

Số:274/BC-VNDIRECT

Hà Nội, ngày 19 tháng 04 năm 2023

BÁO CÁO
THƯỜNG NIÊN NĂM 2022

Kính gửi: Ủy ban chứng khoán Nhà nước
Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam
Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội
Sở Giao dịch Chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh

Thông điệp của Chủ tịch HĐQT

Thư gửi cổ đông

Kính thưa các Quý vị Cổ đông,

2022 là một năm rất đặc biệt với toàn bộ nền kinh tế thế giới nói chung và ngành dịch vụ tài chính nói riêng. Chúng ta chứng kiến những thách thức hậu quả của một quá trình tăng trưởng kinh tế liên tục với môi trường lãi suất thấp và các loại hình tài sản liên tục tăng giá. Tất cả các Ngân hàng trung ương không còn đơn giản chỉ dùng chính sách tiền tệ để có thể giải quyết bài toán lạm phát hay bài toán thúc đẩy tăng trưởng. Bên cạnh đó, xung đột giữa Nga và các nước thuộc khối liên minh NATO/ Mỹ gây ảnh hưởng đến biến động giá năng lượng toàn cầu, sự chuyển dịch nền kinh tế hàng hoá với nguồn lao động rẻ phương Đông, và sự kiện đóng cửa zero-covid kéo dài của Trung Quốc, tất cả đều phản ánh thế giới đang bước vào một chu kỳ cần thay đổi công thức tăng trưởng để bền vững hơn, linh hoạt hơn để có thể ứng biến với những bất thường do hậu quả của biến đổi khí hậu, của sự mất cân bằng kinh tế của các quốc gia khi phụ thuộc vào kinh tế mở toàn cầu. Từ lâu, con người là đối tượng khai thác của các mô hình kinh tế, thúc đẩy bởi tiêu dùng, sự sợ hãi bệnh tật, sự dính mắc vào các khái niệm của giấc mơ Mỹ, giấc mơ thịnh vượng về tiền bạc, thay vào đó, nền kinh tế cần chuyển dịch để phục vụ những nhu yếu thiết thực của con người, an sinh tài chính và an sinh xã hội.

Trong suốt 5 năm qua, từ năm 2018, VNDIRECT đã nhận diện được những yếu tố thiếu bền vững trong mô hình kinh doanh ngắn hạn luôn biến thiên theo thị trường giao dịch chứng khoán, và bỏ qua các yếu tố giá trị phù hợp với nhu cầu kiến tạo sức khoẻ tài chính – bảo an thịnh vượng và tăng trưởng bền vững của mỗi khách hàng. Công ty đã chuyển dịch mô hình từ kinh doanh dịch vụ giao dịch chứng khoán, sang một nền tảng dịch vụ đầu tư tài chính đa dạng sự lựa chọn từ công cụ đầu tư tiền chờ thanh toán qua đêm, đến công cụ đầu tư tiền gửi lãi suất kỳ hạn ngắn trên thị trường tiền tệ, các công cụ đầu tư tích sản mục tiêu tài chính an sinh và hưu trí, các sản phẩm đầu tư của thị trường vốn bao gồm Trái phiếu doanh nghiệp với lãi suất cố định và danh mục cổ phiếu các doanh nghiệp hàng đầu Việt Nam và danh mục chứng khoán phù hợp với các khẩu vị rủi ro khác nhau. Kiến thức đầu tư tài sản tài chính của người dân còn rất hạn chế, cùng với những thách thức của cơ quan quản lý trong việc giám sát nền kinh tế vận hành theo nguyên tắc thị trường, khiến cho nhiều sai phạm của một số doanh nghiệp bất động sản đã ảnh hưởng nghiêm trọng tới nhà đầu tư và niềm tin vào TPDN và thị trường chứng khoán, nơi khơi thông dòng vốn đầu tư của



nền kinh tế. Mặc dù vậy, chúng tôi vẫn rất tin tưởng vào sự phát triển tất yếu của thị trường vốn và thị trường chứng khoán, và nhu cầu đầu tư tích sản vào đa kênh tài sản thay vì chỉ giữ tài sản bất động sản, vốn không phải là cơ hội đầu tư mà nhiều người có thể tiếp cận, khi khả năng sinh lời không ổn định để bù đắp thêm dòng thu nhập cho nhà đầu tư trong môi trường lãi suất cao và việc làm không ổn định.

VNDIRECT cũng trải qua một năm với nhiều biến động, ảnh hưởng không nhỏ tới kế hoạch kinh doanh đã được Đại hội đồng Cổ đông đề ra. Về lợi nhuận công ty mới chỉ đạt được 42%, nhưng VNDIRECT đã tiến một bước khá xa trong việc kiện toàn mô hình tổ chức kinh doanh hướng tới Khách hàng là trọng tâm, đặt nền móng số hoá cho toàn bộ hoạt động quản trị kinh doanh và nghiệp vụ sản phẩm trọng yếu, kiện toàn được các tiền đề để mở rộng năng lực kinh doanh của một nền tảng hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ đầu tư tài chính đa dạng, đáp ứng nhu cầu của mọi đối tượng khách hàng.

Uy tín và thương hiệu của VNDIRECT cũng được thử thách qua các đợt khủng hoảng niềm tin của thị trường vốn và thị trường chứng khoán, điều đó giúp cho ban lãnh đạo công ty càng có niềm tin vào việc đặt kỷ luật tuân thủ các chuẩn mực kinh doanh cao nhất, và chuẩn mực và đạo đức làm nghề của đội ngũ CBNV để từ đó có thể kiến tạo được năng lực phục vụ và bảo vệ tài sản khách hàng.

Trong năm 2023, chúng tôi tin rằng khó khăn chưa kết thúc, và chúng ta sẽ có một năm khó dự đoán, khi nhiều yếu tố trên thế giới còn đang chưa giải quyết xong. Tuy nhiên, chúng tôi tiếp tục đặt mục tiêu liên tục kiện toàn năng lực tổ chức kinh doanh, năng lực vận hành nghiệp vụ và năng lực giám sát quản trị hệ thống, để VNDIRECT luôn sẵn sàng nắm bắt được mọi cơ hội của thị trường và quản trị được rủi ro, giúp công ty ngày càng trưởng thành và vững vàng hơn trong nhiệm vụ kiến tạo môi trường làm nghề để thu hút được nhân sự tài năng, kiến tạo được giá trị đích thực cho khách hàng và bảo vệ được giá trị bền vững cho cổ đông.

Thay mặt HĐQT và ban lãnh đạo công ty, tôi xin gửi lời cảm ơn chân thành tới các quý vị cổ đông, dù mới chỉ sở hữu cổ phần trong một thời gian ngắn hay các quý vị cổ đông đã tin tưởng đồng hành với VNDIRECT trong suốt thời gian dài vừa qua, và lời cam kết chúng tôi sẽ luôn làm hết sức mình để không phụ lòng tin của cơ quan quản lý, của cộng đồng nhà đầu tư và khách hàng, của hơn 1.600 gia đình đã đi với chúng tôi như một dòng sông lớn. Chúng tôi sẽ tiếp nối sức mạnh tích lũy của những năm qua để chinh phục những mục tiêu mới của năm 2023.

Những điểm nhấn/điểm sáng của VND trong năm 2022

Năm 2022 khép lại với nhiều rất nhiều biến động trên thị trường tài chính nhưng cùng với đó là những thay đổi mang tính nền tảng, như: rút ngắn chu kỳ giao dịch T+2; nâng tỷ lệ ký quỹ phái sinh; Quy chế bù trừ và thanh toán hợp đồng tương lai chỉ số VN30...

Trong bối cảnh đó, VNDIRECT cũng có những dấu ấn đáng nhớ

1. VNDIRECT tăng vốn điều lệ lên hơn 12 nghìn tỷ đồng, củng cố vị thế tài chính để có thể đồng hành cùng các khách hàng đi qua những giai đoạn khó khăn của thị trường vốn Việt Nam

Ngày 15 tháng 4 năm 2022, VNDIRECT đã hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn điều lệ lên hơn 12 nghìn tỷ đồng, đưa vốn chủ sở hữu đạt trên 14 nghìn tỷ đồng, trở thành định chế tài chính với quy mô vốn tương đương các tổ chức tín dụng tầm trung và nằm trong top các công ty chứng khoán có quy mô vốn chủ sở hữu lớn nhất thị trường. Với quy mô vốn mới, Công ty được tăng cường năng lực để cung cấp dịch vụ tài chính để đồng hành cùng các khách hàng đi qua những giai đoạn khó khăn về thanh khoản trên thị trường vốn, đồng thời cũng là tiền đề cho việc nâng cao hiệu quả kinh doanh nguồn vốn của công ty..

2. VNDIRECT ra mắt ứng dụng DSTOCK – hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện

Với định vị phát triển những tiện ích tối ưu cho các khách hàng giao dịch chứng khoán, tháng 7/2022, Ứng dụng DSTOCK được ra mắt với các tính năng nâng cao dành riêng cho tra cứu thông tin các công ty niêm yết, giao dịch cổ phiếu, chứng quyền, phái sinh. Ứng dụng DSTOCK ra đời cung cấp góc nhìn toàn diện về sức khỏe cổ phiếu, là bàn định hướng cho nhà đầu tư trong từng điều kiện thị trường... tích hợp cùng với các tiện ích giao dịch như nhà giao dịch chuyên nghiệp, quản trị danh mục linh hoạt. Chỉ sau 5 tháng ra mắt, Ứng dụng DSTOCK đã chinh phục được các cột mốc ấn tượng với hơn 26.000 lượt tải - Gần 300.000 lệnh đã đặt - Hơn 3,7 Triệu lượt tra cứu thông tin sức khỏe cổ phiếu.

3. VNDIRECT lần đầu tiên được Forbes bình chọn là “Top 50 công ty niêm yết tốt nhất”

Tháng 8 năm 2022, VNDIRECT được vinh danh trong Top 50 Công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2022 do Tạp chí Forbes Việt Nam bình chọn. Theo đó danh sách này được chấm điểm định lượng dựa trên 5 tiêu chí: tỷ lệ tăng trưởng kép về doanh thu, lợi nhuận, tỷ lệ ROE, ROC và tăng trưởng

EPS giai đoạn 2017 — 2021. Bên cạnh đó, Forbes Việt Nam xem xét độc lập mức độ phát triển bền vững của các doanh nghiệp: Thương hiệu, chất lượng quản trị doanh nghiệp, nguồn gốc lợi nhuận trong quá khứ và triển vọng phát triển bền vững.

4. VNDIRECT được Asia Money trao giải Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2022

Năm 2022, VNDIRECT cũng vinh dự được vinh danh là “Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2022” theo cuộc bình chọn “AsiaMoney Asia’s Outstanding Companies Poll” của AsiaMoney, tạp chí uy tín hàng đầu Châu Á về kinh tế - tài chính - ngân hàng. Cuộc bình chọn được tổ chức nhằm vinh danh các công ty niêm yết có thành tựu xuất sắc ở các khía cạnh tài chính, đội ngũ lãnh đạo, hoạt động quan hệ nhà đầu tư và các sáng kiến trách nhiệm xã hội. Năm 2022, có 958 nhà quản lý quỹ, nhà phân tích, chuyên gia ngân hàng và cơ quan đánh giá đã tham gia bình chọn cho các công ty ở 14 thị trường của châu Á. VNDIRECT đạt số điểm bình chọn cao nhất, được đánh giá là một trong số 176 công ty vượt trội của khu vực.

5. VNDIRECT huy động thành công 02 khoản vay hợp vốn tín chấp với tổng giá trị lên đến 175 triệu USD

Trong năm 2022, VNDIRECT tiếp tục khẳng định uy tín trên thị trường vốn quốc tế thông qua việc huy động thành công 2 khoản vay hợp vốn tín chấp từ các định chế tài chính nước ngoài với tổng giá trị rút vốn lên đến 175 triệu USD và quyền chọn gia tăng hạn mức vay lên tối đa 200 triệu USD.

Việc huy động thành công 2 khoản vay hợp vốn tín chấp trong năm 2022 nằm trong mục tiêu đa dạng hóa các nguồn vốn huy động đồng thời tiếp tục khẳng định vị thế và uy tín của VNDIRECT trên thị trường vốn quốc tế.

Kết quả này cũng chính là động lực để VNDIRECT tiếp tục đi trên con đường và triết lý kinh doanh mà VNDIRECT đang xây dựng, là sứ mệnh kết nối, khơi thông dòng vốn giúp cho các doanh nghiệp Việt Nam có được nguồn lực tài chính để hiện thực hoá tầm nhìn kinh doanh của mình.

6. Lãnh đạo và CBNV Công ty chung tay nỗ lực tổ chức hàng loạt sự kiện nhằm góp phần giúp thị trường chứng khoán phát triển minh bạch

Cuối Quý III và đầu Quý IV/2022, VNDIRECT nói riêng và thị trường tài chính nói chung đã phải trải qua một giai đoạn hết sức khó khăn của thị trường vốn quốc tế nói chung và thị trường Việt Nam nói riêng, cùng với đó là những tin đồn thất thiệt gây ảnh hưởng nghiêm trọng đến uy tín của các tổ chức niêm yết, trong đó có cả VNDIRECT. Trước bối cảnh đó, đội ngũ VNDIRECT đã bình tĩnh đối diện với những tin đồn thất thiệt, tiếp tục sứ mệnh bảo vệ điều kiện phát triển minh bạch bền vững của thị trường chứng khoán Việt nam. Bên cạnh đó, VNDIRECT cũng cho ra mắt diễn đàn Dinsights - diễn đàn chia sẻ về chiến lược thị trường của các chuyên gia kinh tế và lãnh đạo doanh nghiệp, đại diện các Bộ. Dinsights ra đời với mục đích giúp cho các nhà đầu tư có đầy đủ thông tin cập nhật, góc nhìn đa chiều về nền kinh tế vĩ mô, những thách thức và cơ hội của thị trường để từ đó tìm cho mình hướng tiếp cận phù hợp. Ngoài ra, diễn đàn cũng là cầu nối chính sách, đưa kiến nghị, đề xuất của các nhà đầu tư, doanh nghiệp tới các cơ quan quản lý Nhà nước. Thông qua Dinsight, VNDIRECT mong muốn góp phần xây dựng một thị trường tài chính Việt Nam ngày càng minh bạch, bền vững, qua đó giúp nhà đầu tư thực sự tiếp cận được cơ hội đầu tư một cách bình đẳng trên thị trường.


7. Tiếp tục kiện toàn mô hình kinh doanh, cơ cấu tổ chức và bản đồ chức năng nhiệm vụ để giúp VNDIRECT sẵn sàng với điều kiện kinh doanh mới của thị trường tài chính trong tương lai

Trong năm 2022, trước sự chuyển dịch lớn của thị trường chứng khoán sau một giai đoạn tăng trưởng nóng, VNDIRECT cũng tiếp tục chuyển dịch mô hình kinh doanh và kiện toàn cơ cấu tổ chức và chức năng nhiệm vụ của các trực hoạt động nhằm hướng đến việc nâng cao năng lực cạnh tranh trong tương lai. Đối với hoạt động khách hàng cá nhân, VNDIRECT định hướng hai mũi nhọn kinh doanh là Dstock (giành cho khách hàng giao dịch chứng khoán) và Dwealth (giành cho khách hàng có nhu cầu quản lý tài sản). Về hoạt động khách hàng doanh nghiệp, VNDIRECT vẫn tiếp tục kiện toàn hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ cho các KHDN nhằm giúp khách hàng kiến tạo được năng lực nguồn vốn, đáp ứng nhu cầu phát triển mở rộng kinh doanh của các khách hàng. Với văn hóa xây dựng mô hình tổ chức “phẳng”, VNDIRECT luôn sẵn sàng chuyển dịch để kịp thời thích nghi với môi trường kinh doanh ngày một biến động, nhiều thay đổi từ bên ngoài.

I. Thông tin chung

1. Thông tin khái quát

Tên công ty:	CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
---------------------	---

Tên viết tắt:	VNDIRECT
Tên giao viết bằng tiếng nước ngoài	VNDIRECT SECURITIES CORPORATION
Mã chứng khoán:	VND
Sàn Niêm Yết	Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE)
Giấy chứng nhận ĐKDN (mã số doanh nghiệp):	Số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 16/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 7 ngày 05/05/2022.
Giấy phép HKKD chứng khoán:	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:	12.178.440.090.000 đồng (<i>Bằng chữ: Mười hai nghìn một trăm bảy mươi tám tỷ, bốn trăm bốn mươi triệu, không trăm chín mươi nghìn đồng</i>)
Trụ sở chính:	Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội, Việt Nam
Số điện thoại:	+ (84 24) 3972 4568
Số fax:	+ (84 24) 3972 4600
Website:	www.VNDIRECT.com.vn
Logo:	
Đại diện theo pháp luật:	Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch Hội đồng quản trị Bà Vũ Nam Hương – Giám đốc Tài chính

- Quá trình hình thành và phát triển:

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 ngày 07/11/2006, mã số doanh nghiệp số 0102065366 và Giấy phép hoạt động 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 lên 450 và lên 1.000 tỷ 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 công kết nối giao dịch qua FIX, cung cấp thành công sản phẩm dgiao dịch điện tử 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 2015	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.
	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 Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.
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 Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội sang niêm yết tại Sở giao dịch Chứng khoán HOSE. 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 nền tảng hoạt động kinh doanh ngân hàng số, và kết nối với các thị trường khách hàng cá nhân trong khu vực thông qua hệ sinh thái mở Open API.
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 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.
Năm 2022	Ngày 15 tháng 4 năm 2022, VNDIRECT đã hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn điều lệ lên 12.178.440.090.000 tỷ đồng, đưa vốn chủ sở hữu đạt trên 14 nghìn tỷ đồng, trở thành định chế tài chính với quy mô vốn tương đương các tổ chức tín dụng tầm trung và nằm trong top các công ty chứng khoán có quy mô vốn chủ sở hữu lớn nhất thị trường. Trong năm 2022, Công ty cũng mở rộng địa bàn hoạt động với việc khai trương thêm Chi nhánh Thanh Hóa.

