

Số: *11* /BC - CKCK

Hà Nội, ngày 07 tháng 4 năm 2022

**BÁO CÁO
KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2022**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí

I. Dự báo tình hình kinh tế vĩ mô 2022

Trong bối cảnh thế giới dự báo có nhiều biến động, đặc biệt là diễn biến dịch Covid-19 còn phức tạp, khó lường, tăng trưởng GDP toàn cầu năm 2022 dự báo khoảng 4-4,5%, lạm phát toàn cầu khoảng 3,3%; dự báo mục tiêu phát triển kinh tế - xã hội năm 2022 của Việt Nam sẽ là đa mục tiêu, trong đó trọng tâm vẫn là vừa phòng, chống dịch bệnh hiệu quả, đảm bảo an toàn sức khỏe và sinh mạng người dân; vừa phục hồi, phát triển kinh tế xã hội trong trạng thái bình thường mới. Kinh tế Việt Nam năm 2022 được dự báo như sau:

Về tăng trưởng GDP năm 2022, các hoạt động kinh tế - xã hội được dự báo sẽ phục hồi mạnh hơn khi dịch bệnh được kiểm soát tốt hơn và Việt Nam tiếp tục chiến lược sống chung an toàn với Covid. Hiện nay, các tổ chức quốc tế khá lạc quan về triển vọng của nền kinh tế Việt Nam trong trung và dài hạn. Theo đó, dự báo kinh tế Việt Nam năm 2022 tăng trưởng ở mức 6,5-7% (như ADB và HSBC dự báo mức 6,5% và Standard Chartered 6,7%; trong khi WB dự báo mức tăng trưởng 5,5%).

Kinh tế Việt Nam năm 2022 có thể theo 2 kịch bản. Nếu Việt Nam thực hiện tốt Chương trình phòng chống dịch, Chương trình phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội 2022-2023, dự báo kinh tế Việt Nam có thể tăng trưởng 6,5-7% (khả năng cao). Còn nếu Việt Nam phòng, chống dịch thiếu nhất quán và chậm triển khai Chương trình phục hồi, phát triển kinh tế xã hội, GDP có thể chỉ tăng 5-5,5%.

Về lạm phát năm 2022, trong cả 2 kịch bản trên, dự báo CPI bình quân sẽ tăng khá cao, lên ở mức 3,5-3,8%. Lạm phát tăng chủ yếu là do: (i) giá cả, lạm phát toàn cầu còn ở mức cao, khả năng đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu vẫn còn diễn ra, kéo theo lạm phát chi phí đẩy (nhập khẩu lạm phát); (ii) lạm phát do cầu kéo (cùng với đà phục hồi kinh tế); và (iii) độ trễ cũng như thực thi chính sách tài khóa, tiền tệ có phần mở rộng, thích ứng (một phần là do thực hiện Chương trình phục hồi nêu trên).

Về lãi suất năm 2022, dự kiến Ngân hàng Nhà nước sẽ tiếp tục điều hành chủ động, linh hoạt, đồng bộ các công cụ chính sách tiền tệ, phối hợp chặt chẽ với chính sách tài khóa và các chính sách kinh tế vĩ mô khác nhằm kiểm soát lạm phát, góp phần ổn định kinh tế vĩ mô, hỗ trợ phục hồi kinh tế xã hội.

Do đó, lãi suất dự báo được duy trì ở mức thấp, mặc dù trong bối cảnh thế giới tăng lãi suất, nhu cầu tín dụng và áp lực lạm phát tăng lên (như phân tích ở trên) có thể khiến mặt bằng lãi suất tăng nhẹ ở một số thời điểm.

Về tỷ giá năm 2022, tỷ giá dự kiến tăng ở mức 0,5-1% so với cuối năm trước do: (i) hoạt động kinh tế phục hồi khiến nhu cầu thanh toán, vay ngoại tệ bằng đồng USD tăng lên; (ii) Fed thực hiện thu hẹp nới lỏng định lượng, tăng lãi suất, khiến cho giá trị đồng USD duy trì ở mức cao; (iii) dự trữ ngoại hối duy trì ở mức cao giúp giá trị VND ổn định; (iv) cán cân thương mại dự báo tiếp tục thặng dư; và (iv) kiều hối tiếp tục tăng so với năm 2021, hỗ trợ tỷ giá ổn định.

