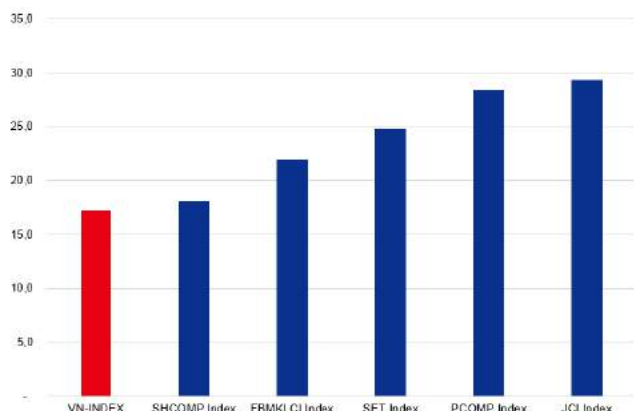
### (b) Triển vọng phát triển của ngành

Năm 2021, VN-Index sẽ tăng trưởng hơn 35% so với thời điểm cuối năm 2020, lọt top 7 chỉ số tăng mạnh nhất thế giới trong năm 2021. Ngoài ra, các động lực tăng trưởng như sự phục hồi nền kinh tế, động lực FOMO (sợ bỏ lỡ) và dòng tiền mạnh mẽ của các nhà đầu tư cá nhân trong nước sẽ hỗ trợ xu hướng tăng của thị trường chứng khoán được duy trì. VNDIRECT kỳ vọng chỉ số VN-Index sẽ đạt mức 1700-1750 điểm trong năm 2022; trên cơ sở P/E khoảng 16 - 16,5 lần và tăng trưởng lợi nhuận 23% so với cùng kỳ. Rủi ro của thị trường gồm lãi suất tiền gửi cao hơn dự kiến có thể đảo ngược dòng vốn trong nước và sự gia tăng nguồn cung cổ phiếu mới từ đợt tăng vốn cổ phần mạnh mẽ gần đây.

VNDIRECT kỳ vọng duy trì mức tăng trưởng lợi nhuận năm tài chính 2023 ở mức 23% nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của nhóm doanh nghiệp xuất khẩu, dầu khí và bất động sản. Do đó, chúng tôi đánh giá định giá thị trường đã về mức hấp dẫn với tầm nhìn trong dài hạn và thị trường sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi dòng tiền của nhà đầu tư cá nhân trong bối cảnh lãi suất tiền gửi ở mức thấp hiện nay.

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

**Hình 4.:** So sánh định giá P/E của các thị trường trong khu vực



**Hình 5.:** P/E hiện tại của VN-Index vẫn thấp hơn mức đỉnh 22 lần của năm 2018



(Nguồn: VNDIRECT Research, Bloomberg)

**Chỉ còn một vài bước để tiến gần đến mục tiêu nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam lên thị trường mới nổi.**

## Việt Nam đang giải quyết nút thắt về vấn đề room ngoại (FOL)

Luật Chứng khoán sửa đổi, Luật Doanh nghiệp sửa đổi và Luật Đầu tư sửa đổi đã được Quốc hội thông qua và có hiệu lực từ ngày 1 tháng 1 năm 2021. VNDIRECT cho rằng, những thay đổi trong các luật trên sẽ góp phần gỡ nút thắt về vấn đề room ngoại. Cụ thể, Luật cũ quy định tỷ lệ FOL của công ty đại chúng tham gia các ngành kinh doanh không có điều kiện ở mức 49%, nhưng tỷ lệ này có thể được nới lỏng lên mức 100% sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua và trình lên cơ quan quản lý phê duyệt. Tuy nhiên, cho đến nay mới chỉ có gần 40 công ty niêm yết đã nâng FOL lên 100% do thủ tục thực hiện còn tương đối phức tạp. Luật mới đã giải quyết nút thắt này bằng cách tự động áp dụng FOL 100% cho các công ty đại chúng, trừ khi các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên hoặc luật chuyên ngành có các quy định cụ thể thấp hơn. Một số ngành nghề kinh doanh có điều kiện vẫn có giới hạn chặt chẽ hơn, ví dụ: ngành ngân hàng có FOL ở mức 30%.

Luật Chứng khoán mới cũng mở rộng định nghĩa về chứng khoán. Theo đó, định nghĩa về chứng khoán bao gồm thêm chứng chỉ lưu ký (DR) và các quy định về chứng chỉ lưu ký không có quyền biểu quyết (NVDR) sẽ được quy định cụ thể trong Luật Doanh nghiệp. Đây là tin tốt cho các doanh nghiệp chưa được nới room ngoại do hoạt động trong các ngành nghề kinh doanh có điều kiện. Theo đó, các nhà đầu tư nước ngoài không bị giới hạn sở hữu đối với NVDR tại các doanh nghiệp đó. Điều này sẽ thu hút thêm vốn ngoại đổ vào thị trường chứng khoán Việt Nam.

Bên cạnh đó, việc nhiều quỹ ETF mới được thành lập trong nửa đầu năm 2020, đặc biệt là quỹ VFMVN Diamond ETF (quỹ này tập trung đầu tư vào các cổ phiếu đã hết “room

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

ngoại”), đã mở ra một kênh đầu tư hấp dẫn cho nhà đầu tư nước ngoài muốn đầu tư vào các cổ phiếu đã kín room, từ đó khơi thông hơn nữa dòng vốn của nhà đầu tư nước ngoài chảy vào thị trường chứng khoán Việt Nam.

### **Việt Nam cũng đang nỗ lực giải quyết điểm nghẽn về “Thanh toán bù trừ chứng khoán”**

Việt Nam cũng dự kiến thành lập Trung tâm thanh toán bù trừ theo mô hình đối tác bù trừ trung tâm (Central counter Party - CCP). Với việc áp dụng mô hình thanh toán bù trừ mới này, Việt Nam hy vọng sẽ giải quyết được vấn đề “yêu cầu kiểm tra phải có đủ tiền trước khi giao dịch” như tại thời điểm hiện tại, từ đó gỡ được “nút thắt” quan trọng trong quá trình nâng hạng lên thị trường mới nổi của MSCI và FTSE. Hệ thống giao dịch chứng khoán mới cũng được kỳ vọng sẽ góp phần triển khai thành công các sản phẩm mới như giao dịch trong ngày, bán chứng khoán chờ về, và các sản phẩm phái sinh mới, từ đó thu hút thêm dòng tiền trong và ngoài nước đổ vào thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới.

### **Việt Nam có thể được thông báo nâng hạng lên Thị trường mới nổi thứ cấp của FTSE trong kỳ đánh giá thị trường vào tháng 9/2022**

Trong kịch bản lạc quan, VNDIRECT kỳ vọng thị trường chứng khoán Việt Nam có thể được thông báo nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp của FTSE trong kỳ đánh giá thị trường vào tháng 9/2022.

### **VNDIRECT kỳ vọng Thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ được nâng hạng lên thị trường chứng khoán mới nổi của MSCI vào tháng 6/2024**

Việt Nam tiếp tục lỡ hẹn với cơ hội nâng hạng lên thị trường mới nổi của Morgan Stanley Capital International (MSCI) trong kỳ đánh giá thị trường thường niên vào tháng 6/2021 vừa qua, đây cũng là điều được thị trường dự báo từ trước. Trong kịch bản lạc quan, nếu Việt Nam hoàn thành triển khai hệ thống giao dịch chứng khoán mới trong nửa đầu năm 2022, VNDIRECT cho rằng Việt Nam có thể được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường chứng khoán mới nổi của MSCI trong kỳ đánh giá thị trường thường niên vào tháng 6/2022. Sau đó, Việt Nam có thể được thông báo nâng hạng lên thị trường mới nổi trong kỳ đánh giá thị trường thường niên của MSCI vào tháng 6/2023, và việc nâng hạng sẽ chính thức có hiệu lực một năm sau đó vào tháng 6/2024.

- (c) Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của Tổ Chức Phát Hành so với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước, xu thế chung của thế giới

Xu thế hội nhập, toàn cầu hóa đang trở nên phổ biến trên toàn thế giới, mà trong đó để hội nhập với kinh tế quốc tế, Việt Nam cần phải chú trọng xây dựng và phát triển thị trường chứng khoán. Theo đó, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định số 252/QĐ-TTg phê duyệt Chiến lược phát triển thị trường chứng khoán Việt Nam giai đoạn 2011 – 2020 (dự kiến trong năm 2021, ngành chứng khoán sẽ xây dựng, trình Chính phủ ban hành Chiến lược phát triển thị trường chứng khoán giai đoạn 2021 – 2030) với các mục tiêu trong việc tăng quy mô, độ sâu và tính thanh khoản, tính hiệu quả của thị trường chứng khoán; nâng

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

cao sức cạnh tranh của các định chế tài chính trung gian thị trường và các tổ chức phụ trợ trên cơ sở sắp xếp lại các công ty chứng khoán, mở cửa thị trường cho các trung gian tài chính nước ngoài phù hợp với lộ trình cam kết và mức độ cạnh tranh đối với các tổ chức trong nước; tăng cường năng lực quản lý, giám sát, thanh tra và cưỡng chế thực thi của cơ quan quản lý nhà nước; tham gia chương trình liên kết thị trường khu vực ASEAN và thế giới.

Nắm bắt được xu hướng phát triển của thị trường, VNDIRECT đã có những định hướng phát triển phù hợp với đường lối phát triển, quy mô hoạt động và trình độ công nghệ theo yêu cầu của thị trường chứng khoán Việt Nam.

### ***Phù hợp về định hướng phát triển***

Từ một công ty chứng khoán với định vị là công ty có giao dịch trực tuyến đầu tiên ở Việt Nam, VNDIRECT đã từng bước xây dựng được nền tảng hoạt động của một định chế tài chính trung gian và cung cấp đầy đủ các dịch vụ bắt đầu từ dịch vụ giao dịch chứng khoán, đến dịch vụ đầu tư và quản lý tài sản, dịch vụ tài chính doanh nghiệp và hoạt động ngân hàng đầu tư. Dựa trên ba năng lực cốt lõi là Công nghệ, Con người và Chuỗi giá trị hướng tới khách hàng, VNDIRECT đã dần tạo lập được mô hình kinh doanh mới, chuyển đổi từ mô hình Giao dịch chứng khoán (Product Centric) sang mô hình dịch vụ tài chính toàn diện lấy khách hàng làm trung tâm (Customer Centric).

Đối với nghiệp vụ giao dịch chứng khoán, VNDIRECT tiếp tục định hướng phát triển nghiệp vụ dựa trên lợi thế về nền tảng công nghệ và các sản phẩm đa dạng, linh hoạt phù hợp với nhu cầu của từng nhóm nhà đầu tư riêng biệt. Đối với việc đa dạng hóa sản phẩm đầu tư tài chính, định hướng kiến tạo con đường Sức khỏe tài chính và An tâm đầu tư cho mọi khách hàng đáp ứng được nhu cầu dịch vụ đầu tư tài chính ngày càng gia tăng ở Việt Nam, từ đối tượng khách hàng trẻ của thế hệ số đã có cơ hội tích lũy tài sản đến các khách hàng tích lũy truyền thống đang tìm kiếm sự chuyển dịch tài sản trong môi trường lãi suất đi xuống, hay các doanh nghiệp đang cần tìm kênh dẫn vốn cho mở rộng hoạt động kinh doanh và đầu tư. Những thay đổi mới đã giúp VNDIRECT xây dựng được một con đường phát triển bền vững, không bị giới hạn bởi điều kiện thị trường.

### ***Phù hợp về quy mô hoạt động***

Nhận thức được yêu cầu cạnh tranh ngày càng gay gắt và xu thế nâng cao chất lượng các công ty chứng khoán trong thời gian tới, VNDIRECT đã chuẩn bị nguồn lực tài chính với việc liên tục bổ sung vốn chủ sở hữu trong các năm qua, đạt hơn 4.300 tỷ đồng vào tháng 07/2021 và là một trong những công ty chứng khoán có vốn điều lệ cao nhất thị trường. Chính nhờ vậy, công ty đã tiến hành mở rộng mạng lưới chi nhánh để tiếp cận với các đối tượng khách hàng tiềm năng, chiêu mộ đội ngũ nhân sự có chất lượng và đa dạng hóa các loại hình dịch vụ nhằm gia tăng khả năng cạnh tranh trên thị trường.

### ***Phù hợp về tổ chức nhân sự***

Đối với các công ty chứng khoán, yếu tố nhân sự là yếu tố quan trọng và quyết định đến sự thành công của công ty, chính vì vậy, VNDIRECT tiến hành tuyển dụng và chọn lọc nhân sự có trình độ cao, được đào tạo bài bản ở trong và ngoài nước. Tổ chức cơ cấu nhân sự

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

cũng được xây dựng hợp lý, đảm bảo sự ổn định và có thể luân chuyển cán bộ kịp thời. Bên cạnh đó, VNDIRECT thường xuyên tổ chức các khóa đào tạo để cung cấp, liên tục trau dồi và nâng cao tri thức nghiệp vụ, kỹ năng chuyên môn, đạo đức nghề nghiệp cho đội ngũ lao động – là một nhân tố trong chuỗi giá trị mà VNDIRECT tạo ra mang lại lợi ích cho khách hàng.

### ***Phù hợp về công nghệ***

VNDIRECT xác định đầu tư vào công nghệ và nâng cấp hệ thống phần mềm chính là mấu chốt để hoàn thiện dịch vụ cung cấp cho khách hàng. Bắt đầu từ năm 2014, Công ty đã tái thiết toàn bộ nền tảng hạ tầng và công nghệ nhằm tăng hiệu quả hoạt động kinh doanh và vận hành thông suốt. Công ty cũng cho ra đời nhiều sản phẩm công nghệ mới nhằm phục vụ cho hoạt động giao dịch của khách hàng và hoạt động quản lý của các phòng ban trong Công ty.

### **10.8 Hoạt động marketing**

VNDIRECT luôn chú trọng giữ vững, nâng cao uy tín thương hiệu bằng các hoạt động lan tỏa tri thức đầu tư, với mong muốn khách hàng khi có kiến thức, hiểu biết và tư duy đúng đắn sẽ có thể tự tin đưa ra quyết định trước những diễn biến khác nhau của thị trường và đồng hành dài lâu cùng VNDIRECT.

Bên cạnh các chương trình như “Con đường hướng tới sức khỏe tài chính & an tâm đầu tư: DGO & Tháp tài sản”, Khóa học Nền tảng chứng khoán chuyên nghiệp, Khóa học DTRADE – Hành trang trở thành nhà giao dịch chứng khoán chuyên nghiệp, Khóa học DSTOCK – Trí tuệ đầu tư cổ phiếu được tổ chức định kỳ tại Hà Nội & HCM., Không những vậy, VNDIRECT còn mang kiến thức đầu tư đến với sinh viên các trường đại học lớn thông qua chuỗi hội thảo quy mô về đầu tư và quản lý tài chính cá nhân nhằm xây dựng thế hệ trẻ Việt Nam tự tin làm chủ tài chính khi bước vào đời.