2. *Ngành nghề và địa bàn kinh doanh:*

- **Ngành nghề kinh doanh:**

- Môi giới chứng khoán;
- Tự doanh chứng khoán
- Bảo lãnh phát hành chứng khoán;
- Dịch vụ tài chính
- Tư vấn và quản lý tài sản;
- Tư vấn tài chính và đầu tư chứng khoán
- Ngân hàng đầu tư
- Lưu ký chứng khoán

- Địa bàn kinh doanh/ Mạng lưới hoạt động:

Miền Bắc

Trụ sở chính – Hà Nội

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

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

Chi nhánh Đào Duy Anh – Hà Nội

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

Phòng Giao dịch Lê Văn Lương – Hà Nội

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 Lò Đức – Hà Nội

Địa chỉ: Số 97 Lò Đức, Phường Phạm Đình Hồ, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Phòng Giao dịch Văn Cao

Địa chỉ: Số 22 Văn Cao, Phường Liễu Giai, Quận Ba Đình, Hà Nội

Chi nhánh Quảng Ninh

Địa chỉ: Tầng 1, 2 và 3, Ô số 10, Lô LK1, Khu chung cư và dân cư cao cấp Việt Hàn, Phường Hồng Gai, Thành phố Hạ Long, Quảng Ninh

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

Miền Trung

Chi nhánh Thanh Hóa

Địa chỉ: Tầng 1, Toà nhà Thành Trung, số 490 Đại lộ Lê Lợi, xã Đông Hương, Thành phố Thanh Hoá, tỉnh Thanh Hoá

Chi nhánh Vinh – Nghệ An

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

Điện thoại: 0238 868 8466

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 | Fax: 0236 389 8616

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 – TP. Hồ Chí Minh

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

Chi nhánh Bình Dương

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

Điện thoại: 0292 376 6959 | Fax: 0292 382 6331

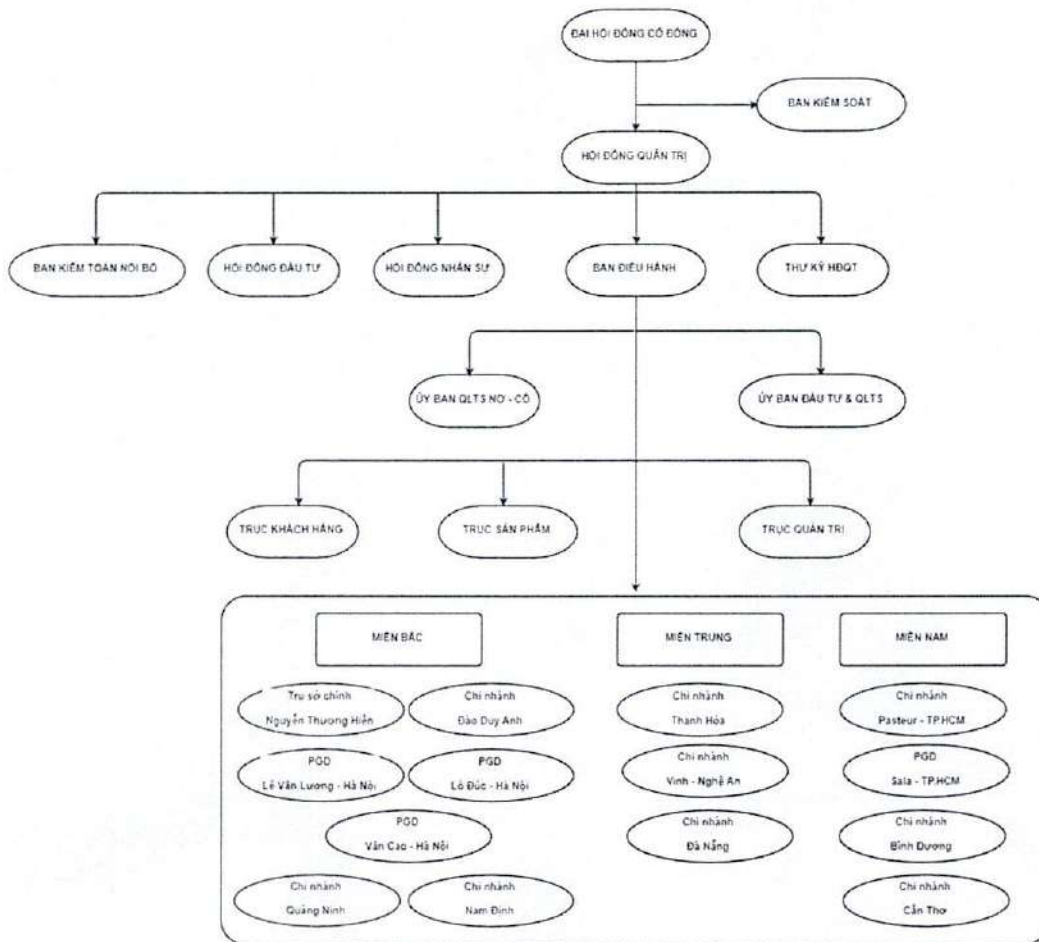
3. Thành tựu và các giải thưởng

Trong năm 2022, năm kỷ niệm 16 năm thành lập và phát triển, VNDIRECT vinh dự nhận được nhiều giải thưởng uy tín trong nước, khẳng định sự ghi nhận của cộng đồng chuyên gia và nhà đầu tư về những đóng góp của VNDIRECT đối với sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam.

- VNDIRECT được bình chọn “Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2022” theo cuộc bình chọn “Asia’s Outstanding Companies Poll” của AsiaMoney, tạp chí uy tín hàng đầu Châu Á về kinh tế – tài chính – ngân hàng.
- VNDIRECT được công bố trong danh sách “Top 500 Doanh nghiệp tư nhân lợi nhuận tốt nhất Việt Nam năm 2022” theo khảo sát, đánh giá của Công ty cổ phần Báo cáo đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) và Báo điện tử VietNamNet (Bộ TT&TT).
- VNDIRECT lần thứ 2 liên tiếp được vinh danh là “Top 10 thương hiệu mạnh Việt Nam ngành dịch vụ tài chính” năm 2022 do tạp chí Kinh tế Việt Nam trao tặng.
- VNDIRECT được vinh danh trong Top 50 công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2022 do tạp chí Forbes Việt Nam bình chọn.

4. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

Cơ cấu, sơ đồ tổ chức hoạt động:



Các công ty con, công ty liên kết:

Tên công ty	Được thành lập theo	Ngành hoạt động	Vốn điều lệ	% sở hữu
Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A	Giấy phép thành lập và hoạt động số 30/UBCK-GP ngày 04/03/2008, Giấy phép điều chỉnh số 02/GPĐC-UBCK 08/03/2017 Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0102703178 đăng ký thay đổi lần thứ nhất ngày 02/07/2021	Quản lý quỹ đầu tư-chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán	100 tỷ đồng	100%

5. Định hướng phát triển

TÂM NHÌN VNDIRECT

Xây dựng VNDIRECT là một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng.

SỨ MỆNH CỦA VNDIRECT

Phụng sự Sức khỏe tài chính, Bảo an thịnh vượng và Điều kiện tiếp cận hệ sinh thái đầu tư toàn diện, tin cậy và cực kỳ đơn giản.

GIÁ TRỊ CỐT LÕI

Đạo đức chính trực (Conduct of Integrity)

Đó là giá trị cốt lõi đầu tiên của mỗi VNDIRECTOR, chúng tôi hiểu rằng, chỉ có sự chính trực và cam kết tôn trọng sự thật khách quan mới giúp chúng tôi có thể tự tin xây dựng uy tín dịch vụ và các giá trị bền vững cho một tập thể của những con người yêu nghề và trân quý tất cả cơ hội khách hàng đã trao tặng chúng tôi.

Trí tuệ tập thể (Collective Wisdom)

Mỗi cá nhân chủ động tìm kiếm sự giúp đỡ từ những người có kiến thức, kinh nghiệm với thái độ cầu thị; đồng thời tìm hiểu nền tảng trí tuệ tập thể đã được tích lũy qua thời gian, áp dụng hiệu quả trong công việc và hoàn thiện năng lực của tổ chức.

Hợp tác phụng sự (Collaboration of Services)

Mọi trải nghiệm của chúng tôi với mỗi khách hàng là một tài sản quý báu, giúp chúng tôi luôn được học hỏi và hoàn thiện mình. Chúng tôi tôn trọng mọi nhu cầu khác biệt của mỗi khách hàng và luôn lắng nghe để thấu hiểu từng nhu cầu và cung cấp được giải pháp tối ưu cho khách hàng với mọi điều kiện chúng tôi có thể.

Kết nối giá trị (Connection of Values)

Chúng tôi cùng nhau chia sẻ và đóng góp kinh nghiệm và kiến thức nghề nghiệp để tạo được một dòng sông trí tuệ tập thể, giúp cho mỗi chúng tôi có được nền tảng tri thức nghề nghiệp và sự sáng tạo không ngừng của một tập thể lớn mạnh, đáp ứng được mọi mong đợi của khách hàng.

Chiến lược phát triển của Công ty được thực thi dựa trên các năng lực cốt lõi:

CON NGƯỜI

Công ty đã xây dựng được văn hóa làm việc trên bốn khung năng lực cốt lõi IPAM của mỗi nhân viên VNDIRECT:

Insights – Năng lực quan sát, tôn trọng sự thật

Passion – Năng lực học hỏi, Đam mê hoàn thiện

Action – Năng lực hành động, Thái độ tích cực

Mindfulness – Năng lực tập trung, Toàn tâm phụng sự

VNDIRECT – Cộng đồng những người làm nghề có đạo đức và tinh thần dẫn thân phụng sự. Những con người có phẩm chất IPAM (Insights – Passion – Action – Mindfulness) đã xây dựng được sức mạnh của một tập thể những con người làm nghề chuyên nghiệp, có khả năng hiểu biết sâu sắc về tầm nhìn, sứ mệnh và hệ giá trị của công ty (INSIGHTS – CÁI THẤY ĐÚNG ĐẪN), có năng lực tạo ra sức mạnh sáng tạo từ sự đam mê nghề nghiệp (PASSION – ĐAM MÊ), năng lực hành động cùng một tập thể tri thức với kinh nghiệm đa dạng (ACTION – HÀNH ĐỘNG), và khả năng an trú vững vàng trong mọi điều kiện của thị trường (MINDFULNESS – AN VUI VỚI HIỆN TẠI).

Từ lúc mới thành lập đến nay, VNDIRECT đã trải qua nhiều thời điểm thách thức cho đến những thành công vượt trội, nhưng dù trong bất cứ hoàn cảnh nào, VNDIRECTOR cũng không ngừng cống hiến phụng sự cho sự phát triển lành mạnh của thị trường chứng khoán Việt Nam, cho sự an tâm sử dụng dịch vụ của mỗi khách hàng tại VNDIRECT và cho sự trưởng thành của mỗi thành viên trong Công ty. Sự có mặt của mỗi con người tại VNDIRECT trong suốt thời gian qua đều đã làm nên VNDIRECT ngày hôm nay. Tập thể công ty tiếp tục tiếp nối con đường phụng sự Khách hàng, Cổ đông và đóng góp vào sự phát triển bền vững của nền kinh tế và tài chính của đất nước.

CÔNG NGHỆ

Tiếp tục thực hiện sứ mệnh “Phụng sự Sức khỏe tài chính, Bảo an thịnh vượng và Điều kiện tiếp cận hệ sinh thái đầu tư toàn diện, tin cậy và cực kỳ đơn giản.”, VNDIRECT là công ty luôn đi đầu và đầu tư áp dụng công nghệ thông tin vào lĩnh vực đầu tư tài chính để gia tăng điểm chạm với khách hàng nhằm mang lại trải nghiệm tốt nhất trong suốt hành trình đầu tư. Song song đa dạng sản phẩm đầu tư theo tháp nhu cầu HEALTH - WEALTH – GROWTH, hệ sinh thái công nghệ luôn được cập nhật và phát triển nhằm đáp ứng đầy đủ các nhu cầu đầu tư của khách hàng với các mục tiêu:

- Cung cấp nền tảng giao dịch đa tài sản, khách hàng có thể dễ dàng tiếp cận thông tin sản phẩm, thao tác và thực hiện giao dịch với VNDIRECT.
- Nền tảng quản lý tài sản giúp khách hàng quản lý ngân quỹ, đầu tư và giao dịch chứng khoán theo tháp nhu cầu HEALTH - WEALTH – GROWTH với đặc điểm: Kết nối dễ dàng, báo cáo minh bạch và cảnh báo kịp thời.
- Nền tảng dữ liệu cung cấp thông tin, phân tích dữ liệu, sức khỏe tài chính doanh nghiệp và cộng đồng đầu tư uy tín để hỗ trợ khách hàng nắm bắt kịp thời cơ hội kinh doanh theo điều kiện thị trường.
- Nền tảng dịch vụ hỗ trợ đầu tư khác kết nối khách hàng với các chuyên gia tư vấn đầu tư của VNDIRECT trên nguyên tắc “Thấu hiểu – Đồng hành – Phù hợp”.
- Số hóa toàn bộ các hoạt động kinh doanh và quản trị của mình.
- Đảm bảo an toàn và an ninh thông tin nhằm bảo vệ khách hàng.

CHUỖI GIÁ TRỊ

CHUỖI GIÁ TRỊ DỊCH VỤ TÀI CHÍNH LẤY KHÁCH HÀNG LÀ TRỌNG TÂM - CUSTOMER CENTRIC

Với chiến lược chuyển dịch mô hình từ kinh doanh dịch vụ giao dịch chứng khoán, sang một nền tảng dịch vụ đầu tư tài chính đa dạng sự lựa chọn, VNDIRECT xây dựng mô hình kinh doanh dựa trên chuỗi giá trị với mục tiêu kiến tạo các giá trị dịch vụ tài chính với định hướng lấy khách hàng làm trọng tâm, phụng sự sự thịnh vượng của khách hàng để đạt được sự hài lòng cuối cùng của

khách hàng. Chuỗi giá trị dịch vụ tài chính của VNDIRECT được thể hiện qua chuỗi các hoạt động để gia tăng giá trị cho các sản phẩm dịch vụ mà VNDIRECT mang tới cho khách hàng:

- Tìm kiếm cơ hội và tạo nguồn sản phẩm chất lượng cho thị trường thông qua năng lực tiếp cận, mở rộng, năng lực bảo lãnh phát hành và năng lực tạo lập thị trường.
- Tạo lập thị trường và kinh doanh rủi ro thông qua đội ngũ con người giàu kinh nghiệm, hiểu thị trường, năng lực tạo lập thị và cung ứng thanh khoản cho thị trường, mang tới cơ hội tiếp cận với sản phẩm đầu tư tới mọi khách hàng.
- Thiết kế và đóng gói sản phẩm dịch vụ phù hợp với các điều kiện tài chính, đầu tư và nhu cầu của từng phân khúc khách hàng.
- Kênh phân phối liên tục mở rộng từ online đến offline cũng như thông qua các mô hình kinh doanh B2B và B2B2C để liên tục tăng cơ hội tiếp cận và đưa sản phẩm tới tay khách hàng. Đây cũng là bước quan trọng nhằm khách hàng dễ dàng tiếp cận được với sản phẩm VNDIRECT cũng như được tiếp cận với các nền tảng dịch vụ hỗ trợ, nền tảng kiến thức và có bạn đồng hành trong suốt quá trình đầu tư.

6. Các rủi ro:

Trong năm 2022, nhiều biến động bất thường đã làm ảnh hưởng lớn đến thị trường tài chính tại Việt Nam. Các kênh huy động vốn của Doanh nghiệp có những dấu hiệu tắc nghẽn khi hạn mức tín dụng của các ngân hàng đã hết từ giữa quý II/2022 và thanh khoản thị trường chứng khoán bị sụt giảm với giá trị giao dịch bình quân phiên sụt giảm 24,6% so với năm 2021. Nhận thấy rủi ro lạm phát và tác động của các yếu tố bên ngoài không lường trước được, ngay từ đầu năm chúng tôi đã triển khai kế hoạch kinh doanh rất thận trọng. Điều đó được thể hiện thông qua hoạt động quản lý bảng cân đối cũng như việc thắt chặt các chính sách quản trị rủi ro để cân bằng giữa yếu tố an toàn trong hoạt động và hiệu quả kinh doanh cụ thể:

6.1. Rủi ro thị trường

Rủi ro điều chỉnh chính sách lãi suất: Những chính sách điều hành thị trường quốc tế và Việt Nam đều ảnh hưởng trực tiếp đến từng hoạt động của VNDIRECT. Trong bối cảnh 2022, lãi suất của FED và lãi suất giám sát của Ngân hàng nhà nước (NHNN) tăng lên đã làm tăng đáng kể đã đến lãi suất đầu vào và chi phí vốn tăng. Tuy nhiên, chúng tôi đưa ra nhiều chính sách quản lý để phòng ngừa rủi ro này bằng cách:

- Hoạt động vay vốn trong nước: Chiến lược là khóa kỳ hạn Giải ngân dài với lãi suất cố định hoặc thời gian điều chỉnh lãi suất dài hơn đối với các khoản vay có lãi suất thả nổi.
- Hoạt động vay vốn nước ngoài: 100% dư nợ được phòng ngừa rủi ro lãi suất và sử dụng các công cụ phòng ngừa tỷ giá phù hợp.
- Điều chỉnh lãi suất cho vay ký quỹ tương ứng
- Đầu tư trái phiếu doanh nghiệp và trái phiếu tổ chức tín dụng với cấu trúc lãi suất thả nổi

Rủi ro từ biến động của thị trường chứng khoán: Với mô hình kinh doanh bao gồm ba hoạt động kinh doanh gốc là dịch vụ giao dịch chứng khoán, ngân hàng đầu tư và thị trường vốn, dịch vụ quản lý tài sản, VNDIRECT có cấu trúc doanh thu cân bằng giữa các hoạt động kinh doanh nhờ đó đa dạng hóa nguồn thu. Với hoạt động đầu tư cổ phiếu chiến lược của Công ty là đầu tư cổ phiếu dài hạn, tập trung vào các doanh nghiệp có đặc điểm ngành, nghề kinh doanh hưởng lợi từ sự phát triển bền vững của nền kinh tế Việt Nam, có lợi thế cạnh tranh, được quản lý minh bạch và có chiết khấu hấp dẫn so với khách hàng tiềm năng. Ngoài ra, chiến lược đầu tư ngắn hạn tập trung vào các giao dịch cung cấp sản phẩm cấu trúc như Cover Warrant, ETF, sản phẩm quỹ và giao dịch ngắn hạn theo mô hình định lượng. Các danh mục đầu tư đều được quản trị rủi ro theo quy trình đã ban hành.

6.2 Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro VNDIRECT không thu hồi một phần hoặc toàn bộ nghĩa vụ nợ với đối tác khi đến hạn. Các hoạt động kinh doanh của công ty chứng khoán nói chung và VNDIRECT nói riêng tiềm ẩn rủi ro tín dụng từ hoạt động đầu tư, hoạt động cho vay ký quỹ và đầu tư trái phiếu doanh nghiệp.

Với danh mục tiền gửi: VNDIRECT luôn tuân thủ nguyên tắc thận trọng, đa dạng hóa đối tác, đánh giá và xếp hạng tín nhiệm đối tác dựa trên thông tin thị trường, thông tin khách hàng và lịch sử hợp tác. Với hoạt động đầu tư tiền gửi, chúng tôi tiền gửi tại các tổ chức tín dụng, VNDIRECT chỉ lựa chọn đối tác là các ngân hàng lớn, có xếp hạng tín nhiệm quốc tế cao từ B2 trở lên của Moody's để cấp hạn mức đầu tư và duy trì tài khoản tiền gửi. Hệ thống cảnh báo và báo cáo rủi ro hàng ngày được duy trì để giám sát chặt chẽ hoạt động này.

Với danh mục cho vay ký quỹ: Rủi ro tín dụng phát sinh với hoạt động này khi giá cổ phiếu giảm làm giá trị tài sản đảm bảo giảm nhưng khách hàng không bổ sung giá trị tài sản đảm bảo theo yêu cầu hoặc giá cổ phiếu xuống quá thấp hoặc mất thanh khoản dẫn đến công ty chứng khoán không thu hồi được hết số tiền cho vay. Để hạn chế rủi ro này, VNDIRECT đã phối hợp đồng thời nhóm biện pháp:

- Lập danh mục cổ phiếu làm tài sản bảo đảm trên cơ sở tuân thủ các quy định của UBCKNN, đồng thời thường xuyên đánh giá biến động cổ phiếu, các yếu tố thanh khoản, xác định các thông tin ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh và cổ phiếu.

Xây dựng hệ thống hạn mức chéo để kiểm soát tối đa: tổng hạn mức cho vay ký quỹ, hạn mức tối đa/khách hàng, hạn mức tối đa/mã cổ phiếu, tỷ lệ cảnh báo ngưỡng an toàn, tỷ lệ cảnh báo buộc bán để thu hồi nợ,...

- Theo dõi hàng ngày dư nợ và tỷ lệ rủi ro để kịp thời phát hiện các dấu hiệu rủi ro. Bất kỳ khoản nợ cổ phiếu nào tiềm ẩn yếu tố rủi ro đều phải thu hồi trước hạn.

- Việc chấm điểm, đánh giá khách hàng người dùng phải đảm bảo các tiêu chí theo nguyên tắc do VNDIRECT đề ra, ràng buộc trách nhiệm của Môi giới chăm sóc khách hàng trong việc cảnh báo và thu hồi nợ

- Cho vay ký quỹ được cung cấp cho nhiều đối tượng khách hàng bao gồm khách hàng cá nhân, doanh nghiệp và định chế tài chính để đảm bảo rủi ro không tập trung vào một số khách hàng lớn.

Trong điều kiện thị trường có nhiều diễn biến khó lường và rủi ro cao, VNDIRECT đã thắt chặt hơn các quy định về cấp margin cho cổ phiếu, việc đánh giá, sàng lọc, điều chỉnh các tỷ lệ quản lý rủi ro, hạn mức được thực hiện với tần suất hàng ngày hoặc ngay khi thị trường có các diễn biến bất lợi.

Với nghiệp vụ ngân hàng đầu tư: VNDIRECT cung cấp chuỗi giá trị cho khách hàng (bao gồm Tổ chức phát hành và Nhà đầu tư) từ việc tư vấn, bảo lãnh phát hành và phân phối, quản lý dòng tiền. Với định vị là một tổ chức tài chính trung gian và độc lập cung cấp giải pháp tài chính trong suốt quá trình phát triển của khách hàng, đồng thời với tầm nhìn trở thành một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng, chúng tôi áp dụng các tiêu chuẩn lựa chọn, đánh giá, thẩm định và quản lý rủi ro chặt chẽ trong việc tư vấn, bảo lãnh phát hành.