II. Dự báo thị trường chứng khoán năm 2022

Mặt bằng định giá không còn rẻ như đầu năm 2021 và việc thu hẹp chính sách nới lỏng tiền tệ có thể thanh khoản thị trường chứng khoán trong 2022 khó có thể tăng mạnh.

Theo dữ liệu từ Bloomberg, tại thời điểm đầu năm 2021 chỉ số VN-Index giao dịch với P/E forward 2021 là 13.02 và tính theo điểm số đóng cửa ngày 13/09 là 1391.91, chỉ số VN-Index đang đạt mức P/E forward 2022 là 13.58, cho thấy mặt bằng giá của các cổ phiếu trên thị trường chứng khoán đã tăng cao khiến mức độ hấp dẫn của cổ phiếu trong năm 2022 giảm xuống so với giai đoạn đầu năm 2021.

Dự báo 02 kịch bản thị trường chứng khoán trong 2022 với xu hướng vận động như sau:

Kịch bản 1 - Khả quan: Định hướng và lộ trình mở cửa lại nền kinh tế được Chính phủ cụ thể hóa, tâm lý nhà đầu tư lạc quan. VN-Index được kỳ vọng dao động trong khu vực 1.320 – 1.520 điểm. Thanh khoản có thể tiếp tục cải thiện dựa trên tương quan với biến động chỉ số với ước tính giá trị giao dịch trung bình của HOSE đạt 20.000 – 24.000 tỷ/phiên.

Kịch bản 2 - Thận trọng: Lộ trình mở cửa lại nền kinh tế không như dự kiến khi dịch bệnh kéo dài sẽ tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư do rủi ro triển vọng tăng trưởng lợi nhuận kém hơn dự kiến. Chỉ số VN Index quay trở lại trạng thái điều chỉnh trong vùng 1.150 – 1.350 điểm, Thanh khoản sự giảm dựa trên tương quan với biến động chỉ số với ước tính giá trị giao dịch trung bình của HOSE đạt 16.000 – 20.000 tỷ/phiên.

Tổng hợp kịch bản	Kịch bản khả quan	Kịch bản thận trọng
Khoảng dao động kỳ vọng VN-Index (+/-1 Stdev)	1.320 – 1.520	1.150 – 1.350
EPS dự phóng 2022 (*)	102.43	92.18
Khoảng dao động kỳ vọng P/E (**)	13.35 - 14.65	13.35 - 14.65
Thanh khoản HOSE (tỷ đồng/phiên)	20.000 – 24.000 tỷ/phiên	16.000 – 20.000 tỷ/phiên

(*) Nguồn Bloomberg, kịch bản thận trọng điều chỉnh giảm 10%

(**) Được tính như sau:

Kịch bản khả quan: (TB 10 năm – 1 Độ lệch chuẩn đến TB 10 năm)

Kịch bản thận trọng: (TB 10 năm - 1 Độ lệch chuẩn đến 1 TB 10 năm)

Về hoạt động kinh doanh của các công ty chứng khoán: Áp lực cạnh tranh ngày càng lớn hơn sau khi các công ty chứng khoán tăng quy mô vốn.

III. Kế hoạch kinh doanh năm 2022

1. Kế hoạch kinh doanh năm 2022

Năm 2022, dự báo kinh tế rủi ro lạm phát tăng cao, chính sách tiền tệ thắt chặt với Kịch bản 2- thận trọng: Thị trường chứng khoán Việt Nam Chỉ số VN Index quay trở lại trạng thái điều chỉnh trong vùng 1.150 – 1.350 điểm, thanh khoản giảm giá trị giao dịch bình quân dự kiến bằng 83% giá trị giao dịch bình quân năm 2021. Do đó với các nguồn lực hiện có, Công ty đặt ra mục tiêu kế hoạch kinh doanh năm 2022 như sau:

1.1. Về chỉ tiêu kinh doanh năm 2022:

Đơn vị tính: Tỷ đồng VNĐ

STT	KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2021	THỰC HIỆN NĂM 2021	% THỰC HIỆN 2021 VỚI KẾ HOẠCH 2021	KẾ HOẠCH 2022	% KẾ HOẠCH 2022 SO VỚI THỰC HIỆN 2021
I	Tổng doanh thu	180.00	455.31	252.9%	380.00	83%
1	Doanh thu DVCK	130.00	262.45	202%	230.00	88%
1.1	Môi giới chứng khoán	36.50	128.07	351%	100.0	78%
1.2	Lưu ký chứng khoán	7.00	6.91	99%	8.0	116%
1.3	Dịch vụ tài chính	80.00	120.78	151%	115.0	95%
1.4	Doanh thu khác	6.50	6.69	103%	7.0	105%
2	Doanh thu Đầu tư chứng khoán, góp vốn	14.00	134.05	957%	100.0	75%
3	Doanh thu tư vấn	25.00	29.89	120%	30.0	100%
4	Doanh thu Trung tâm phân tích	4.50	3.01	67%	4.0	133%
5	Doanh thu khác	6.50	25.91	399%	16.0	62%
II	Tổng chi phí	172.10	428.17	248.8%	357.5	83%
III	Lợi nhuận trước thuế, trước trích lập	25.00	55.00	220%	50.0	91%
IV	Lợi nhuận sau thuế	7.90	27.14	344%	22.5	83%

1.2. Về chỉ tiêu tài chính năm 2022:

Nâng quy mô tổng tài sản năm tăng từ 2.300 tỷ đồng – 2.500 tỷ đồng.

Tăng vốn điều lệ lên tối thiểu: 1000 tỷ đồng;

Huy động bình quân năm 2022 đạt 1.100 tỷ đồng bổ sung tăng quy mô vốn hoạt động, mở rộng và phát triển đa dạng các sản phẩm dịch vụ tài chính, đầu tư tài chính;

Đảm bảo tỷ lệ an toàn tài chính năm 2022 trên 200%;

2. Định hướng và tổ chức triển khai kế hoạch năm 2022

a) Định hướng phát triển chung của Công ty:

Với lợi thế 03 Trụ cột: Tập đoàn Dầu khí Việt Nam, PVN với vị thế là đầu tàu kinh tế; Ngân hàng mẹ PVcomBank, PSI có sự hỗ trợ về vốn để đẩy mạnh hoạt động kinh doanh nguồn và trái phiếu, Cổ đông chiến lược SMBC Nikko và cơ hội từ làn sóng doanh nghiệp Nhật Bản đầu tư vào Việt Nam không ngừng, PSI tiếp tục kiên định hướng phát triển như đã xác định từ 2021, theo đó:

Thứ nhất, Tiếp tục đẩy mạnh và phát triển hoạt động Ngân hàng đầu tư, trong đó chú trọng phát triển thị trường ngách (thị trường trái phiếu doanh nghiệp sơ cấp và thứ cấp). Thông qua đó, đẩy mạnh hoạt động tư vấn trái phiếu, bảo lãnh phát hành trái phiếu, bán lẻ/bán lô các sản phẩm trái phiếu;

Thứ hai, tiếp tục duy trì và dồn phần lớn nguồn vốn phục vụ hoạt động môi giới bán lẻ, tận dụng các cơ hội thị trường nhằm tối đa hóa hiệu quả hoạt động kinh doanh...

b) Định hướng triển khai kế hoạch năm 2022

➤ Hoạt động dịch vụ chứng khoán

Kế hoạch doanh thu dịch vụ chứng khoán năm 2022 là 230 tỷ đồng, với 02 mảng hoạt động chính là Môi giới phát triển khách hàng và dịch vụ tài chính.

Năm 2022, PSI duy trì mức bình quân phí giao dịch 400 triệu đồng/ ngày;

Nguồn vốn kinh doanh được bổ sung do công ty phát hành thành công trái phiếu PSI trong năm 2021 và tiếp tục duy trì trong năm 2022 nên kế hoạch doanh thu dịch vụ tài chính 115 tỷ với dư nợ bình quân năm 2022 là 1000 tỷ đồng.