Bên cạnh các hình thức Marketing truyền thông, trong năm 2021, VNDIRECT đẩy mạnh các thông điệp truyền thông về mô hình đầu tư theo tháp tài sản, các sản phẩm đầu tư hữu ích tại VNDIRECT trên các nền tảng truyền thông số, thích ứng với xu hướng chuyển đổi số trong lĩnh vực marketing, đồng thời giúp thương hiệu VNDIRECT có thể tiếp cận số lượng lớn khách hàng tại tất cả các vùng miền trên cả nước.

### **10.9 Quyền sở hữu trí tuệ, nhãn hiệu, tên thương mại, sáng chế**

Nhãn hiệu:



Slogan: Wisdom To Success – Hội Tụ Trí Tuệ, Lan Tỏa Thành Công

### **10.10 Chính sách nghiên cứu và phát triển**

Trong giai đoạn 2019-2021, VNDIRECT đẩy mạnh việc nghiên cứu nhu cầu đầu tư của các nhà đầu tư, từ nhà đầu tư tổ chức đến cá nhân, ở mọi độ tuổi và ngành nghề, tầng lớp

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

trong xã hội. Trong quá trình khảo sát, tìm hiểu, và tiếp cận với các nhà đầu tư, VNDIRECT nhận thấy nhu cầu đầu tư của thị trường vô cùng đa dạng và tiềm năng phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam là rất to lớn. Để có thể đáp ứng được sự thay đổi nhu cầu của thị trường, Công ty liên tục thay đổi chính sách sản phẩm, loại hình sản phẩm phù hợp với sự thay đổi của các chính sách kinh tế, sự biến động của thị trường và lớp đầu tư mới tham gia vào thị trường.

### **10.11 Chiến lược kinh doanh**

#### ***Tổng quan về chiến lược kinh doanh***

Xây dựng hệ sinh thái dịch vụ đầu tư toàn diện lấy khách hàng làm trọng tâm.

Với chuyển dịch từ hoạt động tập trung theo sản phẩm “product centric” sang hoạt động tập trung theo nhu cầu của khách hàng “customer centric”, VNDIRECT định hướng phát triển một hệ sinh thái mở dựa trên nền tảng công nghệ với 3 mục tiêu mũi nhọn: bán lẻ (DCash/DTrade/DStock/DWealth); dịch vụ ngân hàng đầu tư (investment banking); và thị trường vốn (capital market). Hệ sinh thái này có thể kết nối với nhiều loại hình tổ chức tài chính có sản phẩm, dịch vụ đa dạng để từ đó đưa VNDIRECT trở thành công giao dịch tài sản tài chính và dịch vụ tư vấn, quản lý đầu tư uy tín và toàn diện nhất. Dịch vụ ngân hàng đầu tư trên thị trường vốn sẽ đóng vai giúp các doanh nghiệp huy động vốn và tạo ra hàng hoá còn mảng bán lẻ sẽ tạo ra kênh phân phối các sản phẩm để giúp mọi người dân đều có thể tiếp cận được các cơ hội đầu tư phù hợp trong quá trình tăng trưởng của nền kinh tế. Sự thay đổi này chính là sự chuyển dịch cốt lõi để có thể giúp nhà đầu tư thấy được sự cần thiết và giá trị hữu dụng của việc phải mở tài khoản đầu tư để quản lý tích sản dự phòng và tài sản kinh doanh.

#### ***Thời gian dự kiến thực hiện, nguồn vốn và nguồn lực dự kiến:***

Từ giữa năm 2019, VNDIRECT là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên cung cấp sản phẩm chứng quyền tại thị trường Việt Nam. Đây là sản phẩm đầu tư với tính chất đòn bẩy cao, với rủi ro rất đặc thù, phù hợp với nhà đầu tư kỳ vọng vào một hiệu suất đầu tư cao dựa vào khả năng lựa chọn đúng mã chứng khoán cơ sở và thời điểm tham gia thị trường. Với mong muốn cung cấp cho khách hàng phong phú các lựa chọn về mã chứng khoán cơ sở cũng tại mọi thời điểm và trạng thái của thị trường, VNDIRECT theo đuổi chiến lược phát hành theo chiều rộng với số lượng mã chứng khoán cơ sở lớn, mục tiêu sẽ tận dụng tất cả các mã chứng khoán cơ sở được Sở giao dịch chứng khoán Thành Phố Hồ Chí Minh cho phép phát hành trong tương lai. Bên cạnh đó, để đảm bảo việc đầu tư vào sản phẩm không bị gián đoạn mỗi khi mã chứng quyền đáo hạn, VNDIRECT đảm bảo phát hành đều đặn theo thời gian tối thiểu 3 tháng/đợt phát hành, và trong tương lai, khoảng thời gian này sẽ được rút ngắn thêm để tạo thuận lợi nữa cho khách hàng. Sản phẩm chứng quyền có bảo đảm là sản phẩm đầu tư với mức sinh lời cao, thời gian nắm giữ ngắn, nhu cầu giao dịch nhiều, nắm bắt được điều đó, VNDIRECT đã đầu tư hệ thống đặt lệnh tự động từ đối tác Horizon để thực hiện nghiệp vụ tạo lập thị trường, qua đó cung cấp thanh khoản và đảm bảo giá chứng quyền luôn theo sát biến động của giá chứng khoán cơ sở, ngay cả trong những lúc thị trường cơ sở biến động mạnh.

## CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Hiện nay, VNDIRECT đã cung cấp các sản phẩm mới theo chiến lược quản lý tài sản - con đường sức khỏe tài chính an tâm đầu tư cho khách hàng, bao gồm Thấp tài sản và các kênh tài sản sau:

- **DTRADE:** là lớp cao nhất trong Thấp tài sản DGO, DTRADE dành cho Nhà đầu tư lựa chọn hình thức giao dịch chứng khoán, kỳ vọng lợi nhuận cao đi kèm rủi ro cao hơn so với các loại hình đầu tư tài chính khác. Với nền tảng đầy đủ tiện ích của dân Pro, Nhà giao dịch có các phương tiện nhận diện, kiểm soát được rủi ro và tìm kiếm được điều kiện giao dịch chứng khoán.
  - Các gói tài khoản: Nhà đầu tư được chủ động lựa chọn các gói tài khoản phù hợp với nhu cầu & hành trình đầu tư của mình.
  - Sản phẩm tiện ích: Nhà đầu tư có đầy đủ sự lựa chọn về sản phẩm như cổ phiếu, phái sinh, chứng quyền với nền tảng giao dịch đầy đủ tiện ích của dân nhà nghề.
  - Các gói margin: Nhà đầu tư được lựa chọn các gói Margin đa dạng để tối ưu hóa cơ hội đầu tư.
  - Hệ thống dữ liệu: Nhà đầu tư được cung cấp thông tin và dữ liệu chứng khoán theo từng nhịp đập thị trường.
- **DINVEST:** lựa chọn cho những khách hàng đang tìm kiếm cơ hội đầu tư lợi nhuận vượt trội trong dài hạn thông qua việc phân bổ đa dạng vào các loại tài sản như trái phiếu, cổ phiếu, và chứng chỉ quỹ.
  - **Index-Fund:** Quỹ chỉ số, lợi suất tăng trưởng trong dài hạn
  - **Fixed Income:** Trái phiếu doanh nghiệp lãi suất cố định, cam kết hỗ trợ khách hàng khi cần tất toán trước hạn
  - **DPorfolio:** Danh mục mẫu, đầu tư dễ dàng theo chiến lược của chuyên gia.
- **DSAVE:** danh mục sản phẩm dành cho các nhà đầu tư cá nhân và doanh nghiệp có tiền nhàn rỗi ngắn hạn đang tìm kiếm kênh đầu tư an toàn, có kỳ hạn linh hoạt, dễ dàng chuyển đổi thành tiền với lãi suất ổn định và hấp dẫn.
  - **Dcash:** Đầu tư qua đêm, nhận lãi theo ngày
  - **DMoney:** Hỗ trợ lãi suất, kỳ hạn linh hoạt
  - **DBond:** Trái phiếu Doanh nghiệp và VNDIRECT cam kết mua lại
- **DLIFE:** danh mục sản phẩm giúp nhà đầu tư thực hành tiết kiệm đầu tư để tích lũy cho tương lai, từ đó xây dựng sức khỏe tài chính – an tâm đầu tư sau khi nghỉ hưu. Nhà đầu tư có thể đầu tư tích lũy tài sản thông qua tích sản hưu trí hay hình thức tiết kiệm đầu tư định kỳ.

## CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- **Tích sản hưu trí:** bảo vệ sức khỏe tài chính vững chắc
- **Tiết kiệm đầu tư:** hiệu quả đầu tư dài hạn lợi nhuận lên đến 15%/năm
- **Bảo An Tài Chính:** phù hợp với mọi nhu cầu và kế hoạch tài chính

### 10.12 Thông tin về việc đáp ứng các điều kiện kinh doanh theo quy định pháp luật liên quan

VNDIRECT luôn duy trì và tuân thủ các điều kiện theo quy định của Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 áp dụng cho công ty đại chúng nói chung và công ty chứng khoán nói riêng.

### 11. Chính Sách Đối Với Người Lao Động

Tại VNDIRECT các mục tiêu quản trị và phát triển nguồn nhân lực luôn được gắn cùng với mục tiêu phát triển bền vững của Công ty. Tại VNDIRECT, Người lao động được làm trao các cơ hội làm nghề chân chính, cơ hội rộng mở để thử thách bản thân. Mỗi cá nhân sẽ đều được tạo điều kiện công bằng để được học tập, đào tạo phát triển năng lực bản thân. Cùng với đó, mỗi cá nhân làm việc tại VNDIRECT đều được quan tâm, đào tạo và định hướng để tìm ra con đường phát triển sự nghiệp của bản thân, khẳng định giá trị của mình trong chuỗi giá trị mang lại cho Khách hàng và Công ty.

Đội ngũ lao động là một nhân tố trong chuỗi giá trị mà VNDIRECT tạo ra mang lại lợi ích cho khách hàng. Việc đào tạo và phát triển nguồn nhân lực được VNDIRECT xác định là một yếu tố vô cùng quan trọng và được VNDIRECT tập trung nguồn lực đầu tư. VNDIRECT thường xuyên tổ chức các khóa đào tạo để cung cấp, liên tục trau dồi và nâng cao tri thức nghiệp vụ, kỹ năng chuyên môn, đạo đức nghề nghiệp cho đội ngũ lao động.

Số liệu đào tạo	Năm 2021	Số lượt người tham gia
Đào tạo định hướng cho CBNV	75	4.150
Kết nối cho CBNV	16	1091
Workshop, chia sẻ cập nhật định hướng hoạt động kinh doanh	5	660
Kỹ năng thực hành chánh niệm	12	344

VNDIRECT luôn khuyến khích văn hóa học tập và tự đào tạo phát triển của mỗi cá nhân con người trong tập thể thông qua việc cung cấp các nền tảng đào tạo trực tuyến cho đội ngũ lao động nhằm mục đích hỗ trợ Người lao động có thể dễ dàng tiếp cận với các tri thức nghiệp vụ, hệ thống quy trình văn bản hướng dẫn nghiệp vụ cũng như rèn luyện các kỹ năng mới trong thời đại công nghệ số, đáp ứng cho sự thay đổi liên tục của thị trường và chiến lược phát triển của VNDIRECT.



## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Quy chế phát hành cổ phiếu cho người lao động (nếu có): Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2021 đã thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu cho người lao động. Tuy nhiên, tính đến nay Công ty chưa triển khai kế hoạch này.

### **12. Chính Sách Cổ Tức**

Dựa trên tình hình hoạt động kinh doanh, kế hoạch đầu tư, doanh thu, tình hình tài chính, nhu cầu tiền mặt và các yếu tố khác có liên quan trong từng thời điểm cụ thể, HĐQT sẽ cân nhắc đề xuất đưa ra tỷ lệ cổ tức hàng năm. Tỷ lệ cổ tức sẽ phải được thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên hàng năm nhưng sẽ không vượt quá mức HĐQT đề nghị. Ngoài ra, HĐQT có thể tạm ứng mức cổ tức vào từng thời điểm nhất định, phù hợp với tỷ lệ lợi nhuận đạt được hoặc chi trả phần cổ tức đó bằng tài sản cụ thể vào thời điểm phù hợp do HĐQT quyết định. Trường hợp không chi trả cổ tức thì lợi nhuận phải được phân bổ hợp lý và lợi nhuận giữ lại và các khoản dự trữ. HĐQT sẽ cân nhắc trong việc công bố kế hoạch cổ tức, và kế hoạch này có thể có hoặc có thể không phụ thuộc vào tỷ lệ cổ tức đã phân phối trong những năm trước.

Cổ tức có thể được trả bằng tiền hoặc bằng cổ phiếu hoặc bằng các tài sản nếu có sự đồng ý của ĐHĐCĐ. Trong trường hợp thanh toán bằng tiền mặt thì cổ tức được trả bằng đồng Việt Nam. Tỷ lệ cổ tức được chi trả trong các năm qua như sau:

**Bảng 21. Tình hình chi trả cổ tức hai năm gần nhất**

<b>Năm</b>	<b>Tỷ lệ cổ tức</b>	<b>Phương thức chia cổ tức</b>
<b>2020</b>	5%	Chia cổ tức bằng tiền mặt
<b>2019</b>	5%	Chia cổ tức bằng tiền mặt

*(Nguồn: VNDIRECT)*

### **13. Thông tin về tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất**

Ngày 18/03/2021, ĐHĐCĐ thường niên năm 2021 của CTCP Chứng khoán VNDIRECT đã thông qua kế hoạch chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ.

Ngày 01/06/2021, UBCKNN đã cấp Giấy chứng nhận chào bán số 64/GCN-UBCK v/v chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ của CTCP Chứng khoán VNDIRECT.