+ Về lựa chọn tổ chức phát hành: Chúng tôi áp dụng các tiêu chí rất khắt khe trong quá trình KYC (Know Your Customer) và thẩm định khách hàng dựa trên các tiêu chí: dòng tiền từ hoạt động kinh doanh, năng lực huy động vốn, năng lực tài chính, năng lực kinh doanh và năng lực quản trị Doanh nghiệp. Tổ chức phát hành cần có chiến lược và tầm nhìn phát triển dài hạn, bền vững, góp phần vào sự tăng trưởng của nền kinh tế đất nước.

+ Quy trình thẩm định và quản lý rủi ro chặt chẽ: Các sản phẩm đầu tư do VNDIRECT bảo lãnh phát hành được lựa chọn và đánh giá dựa trên một quy trình thẩm định chặt chẽ theo nguyên tắc 5C (Cashflow, Character, Corporate governance, Capital structure, Conditions) nhằm đảm bảo các nguyên tắc và chuẩn mực về điều kiện ra thị trường của các đợt phát hành do Công ty tư vấn. Với cách tiếp cận cẩn trọng, VNDIRECT đã giúp các khách hàng doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn duy trì cho hoạt động kinh doanh, vượt qua những giai đoạn khó khăn về thanh khoản trên thị trường đồng thời cùng với những tư vấn của VNDIRECT về mô hình tài chính toàn diện cho doanh nghiệp, giúp cho doanh nghiệp đảm bảo được sức khỏe tài chính để vững vàng vượt qua thử thách và đón đầu những cơ hội mới trong tương lai.

+ VNDIRECT chỉ phân phối các sản phẩm do VNDIRECT tư vấn, phát hành/bảo lãnh phát hành

+ Danh mục sản phẩm đầu tư do VNDIRECT tư vấn, phát hành/bảo lãnh phát hành và phân phối đa dạng, bao gồm nhiều lĩnh vực: ngân hàng, năng lượng, nước, sản xuất, bán lẻ,...

6.3 Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản xảy ra khi VNDIRECT mất khả năng thực hiện nghĩa vụ thanh toán một phần hoặc toàn bộ các khoản nợ đến hạn, không đáp ứng được nhu cầu thanh toán tiền mua chứng khoán vay ký quỹ của nhà đầu tư và chậm trễ hoặc không đáp ứng được yêu cầu hoạt động thanh toán của nhà đầu tư trên tài khoản họ duy trì tại VNDIRECT. Năm 2022 là năm VNDIRECT đề cao an toàn thanh khoản:

Luôn tuân thủ tất cả các tỷ lệ đảm bảo an toàn vốn. Tỷ lệ vốn khả dụng tại ngày 31/12/2022 là 336%, cao hơn nhiều so với quy định của UBNN là 180%.

Công ty duy trì bộ đệm thanh khoản để dự phòng cho các biến động lớn. Danh mục tài sản có tính thanh khoản cao chiếm tỷ lệ 41,81%/ tổng tài sản, bao gồm Tiền mặt, Tiền gửi có kỳ hạn, Chứng chỉ tiền gửi tại và Trái phiếu tổ chức tín dụng lớn (thuộc Top 5 ngân hàng) phát hành nên dễ dàng thanh khoản thành tiền. Ngoài ra, kinh nghiệm lâu năm trên thị trường vốn, và sự am hiểu thị trường, Công ty xây dựng được quan hệ giao dịch với nhiều định chế tài chính (bao gồm các tổ chức tín dụng, công ty chứng khoán, công ty bảo hiểm và quỹ đầu tư).

Duy trì giới hạn tổng mức đầu tư trái phiếu doanh nghiệp dưới 70% vốn chủ sở hữu, vào ngày 31/12/2022, tỷ lệ duy trì là 67,3%. Ngoài ra, Công ty đang phân phối trái phiếu doanh nghiệp cho nhiều đối tượng khách hàng khác nhau: nhà đầu tư cá nhân, doanh nghiệp và tổ chức tài chính, giúp giảm thiểu rủi ro khi tập trung vào một phân khúc khách hàng.

6.4 Rủi ro vận hành

Thị trường chứa đựng những yếu tố khó lường sẽ tác động đến thị trường chứng khoán hiện nay. Tin đồn sai sự thật đang lan rộng có thể dẫn đến sự đổ vỡ niềm tin. VNDIRECT cũng tích cực phối hợp với các doanh nghiệp, chuyên gia về chính sách vĩ mô tổ chức các buổi hội thảo nhằm góp phần cung cấp thêm thông tin hữu ích cho nhà đầu tư.

Rủi ro hoạt động cũng bao gồm rủi ro về an ninh hệ thống, tuân thủ và quy định. Trong điều kiện thị trường nhạy cảm như vậy, Công ty liên tục xem xét tất cả các quy trình vận hành để đảm bảo tuân thủ, hệ thống an ninh, an ninh mạng được kiểm tra định kỳ để kịp thời phát hiện, rà soát, khắc phục nhằm hạn chế tối đa rủi ro hệ thống.

Với mục tiêu đảm bảo an toàn thông tin ở mức độ cao nhất, VNDIRECT tăng cường đầu tư vào quản trị an toàn thông tin trên toàn bộ hệ thống, kiện toàn các bước vận hành và hệ thống quản lý thông tin để đảm bảo các sự kiện có thể ảnh hưởng đến an toàn thông tin trên hệ thống được nhận diện, giám sát, phân tích và xử lý kịp thời. Các rủi ro hoạt động gây mất an toàn thông tin, các xu hướng đe dọa, rủi ro an toàn được nhận diện và kiểm soát chủ động.

II. Tình hình hoạt động trong năm

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh

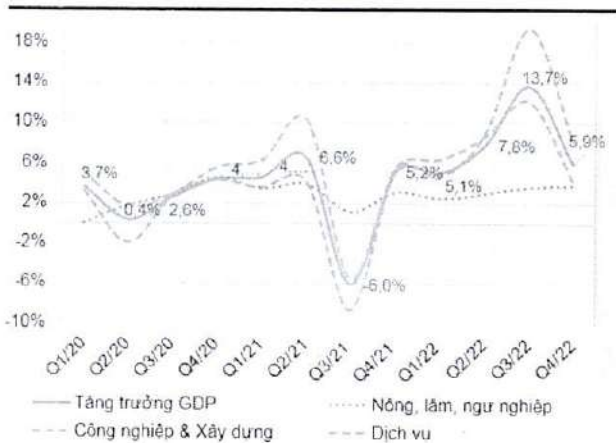
1.1 Điều kiện kinh doanh 2022

Kinh tế Việt Nam năm 2022: Tăng trưởng vượt trội song thách thức dần tăng về cuối năm

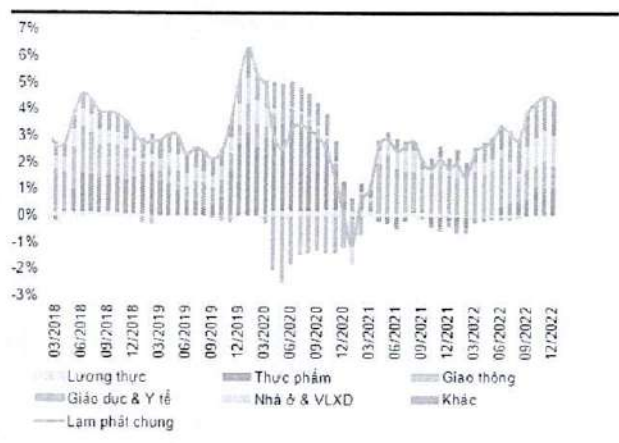
Theo Tổng cục Thống kê (TCTK), Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng GDP đạt 8,0% so với cùng kỳ (svck) trong năm 2022, đánh dấu mức tăng trưởng cao nhất kể từ năm 2011. Sự tăng trưởng ấn

tượng trong năm nay đến từ việc đại dịch COVID-19 được đẩy lùi nhờ tỷ lệ tiêm chủng vắc-xin cao. Nhờ đó, Việt Nam đã nối lại các chuyến bay thương mại quốc tế thường lệ nhằm thúc đẩy hoạt động kinh doanh, đầu tư và du lịch xuyên biên giới. Bên cạnh đó, Chính phủ đã tung ra những gói hỗ trợ tài khóa quy mô lớn như giảm thuế giá trị gia tăng (VAT) đối với nhiều mặt hàng tiêu dùng, hỗ trợ tiền thuê nhà cho người lao động,... nhằm phục hồi sức mua của người dân. Ngoài ra, tăng trưởng xuất khẩu ấn tượng trong 9 tháng đầu năm 2022 cũng góp phần không nhỏ vào bức tranh tăng trưởng tươi sáng của nền kinh tế Việt Nam trong năm 2022.

Hình 1: Tăng trưởng GDP theo quý (Q1/20- Q4/22) **Hình 2: CPI bình quân năm 2022 tăng 3,2% svck Q4/22)**



Nguồn: TCTK, VNDIRECT RESEARCH



Nguồn: TCTK, VNDIRECT RESEARCH

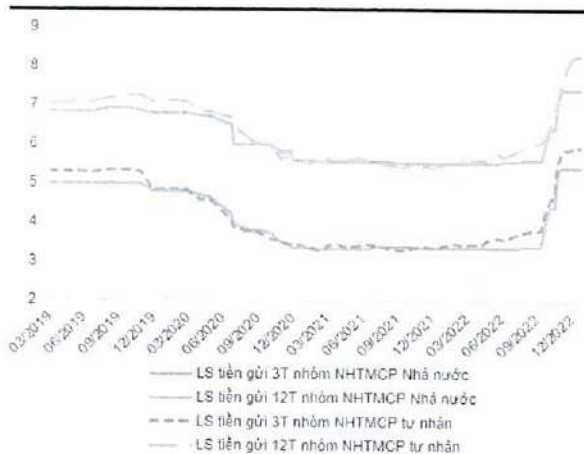
Lạm phát toàn cầu tăng mạnh trong năm 2022 do xung đột Nga-Ucraina và đứt gãy chuỗi cung ứng là thách thức lớn đối với mục tiêu ổn định vĩ mô của Việt Nam trong năm 2022. Trước áp lực lạm phát, Chính phủ đã đưa ra nhiều biện pháp để bình ổn giá trong nước như giảm nhiều loại phí và lệ phí hành chính, giảm thuế bảo vệ môi trường và thuế nhập khẩu đối với mặt hàng xăng dầu,... Nhờ những nỗ lực đó, lạm phát trong nước cơ bản được kiểm chế, CPI bình quân năm 2022 chỉ tăng 3,2% svck, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra là kiểm soát lạm phát dưới 4%.

Tuy nhiên, nền kinh tế cũng phải đối mặt với thách thức ngày càng tăng trong những tháng cuối năm 2022. Tăng trưởng toàn cầu chậm lại do lạm phát cao và chính sách tiền tệ thắt chặt khiến lượng đơn đặt hàng mới đối với lĩnh vực sản xuất Việt Nam suy giảm trong những tháng cuối năm 2022. Chỉ số quản trị mua hàng (PMI) của Việt Nam đứng dưới ngưỡng 50 điểm trong 2 tháng cuối năm. Giá trị xuất khẩu sụt giảm gần 7% trong Q4/2022. Do sự suy yếu của lĩnh vực sản xuất và xuất khẩu, tăng trưởng GDP của Việt Nam đã giảm tốc xuống còn 5,9% svck trong Q4/22.

Thị trường tài chính năm 2022 cũng chứng kiến nhiều biến động. Xu hướng thắt chặt chính sách tiền tệ trên toàn cầu gây sức ép lớn lên tỷ giá và lãi suất trong nước, đặc biệt trong nửa cuối năm 2022. Cụ thể, Việt Nam đồng có thời điểm mất giá 9% so với đồng USD (cả năm mất giá khoảng 3,5%, thấp nhất so với các nước trong khu vực), buộc NHNN phải can thiệp bằng nhiều biện pháp như bán ngoại tệ dự trữ, nâng biên độ tỷ giá. NHNN cũng đã phải nâng lãi suất điều hành 2 lần trong tháng 9 và tháng 10 với tổng mức tăng là 200 điểm cơ bản. Lãi suất điều hành tăng cùng với việc chênh lệch tăng trưởng tín dụng/huy động nói rộng đã kéo mặt bằng lãi suất huy động trong nước tăng mạnh. Theo ước tính của VNDIRECT, lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng bình quân tăng khoảng 230 điểm cơ bản trong năm 2022. Lãi suất huy động tăng kéo theo áp lực nâng lãi suất cho vay, làm gia tăng chi phí của doanh nghiệp và người dân.

Tựu chung lại, Việt Nam đã vượt qua nhiều thách thức cả trong và ngoài nước để đạt được mức tăng trưởng GDP cao hàng đầu khu vực trong năm 2022. Ổn định vĩ mô cơ bản được giữ vững, tạo tiền đề để duy trì mức tăng trưởng khả quan trong năm 2023.

Hình 3: Lãi suất huy động tăng mạnh trong năm 2022 do thanh khoản thắt chặt



Nguồn: TCTK, VNDIRECT RESEARCH

Hình 4: VND ổn định hơn so với các đồng tiền khác trong khu vực

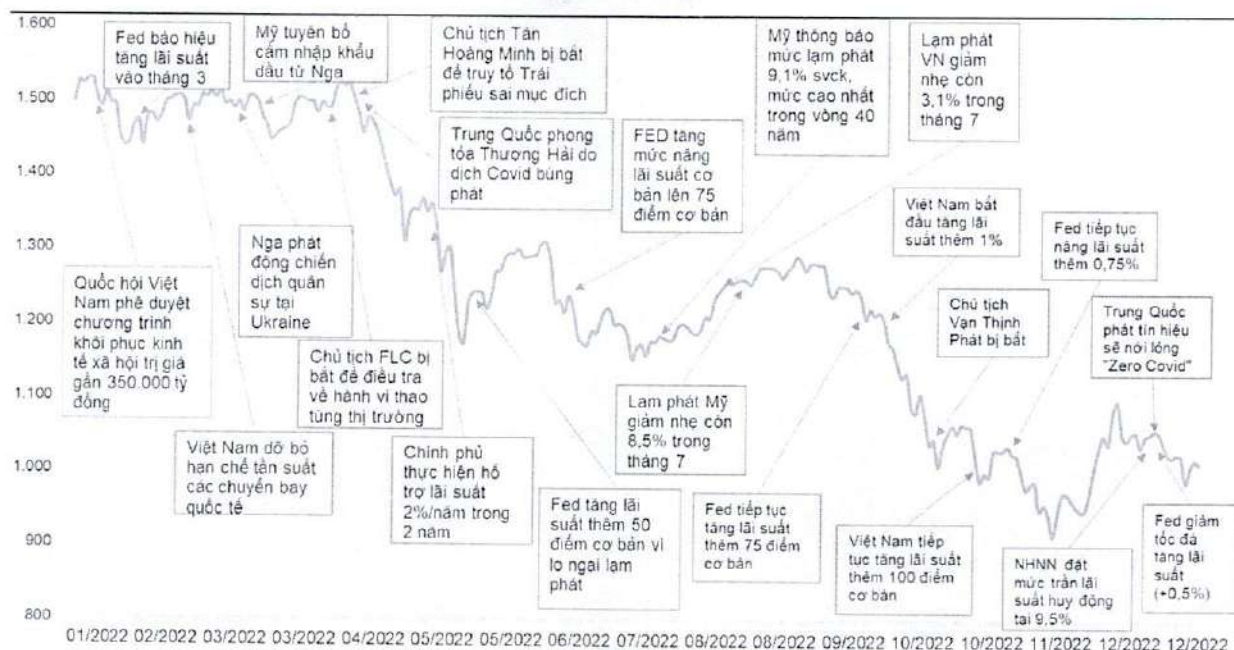


Nguồn: TCTK, VNDIRECT RESEARCH

Thị trường chứng khoán Việt Nam (TTCK) năm 2022: Các chỉ số chứng khoán giảm điểm mạnh trước làn sóng bán tháo do tâm lý tiêu cực



Hình 5: VN-Index ghi nhận đà tăng ấn tượng trong năm 2021



Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

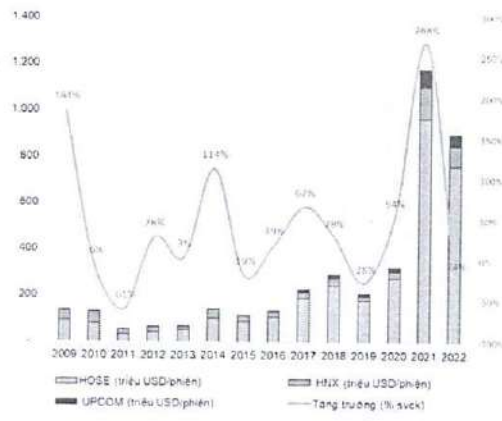
Thị trường chứng khoán Việt Nam diễn biến thuận lợi so với phần còn lại của thế giới trong Q1/23 bất chấp những thông tin tiêu cực liên quan tới xung đột Nga-Ukraine, đứt gãy chuỗi cung ứng, lạm phát tăng cao trên toàn cầu, làn sóng nâng lãi suất của các NHTW trên thế giới. Chỉ số VN-INDEX dao động quanh mức 1.500 điểm trong Q1/23. Tuy nhiên, tình hình bắt đầu xấu đi kể từ tháng 4 khi Chính phủ quyết liệt chấn chỉnh kỷ cương trên thị trường tài chính. Một số lãnh đạo doanh nghiệp lớn bị bắt do thao túng giá chứng khoán và vi phạm về phát hành trái phiếu doanh nghiệp. VN-INDEX nhanh chóng giảm 23,1% xuống mức 1.172 điểm hi trong một tháng sau thời điểm diễn ra sự kiện trên do đà bán tháo ồ ạt dẫn đến hiện tượng bán giải chấp trên toàn thị trường. Thị trường chứng khoán Việt Nam có nhịp phục hồi ngắn trong tháng 7-8/2022 trước khi tiếp tục lao dốc mạnh trong tháng 9-10/2022 do những thông tin tiêu cực về thị trường trái phiếu doanh nghiệp và thị trường bất động sản. Chỉ số VN-INDEX có thời điểm về dưới ngưỡng 900 điểm. Mặc dù phục hồi nhẹ trở lại trong 2 tháng cuối năm 2022, chỉ số VN-INDEX vẫn ghi nhận mức giảm mạnh 32,8% trong năm 2022 về mức 1.007,1 điểm. Trong khi đó, HNX-INDEX và UPCOM-INDEX giảm lần lượt 56,7% và 36,7% trong năm 2022.

Ba vấn đề chính gây khó khăn cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2022, bao gồm: (1) mặt bằng lãi suất trong nước tăng mạnh, (2) Ngân hàng Nhà nước (NHNN) thắt chặt tín dụng đối với các phân khúc cho vay rủi ro cao, bao gồm đầu tư bất động sản, chứng khoán và (3) kênh huy động vốn dài hạn của doanh nghiệp là thị trường trái phiếu doanh nghiệp gặp khó khăn do khủng hoảng niềm tin của nhà đầu tư sau sự cố Tân Hoàng Minh, Vạn Thịnh Phát.

Thanh khoản thị trường suy yếu khi chính sách tiền tệ dần thắt chặt

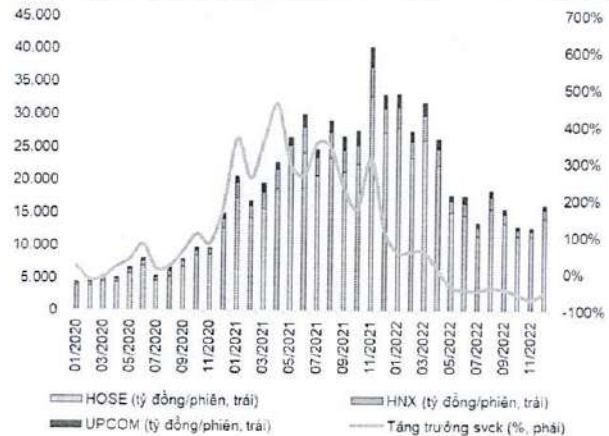
Giá trị giao dịch (GTGD) bình quân trên cả 3 sàn trong năm 2022 giảm 24,6% svck xuống còn 20.249 tỷ đồng. Thanh khoản bình quân của HOSE đạt 17.240 tỷ đồng/phiên (giảm 21,6% svck), trong khi GTGD bình quân của HNX và UPCOM lần lượt đạt 1.938 tỷ đồng/phiên (giảm 38,7% svck) và 1.072 tỷ đồng/phiên (giảm 36,9% svck). Số lượng tài khoản chứng khoán mới của nhà đầu tư cá nhân trong nước sụt giảm kể từ tháng 6 nhưng tổng số tài khoản mở mới trong năm 2022 vẫn tăng 68,9% svck với 2.588.841 tài khoản.