➤ Hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn

Kế hoạch doanh thu đầu tư chứng khoán góp vốn năm 2022 là 100 tỷ đồng. Do hiện trạng danh mục đầu tư của Công ty có tỷ trọng cao là OTC nên công ty cũng cần nhắc cần trọng trong việc dành nguồn lực vốn cho tự doanh. Vì vậy, nhiệm vụ của phòng ĐTTC năm 2022 là:

- Tái cơ cấu danh mục đầu tư theo hướng thanh lọc các khoản đầu tư chưa hiệu quả để thu hồi bảo toàn vốn đã đầu tư;
- Tăng tỷ trọng đầu tư lãi suất cố định để tạo nguồn thu an toàn và ổn định cho hoạt động đầu tư;

- Đối với danh mục đầu tư tập trung vào những cổ phiếu cơ bản, có thanh khoản và có tiềm năng, và có thị giá đang thấp hơn giá trị doanh nghiệp. Bên cạnh đó xem xét thêm cơ hội đầu tư vào cổ phiếu có kế hoạch thoái vốn của nhà nước trong năm như nhóm cổ phiếu hóa chất, xây dựng,...
- Nghiên cứu phát triển các sản phẩm mới liên quan đến thanh khoản trái phiếu, chứng chỉ quỹ...
- Tận dụng cơ hội thị trường để tiếp tục giảm tổng giá trị danh mục đầu tư, thoái vốn danh mục tồn đọng, đảm bảo an toàn tài chính chung.

➤ **Hoạt động tư vấn**

Kế hoạch doanh thu tư vấn năm 2022 là 30 tỷ đồng tăng trưởng 100.2% so với năm 2021.

Cơ sở để PSI đặt kế hoạch doanh thu tư vấn quý năm 2022 bao gồm:

- Các dự án đã ký hợp đồng/triển khai trong năm 2021 sẽ được ghi nhận doanh thu trong năm 2022;
- Dự báo các hợp đồng sẽ ký mới và thu được phí trong năm 2022;

Trong năm 2022, Công ty tiếp tục đặt mục tiêu củng cố vai trò tư vấn tài chính cho các đơn vị trong ngành dầu khí, sát cánh cùng các đơn vị trong ngành thực hiện mục tiêu phát triển của từng đơn vị thông qua việc cung cấp các dịch vụ tư vấn như niêm yết, phát hành chứng khoán, tìm kiếm cổ đông chiến lược và mua bán sáp nhập, tư vấn quản trị doanh nghiệp. Bên cạnh đó vẫn tích cực mở rộng hoạt động ra ngoài ngành, triển khai các hợp đồng với Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC); tiếp tục phối hợp với đối tác chiến lược SMBC NIKKO để tìm kiếm cơ hội với khối các Doanh nghiệp Nhật Bản tại Việt Nam.

Bên cạnh đó, Công ty tiếp tục chủ trương một mặt bám sát các hoạt động thu xếp vốn của PVCOMBANK để tận dụng cơ hội khai thác tối đa các khách hàng thuộc PVCOMBANK, mặt khác đẩy mạnh tìm kiếm nhu cầu phát hành trái phiếu của các Doanh nghiệp bên ngoài để đẩy mạnh hoạt động đại lý phân phối phát hành Trái phiếu, từng bước xây dựng mạng lưới và mối quan hệ với các định chế đầu tư khác như các Ngân hàng, Công ty quản lý quỹ.

➤ **Trung tâm phân tích**

Trung tâm phân tích với vai trò xây dựng và vận hành phát triển bộ chỉ số; xây dựng và phát triển đa dạng các sản phẩm dịch vụ cho khách hàng tổ chức cá nhân, tìm kiếm và đề xuất các cơ hội đầu tư,...kế hoạch doanh thu năm 2022 là 4 tỷ đồng.