Ngày 13/07/2021, CTCP Chứng khoán VNDIRECT đã báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu, theo đó:

- Số lượng cổ phiếu chào bán thành công: 214.514.518 cổ phiếu
- Giá chào bán: 14.500 đồng/cổ phiếu
- Số lượng vốn thu được từ đợt chào bán: 3.112.926.543.000 đồng

Theo Báo cáo tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

theo Giấy chứng nhận đăng ký chào bán ra công chúng số 64/GCN-UBCK (“Báo cáo tình hình sử dụng vốn”) cho giai đoạn từ ngày 15 tháng 7 năm 2021 đến ngày 30 tháng 11 năm 2021 do Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán:

*Theo phương án sử dụng vốn nêu tại Nghị quyết 229, số tiền thu được từ đợt chào bán có thể được điều chỉnh linh động trong các hoạt động cho vay ký quỹ, đầu tư vào giấy tờ có giá, bảo lãnh phát hành và phát hành và phân phối chứng quyền để đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn của Công ty trong từng thời kỳ. Trong giai đoạn từ ngày 15 tháng 7 năm 2021 đến ngày 20 tháng 7 năm 2021, Công ty chuyển một phần số tiền thu được thành các khoản đầu tư vào chứng chỉ tiền gửi để đảm bảo hiệu quả sử dụng nguồn vốn thu được từ đợt phát hành. Sau đó, số tiền thu được từ đợt phát hành được linh động sử dụng để đầu tư vào các hoạt động theo mục đích sử dụng vốn đã nêu tại Nghị quyết 229, trong đó có hoạt động cho vay ký quỹ.*

<i>Nội dung</i>	<i>Số tiền (VND)</i>	<i>Thời gian sử dụng</i>
<i>Đầu tư chứng chỉ tiền gửi BIDV</i>	<i>1.627.486.000.000</i>	<i>Ngày 16/07/2021</i>
<i>Đầu tư cho vay ký quỹ</i>	<i>1.485.440.543.000</i>	<i>Từ ngày 16/7/2021 đến ngày 20/7/2021</i>
<i>Tổng cộng số tiền đã sử dụng</i>	<i>3.112.926.543.000</i>	
<i>Số dư còn lại tại ngày 20/7/2021 của tài khoản phong tỏa</i>	<i>0</i>	

- **Số liệu hoạt động cho vay ký quỹ của Công ty tính đến ngày 30 tháng 11 năm 2021 như sau:**

	<i>20 tháng 7 năm 2021 (VND)</i>	<i>30 tháng 11 năm 2021 (VND)</i>
<i>Cho vay giao dịch ký quỹ</i>	<i>8.147.480.376.873</i>	<i>15.312.778.974.980</i>

**14. Thông Tin Về Những Cam Kết Nhưng Chưa Thực Hiện Của Tổ Chức Phát Hành**

**14.1 Thông tin về các hợp đồng thuê quyền sử dụng đất**

Không có.

**14.2 Thông tin về các loại trái phiếu đã phát hành nhưng chưa đáo hạn của Tổ Chức Phát Hành**

Tính đến 31/12/2021, tổng số dư trái phiếu do VNDIRECT đã phát hành nhưng chưa đáo hạn là 1.250.000.000.000 đồng (tính theo mệnh giá). Trong đó:

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Trái phiếu phát hành ra công chúng: 0 đồng, chiếm 0% tổng số dư trái phiếu đã phát hành nhưng chưa đáo hạn;
- Trái phiếu phát hành riêng lẻ: 1.250.000.000.000 đồng, chiếm 100% tổng số dư trái phiếu đã phát hành nhưng chưa đáo hạn.

Đối với các trái phiếu chưa đáo hạn này, VNDIRECT đã và đang thực hiện theo đúng các cam kết và nghĩa vụ của mình đối với nhà đầu tư về điều kiện phát hành trái phiếu; bảo đảm thanh toán đầy đủ, đúng hạn đối với tiền gốc, lãi trái phiếu và các khoản tiền khác liên quan tới trái phiếu (nếu có) cho nhà đầu tư theo các điều khoản, điều kiện của trái phiếu; bảo đảm quyền và lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư và các điều kiện khác, phù hợp với quy định của pháp luật.

### **14.3 Các quyền chưa thực hiện của cổ đông sở hữu cổ phần ưu đãi**

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành không có cổ phần ưu đãi.

### **15. Các Thông Tin, Nghĩa Vụ Nợ Tiềm Ẩn, Tranh Chấp KIỆN TỤNG Liên Quan Tới Tổ Chức Phát Hành Có Thể Ảnh Hưởng Đến Hoạt Động Kinh Doanh, Tình Hình Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành, Đợt Chào Bán, Giá Cổ Phiếu Chào Bán, Dự Án Sử Dụng Vốn Thu Được Từ Đợt Chào Bán**

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành không có các nghĩa vụ nợ tiềm tàng, tranh chấp, kiện tụng nào đang diễn ra có thể ảnh hưởng đến (i) hoạt động kinh doanh, (ii) tình hình tài chính, (iii) đợt chào bán hoặc (iv) phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán của Tổ Chức Phát Hành.

### **16. Thông Tin Về Cam Kết Của Tổ Chức Phát Hành Không Thuộc Trường Hợp Đang Bị Truy Cứu Trách Nhiệm Hình Sự Hoặc Đã Bị Kết Án Về Một Trong Các Tội Xâm Phạm Trật Tự Quản Lý Kinh Tế Mà Chưa Được Xóa Án Tích**

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành cam kết không thuộc trường hợp đang bị truy cứu trách nhiệm hình sự hoặc đã bị kết án về một trong các tội phạm trật tự quản lý kinh tế mà chưa được xóa án tích.

**V. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH VÀ DỰ KIẾN KẾ HOẠCH**

**1. Kết Quả Hoạt Động Kinh Doanh**

**1.1 Tóm tắt một số chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành trong 02 năm gần nhất và lũy kế đến quý gần nhất**

**Bảng 22. Chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Công ty (Riêng, Hợp nhất) năm 2019-2021**

*Đơn vị tính: Đồng*

Chỉ tiêu	Năm 2019	Năm 2020	% tăng/ giảm sv 2019	6 tháng năm 2021	Năm 2021	% tăng/ giảm sv 2020
<b>I. Chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh hợp nhất</b>						
- Tổng giá trị tài sản	11.577.034.328.011	14.976.084.312.101	29,36%	22.522.563.238.696	37.094.774.473.895	146,34%
- Doanh thu thuần	1.501.878.031.874	2.134.528.821.748	42,12%	2.217.689.907.715	6.039.232.650.286	173,34%
- Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	455.967.875.967	863.444.112.435	89,37%	1.192.123.349.555	2.980.567.338.540	219,99%
- Lợi nhuận khác	23.583.100.612	(1.379.286.108)	-105,81%	(177.690.212)	(346.696.249)	-74,86%
- Lợi nhuận trước thuế	479.550.976.579	862.064.826.327	79,77%	1.191.945.659.343	2.980.220.642.291	220,46%
- Lợi nhuận sau thuế	382.658.545.380	692.766.880.415	81,04%	949.757.399.078	2.382.923.585.189	217,88%
- Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	27,25%	15,05%	-	11,29%	-	-
- Tỷ lệ cổ tức	5%	5%	-	-	-	-
<b>II. Chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh riêng</b>						
- Tổng giá trị tài sản	11.569.571.211.257	14.958.989.969.968	29,30%	22.468.868.012.400	36.849.905.281.358	147,69%
- Doanh thu thuần	1.476.777.245.082	2.113.369.464.015	43,10%	2.154.273.477.524	5.776.696.724.118	182,93%

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	461.021.239.667	854.570.561.530	85,36%	1.136.119.474.274	2.734.515.212.576	245,20%
- Lợi nhuận khác	23.733.062.058	(1.379.286.108)	-105,81%	(177.690.212)	(346.693.898)	-74,86%
- Lợi nhuận trước thuế	484.754.301.725	853.191.275.422	76,00%	1.135.941.784.062	2.734.168.518.678	245,71%
- Lợi nhuận sau thuế	386.903.149.034	685.188.000.030	77,10%	904.617.273.939	2.178.057.987.064	243,97%
- Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	26,95%	15,22%	-	11,86%	-	-
- Tỷ lệ cổ tức	5%	5%	-	-	-	-

*(Nguồn: BCTC Kiểm toán (Riêng, Hợp nhất) năm 2019, 2020, BCTC soát xét (Riêng, Hợp nhất) 6 tháng năm 2021, BCTC (Riêng, Hợp nhất) 2021 của VNDIRECT)*

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

**Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với các chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành:**

Không có.

## 1.2 Những nhân tố ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

### 1.2.1. Những nhân tố chính tác động đến tình hình hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

Sự biến động của thị trường tài chính, chứng khoán là nhân tố tác động trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của VNDIRECT.

Theo Báo cáo chiến lược thị trường tháng 11 của VNDIRECT, thị trường chứng khoán Việt Nam đã đạt được những thành tựu rất tích cực trong 9 tháng đầu năm, tạo đà tăng trưởng mạnh mẽ cho các công ty chứng khoán.

### **VN-INDEX tăng 6% từ đầu tháng và 29% từ đầu năm**

Chốt phiên giao dịch ngày 27/10/2021, VNINDEX thiết lập mức cao nhất mọi thời đại tại 1.423,02 điểm (tăng 6,0% sv cuối tháng 9 và tăng 28,9% sv đầu năm). Tâm lý thị trường tích cực hơn trong tháng này, sau nới lỏng giãn cách ở cả Hà Nội và TP.HCM. Đáng chú ý, gói kích thích kinh tế mới có khả năng được thông qua vào cuối năm 2021 đã nâng cao niềm tin của các nhà đầu tư về triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới.

Trong khi đó, HNX-INDEX và UPCOMINDEX lần lượt ghi nhận mức tăng 13,2% và 6,3% sv cuối tháng 9. Kể từ đầu năm 2021, HNX-INDEX và UPCOMINDEX lần lượt tăng 99,1% và 37,9% so với đầu năm.

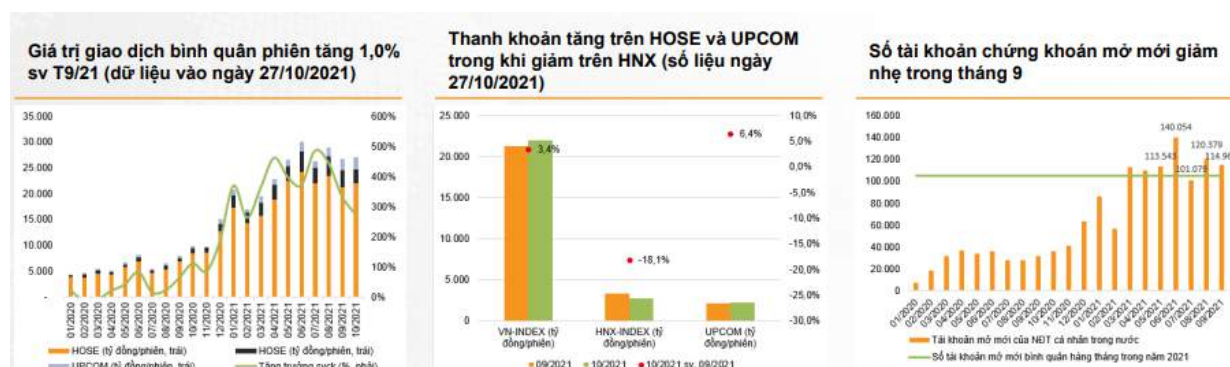
**Hình 6. Biến động của các chỉ số thị trường cùng với những sự kiện xảy ra**



# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

(Nguồn: BLOOMBERG, VNDIRECT)

Trong tháng 9, giá trị giao dịch bình quân trên 3 sàn tăng 1,0% so với tháng trước lên 26.991 tỷ đồng/phiên (+274,7% so với cùng kỳ), trong đó giá trị giao dịch bình quân trên HOSE đạt 21.981 tỷ đồng/phiên (+3,4% so với tháng trước), giá trị giao dịch bình quân trên sàn HNX giảm xuống 2.752 tỷ đồng/phiên (-18,1% so với tháng trước). Trong khi đó, giá trị giao dịch bình quân trên UPCOM tăng 6,4% so với tháng trước lên 2.258 tỷ đồng/phiên.



## 1.2.2. Những biến động lớn có thể ảnh hưởng tới kết quả hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành kể từ thời điểm kết thúc năm tài chính gần nhất.

Những lo lắng về tác động xấu của dịch COVID 19 đến thị trường chứng khoán Việt Nam đã không xảy ra, thậm chí còn giúp thu hút một số lượng lớn các nhà đầu tư F0 tham gia thị trường. Tuy nhiên, dịch lại làm hoạt động sản xuất của các doanh nghiệp trong nền kinh tế bị đình đốn, ảnh hưởng nghiêm trọng đến kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp này. Tuy vậy, danh mục đầu tư chứng khoán của VNDIRECT không bị ảnh hưởng, thậm chí có mức sinh lời rất tốt.

Tổng hòa những yếu tố thuận lợi từ các yếu tố khách quan kết hợp với năng lực điều hành, tầm nhìn xa của lãnh đạo Công ty, sau 9 tháng hoạt động VNDIRECT đã xin ý kiến Đại hội đồng cổ đông để nâng kế hoạch kinh doanh cho năm 2021. Kế hoạch lợi nhuận cả năm 2021 sau điều chỉnh sẽ cao gấp hơn 2,3 lần so với thực hiện năm 2020. Nếu thành công hoàn thành mục tiêu mới, đây sẽ là năm đầu tiên VNDIRECT có lãi hơn nghìn tỷ đồng.

## 1.2.3. Trình bày lại dữ liệu

Trong năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2020, Công ty đã phân loại lại một số chỉ tiêu liên quan đến dữ liệu so sánh để điều chỉnh lại sai sót kế toán năm trước. Do đó, số dư cuối kỳ của một số khoản mục trên Báo cáo tài chính kiểm toán (Riêng, Hợp nhất) năm 2019 có sự khác biệt so với số đầu kỳ trên Báo cáo tài chính kiểm toán (Riêng, Hợp nhất) năm 2020.

Công ty đã trình bày đầy đủ những khoản mục này tại Thuyết minh BCTC kiểm toán năm 2020 để nhà đầu tư được biết.

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

**2. Tình Hình Tài Chính**

**2.1. Các chỉ tiêu cơ bản**

**2.2.1. Báo cáo về vốn điều lệ, vốn kinh doanh, tình hình sử dụng vốn điều lệ, vốn kinh doanh**

- Giai đoạn 2019-2020

Chỉ tiêu	Năm 2019		Năm 2020	
	Riêng	Hợp nhất	Riêng	Hợp nhất
Vốn điều lệ	2.204.301.690.000	2.204.301.690.000	2.204.301.690.000	2.204.301.690.000
Vốn kinh doanh	11.674.778.641.615	11.681.731.852.921	14.958.989.969.968	14.976.084.312.101

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng, Hợp nhất năm 2019, 2020 của VNDIRECT)

- Tại ngày 31/12/2021

Chỉ tiêu	31/12/2021	
	Riêng	Hợp nhất
Vốn điều lệ	4.349.446.870.000	4.349.446.870.000
Vốn kinh doanh	37.094.774.473.895	37.094.774.473.895

(Nguồn: BCTC 2021 Riêng, Hợp nhất của VNDIRECT)

**2.2.2. Trích Khấu hao tài sản cố định**

Trong thời gian qua, Công ty xây dựng chính sách khấu hao theo phương pháp khấu hao đường thẳng và không có sự thay đổi về chính sách này.