Hình 6: Năm 2022 giá trị giao dịch bình quân giảm 26,0% svck (triệu USD, dữ liệu ngày 30/12/2022)



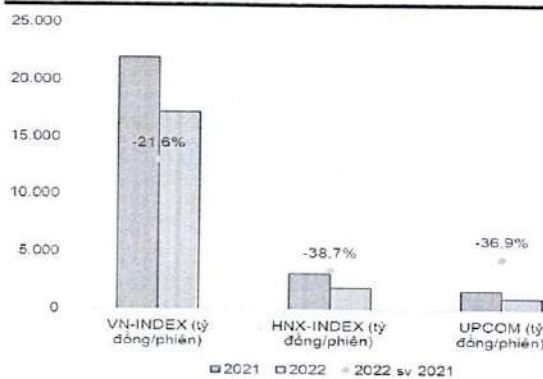
Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

Hình 7: Giá trị giao dịch bình quân theo tháng (T1/20-T12/22) (dữ liệu ngày 30/12/2022)



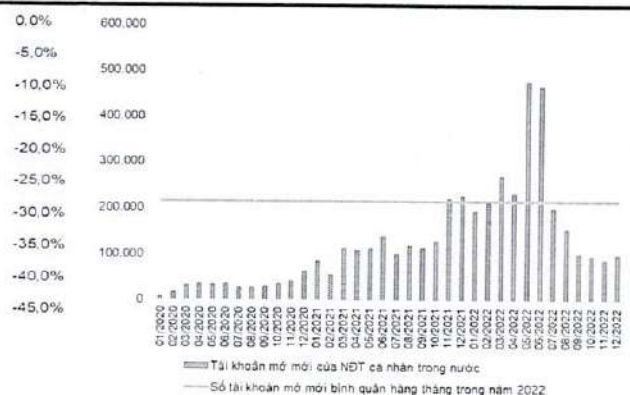
Dữ liệu ghi nhận vào 30/12 Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

Hình 8: Thanh khoản ghi nhận sự sụt giảm tại 3 sàn



Dữ liệu ghi nhận vào 30/12 Nguồn: FIINPRO, VNDIRECT RESEARCH

Hình 9: Số lượng tài khoản mở mới giảm mạnh sau khi đạt đỉnh vào tháng 5 năm 2022 (dữ liệu ghi nhận vào ngày 30/12/2022)



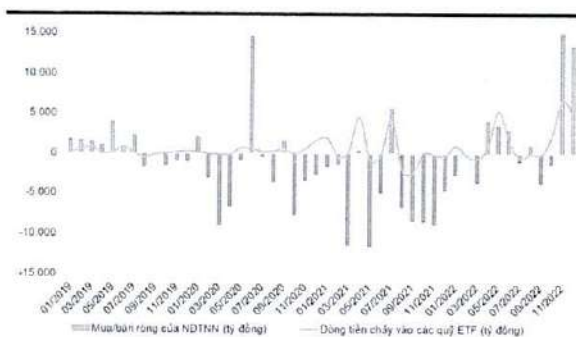
Nguồn: VSD

Sau thời gian bán ròng kéo dài, khối ngoại tích cực mua ròng trở lại

Các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng trên TTCK Việt Nam với giá trị khoảng 6.614 tỷ đồng (~283 triệu USD) trong Q1/22 do rủi ro leo thang sau khi xung đột Nga-Ukraine nổ ra và Fed bắt đầu nâng lãi suất điều hành. Khối ngoại giao dịch tương đối cân bằng trong giai đoạn tháng 4-10/2022 trước khi mua ròng mạnh trong 2 tháng cuối năm sau đợt giảm giá sâu của thị trường trong tháng 9-11/2022.

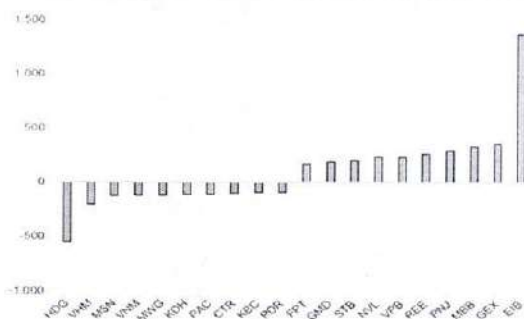
Tính chung, khối ngoại đã mua ròng tổng cộng 28.950 tỷ đồng trên 3 sàn trong năm 2022 (so với lượng bán ròng 62.608 tỷ đồng năm 2021). Tỷ trọng giá trị giao dịch của khối ngoại đã tăng mạnh từ mức 6,2% đầu năm 2022 lên 16,2% trên tổng giá trị giao dịch thị trường vào cuối tháng 12/22.

Hình 10: Giá trị giao dịch ròng hàng tháng của khối ngoại (đơn vị: tỷ đồng)



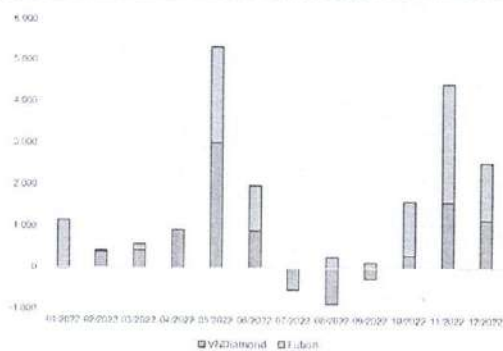
Dữ liệu ghi nhận vào 22/11 Nguồn: Bloomberg, VNDIRECT RESEARCH

Hình 11: Cổ phiếu mua ròng và bán ròng nhiều nhất của khối ngoại (triệu USD, dữ liệu ngày 30/12/2022)



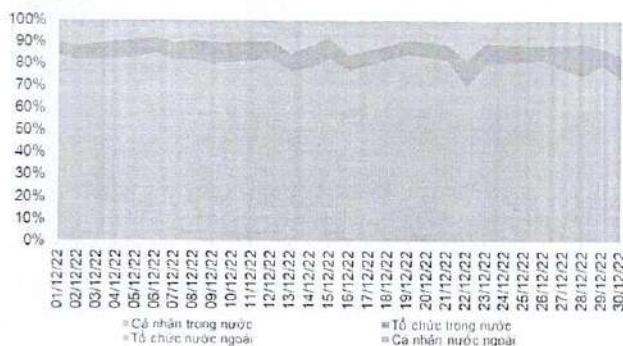
Nguồn: Bloomberg, VNDIRECT RESEARCH

Hình 12: Dòng tiền ròng chảy vào VNDiamond ETF và Fubon FTSE ETF theo tháng từ T1/22 đến T12/22 (Đvt: tỷ đồng)



Dữ liệu ghi nhận vào 30/12 Nguồn: Bloomberg, VNDIRECT RESEARCH

Hình 13: Tỷ trọng thanh khoản của khối ngoại tăng lên, chiếm 16,2% tổng thanh khoản toàn thị trường



Dữ liệu ghi nhận vào 30/12 Nguồn: Fiinpro, VNDIRECT RESEARCH

Chúng tôi cho rằng tín hiệu đạt đỉnh của cả lạm phát toàn cầu lẫn lãi suất của Mỹ sẽ kích thích over Warrant, ETF khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư nước ngoài tìm kiếm câu chuyện tăng trưởng cao

từ những thị trường mới nổi. Ngoài ra, việc thất thế gần đây của các cổ phiếu công nghệ tại đã dẫn đến sự chuyển hướng đầu tư sang các hoạt động kinh doanh truyền thống, đây cũng là bản chất của TTCK Việt Nam, nơi ngân hàng, bất động sản, điện lực, tiêu dùng chiếm ưu thế về vốn hóa.

1.2 Kết quả hoạt động kinh doanh 2022

1.2.1 Tình hình kết quả hoạt động sản xuất kinh Doanh

(1) Khách hàng cá nhân:

Mặc dù thị trường chứng khoán chứng kiến nhiều thách thức trong năm 2022, nền tảng khách hàng cá nhân VNDIRECT vẫn ghi nhận sự tăng trưởng về quy mô khách hàng. Trong năm 2022, VNDIRECT phục vụ thêm hơn 190.300 tài khoản nhà đầu tư cá nhân, tăng trưởng hơn 28% so với năm 2021 và chiếm gần hơn 17% thị phần số tài khoản nhà đầu tư cá nhân toàn thị trường.



Năm 2022 nhờ năng lực về cung cấp sản phẩm dịch vụ, năng lực công nghệ và năng lực về vốn, Công ty tiếp tục giữ được vị thế trong mảng dịch vụ chứng khoán truyền thống.

Về thị phần môi giới:

TOP 3 Thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ và chứng quyền có bảo đảm tại HOSE với 7,88%

TOP 2 Thị phần môi giới cổ phiếu niêm yết tại HNX với 10%

TOP 4 Thị phần môi giới chứng khoán phái sinh với 4,5%

Về doanh thu phí dịch vụ giao dịch chứng khoán cả năm 2022 đạt 1.249 tỷ đồng, giảm gần 23% so với năm 2021, tương ứng với mức giảm về giá trị giao dịch bình quân phiên của toàn thị trường. Năm 2022, giá trị giao dịch bình quân trên cả 3 sàn trong năm 2022 đạt 20.249 tỷ đồng giảm 24,6% so với bình quân phiên của năm 2021. Tuy nhiên, lãi từ hoạt động cho vay và phải thu cả năm 2022 đạt 1.600 tỷ đồng, tăng hơn 37% so với kết quả năm 2021.

Đề gia tăng năng lực cạnh tranh với mảng dịch vụ giao dịch chứng khoán trong điều kiện thị trường ngày càng có sự tham gia của các công ty chứng khoán có vốn nước ngoài có lợi thế về chi phí vốn, ngoài việc củng cố năng lực tài chính, Công ty cũng xác định chiến lược chuyển dịch dần từ mô hình phí giao dịch sang mô hình phí dịch vụ với việc xây dựng và cung cấp hệ sinh thái bao

gồm các nền tảng giao dịch, đóng gói sản phẩm dịch vụ để gia tăng giá trị và trải nghiệm cho nhà đầu tư.

Với định hướng chuyển dịch này, trong năm 2022, VNDIRECT ra mắt ứng dụng DSTOCK với định hướng trở thành hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện và đủ sự lựa chọn giúp nhà đầu tư có góc nhìn toàn diện về sức khỏe cổ phiếu và tiện ích giao dịch như dân nhà nghề để gia tăng tốc độ tăng trưởng tài sản. DSTOCK cung cấp đầy đủ các nền tảng giao dịch và tra cứu thông tin để đáp ứng đầy đủ nhu cầu giao dịch và đầu tư của mọi nhà đầu tư từ giai đoạn mới tham gia thị trường đến giai đoạn đầu tư chuyên nghiệp.

Với VNDIRECT, các sự kiện xảy ra trên thị trường trong năm qua là một "phép kiểm thử" đối với đội ngũ kinh doanh của Công ty và càng cho thấy tính đúng đắn về đường lối chiến lược chuyển đổi từ mô hình kinh doanh dịch vụ chứng khoán truyền thống sang dịch vụ tư vấn và quản lý tài sản. Thông qua phép thử này, đội ngũ toàn hệ thống cũng đã nhận diện được những khó khăn, thách thức trong việc chuyển đổi theo mô hình kinh doanh mới, qua đó tiếp tục kiện toàn mô hình kinh doanh, hoàn thiện nền tảng sản phẩm, dịch vụ và đội ngũ huấn luyện viên tài chính, xây dựng các tiêu chuẩn về sản phẩm, chuẩn mực đạo đức làm nghề của đội ngũ kinh doanh để kiến tạo năng lực phục vụ và bảo vệ tài sản của khách hàng.

Trong năm 2022, VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ để chuyển dịch từ mô hình dịch vụ chứng khoán truyền thống sang mô hình dịch vụ quản lý tài sản với tầm nhìn trở thành một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng và đối tác và cộng đồng.

Với hành trình kiến tạo sức khỏe tài chính – bảo an thịnh vượng – phát triển bền vững với VNDIRECT, khách hàng sẽ có cơ hội xây dựng được tháp tài sản vững chắc với các danh mục tài sản theo mô hình tháp nhu cầu Health – Wealth - Grow. Tháp tài sản bao gồm danh mục các sản phẩm mà VNDIRECT cung cấp cho khách hàng, đủ cho các lựa chọn đầu tư theo các sản phẩm tài chính thuộc thị trường tiền tệ, thị trường vốn, thị trường chứng khoán và thị trường bất động sản, đáp ứng nhu cầu và mục tiêu xây dựng tài sản tăng trưởng bền vững cho khách hàng.

Tầng tháp tài sản cho Sức khỏe an sinh (Health) - là danh mục sản phẩm đầu tư được thiết kế cho các mục tiêu tài chính an sinh bao gồm các giải pháp bảo hiểm, kế hoạch hưu trí, kế hoạch tài chính cho các mục tiêu trọng yếu, quỹ dự phòng thanh toán, không chỉ dành cho các khách hàng cá nhân mà còn dành cho các doanh nghiệp góp phần mang lại các lợi ích cho người lao động. Danh mục tài sản phòng vệ là sự kết hợp giữa các giải pháp bảo hiểm và các loại tài sản có tính thanh khoản cao sẽ giúp khách hàng được bảo vệ khỏi các rủi ro về tài chính, nhờ đó yên tâm kiến tạo các danh mục tài sản mang lại giá trị cao hơn.

Tầng tháp tài sản với mục tiêu Bảo an Thịnh vượng (Wealth) – là danh mục các sản phẩm đầu tư cho các mục tiêu bảo an gia sản và sự tăng trưởng, giúp khách hàng mong có nguồn thu nhập ổn định và tích lũy trong dài hạn kèm theo cơ hội thu lời cao hơn so với lợi nhuận bình quân của thị trường trong kỳ tích lũy. Tài sản của khách hàng sẽ được phân bổ vào các công cụ lãi suất trên thị trường tiền tệ và các công cụ đầu tư trên thị trường vốn với tỷ lệ phân bổ phù hợp với mục tiêu tăng trưởng trong ngắn - trung - dài hạn của khách hàng.

Tầng tháp tài sản tăng trưởng bền vững (Growth) là sự kết hợp giữa các gói sản phẩm dịch vụ về giao dịch chứng khoán và các gói sản phẩm về đòn bẩy tài chính phù hợp với các nhà đầu tư

đã tích lũy được năng lực tài chính- năng lực đầu tư và kiến thức cùng kỹ năng giao dịch thông qua việc xây dựng được năng lực phòng vệ các rủi ro tài chính đồng thời tích lũy danh mục tài sản.

Sau 1 thời gian ra mắt, các gói sản phẩm dịch vụ quản lý tài sản theo mô hình tháp tài sản Health – Wealth – Growth đã được khách hàng đón nhận khá tích cực, tổng giá trị tài sản Công ty quản lý tính tới thời điểm 31/12/2022 đạt gần 132 nghìn tỷ đồng, trong đó giá trị tài sản ở tầng tháp Sức khỏe An Sinh (Health) có sự tăng trưởng vượt trội với mức tăng trưởng gần 137% so với thời điểm cuối năm 2021.

Cùng với việc kiện toàn nền tảng sản phẩm, trong năm 2022 VNDIRECT đã phát triển và tiếp tục hoàn thiện các nền tảng dịch vụ, công nghệ để cung cấp phương tiện dành cho và đội ngũ tư vấn quản lý tài sản của công ty trong hành trình xây dựng và quản lý tài chính cá nhân.

Về nền tảng công nghệ dành cho khách hàng: Trong năm 2022 VNDIRECT ra mắt ứng dụng quản lý tài sản **My DGO** được xây dựng và phát triển trên đa nền tảng bao gồm web và các thiết bị di động để hỗ trợ mọi nhà đầu tư dễ dàng tiếp cận với các kênh đầu tư tài sản, chủ động phân bổ và quản lý tài sản theo mục tiêu tài chính đã thiết lập.

Với ứng dụng quản lý tài sản My DGO, khách hàng chỉ với một lần đăng nhập có thể dễ dàng thực hiện việc kiểm tra tình hình sức khỏe tài chính, sức khỏe đầu tư; thiết lập các kế hoạch tài chính với thông qua hệ sinh thái sản phẩm đầu tư đa dạng; theo dõi và quản lý các tài khoản đầu tư theo các tầng tháp tài sản đã được thiết lập theo các mục tiêu đầu tư và quản trị khác nhau.

Ngoài ra, nền tảng quản lý tài sản cũng được tích hợp nền tảng thông tin và dữ liệu thị trường, dữ liệu về doanh nghiệp – **DSTOCK** để cung cấp thông tin một cách đầy đủ, minh bạch với hệ thống báo cáo từ báo cáo phân tích kinh tế vĩ mô, báo cáo ngành, báo cáo theo chuyên đề và báo cáo phân tích doanh nghiệp.

Song song với các nền tảng về quản lý tài khoản- quản lý tài sản - tra cứu thông tin thị trường chuyên sâu, VNDIRECT hiểu rằng khách hàng đầu tư luôn có nhu cầu tiếp cận và trao đổi trực tiếp các thông tin từ cộng đồng đầu tư chuyên nghiệp, do vậy, VNDIRECT đã liên tục cập nhật và hoàn thành tích hợp cổng thông tin STOCKBOOK. Thông qua STOCKBOOK, khách hàng dễ dàng tham gia các cộng đồng đầu tư, cập nhật các biến động tâm lý thị trường cũng như các ý kiến chuyên gia và hơn thế nữa là các chương trình đào tạo- chương trình chia sẻ chuyên sâu về ngành nhằm mục đích hỗ trợ nâng cao tri thức cho Khách hàng.

Bên cạnh các tính năng về giao dịch tài sản, quản lý tài khoản, tra cứu thông tin, báo cáo, nền tảng quản lý tài sản còn được tích hợp thêm các tính năng liên lạc – **DLINK** để khách hàng thuận tiện kết nối với đội ngũ của VNDIRECT đang thực hiện quản lý, chăm sóc tài khoản đầu tư của khách hàng.

Về nền tảng công nghệ để hỗ trợ cho đội ngũ tư vấn quản lý tài sản, **VNDIRECT xây dựng và cung cấp nền tảng công cụ và thông tin DSB Platform** hỗ trợ đội ngũ trong quá trình làm nghề, phát triển kỹ năng làm nghề và cung cấp các công cụ quản lý công việc để đảm bảo nguyên tắc đồng hành cùng khách hàng của đội ngũ tư vấn quản lý tài sản là Thấu hiểu – Đồng hành – Phù hợp.

Dựa vào năng lực cốt lõi về công nghệ, VNDIRECT luôn chú trọng tập trung hoàn thiện các nền tảng công nghệ, sáng tạo các tính năng mới để phục vụ khách hàng trọn vẹn trong hành trình đầu tư và quản lý tài chính cá nhân.

Với việc áp dụng mô hình online to offline (O2O) trong phân phối, cung cấp sản phẩm, dịch vụ đầu tư tới khách hàng, đi kèm với việc ra mắt các nền tảng công nghệ cho khách hàng và đội ngũ đồng hành cùng với khách hàng, VNDIRECT cũng đồng thời hoàn thiện các dịch vụ và nâng cao chất lượng tư vấn của đội ngũ tư vấn quản lý tài sản.

Dịch vụ hỗ trợ và đồng hành trong hành trình đầu tư – DGO service nơi khách hàng sẽ được hỗ trợ tư vấn từ kiểm tra sức khỏe tài chính (Financial Health Check), kiểm tra sức khỏe đầu tư (Investment Health Check), xây dựng kế hoạch phân bổ đầu tư tài sản, thiết lập các tài khoản đầu tư theo kế hoạch đã đặt ra và kết nối khách hàng với các bộ phận dịch vụ quản lý tài sản và các gói dịch vụ phù hợp trong hành trình đầu tư.