Cơ sở để PSI đặt kế hoạch doanh thu trung tâm phân tích năm 2022 bao gồm:

- Các dự án đã ký hợp đồng/triển khai trong năm 2021 sẽ được ghi nhận doanh thu trong năm 2022;
- Doanh thu từ quyết toán bộ chỉ số năm 2021;
- Dự báo các hợp đồng sẽ ký mới và thu được phí trong năm 2022;

➤ **Hoạt động khác**

Doanh thu hoạt động khác kế hoạch là 16 tỷ đồng. Mục tiêu để đạt được kế hoạch doanh thu mảng này là tiếp tục phát triển mảng khách hàng tổ chức và khách hàng nước ngoài để thu thêm các giá trị gia tăng từ mảng khách hàng này.

➤ Chi phí và lợi nhuận

Kế hoạch lợi nhuận trước thuế, trước trích lập năm 2022 là 50 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế năm 2022: 22.5 tỷ đồng do các hoạt động của công ty đã tăng trưởng tới ngưỡng hạn mức theo quy định giới hạn về Vốn chủ sở hữu.

2. Nhiệm vụ trọng tâm năm 2022

Ngoài các chỉ tiêu kinh doanh trong năm 2022 PSI còn đặt mục tiêu thực hiện các nhiệm vụ trọng tâm như sau:

➤ Thị phần, sản phẩm và mạng lưới:

- Thị phần giao dịch tối thiểu: 1%
- Tỷ lệ phát triển khách hàng mới tối thiểu: 15%.
- Tỷ lệ tài khoản active tối thiểu 10%/tháng.
- Mở mới ít nhất 02 Điểm giao dịch tại Hà Nội và khu vực phía Nam.
- Hoàn chỉnh chuỗi sản phẩm, dịch vụ cho Khách hàng nước ngoài.
- Tăng tỷ trọng doanh thu dịch vụ từ mảng hoạt động kinh doanh quan hệ quốc tế, đảm bảo 2% /tổng Doanh thu.

➤ Công nghệ, sản phẩm dịch:

- Phát triển e-KYC (trên hệ thống PSI và PVcomBank)
- Hoàn thành kết nối thu chi hệ PSI-PVcomBank, PSI-VietinBank
- Đưa vào vận hành Phần mềm giao dịch trái phiếu trực tuyến (Core Bond)

➤ Xử lý tồn đọng tài chính và đầu tư:

- Chuyển nhượng tối thiểu 05 khoản đầu tư trên danh mục OTC tồn đọng.
- Thu hồi 100% công nợ trong hoạt động Dịch vụ chứng khoán và Tư vấn.

➤ Công tác cán bộ, đào tạo :

- Công tác tuyển dụng được chú trọng nhằm tuyển dụng nhân sự thay thế cho Người lao động nghỉ việc/điều chuyển, lượng nhân sự tuyển tập trung vào Khối DVCK và Khối Tư vấn.
- Nâng cao kỹ năng quản trị, điều hành của cán bộ chủ chốt các cấp.
- Đẩy mạnh công tác đào tạo và phát triển nguồn nhân lực được triển khai định kỳ hàng tháng.

➤ Công tác pháp chế, QTRR, KSNB :

- Bảo đảm hệ thống quy chế, quy trình phù hợp với pháp luật và yêu cầu quản lý của Công ty.

- Tư vấn cho HĐQT và hỗ trợ các bộ phận chuyên môn trong việc bảo đảm tính pháp lý, tính tuân thủ và kiểm soát các hoạt động của Công ty; ngăn ngừa sai phạm, xung đột lợi ích và vi phạm đạo đức nghề nghiệp;
- Xây dựng và tổ chức triển khai chính sách rủi ro, quản lý hạn mức rủi ro nhằm tăng cường việc chủ động phòng ngừa, ngăn chặn và giảm thiểu rủi ro;

Trên đây là Báo cáo Kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2022 của Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí. Kính trình Đại Hội Đồng Cổ Đông xem xét thông qua.

Trân trọng!

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VT, HĐQT.

**TUQ. CHỦ TỊCH HĐQT
PHÓ GIÁM ĐỐC PHỤ TRÁCH**



Nguyễn Xuân Hưng