Khấu hao và hao mòn tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được trích theo phương pháp khấu hao đường thẳng trong suốt thời gian hữu dụng ước tính của các tài sản như sau:

Nhà cửa, vật kiến trúc	10 năm
Công cụ quản lý	3 - 10 năm
Phần mềm	3 - 10 năm

**Bảng 23. Tình hình Khấu hao tài sản của Công ty**

Chỉ tiêu	Năm 2019		Năm 2020	
	Riêng	Hợp nhất	Riêng	Hợp nhất
Số dư đầu năm	117.954.533.216	117.954.533.216	138.613.010.446	138.613.010.446
Số dư cuối năm	138.613.010.446	138.613.010.446	158.560.140.102	158.751.330.262



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng, Hợp nhất năm 2019, 2020 của VNDIRECT)

Chỉ tiêu	31/12/2021	
	Riêng	Hợp nhất
Số dư đầu năm	158.560.140.102	158.751.330.262
Số dư cuối năm	179.496.533.183	181.280.866.170

(Nguồn: BCTC Riêng, Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**2.2.3. Mức lương bình quân**

Người lao động tại VNDIRECT được đảm bảo thu nhập và các quyền lợi xứng đáng với các giá trị mà mình mang lại. Với các chính sách rõ ràng và minh bạch, Công ty mang đến cho Người lao động những giá trị vật chất và tinh thần mà họ xứng đáng được hưởng. VNDIRECT cam kết bảo đảm các chính sách, quyền lợi hợp pháp, chính đáng của Người lao động cũng như nghiêm túc tuân thủ các quy định pháp luật, tham gia bảo hiểm y tế, bảo hiểm xã hội.

**Bảng 24. Các khoản chi cho Người lao động**

Đơn vị tính: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2019	Năm 2020	Năm 2021
Tiền lương	170.619.703.506	173.476.960.287	256.968.066.365
BHXH, BHYT và phí công đoàn	13.308.117.564	14.019.785.000	20.160.785.826
Bảo hiểm sức khỏe	1.520.566.624	1.522.809.853	2.706.336.312
Thù lao, tiền thưởng khác	12.138.737.034	24.474.878.415	79.827.697.618
Tổng cộng	197.587.124.728	213.494.433.555	359.662.886.121
Mức lương bình quân	16.974.839	18.987.410	19.121.705

(Nguồn: VNDIRECT)

**2.2.4. Tình hình công nợ**

Tổng số nợ phải thu, phải trả

**Bảng 25. Tổng số nợ phải thu, phải trả của Công ty (Riêng) giai đoạn 2019- 2021**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
I	Tổng nợ phải thu	214.429.239.695	308.737.267.638	560.449.051.092
II	Tổng nợ phải trả	8.433.292.984.208	11.153.839.993.510	27.246.382.620.888

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 26. Tổng số nợ phải thu, phải trả của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2019-2021**

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
I	Tổng nợ phải thu	218.196.849.534	313.958.998.496	566.367.929.981
II	Tổng nợ phải trả	8.328.523.064.489	11.156.839.754.591	27.272.291.634.249

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**Các khoản phải thu**

**Bảng 27. Các khoản phải thu của Công ty (Riêng) giai đoạn 2019- 2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
<b>I</b>	<b>Phải thu ngắn hạn</b>	<b>214.429.239.695</b>	<b>308.737.267.638</b>	<b>560.449.051.092</b>
1	Các khoản phải thu	204.121.463.109	267.260.935.728	395.065.318.368
1.1	Phải thu bán các tài sản tài chính	21.702.785.600	99.269.855.000	91.278.191.000
1.2	Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính	182.418.677.509	167.991.080.728	303.787.127.368
1.2.1	Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận	182.418.677.509	167.991.080.728	303.787.127.368
2	Trả trước cho người bán	5.080.707.538	28.622.251.877	14.327.539.604
3	Các khoản phải thu khác	9.890.283.477	17.876.576.462	156.672.864.549
4	Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu	(4.663.214.429)	(5.022.496.429)	(5.616.671.429)
<b>II</b>	<b>Phải thu dài hạn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Tổng cộng</b>	<b>214.429.239.695</b>	<b>308.737.267.638</b>	<b>560.449.051.092</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 28. Các khoản phải thu của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
<b>I</b>	<b>Phải thu ngắn hạn</b>	<b>218.196.849.534</b>	<b>313.958.998.496</b>	<b>566.367.929.981</b>

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

1	Các khoản phải thu	208.216.106.861	272.110.342.039	395.065.318.368
1.1	Phải thu bán các tài sản tài chính	24.503.687.339	103.132.259.392	91.278.191.000
1.2	Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính	183.712.419.522	168.978.082.647	303.787.127.368
1.2.1	<i>Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận</i>	<i>183.712.419.522</i>	<i>168.978.082.647</i>	<i>303.787.127.368</i>
2	Trả trước cho người bán	5.232.852.538	28.682.411.877	14.596.208.764
3	Các khoản phải thu khác	10.035.246.347	18.188.741.009	162.323.074.278
4	Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu	(4.663.214.429)	(5.022.496.429)	(5.616.671.429)
<b>II</b>	<b>Phải thu dài hạn</b>	-	-	-
	<b>Tổng cộng</b>	<b>218.196.849.534</b>	<b>313.958.998.496</b>	<b>566.367.929.981</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

Tại thời điểm 31/12/2019, 31/12/2020 và 31/12/2021, Công ty có các khoản phải thu quá hạn như sau:

**Bảng 29. Các khoản phải thu khó đòi của Công ty**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Thời gian quá hạn	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Quá hạn 1-3 tháng	-	-	-
2	Quá hạn 3-6 tháng	-	-	-
3	Quá hạn 6-12 tháng	-	359.282.000	594.175.000
4	Quá hạn trên 12 tháng	4.663.214.429	4.663.214.429	5.022.496.429

(Nguồn: VNDIRECT)

**Nguyên nhân:** các khoản phải thu khó đòi do các nhân viên tạm ứng chi phí nghiệp vụ đã nghỉ việc (chiếm khoảng 40%), ngoài ra còn có các khoản phải thu của các khách hàng đã ngừng sử dụng dịch vụ của Công ty.

**Khả năng thu hồi:** các khoản phải thu quá hạn trên 12 tháng đã được công ty trích lập dự phòng 100% theo quy định. Công ty vẫn tiếp tục thực hiện theo dõi các khoản phải thu quá hạn trong thời gian tới.

**Các khoản phải trả**

**Bảng 30. Các khoản phải trả của Công ty (Riêng) giai đoạn 2019-2021**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
<b>I</b>	<b>Nợ phải trả ngắn hạn</b>	<b>7.922.569.129.433</b>	<b>11.037.183.920.817</b>	<b>26.363.516.018.633</b>
1	Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
1.1	Vay ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
2	Trái phiếu phát hành ngắn hạn	700.000.000.000	600.000.000.000	500.000.000.000
3	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	513.386.234.368	413.365.510.220	1.110.406.844.383
4	Phải trả người bán ngắn hạn	556.381.898	3.202.610.563	6.105.924.281
5	Người mua trả tiền trước ngắn hạn	14.830.824.853	9.252.654.675	30.180.774.231
6	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	53.025.038.194	93.918.318.135	224.890.793.885
7	Phải trả người lao động	3.706.278.186	17.599.169.486	46.905.887.666
8	Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên	4.911.706.497	5.880.048.035	8.376.223.035
9	Chi phí phải trả ngắn hạn	62.875.452.518	46.234.143.983	98.565.087.635
10	Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	1.226.816.490	378.531.531.497	3.878.486.262.228
11	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	14.442.309.993	10.919.934.223	10.919.934.223
<b>II</b>	<b>Nợ phải trả dài hạn</b>	<b>405.516.424.417</b>	<b>116.656.072.693</b>	<b>882.866.602.255</b>
1	Trái phiếu phát hành dài hạn	403.641.000.000	103.641.000.000	750.000.000.000
2	Thuế TNDN hoãn lại phải trả	1.875.424.417	13.015.072.693	132.866.602.255
	<b>Tổng cộng</b>	<b>8.433.292.984.208</b>	<b>11.153.839.993.510</b>	<b>27.246.382.620.888</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 31. Các khoản phải trả của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
<b>I</b>	<b>Nợ phải trả ngắn hạn</b>	<b>7.923.006.634.070</b>	<b>11.040.183.675.876</b>	<b>26.367.561.794.976</b>
1	Vay và nợ thuê tài sản tài	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

	chính ngắn hạn			
1.1	Vay ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
2	Trái phiếu phát hành ngắn hạn	700.000.000.000	600.000.000.000	500.000.000.000
3	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	513.386.234.368	413.365.510.220	1.110.406.844.383
4	Phải trả người bán ngắn hạn	563.459.180	3.273.109.337	6.151.126.805
5	Người mua trả tiền trước ngắn hạn	14.830.824.853	9.257.294.675	30.293.534.231
6	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	53.298.209.248	94.316.827.771	228.625.622.715
7	Phải trả người lao động	3.706.278.186	17.601.169.486	47.240.893.263
8	Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên	4.911.706.497	5.880.048.035	8.602.348.300
9	Chi phí phải trả ngắn hạn	62.924.952.518	46.410.143.983	98.108.180.904
10	Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	1.334.572.791	378.753.388.146	3.878.535.023.086
11	Doanh thu chưa thực hiện	-	2.126.250.000	-
12	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	14.442.309.993	10.919.934.223	10.919.934.223
<b>II</b>	<b>Nợ phải trả dài hạn</b>	<b>405.516.430.419</b>	<b>116.656.078.715</b>	<b>904.729.839.273</b>
1	Trái phiếu phát hành dài hạn	403.641.000.000	103.641.000.000	750.000.000.000
2	Thuế TNDN hoãn lại phải trả	1.875.430.419	13.015.078.715	154.729.839.273
	<b>Tổng cộng</b>	<b>8.328.523.064.489</b>	<b>11.156.839.754.591</b>	<b>27.272.291.634.249</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

➤ Nợ ngắn hạn, nợ dài hạn

**Bảng 32. Nợ vay của Công ty (Riêng) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
1.1	Vay ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
2	Trái phiếu phát hành ngắn hạn	700.000.000.000	600.000.000.000	500.000.000.000

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

3	Vay và nợ thuê tài sản tài chính dài hạn	-	-	-
4	Trái phiếu phát hành dài hạn	403.641.000.000	103.641.000.000	750.000.000.000
<b>Tổng cộng</b>		<b>7.657.249.086.436</b>	<b>10.161.921.000.000</b>	<b>21.698.678.287.066</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 33. Nợ vay của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2019-2021**

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
1.1	Vay ngắn hạn	6.553.608.086.436	9.458.280.000.000	20.448.678.287.066
2	Trái phiếu phát hành ngắn hạn	700.000.000.000	600.000.000.000	500.000.000.000
3	Vay và nợ thuê tài sản tài chính dài hạn	-	-	-
4	Trái phiếu phát hành dài hạn	403.641.000.000	103.641.000.000	750.000.000.000
<b>Tổng cộng</b>		<b>7.657.249.086.436</b>	<b>10.161.921.000.000</b>	<b>21.698.678.287.066</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

➤ Tình hình thanh toán các khoản nợ:

- Các khoản nợ vay của Tổ Chức Phát Hành đều được thanh toán đầy đủ, đúng hạn lãi và gốc trong những năm qua. Các nghĩa vụ nợ khác (Phải trả người bán, Phải trả người lao động, Phải trả phải nộp khác...) được Tổ Chức Phát Hành thanh toán đầy đủ, đúng hạn.
- Tổ Chức Phát Hành và công ty con không vi phạm các điều khoản khác trong hợp đồng/cam kết liên quan đến các khoản nợ.

➤ Các khoản trái phiếu chưa đáo hạn của Tổ Chức Phát Hành:

**Bảng 34. Tổng hợp các trái phiếu chưa đáo hạn của Công ty tính đến ngày 31/12/2021 (Riêng/Hợp nhất)**

STT	Mã trái phiếu	Mệnh giá phát hành	Mệnh giá đang lưu hành	Kỳ hạn	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Lãi suất đang áp dụng (%/năm)
-----	---------------	--------------------	------------------------	--------	----------------	--------------	-------------------------------

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

		(tỷ đ)	(tỷ đ)				
1	VNDH2123001	450	450	02 năm	28/04/2021	28/04/2023	7,5%
2	VNDH2122002	200	200	01 năm	23/06/2021	23/06/2022	7,5%
3	VNDH2123003	100	100	02 năm	29/06/2021	29/06/2023	7,5%
4	VNDH2122004	300	300	01 năm	02/07/2021	02/07/2022	7,5%
5	VNDH2123005	200	200	02 năm	21/07/2021	21/07/2023	7,5%
<b>Tổng cộng</b>		<b>1.250</b>	<b>1.250</b>				

(Nguồn: VNDIRECT)

**2.2.5. Các khoản phải nộp theo luật định**

Các khoản thuế, phí... phải nộp theo luật định đã được Công ty thực hiện kê khai theo đúng quy định hiện hành và được thanh toán cho cơ quan thuế đúng hạn. Cụ thể các khoản phải nộp theo luật định như sau:

**Bảng 35. Các khoản phải nộp theo luật định (Riêng)**

Đơn vị: đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Thuế giá trị gia tăng	438.019.049	1.114.249.352	343.119.275
2	Thuế thu nhập doanh nghiệp	41.625.493.390	59.666.394.152	124.819.919.838
3	Thuế thu nhập cá nhân	10.961.525.755	33.137.674.631	99.303.966.774
4	Các loại thuế khác	-	-	423.787.998
<b>Tổng cộng</b>		<b>53.025.038.194</b>	<b>93.918.318.135</b>	<b>224.890.793.885</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 36. Các khoản phải nộp theo luật định (Hợp nhất)**

Đơn vị: đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Thuế giá trị gia tăng	438.019.049	1.114.249.352	343.119.275
2	Thuế thu nhập doanh nghiệp	41.638.434.319	59.666.394.152	125.261.465.932
3	Thuế thu nhập cá nhân	11.221.755.880	33.536.184.267	102.597.249.510
4	Các loại thuế khác	-	-	423.787.998

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

<b>Tổng cộng</b>	<b>53.298.209.248</b>	<b>94.316.827.771</b>	<b>228.625.622.715</b>
------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**2.2.6. Trích lập các quỹ**

Công ty đã thực hiện trích lập các quỹ theo đúng quy định, chi tiết như sau:

**Bảng 37. Tình hình trích lập các Quỹ (Riêng)**

Đơn vị: đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	14.442.309.993	10.919.934.223	10.919.934.223
2	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	109.912.447.869	135.547.672.320	220.480.265.761
3	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ	80.610.720.866	106.245.945.317	191.178.538.758
	<b>Tổng cộng</b>	<b>204.965.478.728</b>	<b>252.713.551.860</b>	<b>422.578.738.742</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng năm 2019, 2020, BCTC Riêng năm 2021 của VNDIRECT)

**Bảng 38. Tình hình trích lập các Quỹ (Hợp nhất)**

Đơn vị: đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	14.442.309.993	10.919.934.223	10.919.934.223
2	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	110.445.504.860	136.055.521.001	221.330.084.231
3	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ	81.143.777.857	106.753.793.998	192.028.357.228
	<b>Tổng cộng</b>	<b>206.031.592.710</b>	<b>253.729.249.222</b>	<b>424.278.375.682</b>

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

**2.2.7. Những biến động lớn có thể ảnh hưởng tới tình hình tài chính của Tổ Chức Phát Hành kể từ thời điểm kết thúc năm tài chính gần nhất**

Không có.