Dịch vụ chuyên gia - DCARE – gói dịch vụ về chuyên gia nơi nhà đầu tư sẽ đồng hành cùng đội ngũ chuyên gia được đào tạo chuyên sâu để hiểu được các nhu cầu của khách hàng, đồng thời đáp ứng các tiêu chuẩn về đạo đức nghề nghiệp của một chuyên gia tư vấn độc lập, đi cùng với khách hàng để tiếp cận được các cơ hội đầu tư, và lựa chọn các sản phẩm dịch vụ và kênh đầu tư phù hợp.

Trong năm 2022, một trong các mục tiêu quan trọng mà VNDIRECT đặt ra là nâng cao năng lực về đội ngũ con người trong đó có đội ngũ về dịch vụ quản lý tài sản DGO gồm có chuyên viên dịch vụ khách hàng (SSE), đội ngũ chuyên gia quản lý giao dịch và đầu tư (AME). Với sứ mệnh phụng sự sức khỏe tài chính, bảo an thịnh vượng và giúp khách hàng tiếp cận hệ sinh thái sản phẩm đầu tư, đội ngũ kinh doanh và dịch vụ khách hàng của VNDIRECT liên tục được bồi dưỡng nâng cao tri thức làm nghề, kỹ năng thấu hiểu khách hàng và đánh giá khả năng đáp ứng tiêu chuẩn điều kiện và năng lực làm nghề nghiệp.

Với tầm nhìn và sứ mệnh đã được xác định, VNDIRECT tiếp tục kiên định trên hành trình kiến tạo sức khỏe tài chính, bảo an thịnh vượng, phát triển bền vững cho khách hàng, đối tác và cộng đồng. Trên hành trình đó Công ty liên tục nỗ lực nâng cao chất lượng dịch vụ, hoàn thiện nền tảng sản phẩm nhằm mục tiêu mang đến cách tiếp cận dễ dàng cho khách hàng, đồng thời bảo đảm sự an tâm đầu tư trong hành trình kiến tạo sức khỏe tài chính và gia tăng thịnh vượng.

(2) Khách hàng doanh nghiệp

Những xung đột về địa chính trị, biến động về môi trường kinh doanh toàn cầu trong điều kiện các ngân hàng trung ương thực thi việc thắt chặt chính sách tiền tệ đã dẫn đến việc các dòng vốn bị rút ra khỏi các nền kinh tế đang phát triển để tìm về nơi trú ẩn.

Trong khi đó, bên cạnh những thách thức chung về môi trường kinh doanh, các doanh nghiệp Việt Nam đồng thời phải đối mặt với rủi ro thanh khoản do sự đứt gãy của các dòng vốn trên thị trường. Năng lực huy động các nguồn vốn từ kênh tín dụng truyền thống của doanh nghiệp bị hạn chế ngay từ giai đoạn nửa đầu năm trong bối cảnh các ngân hàng bị chạm trần các chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng. Trong khi đó, kênh huy động vốn trái phiếu - vốn là một trong những kênh dẫn vốn quan trọng cho các doanh nghiệp trong hai, ba năm gần đây bị gián đoạn từ sau sự kiện Tân Hoàng Minh và bị đứt gãy hoàn toàn sau sự kiện Vạn Thịnh Phát. Trong khi đó, việc huy động vốn trên thị trường cổ phiếu cũng bị hạn chế bởi việc thị trường chứng khoán bước vào giai đoạn điều chỉnh sâu. Việc đứt gãy trong cả 3 kênh huy động vốn quan trọng làm cho dòng vốn trên thị trường vốn đang luân chuyển mạnh mẽ trong những năm gần đây khiến cho các doanh nghiệp Việt Nam loay hoay trong việc tiếp cận nguồn vốn, thậm chí nhiều doanh nghiệp đối mặt với rủi ro mất thanh khoản trong giai đoạn cuối năm.

Trong bối cảnh đó vĩ mô chung bất định, ngay từ giai đoạn đầu năm VNDIRECT đã chủ trương tiếp cận cẩn trọng trong các hoạt động tư vấn, bảo lãnh phát hành trên thị trường nợ. Trong đó, thay vì mở rộng, VNDIRECT tập trung vào các khách hàng hiện hữu vốn đã được lựa chọn kỹ càng theo các tiêu chí như ngành nghề, mô hình kinh doanh, quản trị doanh nghiệp,... để cung cấp các dịch vụ tư vấn, bảo lãnh phát hành.

Các trái phiếu doanh nghiệp được VNDIRECT bảo lãnh phát hành được lựa chọn và đánh giá dựa trên một quy trình thẩm định chặt chẽ theo 5C (cashflow, capacity, corporate governance, capital structure, conditions) nhằm đảm bảo các nguyên tắc và chuẩn mực về điều kiện ra thị trường của các đợt phát hành do Công ty tư vấn. Với cách tiếp cận cẩn trọng, VNDIRECT đã giúp các khách hàng doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn duy trì cho hoạt động kinh doanh, vượt qua những giai đoạn khó khăn về thanh khoản trên thị trường đồng thời cùng với những tư vấn của VNDIRECT về mô hình tài chính toàn diện cho doanh nghiệp, giúp cho doanh nghiệp đảm bảo được sức khỏe tài chính để vững vàng vượt qua thử thách và đón đầu những cơ hội mới trong tương lai.

Bên cạnh đó, năm 2022 VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện năng lực tư vấn trên thị trường vốn với các đợt tư vấn phát hành tăng vốn cho các doanh nghiệp lớn.

Kết quả năm 2022, VNDIRECT đã thực hiện các dịch vụ phát hành trái phiếu bao gồm tư vấn, đại lý và bảo lãnh phát hành với tổng giá trị lên tới 51.000 tỷ đồng, trong đó phần lớn nhà phát hành là các doanh nghiệp, tập đoàn lớn như, Ngân hàng TMCP Đầu tư & Phát triển Việt Nam (BIDV), Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (Vietinbank), Ngân hàng TMCP Quốc tế (VIB)... Bên cạnh đó, năm 2022 VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện năng lực tư vấn trên thị trường vốn với các đợt tư vấn phát hành tăng vốn cho các doanh nghiệp lớn hàng đầu trong lĩnh vực hạ tầng, dịch vụ bất động sản như Công ty CP Tập đoàn Cienco4, Công ty CP BĐS Thế Kỷ, Công ty CP Đầu tư xây dựng Trung Nam (Trung Nam Group), ...

Bên cạnh đó, công ty tiếp tục mở rộng các dịch vụ tư vấn, quản lý tối ưu dòng tiền cho các khách hàng doanh nghiệp, với hơn 180 khách hàng đăng ký sử dụng dịch vụ.

Với nguyên tắc "Hiếu - Đồng hành - Phù hợp", VNDIRECT đã kiên định với chuẩn mực trong chiến lược tiếp cận hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp, qua đó đồng hành và hỗ trợ cho các doanh nghiệp Việt Nam thực sự xây dựng được năng lực huy động vốn ngay cả trong những điều kiện vô cùng thách thức của thị trường tài chính và sẵn sàng đón nhận được những cơ hội kinh doanh mới trong tương lai.

(3) Khách hàng Định Chế Tài Chính – VNDIRECT tiếp tục nâng cao vị thế trong quan hệ với các đối tác Định Chế tài chính trong nước và quốc tế

2022 là một năm đầy biến động của thị trường chứng khoán Việt Nam với chỉ số VNindex giảm 52% so với đỉnh lịch sử. Bất chấp hàng loạt bất lợi, thị trường chứng khoán Việt vẫn là điểm đến hấp dẫn, thu hút dòng vốn đầu tư từ nước ngoài. Tính cả năm 2022, khối ngoại mua ròng hơn 29.800 tỉ đồng, trái ngược với việc bán ròng ở năm liền trước (-60.600 tỉ đồng). VNDIRECT tiếp tục được các Khách hàng tổ chức là các Quỹ đầu tư chứng khoán, các công ty chứng khoán nước ngoài lựa chọn là cổng kết nối dẫn vốn đầu tư vào thị trường chứng khoán Việt Nam dựa trên danh tiếng đạo đức nghề nghiệp của đội ngũ, chất lượng dịch vụ báo cáo phân tích và kết nối doanh nghiệp. Năm 2022, doanh thu mảng dịch vụ chứng khoán cho nhóm khách hàng định chế tài chính tăng trưởng 9,3% so với năm 2021.

Với khách hàng định chế là các tổ chức tín dụng, năm 2022 VNDIRECT đã thiết lập được quan hệ với gần 60 ngân hàng trong và ngoài nước. Trong bối cảnh thị trường tiền tệ trong nước thắt chặt, bằng quá trình hoạt động kinh doanh ổn định và hiệu quả, VNDIRECT tiếp tục nhận được sự tin tưởng và tín nhiệm của các tổ chức tín dụng, góp phần nâng tổng hạn mức tín dụng lên đến hơn 50.000 tỷ, tăng 38% so với năm 2021.

Mở rộng năng lực huy động nguồn vốn trong điều kiện thị trường khó khăn

Năm 2022, VNDIRECT tiếp tục nâng cao năng lực huy động vốn thông qua việc gia tăng quy mô và hiệu quả của các hạn mức tín dụng trong nước và tiếp tục xây dựng quan hệ với các tổ chức tín dụng mới, có uy tín trên thị trường. Thực hiện đúng chiến lược đa dạng hóa nguồn vốn huy động trong và ngoài nước, tránh rủi ro tập trung do chính sách điều hành của Ngân hàng Nhà nước, Công ty luôn đảm bảo khả năng thanh khoản, đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư và hoạt động kinh doanh hiệu quả. Trong đó, đối với các hạn mức vay vốn bằng ngoại tệ, VNDIRECT luôn linh hoạt sử dụng các chiến lược về phòng ngừa rủi ro tỷ giá và lãi suất để đảm bảo an toàn, hiệu quả.

Đến hết năm 2022, công ty có tổng hạn mức tín dụng lên đến hơn 50.000 tỷ, với hạn mức tín chấp gần 14.000 tỷ đồng, hạn mức với ngân hàng nước ngoài là gần 9.000 tỷ đồng. Đặc biệt có thể kể đến trong năm 2022, VNDIRECT tiếp tục ký kết thành công khoản vay hợp vốn tín chấp với trị giá 75 triệu USD với nhóm định chế tài chính đến từ Đài Loan, Singapore và Hongkong

Ngoài ra, VNDIRECT tiếp tục bổ sung nguồn vốn của công ty thông qua việc phát hành trái phiếu ra công chúng. Năm 2022, VNDIRECT phát hành thành công 1.000 tỷ đồng kỳ hạn 1 – 3 năm cho các nhà đầu tư tổ chức lớn.

Là một trong các hoạt động kinh doanh cốt lõi, hoạt động kinh doanh trên thị trường vốn có vai trò quản lý tập trung các nguồn vốn huy động của VNDIRECT, bao gồm nguồn vốn cổ đông và các nguồn vốn huy động từ trái phiếu, tín dụng ngân hàng và các nguồn vốn huy động khác, giúp tối ưu hóa việc phân bổ nguồn vốn cho các hoạt động kinh doanh của Công ty trong từng thời kỳ.

Hoạt động kinh doanh trên thị trường vốn trong 2022 tiếp tục tập trung vào bốn mục tiêu chiến lược:

- (i) Quản lý cân đối nguồn vốn cho các hoạt động kinh doanh – Kết nối quan hệ tín dụng với các định chế ngân hàng và năng lực vốn kinh doanh ngắn hạn.
- (ii) Quản lý vốn và tài sản an toàn, hiệu quả và tăng trưởng bền vững, nâng cao khả năng huy động vốn cổ đông.
- (iii) Xây dựng năng lực kinh doanh rủi ro trên đa dạng các kênh tài sản bao gồm các sản phẩm trên thị trường tiền tệ, thị trường cổ phiếu, trái phiếu và chứng khoán phái sinh.
- (iv) Xây dựng mở rộng năng lực bảo lãnh phát hành và tạo lập thị trường cho các đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp

Hoạt động quản lý nguồn vốn

Năm 2022, Công ty tiếp tục chiến lược đa dạng hóa các nguồn vốn huy động để hạn chế rủi ro tập trung vào kênh huy động từ tín dụng ngân hàng.

Tháng 3/2022, Công ty cũng chào bán thành công 1.000 tỷ trái phiếu phát hành ra công chúng với kỳ hạn từ 1 đến 3 năm. Tháng 4/2022, VNDIRECT đã hoàn tất quá trình tăng vốn lần thứ 2 liên tiếp trong vòng 1 năm, nâng vốn chủ sở hữu lên trên 14.000 tỷ đồng và trở thành một trong các công ty chứng khoán có quy mô vốn lớn nhất thị trường. Ngoài ra Công ty tiếp tục mở rộng các kênh huy động thông qua các khoản vay trên thị trường vốn quốc tế.

STT	Nguồn vốn	2022	2021	% Tăng/giảm so với 2021
1	Vốn chủ sở hữu	14.485.200.083.066	9.603.522.660.470	50,83%
2	Vốn vay ngắn hạn	19.311.982.646.239	20.448.678.287.066	(5,56)%
	- Vay trong nước	13.370.309.076.618	15.253.860.287.066	(12,35)%
	- Vay quốc tế	5.941.673.569.621	5.194.818.000.000	14,38%
3	Phát hành trái phiếu	1.650.000.000.000	1.250.000.000.000	32,00%
	- Ngắn hạn	850.000.000.000	500.000.000.000	70,00%
	- Dài hạn	800.000.000.000	750.000.000.000	6,67%
4	Tỷ lệ D/E	167,65%	283,71%	

Trong bối cảnh chính sách thị trường tiền tệ thắt chặt và tiềm ẩn nhiều rủi ro đến từ các yếu tố vĩ mô, các vấn đề xung đột về địa chính trị và các sự kiện khó lường trước, Công ty đã chủ động giảm dần quy mô bằng cân đối theo đó kiểm soát trạng thái của các hoạt động kinh doanh có rủi ro, giảm tỷ lệ vay nợ trên vốn chủ sở hữu từ 207,81% (cuối tháng 6/2022) xuống 167,65% (tại cuối 12/2022) để kiểm soát thận trọng hoạt động vay nợ ở mức an toàn, bảo toàn nguồn vốn và tài sản của công ty và tài sản của khách hàng. Bên cạnh các nguồn huy động từ thị trường nợ, Công ty chủ động kế hoạch huy động các nguồn vốn mới từ phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu cùng các nguồn vốn khác để đảm bảo các mục tiêu đáp ứng nhu cầu vốn của các hoạt động kinh doanh của công ty, dự phòng thanh khoản.

Chuyển dịch cơ cấu và phân bổ tài sản bền vững theo mô hình tháp tài sản

Năm 2022 cơ cấu tài sản được tập trung vào các tài sản thanh khoản cao gồm có Tiền mặt, Trái phiếu Chính phủ, Tiền gửi có kỳ hạn, Chứng chỉ tiền gửi tại và Trái phiếu tổ chức tín dụng lớn – chiếm tỷ trọng 45.98% % tổng tài sản với mục tiêu xây dựng bộ đệm thanh khoản dự phòng cho các biến động lớn và rủi ro tài chính.

Với danh mục đầu tư trái phiếu doanh nghiệp, quy mô đầu tư tại thời điểm 31/12/2022 có sự tăng mạnh hơn 4.6 lần so với cùng kỳ 2021 chủ yếu do hoạt động phân phối trái phiếu doanh nghiệp bị tác động mạnh bởi các biến động của thị trường trái phiếu doanh nghiệp: khủng hoảng niềm tin và tâm lý của nhà đầu tư cá nhân, các thay đổi lớn về khung pháp lý và các sự kiện vi phạm liên quan đến hoạt động phát hành và chào bán trái phiếu doanh nghiệp, dẫn tới việc tắc nghẽn của các dòng vốn trên thị trường vốn. Với vai trò định chế tài chính trung gian, là kênh dẫn vốn cho nền kinh tế, VNDIRECT xác định vai trò và sứ mệnh của mình trong việc hỗ trợ và đồng hành cùng doanh nghiệp trong hoạt động huy động nguồn vốn ổn định bền vững cho hoạt động sản xuất kinh doanh, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Song song với đó với tầm nhìn trở thành định chế tài chính đầu tư chuẩn mực,

tin cậy, VNDIRECT luôn nỗ lực thực hiện đầy đủ mọi cam kết với nhà đầu tư trong hoạt động chào bán và phân phối trái phiếu để đảm bảo quyền lợi, bảo vệ lợi ích của nhà đầu tư. Các trái phiếu doanh nghiệp cho VNDIRECT chào bán và phân phối đã được chọn lọc, thẩm định theo các tiêu chí và tuân thủ đầy đủ quy định về quản lý rủi ro, kiểm soát việc sử dụng vốn từ phát hành trái phiếu. Các trái phiếu này VNDIRECT tham gia với vai trò từ tư vấn cấu trúc, phát hành hoặc bảo lãnh phát hành, quản lý tài sản bảo đảm, quản lý dòng tiền từ dự án.

Với danh mục đầu tư cổ phiếu và chứng chỉ quỹ, 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. Với hoạt động đầu tư cổ phiếu chiến lược của Công ty là đầu tư cổ phiếu dài hạn, tập trung vào các doanh nghiệp có đặc điểm ngành, nghề kinh doanh hưởng lợi từ sự phát triển bền vững của nền kinh tế Việt Nam, có lợi thế cạnh tranh, được quản lý minh bạch và có chiết khấu hấp dẫn so với khách hàng tiềm năng.

STT	Tài sản	2022	2021	% tăng/giảm
1	Trái phiếu Chính Phủ	734.295.000.000	1.025.491.500.000	(28,40)%
2	Chứng chỉ tiền gửi	7.313.681.253.465	5.829.340.315.747	25,46%
3	Hợp đồng tiền gửi	5.600.100.000.000	5.612.000.000.000	(0,21)%
4	Trái phiếu Tổ chức tín dụng	1.715.565.017.124	1.667.843.000.682	2,86%
5	Trái phiếu doanh nghiệp	7.958.803.030.782	1.731.336.850.372	359,69%
6	Cổ phiếu, Chứng chỉ quỹ	1.207.353.105.519	2.021.285.882.333	(40,27)%
Tổng cộng		24.529.797.406.890	17.587.297.549.134	39,47%

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:

Công ty	Số vốn đầu tư gốc (tỷ đồng)
Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện (PTI)	266.887.919.882
Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán IPA	160.000.000.000
Quỹ đầu tư chủ động VND	50.500.000.000
Quỹ đầu tư trái phiếu VND	105.200.000.000

Nguồn: VNDIRECT

Trong năm 2022, VNDIRECT cùng một số nhóm cổ đông liên quan đã hoàn tất việc tăng tỷ lệ sở hữu tại Tổng công ty cổ phần bảo hiểm Bưu Điện (PTI) và trở thành cổ đông lớn nhất tại PTI với tỷ lệ sở hữu hơn 42% (tính tới thời điểm 31/12/2022). Việc nâng tỷ lệ sở hữu cổ phần tại PTI nằm trong tầm nhìn và chiến lược dài hạn của VNDIRECT trở thành một hệ sinh thái sản phẩm dịch

vụ đầu tư với đa dạng và đầy đủ sự lựa chọn cho khách hàng trong hành trình xây dựng tháp tài sản phát triển thịnh vượng và bền vững.

Về kết quả, năm 2022, doanh thu từ hoạt động Thị trường vốn đạt 1,238 tỷ đồng, giảm 23% so với năm 2021 do công ty chủ động giảm quy mô hoạt động, ưu tiên cho việc đảm bảo thanh khoản.

1.2.2 Hoạt động Vận hành – Công nghệ

Vận hành

Trong suốt quá trình 16 năm phát triển VNDIRECT luôn giữ các nguyên tắc vận hành sau:

1. Đặt khách hàng làm trung tâm, cung cấp các sản phẩm và dịch vụ hướng đến khách hàng.
2. Nâng tầng hệ thống và con người sẵn sàng đáp ứng đủ các yêu cầu kinh doanh đồng thời kiểm soát được các rủi ro vận hành và đảm bảo tuân thủ các yêu cầu của các cơ quan quản lý.
3. Liên tục chuyển đổi số, cải tiến các luồng vận hành nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ

Với định hướng đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng, năm 2022 là năm VNDIRECT củng cố năng lực vận hành, quản trị vận hành và xây dựng nền tảng lõi để thực hiện sứ mệnh Phụng sự Sức khỏe tài chính, Bảo an thịnh vượng và Điều kiện tiếp cận hệ sinh thái đầu tư toàn diện, tin cậy và cực kỳ đơn giản. Các quy trình vận hành sản phẩm dịch vụ tiếp tục được hoàn thiện để đáp ứng tài dịch vụ và khắc phục các lỗi vận hành. Các luồng chăm sóc khách hàng được thiết kế để có đủ các điểm chạm với khách hàng.

Công nghệ:

Với phương châm xây dựng năng lực cốt lõi về công nghệ là kiến tạo các nền tảng số đáp ứng mô hình kinh doanh của VNDIRECT trong hiện tại và tương lai, liên tục vận hành đảm bảo tiêu chí “An toàn - Ổn định - Kịp thời”, trong năm 2022 VNDIRECT tiếp tục tập trung nguồn lực để hoàn thiện sản phẩm tiện ích, hệ thống hạ tầng phục vụ khách hàng với mức chi phí cạnh tranh nhất thị trường. Đi từ hệ thống nội bộ, VNDIRECT chú trọng xây dựng những công cụ tiện ích giúp cán bộ nhân viên quản lý khách hàng và hoạt động vận hành nhằm tăng hiệu quả, chất lượng dịch vụ và tối ưu hóa thời gian. Trong đó, CA Platform được phát triển trở thành hệ sinh thái nền tảng cho đội ngũ kinh doanh làm việc, kiện toàn và phát triển toàn bộ công cụ và nền tảng thông tin tri thức hỗ trợ đội ngũ chuyên gia tư vấn trong quá trình khởi nghiệp, phát triển năng lực tư vấn khách hàng và công cụ quản lý khách hàng để đảm bảo chất lượng cung cấp dịch vụ.

Song song Hệ sinh thái công nghệ sản phẩm của VNDIRECT đã có nhiều bước tiến cải thiện nâng cao trải nghiệm của khách hàng, tập trung như sau:

1. DGO Platform - Nền tảng sản phẩm dịch vụ đầu tư giúp kiến tạo năng lực đầu tư bền vững theo tháp nhu cầu HEALTH - WEALTH – GROWTH

VNDIRECT cung cấp sản phẩm dịch vụ cho khách hàng dựa trên nguyên tắc Hiểu – Đồng hành – Phù hợp. Ngoài việc số hóa luồng đăng ký sản phẩm dịch vụ và tối ưu trải nghiệm người dùng trên nền tảng số, DGO Platform còn xây dựng La bàn đầu tư để giúp khách hàng lựa chọn các sản phẩm dịch vụ phù hợp với điều kiện đầu tư của mình; đồng thời giúp khách hàng cập nhật thông tin thị trường ảnh hưởng tới tài sản đang nắm giữ, nhận diện rủi ro và cơ hội với từng điều kiện thị trường để ra các quyết định đầu tư phù hợp thông qua La bàn thị trường.

Trong những năm vừa qua, VNDIRECT vẫn tiếp tục phát triển nhằm hoàn thiện và cải thiện phù hợp với nhu cầu của các nhà đầu tư và nâng cao trải nghiệm của khách hàng. Năm 2022 đã đánh dấu nhiều bước phát triển đột phá:

- Số hóa sản phẩm Tích sản mục tiêu, giúp khách hàng có thể tạo các kế hoạch tích sản cho các mục tiêu trọng yếu trên đường đời.
- Ứng dụng eContract giúp giảm thời gian giao dịch, hạn chế thủ tục và đơn giản hóa quá trình đăng ký sản phẩm dịch vụ.
- Hoàn thiện hệ thống báo cáo tài khoản giúp khách hàng có bức tranh tổng quan về tài sản và có thể quản trị được hiệu quả đầu tư của mình khi giao dịch tại VNDIRECT.
- Ngoài hệ sinh thái sản phẩm đầu tư, VNDIRECT cung cấp cho khách hàng nhiều lựa chọn về các gói dịch vụ đồng hành phù hợp với nhu cầu qua trang My DGO.
- Dựa trên Điều kiện đầu tư của khách hàng để khuyến nghị các kênh tài sản phù hợp và cập nhật thông tin thị trường ảnh hưởng lên các cổ phiếu khách hàng đang nắm giữ, giúp khách hàng có thông tin để ra quyết định phù hợp.

2. DSTOCK - Hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện

Theo định hướng “lấy người dùng làm trung tâm (Customer centric) sau quá trình nghiên cứu người dùng và nghiên cứu thị trường kỹ lưỡng, VNDIRECT ra mắt ứng dụng DSTOCK với tầm nhìn trở thành hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện và đủ sự lựa chọn giúp khách hàng có góc nhìn toàn diện về sức khỏe cổ phiếu và tiện ích giao dịch như dân nhà nghề để gia tăng tốc độ tăng trưởng tài sản. DSTOCK cung cấp đầy đủ các nền tảng giao dịch và tra cứu thông tin để đáp ứng đầy đủ nhu cầu giao dịch và đầu tư của mọi nhà đầu tư từ giai đoạn mới tham gia thị trường đến giai đoạn đầu tư chuyên nghiệp.

Ngoài ra, nền tảng thông tin toàn diện về sức khỏe cổ phiếu - sức khỏe thị trường cùng bộ bộ chỉ số đánh giá sức khỏe doanh nghiệp chuyên sâu Drating duy nhất trên thị trường đã xây dựng trong nhiều năm qua. Trước đây, khi nói đến việc đầu tư cổ phiếu, mỗi nhà đầu tư sẽ được tiếp cận với rất nhiều thông tin trên các khía cạnh khác nhau từ sức khỏe doanh nghiệp, báo cáo tài chính hay các đánh giá phân tích của các chủ thể tham gia trên thị trường. Việc hệ thống hóa và chuẩn hóa tất cả các thông tin trên thành một phương pháp đánh giá cổ phiếu là một bước tiến lớn của VNDIRECT trong việc giúp khách hàng có góc nhìn đầy đủ và toàn diện về tài sản đầu tư của mình để có khả năng đưa ra các quyết định phù hợp trong đầu tư.

Ra mắt ứng dụng vào tháng 7/2022, chỉ sau 2 tháng, DSTOCK đạt 35 nghìn lượt tải và liên tục nằm trong top ứng dụng giao dịch chứng khoán hàng đầu Việt Nam.

3. Stockbook – Cộng đồng đầu tư

Với tầm nhìn Empowering Investors - Trở thành sự lựa chọn tin cậy của mọi doanh nghiệp, nhà đầu tư và các chuyên gia tài chính, Stockbook gây dựng được cộng đồng đầu tư văn minh và uy tín hơn các nền tảng xã hội khác. Bên cạnh đó, Stockbook cũng giúp nhà đầu tư dễ dàng tiếp cận tới các sản phẩm tài chính chất lượng nhờ thương hiệu và lượng khách hàng lớn tại VNDIRECT.

Hiện nay, Stockbook ra mắt nền tảng website và app phiên bản nâng cấp giúp cải thiện trải nghiệm người dùng và thân thiện hơn với các nhà đầu tư ưa thích công nghệ. Đồng thời, Tích hợp CA profiles lên Stockbook giúp nhà đầu tư dễ dàng tiếp cận thông tin, chất lượng tư vấn của các chuyên gia chăm sóc, từ đó tăng sự hài lòng khi đăng ký dịch vụ chuyên gia tại VNDIRECT.

1.2.3 Hoạt động Quản trị rủi ro

Điểm sáng năm 2022

Trải qua một năm khó khăn, lập trường vững chắc về định hướng phát triển lâu dài và quy chế quản trị rủi ro chuyên nghiệp càng được khẳng định rõ nét. Mặc dù Công ty ghi nhận tăng số dư tồn thất dự kiến từ gần 25 tỷ năm 2021 lên 161 tỷ năm 2022, nhưng tỷ lệ so với dư nợ giao dịch ký quỹ rất thấp chỉ là 1,84%. Đồng thời, số dư đệm cho dự phòng rủi ro là 69 tỷ. Đây là phần dự phòng chung mà Công ty đã tự động trích lập thêm, được xác định bằng 0,75% tổng dư nợ cho vay (không bao gồm dư nợ đã trích lập dự phòng cụ thể).

	Chi phí trích lập năm 2022 (triệu đồng)	Số dư tại 31/12/2022 (triệu đồng)
Dự phòng cụ thể	136.336	161.216
Dự phòng chung	(46.700)	69.165
TỔNG CỘNG	89.636	230.381

VNDIRECT hiện tuân thủ tuyệt đối với nguyên tắc cho vay ký quỹ (margin) theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước: Cho vay trên một cổ phiếu không vượt 50% (tương đương tỷ lệ ký quỹ ban đầu không thấp hơn 50%) giá tham chiếu hàng ngày. Công ty cũng đã xây dựng và triển khai các mô hình định lượng rủi ro để quyết định mức cho vay phù hợp, đặc biệt với những cổ phiếu có giá trị nội tại yếu kém chỉ cho vay mức 20% - 30%.

CƠ CẤU TỔ CHỨC HOẠT ĐỘNG QUẢN TRỊ RỦI RO

Hội Đồng Quản Trị là đơn vị chịu trách nhiệm cao nhất đối với hoạt động quản trị rủi ro (QTRR) tại VNDIRECT; được tham mưu bởi Hội Đồng QTRR và các hội đồng liên quan; phê duyệt và ban hành chính sách QTRR và hạn mức rủi ro; giám sát việc tổ chức thực hiện triển khai QTRR của Tổng giám đốc và Ban Điều hành.

VNDIRECT tổ chức hệ thống QTRR theo mô hình 03 tuyến phòng thủ độc lập nhằm đảm bảo phân định rõ ràng, nhất quán về chức năng, nhiệm vụ và trách nhiệm cụ thể của các cá nhân, đơn vị trong hệ thống VNDIRECT, hạn chế các xung đột lợi ích và nâng cao hiệu quả QTRR:

Tuyến phòng thủ thứ nhất: Các đơn vị kinh doanh, các bộ phận hỗ trợ và tác nghiệp kinh doanh có chức năng xây dựng và ban hành các quy trình nội bộ, thực hiện nhận dạng, đo lường và xây dựng các hạn mức rủi ro tại chính đơn vị mình;

Tuyến phòng thủ thứ hai: Bộ phận QTRR có chức năng xây dựng chính sách QTRR và tổ chức hoạt động QTRR bao gồm công tác nhận dạng, đo lường, theo dõi và quản trị rủi ro thống nhất và độc lập với tuyến thứ nhất;

Tuyến phòng thủ thứ ba: Bộ phận Kiểm Toán Nội Bộ dưới sự giám sát và chỉ đạo của Ban Kiểm soát, định kỳ hoặc đột xuất thực hiện các chuyên đề Kiểm Toán Nội Bộ nhằm đánh giá tổng quan hiệu quả hoạt động QTRR của Công ty.

CHIẾN LƯỢC QTRR

Chiến lược QTRR được xây dựng cho tất cả các loại rủi ro trọng yếu căn cứ trên chiến lược kinh doanh và kế hoạch tài chính của Công ty từng thời kỳ, đảm bảo:

- Tuân thủ các quy định của pháp luật trong mọi tình huống và tuân thủ các chính sách, quy định QTRR của VNDIRECT;
- Xây dựng và phát triển văn hóa quản trị rủi ro vững mạnh trên toàn hệ thống VNDIRECT;
- Áp dụng các chuẩn mực tiên tiến và thông lệ quốc tế trong QTRR.

Chiến lược QTRR phải được xây dựng song song với quá trình xây dựng chiến lược kinh doanh và kế hoạch tài chính. Theo đó, từng chỉ số và kế hoạch kinh doanh và tài chính phải được hỗ trợ bởi các chỉ số và kế hoạch QTRR tương ứng.

QUY TRÌNH QTRR

a. Nhận diện

Nhận diện rủi ro được thực hiện ở tất cả các tuyến phòng thủ và tại tất cả các đơn vị kinh doanh, phòng ban nghiệp vụ tại VNDIRECT. Việc nhận diện rủi ro trước tiên được thực hiện tại các bộ phận kinh doanh, bộ phận sản phẩm và bộ phận phát sinh nghiệp vụ theo chức năng nghiệp vụ thuộc tuyến phòng thủ thứ nhất. Tiếp đến, tuyến phòng thủ thứ hai thực hiện nhận diện rủi ro theo các mảng nghiệp vụ rủi ro chuyên môn.

Việc nhận diện rủi ro không chỉ dừng lại ở một rủi ro riêng lẻ mà cần nhận diện tác động liên đới của các loại rủi ro, đặc biệt là các loại rủi ro trọng yếu, làm cơ sở cho việc đo lường, theo dõi và kiểm soát được thực hiện đầy đủ.

Việc nhận diện rủi ro được thực hiện bởi nhiều phương pháp như thông qua thống kê, phân tích SWOT, bảng câu hỏi khảo sát, thảo luận giữa bộ phận QTRR, kiểm toán nội bộ và các bộ phận nghiệp vụ liên quan.

b. Đo lường và đánh giá

Đo lường rủi ro được thực hiện trên cơ sở phân tích tác động ngắn hạn và trung dài hạn của rủi ro đối với thu nhập, mức độ an toàn vốn, khả năng đạt được mục tiêu kinh doanh và tính tương thích quy mô hoạt động của VNDIRECT từng thời kỳ.

Việc đo lường rủi ro phải đảm bảo đánh giá được mức độ trọng yếu và tác động tiềm tàng tới Công ty, được thực hiện thông qua bộ chỉ tiêu đo lường tương thích với từng loại rủi ro cụ thể, bao gồm nhưng không giới hạn bởi:

- **Xác định trạng thái rủi ro:** Trạng thái cho vay, trạng thái danh mục, trạng thái thanh toán theo đối tác/sản phẩm, trạng thái khe hở thanh khoản, trạng thái chênh lệch rủi ro lãi suất theo các kỳ tái định giá, quy mô đệm thanh khoản.
- **Xác định xác suất xảy ra sự cố:** PD, mô hình BSM, thống kê các lỗi vận hành.
- **Xác định tổn thất, mức độ rủi ro tiềm tàng:** Độ biến động, PV01, VAR, PnL.

Các phương pháp khác phù hợp: Phương pháp định tính, phương pháp định lượng dựa trên xác suất thống kê.

c. Theo dõi

Việc theo dõi rủi ro được thực hiện định kỳ nhằm đánh giá kịp thời và đưa ra cảnh báo sớm các nguy cơ tiềm ẩn đối với hoạt động kinh doanh;

VNDIRECT xây dựng hệ thống báo cáo quản trị nội bộ với tần suất phù hợp với mức độ chi tiết và cấp thiết của nội dung báo cáo, tính trọng yếu của loại rủi ro và khả năng đáp ứng về nguồn lực con người. Hệ thống báo cáo cần được gửi tới các cá nhân, bộ phận thích hợp cho việc tiếp nhận và ra quyết định chi đạo kịp thời, phù hợp với diễn biến rủi ro và định hướng của nghiệp vụ kinh doanh.

d. Kiểm soát

Kiểm soát rủi ro được thực hiện dựa trên khâu vị rủi ro và các hạn mức rủi ro đã được phê duyệt tương ứng với từng nghiệp vụ kinh doanh;

VNDIRECT xây dựng các biện pháp phòng ngừa, giảm thiểu và xử lý kịp thời với các rủi ro, đảm bảo tuân thủ các quy định của pháp luật, các hạn mức rủi ro và có cơ chế giám sát, kiểm tra việc thực hiện các biện pháp này. Tất cả các cá nhân, bộ phận trong hệ thống VNDIRECT đều có trách nhiệm thực hiện kiểm soát rủi ro theo chức năng, nhiệm vụ cụ thể được quy định tại hệ thống văn bản quản trị nội bộ của Công ty từng thời kỳ.

- Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm: Nêu các kết quả đạt được trong năm. Nêu những thay đổi, biến động lớn về chiến lược kinh doanh, doanh thu, lợi nhuận, chi phí, thị trường, sản phẩm, nguồn cung cấp,....

- Tình hình thực hiện so với kế hoạch: So sánh kết quả đạt được trong năm so với các chỉ tiêu kế hoạch và các chỉ tiêu năm liền kề. Phân tích cụ thể nguyên nhân dẫn đến việc không đạt/đạt/vượt các chỉ tiêu so với kế hoạch và so với năm liền kề.

2. Tổ chức và nhân sự

Thông tin Ban điều hành:

Ông NGUYỄN VŨ LONG	
(Quyền) Tổng Giám Đốc, Thành viên EXCO	
Thời điểm được bổ nhiệm	Năm 2021
Ngày/tháng/năm sinh	27/11/1987
Quốc tịch	Việt Nam
Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết	260 cổ phiếu tương ứng với 0,00002%
Trình độ chuyên môn	Thạc sĩ Kinh tế
Ông Nguyễn Vũ Long tốt nghiệp Thạc sĩ trường Đại học New South Wales chuyên ngành Kinh tế và đã có hơn 10 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực đầu tư - tài chính.	
Ông Long đã gắn bó với VNDIRECT trong 8 năm và trải qua nhiều vị trí quan trọng của công ty như Trưởng phòng kinh doanh tiền tệ, Giám đốc Nguồn Vốn, Giám đốc Khối Thị trường vốn. Đồng hành với VNDIRECT trong suốt thời gian qua, ông đã và đang đóng góp không nhỏ trong những bước tiến phát triển vượt bậc của công ty và trở thành một trong những lãnh đạo trẻ tiêu biểu trong những năm gần đây.	

Bà VŨ NAM HƯƠNG	
Giám đốc Tài chính, Thành viên EXCO	
Thời điểm được bổ nhiệm	Năm 2017
Ngày/tháng/năm sinh	21/12/1983
Quốc tịch	Việt Nam
Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết	728.000 cổ phiếu tương ứng với 0,06%
Trình độ chuyên môn	Cử nhân ngành Ngân hàng Tài chính
Hơn 17 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính ngân hàng. Xây dựng đội ngũ kinh doanh nguồn vốn và quan hệ kinh doanh với các định chế tài chính ngân hàng, giúp VNDIRECT mở rộng được mảng kinh doanh tài chính với các định chế ngân hàng trên thị trường.	
Bà cũng là một trong những đội ngũ lãnh đạo trẻ xây dựng sự nghiệp và sự thành công tập thể ở VNDIRECT.	

Ông ĐIỀU NGỌC TUẤN	
Giám Đốc Quản trị, Thành viên EXCO	
Thời điểm được bổ nhiệm	Năm 2022

Ngày/tháng/năm sinh	02/01/1978
Quốc tịch	Việt Nam
Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết	10.000 cổ phiếu tương ứng 0,0008%
Trình độ chuyên môn	Thạc sỹ Luật – Chứng chỉ hành nghề Luật sư
Ông Tuấn là Luật sư và có tấm bằng Thạc sỹ Luật học Đại học Luật Hà Nội - Đại học Paris II.	
Ông có gần 20 năm công tác trong lĩnh vực tư vấn pháp luật, quản trị doanh nghiệp, tài chính. Cho tới nay, ông Tuấn đã gắn bó và đồng hành với Công ty trong suốt 13 năm. Với kinh nghiệm, kiến thức và hiểu biết chuyên sâu về pháp luật, quản trị, tài chính, ông Tuấn đã có những đóng góp quan trọng vào sự trưởng thành và phát triển vững mạnh của VNDIRECT.	

Các thay đổi trong Ban Điều hành:

Ngày 31/10/2022 Công ty thông qua quyết định bổ nhiệm Ông Điều Ngọc Tuấn giữ chức danh Giám đốc quản trị công ty để đảm trách nhiệm vụ điều hành chiến lược quản trị Công ty.

Chính sách nhân sự:

Ngay từ những ngày đầu thành lập, VNDIRECT đã xác định Con người – Công nghệ - Chuỗi giá trị là nền tảng vững chắc cấu thành nên năng lực tổ chức. Chính vì vậy, VNDIRECT tin rằng, bằng cách gia tăng chất lượng chính sách nhân sự sẽ là cách tốt nhất giúp mỗi thành viên cảm thấy hài lòng với công việc và nuôi dưỡng động lực phát triển hơn nữa cùng với chiến lược của Công ty.

VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện cơ chế, chính sách nhân sự nhằm thu hút, tinh lọc và giữ chân nhân tài để bắt kịp với xu hướng của thị trường tài chính trong từng thời kỳ.