**2.2. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu**

**Bảng 39. Các chỉ tiêu tài chính của Công ty**

Chỉ tiêu	Năm 2019		Năm 2020		Năm 2021	
	Riêng	Hợp nhất	Riêng	Hợp nhất	Riêng	Hợp nhất



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

<b>1. Khả năng thanh toán (lần)</b>						
- Hệ số thanh toán ngắn hạn:						
Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn	1,40	1,41	1,19	1,20	1,37	1,39
- Hệ số thanh toán nhanh:						
(Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn	1,40	1,41	1,19	1,20	1,37	1,39
<b>2. Cơ cấu vốn (lần)</b>						
- Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,72	0,72	0,75	0,74	0,74	0,74
- Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	2,60	2,60	2,93	2,92	2,84	2,78
<b>3. Năng lực hoạt động (lần)</b>						
- Vòng quay tổng tài sản:						
Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	0,13	0,14	0,16	0,16	0,22	0,23
- Vòng quay vốn lưu động:						
Doanh thu thuần/Tổng tài sản ngắn hạn bình quân	0,14	0,14	0,17	0,17	0,23	0,24
- Vòng quay hàng tồn kho: Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân	-	-	-	-	-	-
<b>4. Khả năng sinh lời (%)</b>						
- Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu (ROS): Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	26,11	25,48	32,42	32,46	37,70	39,46
- Hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn kinh doanh (ROA): Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản bình quân	3,49	3,46	5,15	5,20	8,41	9,15
- Hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu (ROE): Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu bình quân	12,45	12,26	19,45	19,61	32,49	34,94
<b>5. Thu nhập trên cổ phần (EPS)</b>	1.755	1.832	3.108	3.322	6.647	7.582

(Nguồn: BCTC Kiểm toán Riêng, Hợp nhất năm 2019, 2020, BCTC Riêng, Hợp nhất năm 2021 của VNDIRECT)

*Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với các chỉ tiêu tài chính chủ yếu: Không có.*

**3. Ý Kiến Của Tổ Chức Kiểm Toán Đối Với Báo Cáo Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành**

**3.1 Đối với báo cáo tài chính hợp nhất**

**(a) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập năm 2019 (Công ty TNHH Deloitte Việt Nam):**

*“Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của VNDIRECT tại ngày 31/12/2019, cũng như kết quả hoạt động hợp nhất, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với*

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán áp dụng cho các công ty chứng khoán được Bộ tài chính ban hành kèm theo Thông tư số 210/2014/TT-BTC ngày 30/12/2014; Thông tư số 334/2016/TT-BTC ngày 27/12/2016 sửa đổi, bổ sung và thay thế phụ lục 02 và 04 của Thông tư 210 và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất”.*

**(b) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập năm 2020 (Công ty TNHH Ernst&Young Việt Nam):**

*“Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 31/12/2020, kết quả hoạt động hợp nhất, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất”.*

**(c) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập thực hiện soát xét Báo cáo tài chính bán niên năm 2021 (Công ty TNHH Ernst&Young Việt Nam):**

*“Căn cứ trên kết quả soát xét của chúng tôi, chúng tôi không nhận thấy có vấn đề gì khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tài chính hợp nhất giữa niên độ kèm theo không phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất giữa niên độ của Công ty và các công ty con tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, kết quả hoạt động hợp nhất giữa niên độ, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất giữa niên độ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất giữa niên độ của Công ty và các công ty con cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất giữa niên độ”.*

### **3.2 Đối với báo cáo tài chính riêng**

**(a) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập năm 2019 (Công ty TNHH Deloitte Việt Nam):**

*“Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31/12/2019, cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán áp dụng cho các công ty chứng khoán được Bộ tài chính ban hành kèm theo Thông tư số 210/2014/TT-BTC ngày 30/12/2014; Thông tư số 334/2016/TT-BTC ngày 27/12/2016 sửa đổi, bổ sung và thay thế phụ lục 02 và 04 của Thông tư 210 và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính”.*

**(b) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập năm 2020 (Công ty TNHH Ernst&Young Việt Nam):**

*“Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính riêng của Công ty tại ngày 31/12/2020, kết quả hoạt động riêng, tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng và tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng”.*

**(c) Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập thực hiện soát xét Báo cáo tài chính bán niên năm 2021 (Công ty TNHH Ernst&Young Việt Nam):**

*“Căn cứ trên kết quả soát xét của chúng tôi, chúng tôi không nhận thấy có vấn đề gì khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tài chính riêng giữa niên độ kèm theo không phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính riêng giữa niên độ của Công ty tại ngày 30 tháng 6 năm 2021, kết quả hoạt động riêng giữa niên độ, tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng giữa niên độ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng giữa niên độ của Công ty cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng giữa niên độ”.*

**4. Kế Hoạch Doanh Thu, Lợi Nhuận Và Cổ Tức**

**4.1. Kế hoạch kinh doanh năm 2021**

- Kế hoạch kinh doanh năm 2021 được thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2021 của VNDIRECT như sau:

**Bảng 40. Kế hoạch kinh doanh năm 2021**

*Đơn vị tính: tỷ đồng*

Chỉ tiêu	Năm 2021	
	Kế hoạch	% tăng/giảm so với năm trước
Doanh thu thuần hoặc Thu nhập lãi thuần	2.556	20%
Lợi nhuận sau thuế	880	28%
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần hoặc Thu nhập lãi thuần	34,42%	2,21%
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu bình quân	20,66%	0,66%
Tỷ lệ cổ tức	-	-

- Ngày 06/09/2021, Đại hội đồng cổ đông theo hình thức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2021 của VNDIRECT thông qua việc thay đổi kế hoạch kinh doanh năm 2021 như sau:

**Bảng 41. Kế hoạch kinh doanh năm 2021 sau khi thay đổi**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*Đơn vị tính: tỷ đồng*

Chỉ tiêu	Năm 2021	
	Kế hoạch sau khi thay đổi	Tỷ lệ tăng trưởng so với kế hoạch ban đầu
Doanh thu thuần hoặc Thu nhập lãi thuần	3.951	54,5%
Lợi nhuận sau thuế	1.600	81,8%
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần hoặc Thu nhập lãi thuần	40,50%	-
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu bình quân	34,64%	-
Tỷ lệ cổ tức	-	-

**4.2. Cấp có thẩm quyền thông qua kế hoạch kinh doanh:**

- Kế hoạch kinh doanh ban đầu: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2021 (theo NQ ĐHĐCĐ số 161/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 18/03/2021)
- Kế hoạch kinh doanh điều chỉnh: Đại hội đồng cổ đông theo hình thức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản năm 2021 (theo NQ ĐHĐCĐ số 618/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 04/10/2021)

**4.3. Căn cứ để đạt kế hoạch doanh thu, lợi nhuận và cổ tức**

Hoạt động kinh doanh của VNDIRECT chịu ảnh hưởng trực tiếp từ các yếu tố kinh tế, chính trị trong nước. Sau đây là một số những căn cứ để Hội đồng quản trị xây dựng kế hoạch kinh doanh cho năm 2021 và đạt được sự đồng thuận của ĐHĐCĐ thường niên năm 2021:

- Tình hình kinh tế vĩ mô năm 2021: 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 12 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.
- Thị trường chứng khoán: Thị trường chứng khoán hai năm qua đã tăng trưởng rất nhanh

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

về điểm số, thanh khoản, quy mô hàng hóa, đặc biệt là số lượng nhà đầu tư mới. Tính đến 31/10/2021, toàn thị trường đã có 3.823.304 tài khoản chứng khoán, chỉ riêng số lượng tài khoản cá nhân đã chiếm 3.810.732 tài khoản, tương đương với 99,67%. Phần còn lại là số lượng tài khoản của nhà đầu tư tổ chức với 12.572 tài khoản. Đối với số liệu về tài khoản mở mới, tính từ đầu năm đến nay, toàn thị trường đã có gần 1,1 triệu tài khoản do nhà đầu tư cá nhân mở mới, cao hơn tổng số tài khoản đã được nhóm này mở trong cả 4 năm 2017 - 2020 cộng lại. Riêng tại VNDIRECT, trong 10 tháng đầu năm 2021, tổng số lượng khách hàng mới lên đến trên 230.000 khách hàng, tăng 178% so với cùng kỳ năm trước, chiếm 20,9% lượng tài khoản mở mới của thị trường. Người dân trong nước đang ngày càng quan tâm đến các kênh đầu tư bên cạnh các kênh truyền thống như bất động sản, vàng hay gửi tiết kiệm ngân hàng. Việt Nam có dân số trẻ với thu nhập trung bình tăng dần qua các năm cùng với mức độ hiểu biết về thị trường tài chính nâng cao hơn. Điều đó khẳng định việc đầu tư vào thị trường chứng khoán sẽ là xu hướng tất yếu và phù hợp với hướng phát triển của thị trường tài chính trên toàn thế giới. Do đó, việc nâng kế hoạch kinh doanh của VNDIRECT đã được xây dựng trên cơ sở nghiên cứu kỹ lưỡng về tiềm năng của thị trường và nội lực của Công ty cũng như có cân nhắc đến các yếu tố biến động tiêu cực có thể xảy ra như dịch COVID 19 hay những rủi ro khác.

**4.4. Đánh giá của Tổ chức tư vấn (và Tổ chức kiểm toán độc lập, nếu có) về kế hoạch doanh thu, lợi nhuận và cổ tức:** Không có.

**5. Thông Tin Về Cổ Đông Sáng Lập, Cổ Đông Lớn, Thành Viên Hội Đồng Quản Trị, Kiểm Soát Viên, Tổng Giám Đốc, Phó Tổng Giám Đốc Kế Toán Trưởng**

**5.1. Thông tin về cổ đông sáng lập**

Không còn thời gian hạn chế chuyển nhượng.

**5.2. Thông tin về cổ đông lớn**

Tên công ty : Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A

Năm thành lập : 2007

Địa chỉ trụ sở chính : Số 1, Nguyễn Thượng Hiền, phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Giấy CN ĐKKD : Số 0100779693 do Sở Kế hoạch Đầu tư TP. Hà Nội cấp lần đầu ngày 28/12/2007 thay đổi lần 9 ngày 13/12/2021

Quốc tịch : Việt Nam

Vốn điều lệ : 1.781.964.960.000 đồng

Người đại diện pháp luật : Ông Vũ Hiền – Chủ tịch Hội đồng quản trị

Người đại diện theo ủy quyền tại Tổ Chức Phát Hành: Vũ Hiền

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Thông tin về các giao dịch phát sinh giữa VNDIRECT và cổ đông lớn:

Năm 2020:

Hợp đồng tư vấn trái phiếu:

- Các Hợp đồng tư vấn phát hành trái phiếu riêng lẻ giữa CTCP Chứng khoán VNDIRECT và CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A
- Tổng giá trị phát hành 600.000.000.000 (Sáu trăm tỷ) đồng.
- Nội dung hợp đồng: Tư vấn phát hành trái phiếu riêng lẻ
- Nội dung giao dịch quan trọng: Không có
- Cấp có thẩm quyền phê duyệt:

Hội đồng quản trị của CTCP IPA: NQ HĐQT số 87/2020/QĐ-IPA ngày 29/09/2020 v/v giao ký kết hợp đồng, giao dịch với các công ty con, công ty liên kết, người nội bộ hoặc người có liên quan

Hội đồng quản trị của CTCP VNDIRECT: NQ HĐQT số 352/2020/QĐ-VNDIRECT ngày 30/07/2020 v/v ký kết hợp đồng, giao dịch với công ty con, công ty liên kết, người nội bộ hoặc người có liên quan

Năm 2021:

Hợp đồng tư vấn cổ phiếu:

- Hợp đồng tư vấn niêm yết số 0108/VNDS-IB ngày 01/08/2021 giữa CTCP Chứng khoán VNDIRECT và CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A

Giá trị hợp đồng: 200.000.000 (Hai trăm triệu) đồng.

Nội dung hợp đồng: Tư vấn niêm yết cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội

Nội dung giao dịch quan trọng: Không có

- Hợp đồng tư vấn số 1312/2021/VNDS-IB ngày 13/12/2021 giữa CTCP Chứng khoán VNDIRECT và CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A

Giá trị hợp đồng: 300.000.000 (Ba trăm triệu) đồng.

Nội dung hợp đồng: Tư vấn chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng

Nội dung giao dịch quan trọng: Không có

Hợp đồng tư vấn trái phiếu

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

Các Hợp đồng tư vấn phát hành trái phiếu riêng lẻ giữa CTCP Chứng khoán VNDIRECT và CTCP Tập đoàn Đầu tư I.P.A

Giá trị phát hành: 2.300.000.000 (Hai nghìn ba trăm tỷ) đồng

Nội dung hợp đồng: Tư vấn phát hành trái phiếu riêng lẻ

Nội dung giao dịch quan trọng: Không có

Cấp có thẩm quyền phê duyệt:

Hội đồng quản trị của CTCP IPA: NQ HĐQT số 87/2020/QĐ-IPA ngày 29/09/2020 v/v giao ký kết hợp đồng, giao dịch với các công ty con, công ty liên kết, người nội bộ hoặc người có liên quan

Hội đồng quản trị của CTCP VNDIRECT: NQ HĐQT số 352/2020/QĐ-VNDIRECT ngày 30/07/2020 v/v ký kết hợp đồng, giao dịch với công ty con, công ty liên kết, người nội bộ hoặc người có liên quan

Số lượng, tỷ lệ cổ phần nắm giữ, cổ phần có quyền biểu quyết của cổ đông lớn và những người có liên quan của họ:

	Khi IPA trở thành cổ đông lớn	Hiện tại	Sau khi VND chào bán thành công (dự kiến)
<b>Cổ đông lớn: Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A</b>			
<i>Số lượng cổ phần có quyền biểu quyết</i>	22.500.000	112.376.708	314.654.782
<i>Tỷ lệ sở hữu</i>	75%	25,84%	25,84%
<b>Người có liên quan của cổ đông lớn</b>			
<b>1. Ông Vũ Hiền (CT HĐQT của IPA)</b>			
<i>Số lượng cổ phần có quyền biểu quyết</i>	250.000	180	1.008
<i>Tỷ lệ sở hữu</i>	0,8%	0,00008%	0,00008%
<b>2. Bà Phạm Minh Hương (TV HĐQT của IPA)</b>			
<i>Số lượng cổ phần có quyền biểu quyết</i>	0	12.828.918	35.920.970

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

<i>biểu quyết</i>			
<i>Tỷ lệ sở hữu</i>	%	2,94	2,94

Lợi ích liên quan đối với Tổ Chức Phát Hành: Không có

Doanh nghiệp khác mà cổ đông lớn có lợi ích liên quan hoạt động kinh doanh trong cùng lĩnh vực với Tổ chức phát hành hoặc là khách hàng/nhà cung cấp lớn của Tổ chức phát hành: Không có.