Đào tạo và phát triển nguồn nhân lực:

Trong những năm qua, VNDIRECT tiếp tục kiên định với mục tiêu phát triển đội ngũ nhân sự làm nghề chuyên nghiệp, với các chiến lược để một mặt đáp ứng được nguồn lực ngắn hạn trước sự cạnh tranh khốc liệt của thị trường, đồng thời cũng xây dựng được thể hệ đội ngũ lãnh đạo kế cận trong tương lai

- Đối với đội ngũ trẻ tiềm năng và tạo nguồn: xây dựng các chương trình trải nghiệm thực tế để cọ sát và trưởng thành trong công việc.
- Đối với đội ngũ tư vấn, chuyên gia môi giới, chuyên gia quản lý tài sản: nâng cao năng lực và kỹ năng làm nghề thông qua các chương trình thi đua, các chính sách thúc đẩy và phát triển kinh doanh
- Đối với đội ngũ công nghệ: Tạo sân chơi và cơ hội phát triển thông qua các dự án, sản phẩm nền tảng số

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án

a) Các khoản đầu tư lớn:

b) Các công ty con, công ty liên kết:

4. Tình hình tài chính

Thông tin nổi bật về tài chính

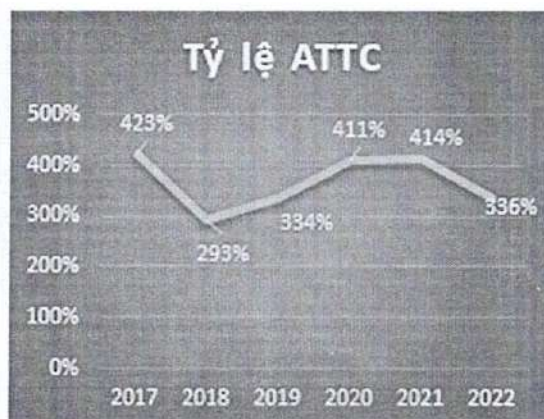
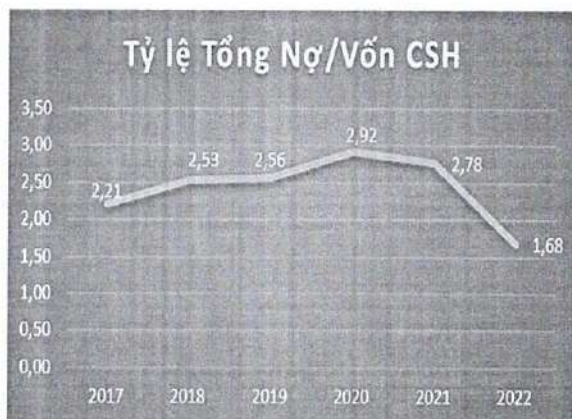
Chỉ tiêu (tỷ đồng)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ	735	1.089	1.495	1.054	12.616	19.062
Các khoản đầu tư giữ đến ngày đáo hạn	2.258	5.371	5.548	3.266	5.312	5.618
Các khoản cho vay	3.131	2.582	2.887	4.706	15.474	9.061
Tài sản tài chính sẵn sàng để bán	748	387	783	2.963	-	-
Tài sản ngắn hạn khác	304	801	526	1.230	3.226	4.930
Tài sản dài hạn	876	304	338	1.757	467	200
TỔNG TÀI SẢN	8.051	10.535	11.577	14.976	37.095	38.871
Vay ngân hàng	4.352	6.012	6.554	9.458	20.449	19.312
Trái phiếu phát hành	320	1.227	1.104	704	1.250	1.650
Nợ phải trả khác	873	313	671	995	5.574	3.394
TỔNG NỢ PHẢI TRẢ	5.545	7.552	8.329	11.157	27.273	24.356
VỐN CHỦ SỞ HỮU	2.507	2.983	3.249	3.819	9.822	14.515

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất

Trong năm 2022, Công ty đã hoàn thành tăng vốn điều lệ lên 12.178 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu tăng gấp 1,5 lần so với thời điểm cuối năm 2021, đạt 14.515 tỷ đồng, tính đến 31/12/2022 VNDIRECT là công ty chứng khoán có quy mô vốn lớn thứ 2 trên thị trường. Quy mô tổng tài sản của Công ty đạt 38.871 tỷ đồng, tăng 4,8% so với thời điểm cuối năm 2021, trong đó: dư nợ cho vay ký quỹ đạt 9.061 tỷ đồng, giảm 41%, và tài sản tài chính đạt 19.062 tỷ đồng, tăng 51% so với thời điểm cuối năm 2021. Danh mục tài sản tài chính bao gồm danh mục cổ phiếu, trái phiếu và các chứng

chỉ tiền gửi với cơ cấu tỷ lệ lần lượt là 7%, 55%, 39%; chủ yếu phục vụ cho các hoạt động kinh doanh nguồn vốn và phân phối trên thị trường bán lẻ.

Cùng với đó, Công ty luôn tuân thủ các quy định liên quan đến an toàn vốn và đảm bảo sức khỏe tài chính doanh nghiệp được ổn định và bền vững.



Năm 2022 Công ty luôn duy trì tỷ lệ đòn bẩy tài chính (Tổng nợ trên Vốn chủ sở hữu) thấp hơn rất nhiều so với mức quy định dưới 5 lần vốn chủ, đồng thời tỷ lệ an toàn tài chính cũng luôn ở mức cao là 336% so với mức quy định tối thiểu là 180%, tại Thông tư 121/2020/TT-BTC về hướng dẫn hoạt động của Công ty chứng khoán.

Chỉ tiêu (tỷ đồng)	Kế hoạch 2022	Thực hiện 2022	% hoàn thành
Lợi nhuận trước thuế	3.605	1.728	47,93%
Lợi nhuận sau thuế	2.884	1.366	47,36%

(*) Kết quả hoạt động của Công ty mẹ

Tại Đại hội Đồng cổ đông năm 2022, Công ty đưa ra kế hoạch lợi nhuận trước thuế đạt 3.605 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 2.884 tỷ đồng, tương đương 132% kết quả hoạt động kinh doanh thực tế của năm 2021, nhưng năm 2022 là một năm cực kỳ khó khăn và bất lợi của thị trường tài chính nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng nên trên thực tế Công ty chỉ hoàn thành được 48% kế hoạch kinh doanh của năm, với mức Lợi nhuận trước thuế và sau thuế của Công ty mẹ lần lượt đạt 1.728 tỷ đồng và 1.366 tỷ đồng.

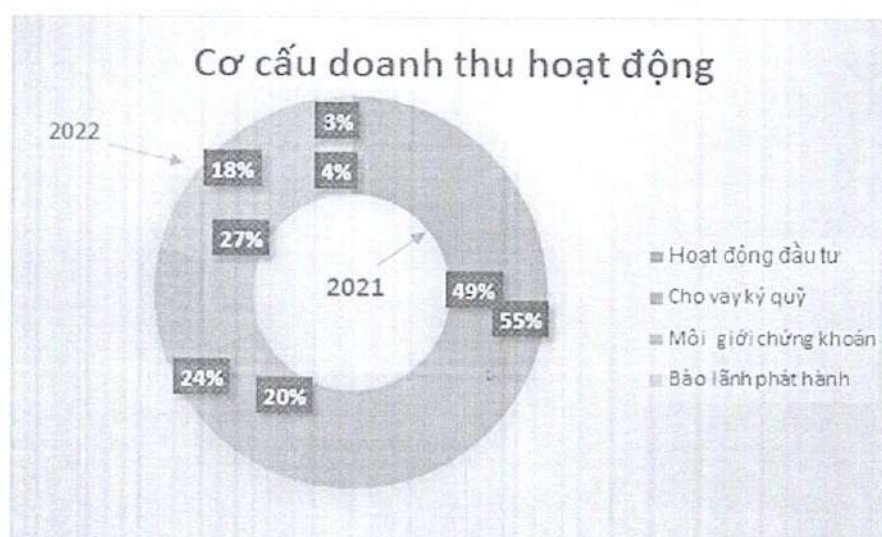
Mặc dù không đạt được kế hoạch lợi nhuận như kỳ vọng nhưng Công ty vẫn là Công ty chứng khoán đạt mức lợi nhuận đứng thứ 3 thị trường.

Kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất của Công ty qua các năm như sau:

Chỉ tiêu (tỷ đồng)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR
TỔNG DOANH THU HOẠT ĐỘNG	1.240	1.538	1.502	2.135	6.039	6.829	33%

Lãi từ hoạt động đầu tư	512	544	691	1.212	2.961	3.692	39%
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	344	435	408	361	1.167	1.600	29%
Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán	344	520	335	478	1.615	1.249	24%
Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	11	18	24	35	255	192	61%
CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG	256	610	302	543	2.325	3.826	57%
CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP	260	305	309	358	300	379	6%
LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	571	438	480	862	2.980	1.535	18%
LỢI NHUẬN SAU THUẾ	472	373	383	693	2.383	1.220	17%
Thu nhập trên tài sản bình quân (ROAA)	7%	4%	3%	5%	9%	3%	
Thu nhập trên vốn chủ sở hữu bình quân (ROAE)	21%	14%	12%	20%	35%	10%	

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất



Năm 2022, mặc dù tình hình thị trường có nhiều biến động phức tạp và tiêu cực gây ảnh hưởng bất lợi rất lớn tới kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty, Công ty vẫn duy trì các nền tảng kinh

doanh chính cốt lõi bao gồm hoạt động đầu tư, hoạt động cho vay ký quỹ, dịch vụ môi giới chứng khoán.

(*) *Doanh thu từ hoạt động đầu tư bao gồm phần chênh lệch Lãi – Lỗ từ tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ (FVTPL), Lãi từ đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn và Lãi từ tài sản tài chính sẵn sàng để bán.*

5. *Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu.*

a) Cổ phần: Nêu tổng số cổ phần và loại cổ phần đang lưu hành, số lượng cổ phần chuyển nhượng tự do và số lượng cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định pháp luật, Điều lệ công ty hay cam kết của người sở hữu. Trường hợp công ty có chứng khoán giao dịch tại nước ngoài hay bảo trợ việc phát hành và niêm yết chứng khoán tại nước ngoài, cần nêu rõ thị trường giao dịch, số lượng chứng khoán được giao dịch hay được bảo trợ và các thông tin quan trọng liên quan đến quyền, nghĩa vụ của công ty liên quan đến chứng khoán giao dịch hoặc được bảo trợ tại nước ngoài.

b) Cơ cấu cổ đông: Nếu cơ cấu cổ đông phân theo các tiêu chí tỷ lệ sở hữu (cổ đông lớn, cổ đông nhỏ); cổ đông tổ chức và cổ đông cá nhân; cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài, cổ đông nhà nước và các cổ đông khác, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa.

c) Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu: Nêu các đợt tăng vốn cổ phần kể từ khi thành lập bao gồm các đợt chào bán ra công chúng, chào bán riêng lẻ, chuyển đổi trái phiếu, chuyển đổi chứng quyền, phát hành cổ phiếu thưởng, trả cổ tức bằng cổ phiếu v.v (thời điểm, giá trị, đối tượng chào bán, đơn vị *cấp*).

d) Giao dịch cổ phiếu quỹ: Nêu số lượng cổ phiếu quỹ hiện tại, liệt kê các giao dịch cổ phiếu quỹ đã thực hiện trong năm bao gồm thời điểm thực hiện giao dịch, giá giao dịch và đối tượng giao dịch.

e) Các chứng khoán khác: nêu các đợt phát hành chứng khoán khác đã thực hiện trong năm. Nêu số lượng, đặc điểm các loại chứng khoán khác hiện đang lưu hành và các cam kết chưa thực hiện của công ty với cá nhân, tổ chức khác (bao gồm cán bộ công nhân viên, người quản lý của công ty) liên quan đến việc phát hành chứng khoán.

6. *Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty*

Xuất phát từ tầm nhìn trở thành một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng, chiến lược kinh doanh cũng như việc thực thi các hoạt động kinh doanh tại VNDIRECT có liên quan chặt chẽ với chiến lược về phát triển bền vững và trách nhiệm xã hội của VNDIRECT.

VNDIRECT xác định mọi hoạt động của công ty đều có liên quan và ảnh hưởng tới các đối tượng bên trong và bên ngoài doanh nghiệp gồm có: Khách hàng, Người lao động, Cổ đông/Nhà đầu tư, Cơ quan quản lý, Thị trường. VNDIRECT cam kết việc triển khai các hoạt động kinh doanh, xây dựng chiến lược dài hạn đều đánh giá đầy đủ mức độ ảnh hưởng và đảm bảo lợi ích đối với các bên liên quan.

6.1 *Với khách hàng:*

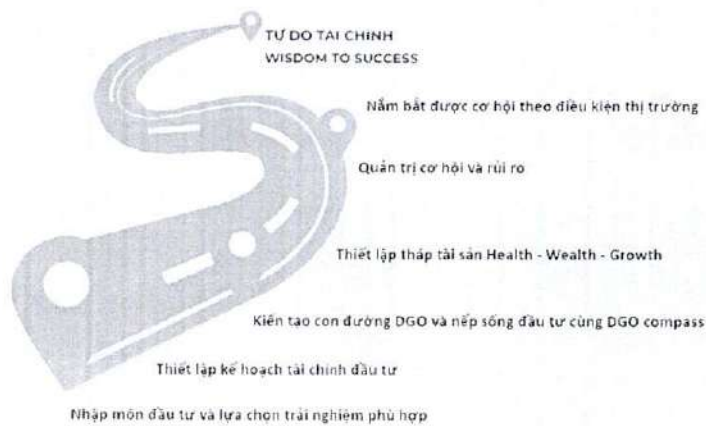
Khách hàng là trung tâm trong chuỗi giá trị tạo ra sản phẩm, dịch vụ của VNDIRECT

VNDIRECT cung cấp nền tảng sản phẩm dịch vụ đầu tư tài chính đa dạng với đầy đủ sự lựa chọn cho khách hàng cá nhân, khách hàng tổ chức, định chế và doanh nghiệp không chỉ trong nước và

nước ngoài với tầm nhìn trở thành hệ sinh thái dịch vụ đầu tư cực kỳ đơn giản cho tất cả mọi người ở tất cả mọi nơi.

Nhận diện được nhu cầu đầu tư ngày càng trở nên thiết yếu và là kỹ năng cần có trong điều kiện kinh tế xã hội đang và sẽ thay đổi rất nhanh chóng, VND lựa chọn sứ mệnh của mình là giúp khách hàng xây dựng được kế hoạch tài chính và hành trình đầu tư hướng tới sự tự do về tài chính. Theo đó ngoài nền tảng sản phẩm dịch vụ tài chính đầu tư đa dạng, được thiết kế linh hoạt và phù hợp cho từng đối tượng khách hàng, VND còn quan tâm chú trọng tới việc chia sẻ, cung cấp tri thức đầu tư cho không chỉ các khách hàng hiện hữu của VND mà còn các khách hàng tiềm năng nhằm mục đích kiến tạo một cộng đồng đầu tư thịnh vượng và bền vững.

Với sứ mệnh giúp Khách hàng xây hành trình đầu tư tài chính vững chắc và cực kỳ dễ dàng, VNDIRECT đã thiết kế chặng đường đầu tư DGO giúp nhà đầu tư có thể đi đến **An tâm đầu tư và bảo an tài chính bền vững!**



6.2. Đầu tư nguồn lực con người:

Chính sách phát triển nguồn nhân lực hướng tới phát triển bền vững

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 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. Dựa trên nguyên tắc **People centric**: tập trung triển khai xây dựng hệ thống quản lý công việc và hiệu suất để nâng cao năng lực quản trị của hệ thống và giúp cho người lao động làm chủ công việc, nâng cao trách nhiệm, tăng cường khả năng sáng tạo và hướng tới việc làm chủ thời gian, không gian làm việc.

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. Chính vì vậy, VNDIRECT tập chung chuẩn hóa đội ngũ kinh Doanh và dịch vụ khách hàng chuyên nghiệp để phù hợp hơn với **định hướng Customer Centric**.

Từ đó, 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.

Phát triển kỹ năng mềm – giúp cân bằng cuộc sống.

Bên cạnh việc phát triển về chuyên môn và nghiệp vụ, VNDIRECT còn đầu tư phát triển các chương trình nuôi dưỡng tâm hồn và chăm sóc thân tâm trong các năm vừa qua. Những chương trình về “Life Skills” giúp các cán bộ nhân viên được rèn luyện nuôi dưỡng Tâm – Thân – Trí thông qua chuỗi hoạt động sinh hoạt IPAM, hay được rèn luyện sức khỏe với các hoạt động ngoại khóa.

Điểm lại một số sự kiện nổi bật:

- VNDIRECT DAY với chủ đề “CÒN BIẾT ƠN LÀ CÒN HẠNH PHÚC”: các VNDIRECTOR cùng có mặt cho nhau trong giây phút “tri ân” và “hạnh phúc”, nơi gặp gỡ và trao đổi yêu thương của những cộng sự luôn chấp nhận và yêu thương nhau.
- Chương trình "MÙA TRĂNG YÊU THƯƠNG" - TRUNG THU 2022 giúp cán bộ nhân viên cùng gia đình tận hưởng những phút giây bên nhau cùng với nhiều hoạt động bổ ích.

Chương trình VNDIRECTOR HIẾU VNDIRECT được mở 3 đợt vào năm 2022 với mục đích là cập nhật và theo dõi mức độ hiểu biết chung của đội ngũ nhân sự đối với công ty, từ đó xây dựng các chương trình và hình thức đào tạo phù hợp dành cho đội ngũ.

6.3. Báo cáo tác động liên quan tới môi trường, xã hội:

Hoạt động vì môi trường:

Là một công ty hoạt động trong lĩnh vực tài chính, các sản phẩm của chúng tôi không có nhiều tác động đến môi trường, tuy nhiên, chúng tôi hiểu rằng việc bảo vệ môi trường phát triển bền vững đến từ những hoạt động của cuộc sống hàng ngày. Chính vì vậy, chúng tôi đẩy mạnh nếp sống thuận tự nhiên và giảm thiểu mọi tác động tiêu cực lên đất mẹ thiên nhiên trong mọi hoạt động của cán bộ nhân viên tại công ty.

Bữa trưa an lành thuận tự nhiên

Những bữa ăn đến từ những nguyên liệu thực dưỡng, thuận tự nhiên được chúng tôi lựa chọn kỹ lưỡng, đồng thời áp dụng chính sách hỗ trợ một phần chi phí để thúc đẩy nhân viên sử dụng mà vẫn đảm bảo bữa trưa an lành, thuần sạch và đủ dinh dưỡng.

Sử dụng nguyên vật liệu không gây hại cho môi trường trên toàn Công ty

Chúng tôi ưu tiên sử dụng và cung cấp miễn phí cho nhân viên sử dụng tại văn phòng các đồ dùng với chất liệu không gây hại cho môi trường như nước rửa bát và rửa tay thuần chay, bát và cốc giấy từ nguyên liệu dễ phân hủy.

Xây dựng văn phòng với tiêu chuẩn thân thiện với môi trường

Cây xanh và vật liệu thân thiện với môi trường không chỉ là yếu tố bắt buộc trong kiến trúc văn phòng mà trong các tiêu chí đánh giá văn phòng, bản làm việc của nhân viên trên khắp cả nước, chúng tôi ưu tiên đánh giá tiêu chí thân thiện, nhằm tạo động lực cho nhân viên tăng cường sử dụng cây xanh tại văn phòng.

Tiết kiệm điện, giấy, nước

Điện, giấy, nước là các yếu tố phục vụ vận hành trong mọi văn phòng công sở. Tại VNDIRECT, chúng tôi luôn có những quy định và truyền thông rộng khắp đến từng nhân viên về việc sử dụng điện, giấy, nước một cách tiết kiệm và hiệu quả.

Hoạt động thiện nguyện

Đặt mục tiêu phát triển kinh doanh song hành cùng những đóng góp cho xã hội, chúng tôi không quên có những chương trình đóng góp từ thiện cho học sinh nghèo vượt khó và người dân vùng sâu vùng xa.

6.4. Trách nhiệm với thị trường chứng khoán và nền kinh tế

Trong 24 năm hình thành và phát triển chứng khoán Việt Nam, VNDIRECT luôn hoàn thành tốt mọi nghĩa vụ với tư cách là thành viên của các thị trường giao dịch và công ty đại chúng niêm yết, đồng thời là thành viên tích cực và tiên phong tham gia vào quá trình phát triển thị trường, đóng góp ý kiến trong quá trình xây dựng các sản phẩm dịch vụ mới, đóng góp ý kiến sửa đổi quy định pháp luật về chứng khoán, đóng góp cho sự phát triển bền vững của thị trường vốn.