**5.3. Thông Tin Về Thành Viên Hội Đồng Quản Trị, Kiểm Soát Viên, Tổng Giám Đốc, Phó Tổng Giám Đốc, Kế Toán Trưởng**

**5.3.1. Thành viên Hội đồng quản trị**

**1. Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch Hội đồng quản trị**

- **Họ tên:** **PHẠM MINH HƯƠNG**
- **Ngày, tháng, năm sinh:** 17/06/1966
- **Quốc tịch:** Việt Nam
- **Trình độ học vấn:** Thạc sĩ hệ thống thông tin Đại học Bách khoa Kiev – Liên xô (cũ)
- **Năng lực chuyên môn:** Thạc sĩ Tài chính
- **Kinh nghiệm công tác:**
  - 2010 – nay: *Chủ tịch HĐQT - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2020 – nay: *Giám đốc điều hành vận hành - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 04/2018 - 01/2020: *Chủ tịch HĐQT kiêm TGD - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 04/2013 – 2020 *Thành viên Hội đồng quản trị - Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu điện*
  - 05/2012 – 09/2018 *Chủ tịch Hội đồng quản trị - Công ty Cổ phần Ong Trung Ương*
  - 2006 – 2010: *Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2008 - 2009: *Giám đốc Công ty TNHH Một thành viên quản lý quỹ Đầu tư chứng khoán I.P.A*
  - 2003 – 2005: *Tổng giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn SSI*



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- 1995 – 2002: Giám đốc kinh doanh tiền tệ và thị trường tài chính - Ngân hàng Citibank
- 1993 – 1994: Chuyên gia đào tạo – Trung tâm đào tạo Bưu chính Viễn thông
- Chức vụ đã nắm giữ tại VNDIRECT:
  - 2006 – 2010: Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc
- Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Chủ tịch Hội đồng quản trị, Giám đốc điều hành vận hành
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 09/10/2013 đến nay: Công ty TNHH quản lý đầu tư H&H – Chủ tịch Hội đồng thành viên
  - 04/10/2018 đến nay: Công ty Cổ phần thực phẩm HomeFood – Chủ tịch Hội đồng quản trị
  - 9/2010 đến nay: Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A – Thành viên Hội đồng quản trị
- Số lượng, tỷ lệ sở hữu chứng khoán:
  - Cá nhân: 12.828.918 cổ phần tương ứng với 2,94%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: Không có
  - Người có liên quan: Ông Vũ Hiền - Chồng - 180 cổ phần tương ứng với 0,00008%
- Lợi ích liên quan đối với VNDIRECT:
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Bà Phạm Minh Hương và người có liên quan: Không có
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: Thù lao Thành viên HĐQT như ĐHCĐ thông qua
- Các khoản nợ đối với VNDIRECT: Không có
- Thông tin về những người có liên quan đồng thời là cổ đông, người

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

nội bộ của VNDIRECT:

**2. Ông Đỗ Ngọc Quỳnh – Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị**

- Họ tên: **ĐỖ NGỌC QUỲNH**
- Ngày, tháng, năm, sinh: 02/09/1975
- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Đại học
- Năng lực chuyên môn: Cử nhân Kinh tế
- Quá trình công tác:
  - 22/11/2021 – nay: *Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị*
  - 2020 – 22/11/2021: *Thành viên Hội đồng quản trị, Quyền Tổng Giám Đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT Thành viên HĐQT - Tổng công ty CP Bảo hiểm bưu điện PTI*
  - 2009 – nay: *Tổng thư ký Hiệp hội thị trường trái phiếu Việt Nam – VBMA*
  - 2011 – 2019: *Giám đốc Ban Kinh doanh vốn và tiền tệ, hội sở chính BIDV*
  - 2008 – 2018: *Giám đốc BIDV International HongKong*
  - 2006 – 2010: *Phó giám đốc Ban Nguồn vốn và kinh doanh tiền tệ, hội sở chính BIDV*
  - 2002 – 2005: *Trưởng phòng Kinh doanh tiền tệ, hội sở chính BIDV*
  - 1997 – 2000: *Cán bộ tín dụng, Hội sở chính BIDV*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại VNDIRECT:
  - 2020 – 22/11/2021: *Thành viên Hội đồng quản trị, (Quyền) Tổng Giám Đốc*
  - 22/11/2021-nay: *Phó chủ tịch Hội đồng quản trị*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 30/6/2020 đến nay: *Tổng công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện PTI – Thành viên HĐQT*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết:
  - Cá nhân: *0 cổ phần tương ứng với 0%*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- *Nhận ủy quyền của tổ chức khác:* 0 cổ phần tương ứng với 0%
- *Người có liên quan:* 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT:
  - *Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Ông Đỗ Ngọc Quỳnh và người có liên quan:* Không có
  - *Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại:* Thù lao Thành viên HĐQT như ĐHCĐ thông qua Lương, thưởng như quy định của Công ty
- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có

**3. Ông Vũ Hiền – Thành viên Hội đồng quản trị**

- **Họ tên:** VŨ HIỀN
- **Ngày, tháng, năm sinh:** 15/10/1962
- **Quốc tịch:** Việt Nam
- **Trình độ học vấn:** Kỹ sư hàng hải – Đại học Hàng hải Việt Nam
- **Năng lực chuyên môn:** Thạc sĩ
- **Kinh nghiệm công tác**
  - *2017 đến nay:* Phó Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Du lịch – Dịch vụ Hội An
  - *2009 đến nay:* Thành viên/Phó Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
  - *2007 đến nay:* Sáng lập viên, Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A và thành viên HĐQT của nhiều công ty đầu tư mà IPA nắm giữ
  - *1998 – 2006:* Giám đốc - Công ty TNHH Dịch vụ giao nhận hàng hóa VTS
  - *1996 – 1998:* Trưởng phòng kinh doanh - Công ty Vận tải biển

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Vũng Tàu Chi nhánh Hà Nội*
- 1989 – 1995: *Công ty Vận tải biển Ngoại thương*
  - 1985 – 1989: *Công ty Vận tải biển Hà Nội*
  - Chức vụ đã và đang nắm giữ tại VNDIRECT:
    - 2009 đến nay: *Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
    - 28/12/2007 đến nay: *Công ty Cổ phần tập đoàn đầu tư I.P.A – Chủ tịch HĐQT*
    - 05/10/2015 đến nay: *Công ty TNHH bất động sản ANVIE – Chủ tịch công ty*
    - 07/2/2020 đến nay: *Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà – Chủ tịch HĐQT*
    - 22/03/2017 đến nay: *Công ty cổ phần Du lịch Dịch vụ Hội An – Phó Chủ tịch HĐQT*
    - 04/2009 đến nay: *Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A – Chủ tịch Công ty*
  - Số lượng, tỷ lệ sở hữu chứng khoán:
    - Cá nhân *180 cổ phần tương ứng với 0,00008%*
    - Nhận ủy quyền của tổ chức khác *112.376.708 cổ phần tương ứng với 25,84% (Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A)*
    - Người có liên quan: Vợ *12.828.918 cổ phần tương ứng với 2,94% (Bà Phạm Minh Hương)*
  - Lợi ích liên quan với VNDIRECT:
    - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Ông Vũ Hiền và người có liên quan: *Không có*
    - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: *Thù lao TV HĐQT như ĐHCĐ thông qua*
  - Các khoản nợ với VNDIRECT : *Không có*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Bà Phạm Minh Hương – Vợ – Chủ tịch HĐQT của VNDIRECT (thông tin được trình bày phía trên)

**4. Ông Pekka Mikael Nakatomo – Thành viên Hội đồng quản trị**

- Họ tên: **PEKKA MIKAEL NAKATOMO**
- Ngày, tháng, năm sinh: 26/02/1988
- Quốc tịch: Phần Lan
- Trình độ học vấn: Đại học
- Năng lực chuyên môn: Thạc sỹ Khoa học tự nhiên
- Kinh nghiệm công tác:
  - 12/2014 – nay: Giám đốc Điều hành Wipunen Asia Capital Pte. Ltd.
  - 05/2010 - 11/2014: Chuyên viên phân tích đầu tư WIP Asset Management Ltd.
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại VNDIRECT: Thành viên Hội đồng quản trị (Độc lập)
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 12/2014 đến nay: Wipunen Asia Capital Pte.Ltd – Tổng Giám đốc
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: 2.300 cổ phần tương ứng với 0.00052%
  - Cá nhân: 2.300 cổ phần tương ứng với 0.00052%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: Không có
  - Người có liên quan: Không có
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có
- Lợi ích liên quan đối với VNDIRECT:
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Ông Mikael Nakatomo và người có liên quan: Không có
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký: Thù lao Thành viên HĐQT như ĐHCĐ thông qua

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*chào bán và đến thời điểm hiện tại:*

- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có

**5. Ông Phạm Lê Nhật Quang – Thành viên Hội đồng quản trị**

- Họ tên: **PHẠM LÊ NHẬT QUANG**
- Ngày, tháng, năm sinh: 04/11/1983
- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Đại học
- Năng lực chuyên môn: Cử nhân Tài chính Ngân hàng – Đại học Ngân hàng TP Hồ Chí Minh
- Kinh nghiệm công tác:
  - 2016 – nay: *Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Chứng khoán VNDIRECT*
  - 10/2016 – nay: *Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần VietWash*
  - 2015 – nay: *Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Beta Media*
  - 2014 – 2015: *Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Khu công nghiệp Hòa Cầm*
  - 2011 – nay: *Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Vietnam Foods*
  - 2007 – nay: *Thành viên HĐQT Công ty CP QSR Vietnam*
  - 2005 – 2007: *Chuyên viên môi giới, Công ty Cổ phần Chứng khoán Mê Kông*
- Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Thành viên Hội đồng quản trị (Độc lập)
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 4/2007-1/2019: *VI Group - Thành viên sáng lập/Giám đốc đầu tư*
  - 10/2012-1/2019: *Công ty QSR Vietnam - Tổng Giám Đốc, Thành viên Hội Đồng Quản Trị*

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- 1/2019 đến nay: Crescent Group Capital Management – Giám đốc
- 10/2015-1/2019: Beta Media – Thành viên HĐQT
- 2016 – nay: Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Cá nhân: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Người có liên quan: 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Trình độ chuyên môn: Cử nhân Tài chính Ngân hàng – Đại học Ngân hàng TP Hồ Chí Minh
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT:
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Ông Phạm Lê Nhật Quang và người có liên quan: Không có
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: Thù lao Thành viên HĐQT như ĐHCĐ thông qua
- Các lợi ích nhận được: Thù lao Thành viên HĐQT như ĐHCĐ thông qua
- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có

### **5.3.2. Ban Kiểm soát**

#### **1. Bà Hoàng Thúy Nga – Trưởng Ban kiểm soát**

- Họ tên: **HOÀNG THÚY NGA**
- Ngày, tháng, năm sinh: 17/10/1977

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Đại học
- Năng lực chuyên môn: Cử nhân ngành Tài chính ngân hàng – Trường Đại học Kinh tế Quốc dân
- Quá trình công tác:
  - 2012 đến nay: *Trưởng Ban Kiểm soát – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2010 đến nay: *Trưởng phòng tư vấn và phát triển sản phẩm – Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm Tài chính*
  - 2007 đến 2009: *Trợ lý Tổng giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2006: *Kế toán trưởng - Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A*
  - 2005 đến 2006: *Chuyên viên tư vấn tài chính doanh nghiệp - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn*
  - 1999 – 2004: *Kế toán trưởng - Công ty Cổ phần Đầu tư XNK Quảng Ninh*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại VNDIRECT: Trưởng Ban Kiểm soát
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 2010 – nay: *Trưởng phòng tư vấn và phát triển sản phẩm – Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm Tài chính*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Cá nhân: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Người có liên quan: 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT:
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ chức phát hành với Bà Hoàng Thúy Nga và người có liên quan: Không có
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng: Thù lao Thành viên BKS như ĐHCĐ thông qua



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*ký chào bán và đến thời điểm  
hiện tại:*

- Các lợi ích nhận được: Thù lao Trưởng Ban kiểm soát như ĐHCĐ thông qua
- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có

**2. Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh – Thành viên Ban kiểm soát**

- Họ tên: **NGUYỄN THỊ MINH HẠNH**
- Ngày, tháng, năm sinh: 24/03/1987
- Quốc tịch: Việt Nam
- Kinh nghiệm công tác:
  - 2015 – nay: *Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2010 – nay: *Nhân viên kế toán – Công ty Cổ phần Tập đoàn đầu tư I.P.A*
  - 2009 – 2010: *Nhân viên kế toán – Công ty Cổ phần Dịch vụ hậu cần VTS*
- Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Thành viên Ban Kiểm soát
  - 2015 – nay: *Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác: Không có
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Cá nhân: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
  - Người có liên quan: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*đã ký kết và chưa thực hiện  
giữa VNDIRECT với Bà  
Nguyễn Thị Minh Hạnh và  
người có liên quan*

- *Các lợi ích khác trong 02 năm  
liên tục liền trước năm đăng  
ký chào bán và đến thời điểm  
hiện tại*      *Thù lao thành viên Ban kiểm soát như Đại hội  
đồng cổ đông thông qua*
- Các lợi ích nhận được:      Thù lao thành viên Ban kiểm soát như ĐHCĐ  
thông qua
- Các khoản nợ với VNDIRECT      Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ  
cổ phiếu VND      Không có
- Thông tin về người có liên quan  
đồng thời là cổ đông nội bộ của  
VNDIRECT      Không có

**3. Bà Huỳnh Thanh Bình Minh – Thành viên Ban kiểm soát**

- **Họ tên:**      **HUỲNH THANH BÌNH MINH**
- **Ngày, tháng, năm sinh:**      04/11/1983
- **Quốc tịch:**      Việt Nam
- **Trình độ học vấn:**      Thạc sỹ
- **Năng lực chuyên môn:**      Thạc sỹ Kinh tế - Chương trình Cao học Erasmus  
Mundus do Ủy Ban Châu Âu tài trợ
- **Quá trình công tác:**
  - *2012 đến nay:*      *Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng  
khoán VNDIRECT*
  - *2015 đến nay:*      *Phó Giám đốc – Công ty TNHH Thương mại  
Vistar*
  - *2007 – 2014:*      *Chuyên viên đầu tư – Quỹ Đầu tư Vietnam  
Investments Group*
  - *2005 – 2006:*      *Chuyên viên tín dụng – Ngân hàng Á Châu*
- **Chức vụ đã và đang nắm giữ tại  
VNDIRECT:**
  - *2012 đến nay:*      *Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng  
khoán VNDIRECT*
- **Chức vụ đã và đang nắm giữ tại  
tổ chức khác:**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- 2015 đến nay: Phó Giám đốc – Công ty TNHH Thương mại Vistar
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết:
  - Cá nhân 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Người có liên quan 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Bà Huỳnh Thanh Bình Minh và người có liên quan Không có
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại Thù lao thành viên Ban kiểm soát như Đại hội đồng cổ đông thông qua
- Các lợi ích nhận được Thù lao thành viên Ban kiểm soát như Đại hội đồng cổ đông thông qua
- Các khoản nợ với VNDIRECT Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT Không có

**5.3.3. Ban Tổng giám đốc**

**1. Ông Nguyễn Vũ Long – Quyền Tổng giám đốc**

- Họ tên: **NGUYỄN VŨ LONG**
- Ngày, tháng, năm, sinh: 27/11/1987
- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Thạc sĩ
- Năng lực chuyên môn: Thạc sĩ kinh tế
- Chức vụ đang nắm giữ tại Quyền Tổng Giám đốc

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

VNDIRECT:

- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 08/2021-nay *Chủ tịch HĐQTV Công ty TNHH Công nghệ tài chính IVND*
- Quá trình công tác:
  - 22/11/2021-nay: *Quyền Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 02/08/2021 – 11/2021: *Phó Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 9/2015-7/2021: *Trưởng phòng Kinh doanh tiền tệ, Giám đốc Nguồn vốn, Giám đốc Khối Thị trường vốn – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT*
  - 12/2012-9/2015: *Chuyên viên – Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết:
  - Cá nhân: *93 cổ phần tương ứng với 0,00002% vốn điều lệ*
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác *0 cổ phần tương ứng với 0%*
  - Người có liên quan: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT *Không có*
- Các lợi ích nhận được:
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với ông Nguyễn Vũ Long và người có liên quan *Không có*
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại *Lương, thưởng như quy định của Công ty*
- Các khoản nợ với VNDIRECT: *Không có*
- Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: *Không có*
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: *Không có*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

**2. Bà Vũ Nam Hương – Giám đốc tài chính**

- Họ tên: **VŨ NAM HƯƠNG**
- Ngày, tháng, năm, sinh: 21/12/1983
- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Thạc sỹ
- Năng lực chuyên môn: Thạc sỹ ngành Ngân hàng Tài chính
- Quá trình công tác:
  - 2017 – nay: *Giám đốc Tài chính – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2008 – 2017: *Trưởng phòng Nguồn Vốn/ Giám đốc khối tài chính và kinh doanh vốn – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 2006 – 2008: *Chuyên viên phòng quản lý tín dụng, kế toán vốn và nguồn vốn – Ngân hàng Chinfon Bank Chi nhánh Hà Nội.*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại VNDIRECT: Giám đốc Tài chính
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:
  - 28/12/2020 đến nay: *Công ty Cổ phần Đầu tư Phát triển Nam Cần Thơ – Chủ tịch HĐQT*
  - 21/9/2018 đến nay: *Công ty cổ phần Ong Trung Ương – Người đại diện theo pháp luật*
  - 08/8/2020 đến nay: *Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A – Tổng Giám đốc*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết:
  - Cá nhân: 260.000 cổ phần tương ứng với 0,059%
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: 0 cổ phần tương ứng với 0%
  - Người có liên quan: 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có
- Các lợi ích nhận được
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện: Không có

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

*giữa VNDIRECT với Bà Vũ  
Nam Hương và người có liên  
quan*

- *Các lợi ích khác trong 02 năm  
liên tục liền trước năm đăng  
ký chào bán và đến thời điểm  
hiện tại* *Luong, thưởng như quy định của Công ty*
- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Người có liên quan đang nắm giữ  
cổ phiếu VND: Không có
- Thông tin về người có liên quan  
đồng thời là cổ đông nội bộ của  
VNDIRECT: Không có

**3. Ông Nguyễn Duy Khoa – Phó Tổng giám đốc**

- Họ tên: **NGUYỄN DUY KHOA**
- Ngày, tháng, năm, sinh: 26/10/1984
- Quốc tịch: Việt Nam
- Trình độ học vấn: Cử nhân
- Năng lực chuyên môn: Cử nhân ngành Tài chính
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại  
VNDIRECT: Phó Tổng Giám đốc
  - 02/08/2021 - nay: *Phó Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng  
khoán VNDIRECT*
- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại  
các tổ chức khác: Không
- Quá trình công tác:
  - 02/08/2021 - nay: *Phó Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng  
khoán VNDIRECT*
  - 05/2017-01/2021: *Phó Tổng Giám đốc – Công ty TNHH Chứng  
khoán ACB*
  - 7/1012-04/2017: *Giám đốc chi nhánh – Công ty Cổ phần Chứng  
khoán Sài Gòn*
  - 08/2008-6/2012: *Giám đốc Chi nhánh – Công ty TNHH MTV  
Chứng Khoán Maybank Kim Eng*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu  
quyết: 0 cổ phần chiếm 0%
  - Cá nhân: *0 cổ phần chiếm 0%*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- *Nhận ủy quyền của tổ chức khác* 0 cổ phần chiếm 0%
  - *Người có liên quan:* 0 cổ phần chiếm 0%
  - Lợi ích liên quan với VNDIRECT Không có
  - Các lợi ích nhận được
    - *Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Ông Nguyễn Duy Khoa và người có liên quan* Không có
    - *Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại* Lương, thưởng như quy định của Công ty
  - Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
  - Người có liên quan đang nắm giữ cổ phiếu VND: Không có
  - Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có
- 4. Bà Phạm Minh Hương - Giám đốc Điều hành vận hành (Thông tin nêu tại Điểm 1 Mục 5.3.1)**

**5.3.4. Kế toán trưởng**

**Bà Trần Thị Hồng Nhung - Kế toán trưởng**

- **Họ tên:** **TRẦN THỊ HỒNG NHUNG**
- **Ngày, tháng, năm sinh:** 27/08/1977
- **Quốc tịch:** Việt Nam
- **Trình độ học vấn:** Thạc sĩ
- **Năng lực chuyên môn:** Thạc sĩ ngành Kiểm toán và Phân tích tài chính
- **Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT:** Kế toán trưởng
  - *08/2021 đến nay* *Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Chức vụ đã và đang nắm giữ tại Không các tổ chức khác:
- Quá trình công tác:
  - 08/2021 đến nay *Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
  - 3/2017 - 8/2021 *Phụ trách kế toán - Công ty Cổ phần Vinpearl*
  - 5/2016 - 3/2017 *Phụ trách kế toán - Công ty Cổ phần tư vấn và đầu tư Pegasus*
  - 10/2010 - 4/2016 *Phụ trách kế toán - Công ty TNHH Nhà Máy Bia châu Á Thái Bình Dương (Hà nội)*
  - 5/2/2008 - 10/2010 *Phụ trách kế toán - Công ty Cổ phần tập đoàn Nguồn Lực Việt*
  - 11/2006 - 02/2008 *Phụ trách kế toán - Meiko Electronics Vietnam.*
  - 08/1999 - 10/2006 *Kế toán tổng hợp - Hoang Anh I Co., Ltd*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết:
  - Cá nhân: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
  - Nhận ủy quyền của tổ chức khác *0 cổ phần tương ứng với 0%*
  - Người có liên quan: *0 cổ phần tương ứng với 0%*
- Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có
- Các lợi ích nhận được
  - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Bà Trần Thị Hồng Nhung và người có liên quan: *Không có*
  - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại *Lương, thưởng theo quy định của Công ty*
- Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có
- Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông nội bộ của VNDIRECT: Không có



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

**VI. THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN, PHÁT HÀNH**

- Loại cổ phiếu** : Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu** : 10.000 đồng/cổ phiếu
- Tổng số lượng cổ phiếu chào bán, phát hành dự kiến:** 782.900.436 cổ phiếu

Trong đó:

A.	Số lượng cổ phiếu chào bán ra công chúng	:	434.944.687 cổ phiếu
B.	Số lượng cổ phiếu phát hành để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu	:	347.955.749 cổ phiếu
	<b>Tổng cộng</b>		<b>782.900.436 cổ phiếu</b>

- Tổng giá trị cổ phiếu chào bán, phát hành (dự kiến) theo mệnh giá:** 7.829.004.360.000 đồng.

A.	Giá trị cổ phiếu chào bán ra công chúng	:	4.349.446.870.000 đồng
B.	Giá trị cổ phiếu phát hành để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu	:	3.479.557.490.000 đồng
	<b>Tổng cộng</b>		<b>7.829.004.360.000 đồng</b>

- Giá chào bán:** Giá chào bán cổ phiếu ra công chúng là 10.000 đồng/cổ phiếu.

**6. Phương pháp tính giá:**

Giá phát hành cho cổ đông hiện hữu được xác định dựa trên nguyên tắc và căn cứ theo: (i) giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu theo báo cáo tài chính kỳ gần nhất đã kiểm toán của Công ty; và (ii) giá trị thị trường của cổ phiếu

Phương pháp tính giá theo giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2021 :

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Tổng khối lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

Căn cứ theo Báo cáo tài chính kiểm toán Riêng và Hợp nhất được kiểm toán của VNDIRECT, giá trị sổ sách của cổ phiếu VND tại thời điểm 31/12/2021 lần lượt là:

Chỉ tiêu	Riêng	Hợp nhất
Tổng vốn chủ sở hữu (Đồng) (A)	9.603.522.660.470	9.822.482.839.646

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

Số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm 30/12/2021 (Cổ phiếu) (B)	434.944.687	434.944.687
Giá trị sổ sách mỗi cổ phần (Đồng) (C=A/B)	22.080	22.583
Trung bình giá thị trường của cổ phiếu VND trong 30 phiên giao dịch (từ ngày 24/12/2021 đến 11/02/2022)	72.741 đồng/cổ phiếu	

*(Nguồn: BCTC Riêng, Hợp nhất tại ngày 31/12/2021 của VNDIRECT và Thống kê giao dịch cổ phiếu VND tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh)*

Như vậy, giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu, bằng 45,29% giá trị sổ sách của Công ty và bằng 13,74% trung bình giá thị trường của cổ phiếu VND trong 30 phiên giao dịch tại HOSE.

**7. Phương thức phân phối**

**A. Phát hành cổ phiếu ra công chúng:**

- Tỷ lệ thực hiện quyền : 1:1 (cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ có 01 quyền mua, 01 quyền mua được mua 01 cổ phiếu phát hành thêm)
- Thời gian thực hiện : Trong năm 2021 và/hoặc năm 2022 sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
- Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (*người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba*). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng, thanh toán tiền và chịu trách nhiệm thực hiện các nghĩa vụ theo quy định liên quan đến việc chuyển nhượng.  
 Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, Cổ đông A sở hữu 100 cổ phiếu, sẽ được hưởng 100 quyền mua. Cổ đông A có thể chuyển nhượng 100 quyền mua cho nhà đầu tư B. Nhà đầu tư B không được chuyển nhượng lại quyền mua cho người thứ ba.
- Xử lý cổ phiếu lẻ: Do tỉ lệ thực hiện quyền là 1:1 nên sẽ không có phần lẻ cổ phần, cổ phiếu lẻ.
- Xử lý số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua: Hội đồng quản trị quyết định việc chào bán số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua cho nhà đầu tư/cổ đông khác trên nguyên tắc giá chào bán cho nhà đầu tư khác không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền.
- Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu: 50%.

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

**B. Phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ Nguồn vốn chủ sở hữu**

- Tỷ lệ thực hiện quyền : 1:0,8 (cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ có 01 quyền mua, 01 quyền mua được nhận 0,8 cổ phiếu phát hành thêm).
- Thời gian thực hiện : Trong năm 2021 và/hoặc năm 2022 sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
- Xử lý cổ phiếu lẻ: Số lượng cổ phiếu phát hành để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn xuống sẽ bị hủy bỏ.
- Nguồn vốn thực hiện : Từ nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty theo Báo cáo tài chính Riêng được kiểm toán tại thời điểm 30/09/2021 bởi Công Ty TNHH Hãng Kiểm Toán Ernst & Young Việt Nam, bao gồm các nguồn sau:
  - Thặng dư vốn cổ phần: 1.160.284.516.578 đồng
  - Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối: 2.319.272.973.422 đồng.

**8. Đăng ký mua cổ phiếu**

Mọi thông tin về phương thức, thời hạn đăng ký mua cổ phiếu, phương thức thực hiện quyền, chuyển nhượng quyền mua, số lượng cổ phiếu đặt mua chi tiết và các nội dung khác liên quan đến đợt phát hành sẽ được công bố thông tin trên website của Công ty: [www.vndirect.com.vn](http://www.vndirect.com.vn) và/hoặc qua các báo điện tử/báo giấy thuộc trung ương/địa phương khác. Công ty sẽ thông báo toàn thị trường để các nhà đầu tư được biết và có thể tham khảo thông tin để đưa ra quyết định đầu tư.

**9. Lịch trình dự kiến phân phối cổ phiếu**

**A. Chào bán cổ phiếu ra công chúng:**

*Đơn vị: Ngày làm việc*

STT	Công việc	Thời gian (dự kiến)
1.	UBCKNN cấp Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu	T
2.	VND thực hiện công bố thông tin về Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu	T+1
3.	Thông báo với VSD để chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm	T+1
4.	Chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm	T+9
5.	Phân bổ và thông báo quyền mua cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu	Từ T+12
6.	Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu	T+12 – T+32

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

STT	Công việc	Thời gian (dự kiến)
7.	Đăng ký thực hiện quyền và nộp tiền mua cổ phiếu	T+12–T+32
8.	Tổng hợp thực hiện quyền	T+32 - T+33
9.	Báo cáo kết quả phát hành với UBCKNN.	T+34
10.	Nhận xác nhận kết quả phát hành do UBCKNN cấp	T+37
11.	Chuyển giao cổ phiếu và nộp hồ sơ lưu ký, niêm yết cổ phiếu	Từ T+38

Thời gian phân phối cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu trong vòng 90 ngày kể từ ngày nhận Giấy chứng nhận đăng ký chào bán do UBCKNN cấp.

**B. Phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ Nguồn vốn chủ sở hữu**

*Đơn vị: Ngày làm việc*

STT	Công việc	Thời gian (dự kiến)
1.	UBCKNN cấp Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu	T
2.	VND thực hiện công bố thông tin về Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu	T+1
3.	Thông báo với VSD để chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm	T+1
4.	Chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm	T+12
5.	Xác nhận danh sách tổng hợp người sở hữu nhận cổ phiếu phát hành tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu với VSD	T+20
6.	Báo cáo kết quả phát hành với UBCKNN.	T+23
7.	Nhận xác nhận kết quả phát hành do UBCKNN cấp	T+26
8.	Chuyển giao cổ phiếu và nộp hồ sơ lưu ký, niêm yết cổ phiếu	Từ T+38

Ngày kết thúc đợt phát hành không được quá 45 ngày kể từ ngày UBCKNN thông báo về việc nhận được đầy đủ tài liệu báo cáo.

**10. Phương thức thực hiện quyền (trường hợp chào bán cổ phiếu ưu đãi):** Không có

**11. Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng cổ phiếu**

**A. Chào bán cổ phiếu ra công chúng:**

- Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành ra công chúng có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba).

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- Cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
- Số cổ phiếu còn lại mà cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua khi được chào bán cho các nhà đầu tư khác sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong thời hạn 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán theo đúng quy định của pháp luật.

### **B. Phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ Nguồn vốn chủ sở hữu**

Cổ phiếu phát hành từ Nguồn vốn chủ sở hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.

#### **12. Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu**

Số tài khoản: 1020045370

Tại Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Chi nhánh Tây Hồ

#### **13. Ý kiến của cơ quan có thẩm quyền về đợt tăng vốn điều lệ của TCPH: Không có**

#### **14. Hủy bỏ đợt chào bán: Không có**

#### **15. Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài**

Theo Công văn số 7295/UBCK-QLKD ngày 08/11/2021 thì tỉ lệ sở hữu Nhà đầu tư nước ngoài tối đa của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT là 100%. Do đó, Công ty không giới hạn nhà đầu tư nước ngoài đặt mua, nhận chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành ra công chúng và nhận cổ phiếu từ Nguồn vốn chủ sở hữu.

#### **16. Các loại thuế có liên quan**

##### **16.1. Đối với Công ty**

###### **➤ Thuế thu nhập doanh nghiệp**

Theo Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 ngày 03/06/2008 và Luật số 32/2013/QH13 được Quốc hội ban hành ngày 19/06/2013 về việc sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp, thì mức thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp của Công ty là 20%.

###### **➤ Thuế giá trị gia tăng (VAT)**

Thuế giá trị gia tăng áp dụng đối với hoạt động sản xuất, kinh doanh của Công ty thực hiện theo quy định của Luật Thuế giá trị gia tăng năm 2008 và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Thuế giá trị gia tăng năm 2013 và các văn bản hướng dẫn thi hành. Thuế suất thuế giá trị gia tăng mà công ty đang chịu là 10%.

##### **16.2. Đối với nhà đầu tư**

###### **➤ Đối với nhà đầu tư cá nhân**

- ❖ Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán:

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**

### **BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- ✓ Đối với nhà đầu tư trong nước: thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất là 20% trên thu nhập tính thuế của cả năm hoặc áp dụng thuế suất 0.1% trên giá chuyển nhượng chứng khoán từng lần. Việc áp dụng thuế suất 20% trên thu nhập tính thuế cả năm phải đáp ứng điều kiện quy định tại khoản 4a. Điều 2. Thông tư số 111/2013/TT-BTC ngày 27/6/2013 của Bộ Tài chính hướng dẫn về thuế thu nhập cá nhân và căn cứ khoản 5. Điều 16. Thông tư số 156/2013/TT-BTC ngày 6/11/2013 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số điều của Luật Quản lý thuế; Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Quản lý thuế thì: Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất là 20% trên thu nhập tính thuế của cả năm hoặc áp dụng thuế suất 0.1% trên giá chuyển nhượng chứng khoán từng lần đối với cá nhân cư trú.
- ✓ Đối với nhà đầu tư nước ngoài: thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất thuế TNCN 0,1% trên tổng số tiền nhận được từ việc chuyển nhượng.
- ❖ Thu nhập từ cổ tức:
  - ✓ Cũng theo Thông tư số 111/2013/TT-BTC, thu nhập của cá nhân từ cổ tức cũng được xem là thu nhập chịu thuế với mức thuế suất toàn phần là 5%.
  - ✓ Trường hợp nhà đầu tư nhận cổ tức bằng tiền mặt, thuế thu nhập cá nhân được tính bằng cổ tức mỗi lần trả nhân với thuế suất 5%. Trường hợp nhận cổ tức bằng cổ phiếu hoặc cổ phiếu thưởng, nhà đầu tư chưa phải nộp thuế khi nhận cổ phiếu, nhưng khi tiến hành chuyển nhượng số cổ phiếu này thì nhà đầu tư mới phải thực hiện nghĩa vụ thuế và áp dụng mức thuế suất tương tự như trường hợp chuyển nhượng chứng khoán.
- **Đối với nhà đầu tư tổ chức**
  - ❖ Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán:
    - ✓ Tổ chức trong nước: Theo quy định tại Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 ngày 03/6/2008 và Luật số 32/2013/QH13 ngày 19/06/2013 sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 thì thu nhập từ chuyển nhượng vốn, chuyển nhượng chứng khoán là thu nhập khác áp dụng thuế suất thuế TNDN là 20%.
    - ✓ Riêng đối doanh nghiệp nước ngoài, tổ chức nước ngoài sản xuất kinh doanh tại Việt Nam không theo Luật Doanh nghiệp, Luật Đầu tư thì thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán sẽ nộp thuế TNDN theo tỷ lệ 0,1% trên doanh thu tính thuế.
  - ❖ Thu nhập từ cổ tức: được miễn thuế theo quy định tại Khoản 6. Điều 4 Luật Thuế TNDN 2008.

#### **17. Thông tin về các cam kết**

- Cam kết về việc thực hiện niêm yết hoặc đăng ký giao dịch trên hệ thống giao dịch chứng khoán: Toàn bộ số lượng cổ phiếu được phát hành thêm sẽ được đăng ký, lưu ký chứng

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

khoán bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam/Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch chứng khoán nơi Công ty đang niêm yết cổ phiếu trong vòng 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng.

- Cam kết khác liên quan đến đợt chào bán: Không có.

### **18. Thông tin về các chứng khoán khác được chào bán, phát hành trong cùng đợt**

#### **Trái phiếu phát hành ra công chúng:**

- Tên trái phiếu : Trái Phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- Loại trái phiếu : Trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có tài sản bảo đảm
- Mệnh giá : 100.000 đồng/trái phiếu
- Giá chào bán : 100.000 đồng/trái phiếu
- Tổng số lượng các trái phiếu chào bán: 20.000.000 trái phiếu
- Tổng giá trị các trái phiếu chào bán theo mệnh giá: 2.000.000.000.000 đồng
- Số đợt phát hành : 02 đợt phát hành
- Mã trái phiếu :

- Đối với Trái phiếu phát hành Đợt 1: VNDL2122006 (trái phiếu kỳ hạn 01 năm); VNDL2123007 (trái phiếu kỳ hạn 02 năm); VNDL2124008 (trái phiếu kỳ hạn 03 năm)

- Đối với Trái phiếu phát hành Đợt 2: VNDL2122009 (trái phiếu kỳ hạn 01 năm); VNDL2123010 (trái phiếu kỳ hạn 02 năm); VNDL2124011 (trái phiếu kỳ hạn 03 năm)

- Kỳ hạn trái phiếu : 01 (một) năm hoặc 02 (hai) năm hoặc 03 (ba) năm kể từ ngày phát hành.
- Lãi suất trái phiếu :

(a) ***Đối với các trái phiếu có kỳ hạn 01 (một) năm (Trái Phiếu VNDL2122006, Trái Phiếu VNDL2122009):***

Lãi suất Trái Phiếu là lãi suất cố định trong suốt thời hạn của Trái Phiếu và bằng **8% (tám phần trăm)/năm**.

(b) ***Đối với các trái phiếu có kỳ hạn 02 (hai) năm (Trái Phiếu VNDL2123007, Trái Phiếu VNDL2123010):***

Lãi suất Trái Phiếu là lãi suất kết hợp giữa lãi suất cố định và lãi suất thả nổi, cụ thể như sau:

- (i) Lãi suất áp dụng cho Kỳ Tính Lãi đầu tiên là lãi suất cố định. Mức lãi suất cố định trong Kỳ Tính Lãi đầu tiên là **8,2% (tám phẩy hai phần**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT**  
**BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

trăm)/năm.

- (ii) Lãi suất áp dụng cho các Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên là lãi suất thả nổi. Mức lãi suất áp dụng trong mỗi Kỳ Tính Lãi bằng **tổng của Lãi Suất Tham Chiếu cộng với biên độ là 2,6% (hai phẩy sáu phần trăm)/năm.**

Trong đó:

- *Lãi Suất Tham Chiếu* đối với mỗi Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên là trung bình cộng của lãi suất tiền gửi tiết kiệm áp dụng cho khách hàng cá nhân, kỳ hạn 12 (mười hai) tháng bằng đồng Việt Nam do Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam, Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam, Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam và Ngân hàng Nông Nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam công bố vào Ngày Xác Định Lãi Suất.
- Ngày Xác Định Lãi Suất đối với mỗi Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên, là Ngày Làm Việc thứ 07 (bảy) trước ngày đầu tiên của mỗi Kỳ Tính Lãi tiếp theo.

- (c) ***Đối với các trái phiếu có kỳ hạn 03 (ba) năm (Trái Phiếu VNDL2124008, Trái Phiếu VNDL2124011):***

Lãi suất Trái Phiếu là lãi suất kết hợp giữa lãi suất cố định và lãi suất thả nổi, cụ thể như sau:

- (i) Lãi suất áp dụng cho Kỳ Tính Lãi đầu tiên là lãi suất cố định. Mức lãi suất cố định trong Kỳ Tính Lãi đầu tiên là **8,4% (tám phẩy tư phần trăm)/năm.**
- (ii) Lãi suất áp dụng cho các Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên là lãi suất thả nổi. Mức lãi suất áp dụng trong mỗi Kỳ Tính Lãi bằng **tổng của Lãi Suất Tham Chiếu cộng với biên độ là 2,8% (hai phẩy tám phần trăm)/năm.**

Trong đó:

- *Lãi Suất Tham Chiếu* đối với mỗi Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên là trung bình cộng của lãi suất tiền gửi tiết kiệm áp dụng cho khách hàng cá nhân, kỳ hạn 12 (mười hai) tháng bằng đồng Việt Nam do Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam, Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam, Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam và Ngân hàng Nông Nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam công bố vào Ngày Xác Định Lãi Suất.
- Ngày Xác Định Lãi Suất đối với mỗi Kỳ Tính Lãi sau Kỳ Tính Lãi đầu tiên, là Ngày Làm Việc thứ 07 (bảy) trước ngày đầu tiên của mỗi Kỳ Tính Lãi tiếp theo.



## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

- (d) Trong trường hợp pháp luật có quy định áp dụng trần lãi suất đối với Trái Phiếu và lãi suất Trái Phiếu đã được quy định tại mục (a), (b), (c) nêu trên vượt quá mức trần lãi suất do pháp luật quy định thì lãi suất Trái Phiếu sẽ là mức lãi suất trần tối đa được phép theo quy định của pháp luật.

### **VII. MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN**

Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán; hoạt động đầu tư vào các giấy tờ có giá trên thị trường; hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán; hoạt động phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm.

### **VIII. KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN**

Tổng giá trị phát hành theo giá phát hành là 4.349.446.870.000 đồng, dự kiến được phân bổ sử dụng cho các hoạt động của Công ty, gồm:

- (i) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán: 40% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (ii) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động đầu tư vào các giấy tờ có giá trên thị trường: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iii) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iv) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán.

Nguồn vốn phân bổ nêu trên có thể được luân chuyển linh động trong các hoạt động nêu trên của Công ty để đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn của Công ty trong từng thời kỳ.

Tùy vào số vốn thu được thực tế, HĐQT sẽ xây dựng phương án sử dụng vốn cụ thể, quyết định cụ thể việc phân bổ sử dụng số tiền thu được từ việc chào bán cổ phiếu và/hoặc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty khi thực hiện phát hành cổ phiếu, kế hoạch phát triển chung của Công ty và đảm bảo lợi ích của cổ đông.

Trong trường hợp số cổ phiếu đăng ký chào bán không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, HĐQT cân nhắc bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua hình thức huy động khác như vay các tổ chức tín dụng hoặc vay từ tổ chức/cá nhân khác phù hợp với quy định của pháp luật.

### **IX. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN**

#### **TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:**

**Kiểm toán Báo cáo tài chính Riêng, Hợp nhất năm 2019**

**CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN DELOITTE VIỆT NAM**

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

Địa chỉ : Tầng 15, Tòa Vinaconex, Số Láng Hạ, Quận Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại : (84-24) 7105 0000 Fax : (84-24) 6288 5678

**Kiểm toán Báo cáo tài chính Riêng, Hợp nhất năm 2020 – 2021, 9 tháng năm 2021**

**CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN ERNST&YOUNG VIỆT NAM**

Địa chỉ : Tầng 20, Tòa Bitexco, Số 2 Phố Hải Triều, Quận 1, TP HCM

Điện thoại : (84-28) 3824 5252 Fax : (84-28) 3824 5250

**X. CÁC THÔNG TIN QUAN TRỌNG KHÁC CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN QUYẾT ĐỊNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ**

Không có.

**XI. PHỤ LỤC**

**Phụ lục I:** Giấy đăng ký chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng số 768/2021/VNDIRECT ngày 16/12/2021

**Phụ lục II:** Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp; Giấy phép thành lập và hoạt động

**Phụ lục III:** Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2021 số 752/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 06/12/2021

**Phụ lục IV:** Nghị quyết Hội đồng quản trị số 767/2021NQ-HĐQT ngày 16/12/2021 thông qua phương án phát hành, phương án sử dụng vốn, danh mục tài liệu chào bán cổ phiếu ra công chúng và cam kết triển khai niêm yết tại HOSE

**Phụ lục IV:** Điều lệ công ty

**Phụ lục V:** Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2019, 2020 (Riêng, Hợp nhất), Báo cáo tài chính kiểm toán Quý III/2021 (Riêng, Hợp nhất)

**Phụ lục VI:** Công văn số 7295/UBCK-QLKD ngày 08/11/2021 của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước

**Phụ lục VII:** Văn bản xác nhận của ngân hàng về việc mở tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu của đợt chào bán

**Phụ lục VIII:** Cam kết không thuộc trường hợp đang bị truy cứu trách nhiệm hình sự hoặc đã bị kết án về một trong các tội xâm phạm trật tự quản lý kinh tế mà chưa được xóa án tích

**Phụ lục IX:** Báo cáo tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất

Hà Nội, ngày 17 tháng 02 năm 2022

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  
CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ** ✓



**PHAM MINH HƯƠNG**

**QUYỀN TỔNG GIÁM ĐỐC**

A blue handwritten signature of Nguyễn Vũ Long.

**NGUYỄN VŨ LONG**

**KẾ TOÁN TRƯỞNG**

A blue handwritten signature of Trần Thị Hồng Nhung.

**TRẦN THỊ HỒNG NHUNG**