Với vai trò là một Định chế tài chính trung gian, là kênh dẫn vốn cho nền kinh tế, VNDIRECT xác định sứ mệnh là kênh kết nối các doanh nghiệp trong nước tiếp cận với thị trường vốn trong nước và nước ngoài, hỗ trợ và đồng hành cùng sự phát triển của các doanh nghiệp đa dạng hóa các nguồn vốn hỗ trợ cho hoạt động sản xuất, kinh doanh, qua đó góp phần hình thành kênh dẫn vốn và huy động nguồn vốn dài hạn cho nền kinh tế, khơi thông nguồn lực và thúc đẩy nền kinh tế phát triển.

Trong năm 2022, VNDIRECT đã vinh dự nhận được giải thưởng Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2022” theo cuộc bình chọn “AsiaMoney Asia’s Outstanding Companies Poll” của AsiaMoney, tạp chí uy tín hàng đầu Châu Á về kinh tế – tài chính – ngân hàng, vinh danh các công ty niêm yết có thành tựu xuất sắc ở các khía cạnh tài chính, đội ngũ lãnh đạo, hoạt động quan hệ nhà đầu tư (IR) và các sáng kiến trách nhiệm xã hội (CSR).

Nhằm đáp ứng nhu cầu của khách hàng và những xu hướng phát triển mới, VNDIRECT đang liên tục kiện toàn và hoàn thiện chuỗi giá trị sản phẩm dịch vụ bao gồm: dịch vụ quản lý tài sản cho các khách hàng cá nhân (Wealth Business), dịch vụ thị trường vốn cho các khách hàng doanh

ngành (Capital Market) và nền tảng công nghệ tài chính (Fintech). Thông qua đó, người dùng có thể tìm kiếm được các dịch vụ đầu tư đa tài sản trên cùng một nền tảng cũng như các giải pháp tích sản hướng tới xây dựng nền tảng tài chính cá nhân hiệu quả, bền vững.

Vào nửa cuối năm 2022, thị trường tài chính Việt Nam cũng như thế giới đã phải trải qua giai đoạn khó khăn đầy biến động, nhiều tin đồn về các công ty được đề cập và xuất hiện nhiều trên truyền thông đại chúng gây hoang mang cho nhà đầu tư, trong đó có VNDIRECT. Lãnh đạo VNDIRECT cùng các cán bộ nhân viên bình tĩnh và lên kế hoạch đối diện với những khó khăn, bác bỏ kịp thời tin đồn, trấn tĩnh nhà đầu tư vì mục đích phát triển thị trường chứng khoán minh bạch. Song song, diễn đàn Dinsight được tổ chức thường xuyên nhằm chia sẻ về thông tin thị trường của các chuyên gia kinh tế và lãnh đạo doanh nghiệp và đại diện các cơ quan Nhà nước nhằm cung cấp thông tin và góc nhìn đa chiều về nền kinh tế vĩ mô.

Từ lúc mới thành lập đến nay, VNDIRECT đã trải nghiệm những thách thức đến những thành công vượt trội, nhưng dù trong bất cứ hoàn cảnh nào, chúng tôi cũng không ngừng cống hiến phụng sự cho sự phát triển lành mạnh của thị trường chứng khoán Việt Nam, cho sự an tâm sử dụng dịch vụ của mỗi khách hàng tại VNDIRECT và cho sự trưởng thành của mỗi thành viên trong Công ty. Tập thể của chúng tôi tiếp tục tiếp nối con đường phụng sự Khách hàng, Cổ đông và đóng góp vào sự phát triển bền vững của nền kinh tế và tài chính của đất nước.

III. Báo cáo và đánh giá của Ban Giám đốc

Đối mặt với những khó khăn thách thức của biến động xấu của thị trường, Ban Điều hành một mặt bám sát với Tầm nhìn – Sứ mệnh và các chiến lược đã được HĐQT phê duyệt, tập trung tối đa nguồn lực cho các hoạt động kinh doanh cốt lõi, một mặt chủ động, linh hoạt, kịp thời đưa ra những định hướng trong việc thực thi kế hoạch kinh doanh một cách thận trọng để Công ty giữ vững vị thế là một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững, đồng hành và bảo vệ các lợi ích của các đối tác, khách hàng.

Ban Điều hành đã tổ chức thực hiện các chiến lược kinh doanh, kế hoạch kinh doanh và phương hướng hoạt động mà HĐQT và ĐHĐCĐ đặt ra, thực hiện báo cáo định kỳ hàng quý và đột xuất theo yêu cầu của HĐQT về kết quả hoạt động kinh doanh. Ban Điều hành đã thực hiện đầy đủ các quyền và trách nhiệm được giao theo đúng quy định pháp luật, Điều lệ Công ty và nghị quyết của ĐHĐCĐ.

IV. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Công ty

Kết quả giám sát

Kết quả kinh doanh năm 2022 với các chỉ số tài chính cơ bản như sau:

Chỉ tiêu	Năm 2022	Năm 2021	% Thay đổi	Kế hoạch 2022	% Hoàn thành 2022
Dịch vụ chứng khoán	1.261	1.631	-23%	1.963	64%
Dịch vụ đầu tư tài chính	210	375	-44%	598	35%
Dịch vụ Ngân hàng đầu tư	193	263	-27%	371	52%
Dịch vụ Đầu tư nguồn vốn	1.600	1.823	-12%	2.463	65%
LNTT	1.728	2.734	-36.8%	3.605	48%
LNST	1.366	2.178	-37%	2.884	47%
ROAE	11%	32%		22%	Không đạt
ROAA	4%	8%		7%	Không đạt

Kết quả Bảng cân đối tài sản năm 2022 với các chỉ số tài chính cơ bản như sau:

Chỉ tiêu	Năm 2022	Năm 2021	% Thay đổi	Kế hoạch 2022	% Hoàn thành 2022
Tổng tài sản	38.770	36.850	5,21%	50.925	76%
Vốn chủ sở hữu	14.485	9.604	51%	16.884	86%
Tỷ lệ Nợ/VCSH	1,7	2,8		2,0	Đạt
Tỷ lệ ATTC	336%	413%		365%	Không đạt

Căn cứ điều lệ, các chính sách và quy trình đã được ban hành, HĐQT đã giao nhiệm vụ cho Ban Điều hành quản lý các công việc kinh doanh hàng ngày của Công ty và tổ chức thực hiện các quyết định, chiến lược theo kế hoạch kinh doanh và phương hướng hoạt động được HĐQT/ĐHĐCĐ giao. Thông qua cơ chế kiểm tra, giám sát và báo cáo định kỳ mỗi quý về kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình hoạt động hàng ngày của Công ty và các báo cáo đột xuất khi có yêu cầu, HĐQT đánh giá rằng Ban điều hành đã thực hiện các quyền và nhiệm vụ được giao theo đúng quy định pháp luật hiện hành, cũng như Điều lệ Công ty và Nghị quyết của ĐHĐCĐ. Bên cạnh đó HĐQT đã thực hiện các quyền và nghĩa vụ được giao một cách thận trọng, chuyên nghiệp và liêm chính đảm bảo lợi ích hợp pháp tối đa của Công ty và các cổ đông. Trong điều kiện thị trường không thuận lợi, Ban Điều hành đã nỗ lực để đạt được các kết quả kinh doanh khả quan so với ngành – nằm trong TOP 3 các công ty chứng khoán về lợi nhuận trước thuế của cả năm 2022, thực hiện tốt công tác quản trị công ty, nâng cao vai trò quản trị và kiểm soát rủi ro.

V. Quản trị công ty

1. Hội đồng quản trị

Thông tin về thành viên HĐQT

Stt	Thành viên HĐQT	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/ HĐQT độc lập	
			Ngày bổ nhiệm	Ngày miễn nhiệm
1.	Phạm Minh Hương	Chủ tịch HĐQT	11/11/2006, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022	
2.	Vũ Hiền	Thành viên HĐQT ¹	26/3/2009, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022	
3.	Đỗ Ngọc Quỳnh	Thành viên HĐQT ²	30/6/2020	25/04/2022

¹ Thôi giữ chức danh Phó Chủ tịch HĐQT từ ngày 22/11/2021;

² Giữ chức danh Phó chủ tịch HĐQT từ ngày 22/11/2021.

4.	Pekka Mikael Nastamo	Thành viên độc lập HĐQT	18/4/2019	25/04/2022
5.	Phạm Lê Nhật Quang	Thành viên độc lập HĐQT	28/4/2012	25/04/2022
6.	Nguyễn Vũ Long	Thành viên HĐQT	25/04/2022	
7.	Mai Hữu Đạt	Phó chủ tịch HĐQT ³	25/04/2022	
8.	Vũ Việt Anh	Thành viên độc lập HĐQT	25/04/2022	

Các cuộc họp của HĐQT

Stt	Thành viên HĐQT	Số buổi họp HĐQT tham dự	Tỷ lệ tham dự họp	Lý do không tham dự họp
1	Phạm Minh Hương	10	100%	
2	Vũ Hiền	10	100%	
3	Đỗ Ngọc Quỳnh	2	100%	Hết nhiệm kỳ ngày 25/04/2022
4	Pekka Mikael Nastamo	2	100%	Hết nhiệm kỳ ngày 25/04/2022
5	Phạm Lê Nhật Quang	2	100%	Hết nhiệm kỳ ngày 25/04/2022
6	Nguyễn Vũ Long	8	100%	Bầu TVHĐQT ngày 25/04/2022
7	Mai Hữu Đạt	8	100%	Bầu TVHĐQT ngày 25/04/2022
8	Vũ Việt Anh	8	100%	Bầu TVHĐQT ngày 25/04/2022

³ Giữ chức danh Phó chủ tịch HĐQT từ ngày 21/7/2022, Trưởng ban kiểm toán nội bộ từ ngày 16/11/2022

Hoạt động giám sát của HĐQT với Ban Tổng giám đốc

Căn cứ vào Điều lệ và Quy chế Quản trị của Công ty, HĐQT VNDIRECT trong năm 2022 đã thực hiện đầy đủ và thường xuyên việc giám sát hoạt động điều hành Công ty của Ban Điều hành và Ban Tổng Giám đốc, đặc biệt trong các vấn đề liên quan đến quá trình triển khai thực hiện các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) và Hội đồng quản trị, đảm bảo tuân thủ đúng quy định tại Điều lệ, Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị, Quy chế Quản trị của Công ty, Luật Chứng khoán và Luật Doanh nghiệp.

Hội đồng quản trị đã thông qua việc bổ nhiệm các nhân sự thuộc thẩm quyền; chủ động giám sát Ban Tổng Giám đốc trong việc thực hiện các Nghị quyết/Quyết định của HĐQT.

Thông qua sự phối hợp chặt chẽ giữa HĐQT và Ban Tổng Giám đốc, HĐQT đã đưa ra những ý kiến đóng góp với Ban Tổng giám đốc và Ban điều hành nhằm không ngừng nâng cao hiệu quả của hệ thống kiểm soát và quản lý doanh nghiệp. Ban Tổng giám đốc trong năm 2022 đã có nhiều nỗ lực trong việc quản lý điều hành và tổ chức triển khai các hoạt động kinh doanh, ứng phó linh hoạt và nhanh chóng trong giai đoạn hết sức khó khăn của thị trường chứng khoán nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng để hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm 2022.

Hoạt động của các tiểu ban thuộc HĐQT

- Ban Kiểm toán nội bộ:

Đánh giá một cách độc lập về sự phù hợp và tuân thủ các chính sách pháp luật, Điều lệ, các quyết định của ĐHCĐ, HĐQT; 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 đốc nhằm hoàn thiện hệ thống này; Đánh giá việc tuân thủ các hoạt động kinh doanh đối với 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 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; Kiểm tra nội dung và giám sát việc thực hiện các quy tắc 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.

- Hội đồng 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 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 HĐQT.

- Hội đồng nhân sự: 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 HĐQT quyết định việc tuyển dụng, bổ nhiệm, miễn nhiệm, kỷ luật các cán bộ quản lý thuộc thẩm quyền của HĐQT; 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 và Nghị quyết/Quy chế do HĐQT hoặc Quyết định của Hội đồng quản trị.

- Hội đồng đầu tư: Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến hoạt động đầu tư, bảo lãnh phát hành, cho vay 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 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 của 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 HĐQT; Thực hiện các các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ và Nghị quyết/Quy chế do HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

Các Nghị quyết/Quyết định của HĐQT

Trong năm 2022, Chủ tịch HĐQT của Công ty đã thay mặt HĐQT ban hành các Nghị quyết, Quyết định sau đây trên cơ sở các cuộc họp được tổ chức dưới các hình thức phù hợp với quy định của pháp luật và/hoặc các ủy quyền của HĐQT:

T T	Số Nghị quyết/Quyết định	Ngày	Nội dung	Tỷ lệ thông qua
1.	201/2022/NQ-HĐQT	17/03/2022	Thông qua việc tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2022 của Công ty.	100%
2.	201-3/2022/NQ-HĐQT	17/03/2022	Thông qua việc thực hiện cung cấp dịch vụ ứng trước tiền bán chứng khoán.	100%
3.	201-5/2022/NQ-HĐQT	17/03/2022	Thông qua báo cáo của Ban điều hành về kết quả hoạt động kinh doanh năm 2021 và định hướng kế hoạch kinh doanh năm 2022.	100%
4.	245/2022/NQ-HĐQT	14/4/2022	Thông qua kết quả chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu.	100%
5.	270/2022/NQ-HĐQT	25/4/2022	Thông qua việc bầu Chủ tịch HĐQT công ty nhiệm kỳ 2022-2027.	100%
6.	272/2022/NQ-HĐQT	25/4/2022	Thông qua việc thay đổi vốn điều lệ Công ty và sửa đổi bổ sung Điều lệ Công ty.	100%
7.	327/2022/NQ-HĐQT	16/5/2022	Thông qua việc đóng cửa Phòng giao dịch Đào Duy Anh và thành lập Chi nhánh Đào Duy Anh của Công ty.	100%
8.	328/2022/NQ-HĐQT	16/5/2022	Thông qua việc phê duyệt, ủy quyền và giao một số công việc thuộc thẩm quyền của Hội đồng quản trị cho Chủ tịch HĐQT.	100%
9.	325/2022/NQ-HĐQT	16/5/2022	Thông qua việc trả cổ tức cho cổ đông.	100%

10.	528-2/2022/NQ-HĐQT	21/07/2022	Thông qua việc bầu Ông Mai Hữu Đạt làm Phó chủ tịch HĐQT của Công ty.	100%
11.	528-3/2022/NQ-HĐQT	21/07/2022	Thông qua kết quả hoạt động 6 tháng đầu năm 2022 và định hướng kế hoạch 6 tháng cuối năm 2022.	100%
12.	697-1/2022/NQ-HĐQT	16/9/2022	Thông qua việc chào bán chứng quyền có bảo đảm.	100%
13.	852-6/2022/NQ-HĐQT	03/11/2022	Thông qua kết quả kinh doanh Quý 3/2022 và định hướng kế hoạch kinh doanh Quý 4/2022.	100%
14.	982/2022/NQ-HĐQT	21/12/2022	Thông qua việc hỗ trợ đầu tư của Công ty	100%

2. Ban Kiểm soát/ Ủy ban kiểm toán /Board of Supervisors/Audit Committee

Thông tin về thành viên BKS

STT	Thành viên BKS	Chức vụ	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên BKS	Trình độ chuyên môn
1	Hoàng Thúy Nga	Trưởng BKS	29/5/2017, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022	Cử nhân ngành Tài chính Ngân hàng
2	Huỳnh Thanh Bình Minh	Thành viên	29/5/2017, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022	Cử nhân ngành Kế toán tổng hợp
3	Nguyễn Thị Minh Hạnh	Thành viên	29/5/2017, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022	Thạc sỹ kinh tế

Cuộc họp của BKS

STT	Thành viên BKS	Số buổi họp tham dự	Tỷ lệ tham dự họp	Tỷ lệ biểu quyết	Lý do không tham dự họp
1	Hoàng Thúy Nga	04	100%	100%	
2	Huỳnh Thanh Bình Minh	04	100%	100%	

3	Nguyễn Thị Minh Hạnh	04	100%	100%	
---	----------------------	----	------	------	--

Hoạt động giám sát của BKS đối với HĐQT, Ban Tổng Giám đốc và cổ đông

BKS thực hiện hoạt động giám sát, đánh giá việc thực hiện kế hoạch kinh doanh cũng như sự tuân thủ của Công ty đối với quy định pháp luật, Điều lệ Công ty và Nghị quyết của ĐHĐCĐ. Hoạt động của HĐQT công ty đã thực hiện đúng các quyền và nghĩa vụ theo quy định của pháp luật, Nghị quyết ĐHĐCĐ và Điều lệ của Công ty. Ban Tổng giám đốc đã tuân thủ đúng chức năng, nhiệm vụ và phân cấp của Hội đồng quản trị, tích cực triển khai thực hiện các Nghị quyết của ĐHĐCĐ và HĐQT.

Sự phối hợp hoạt động giữa BKS đối với hoạt động của HĐQT, Ban Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý khác

Trong các đợt kiểm tra, đánh giá trực tiếp của BKS đối với tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh của Công ty, BKS thường xuyên phối hợp, đưa ra các yêu cầu cung cấp hồ sơ, tài liệu hoặc tổ chức làm việc trực tiếp với Ban Tổng Giám đốc, các cán bộ quản lý Công ty nhằm có đầy đủ thông tin, dữ liệu cần thiết để thực hiện công việc. Trong năm 2022 HĐQT, Ban Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý tại các phòng ban chức năng đã cung cấp kịp thời, đầy đủ các Nghị quyết, Quyết định cho Ban Kiểm soát. Ban Tổng Giám đốc đã tạo điều kiện cho Ban kiểm soát trong việc thu thập thông tin, tài liệu liên quan đến hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty khi có yêu cầu, đồng thời Ban kiểm soát đã có ý kiến phản hồi và trao đổi nhằm đảm bảo quá trình điều hành thực hiện đúng định hướng theo nghị quyết của Đại hội Cổ đông.

Hoạt động khác của BKS

BKS Công ty cũng dành thời gian quan sát, đánh giá các hoạt động khác của Công ty trong năm 2022, đặc biệt là các chiến dịch kinh doanh, chương trình tìm kiếm giải pháp, dự án phát triển của Công ty.

3. Ban Giám đốc

Ban Tổng giám đốc

STT	Thành viên Ban điều hành/Ban Tổng giám đốc	Ngày tháng năm sinh	Trình độ chuyên môn	Ngày bổ nhiệm/miễn nhiệm
1.	Phạm Minh Hương	17/6/1966	Thạc sỹ hệ thống thông tin	11/11/2006, bổ nhiệm lại ngày 25/4/2022
2.	Nguyễn Vũ Long	27/11/1987	Thạc sỹ tài chính	22/11/2021
3.	Vũ Nam Hương	21/12/1983	Cử nhân tài chính ngân hàng	19/7/2017

4.	Nguyễn Duy Khoa	26/10/1984	Cử nhân tài chính	Bổ nhiệm: 02/8/2021, miễn nhiệm ngày 11/8/2022
5.	Nguyễn Duy Linh	21/06/1982	Thạc sỹ quản trị kinh doanh	Bổ nhiệm: 20/7/2022, miễn nhiệm ngày 11/8/2022
6.	Đieu Ngọc Tuấn	02/01/1978	Thạc sỹ Luật, Luật sư	31/10/2022

Đào tạo về quản trị công ty

Với chính sách chú trọng tới hoạt động quản trị Công ty nhằm xây dựng và phát triển Công ty ngày càng vững mạnh, thành viên HĐQT, thành viên điều hành và các cán bộ quản lý khác của Công ty được khuyến khích tham gia các chương trình đào tạo về quản trị công ty. Một số thành viên HĐQT, BKS và cán bộ quản lý đã được cấp Chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty do Trung tâm Nghiên cứu Khoa học và Đào tạo Chứng khoán - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SRTC) tổ chức như:

- Bà Phạm Minh Hương - Chủ tịch HĐQT
- Ông Vũ Hiền - Thành viên HĐQT
- Bà Hoàng Thúy Nga - Trưởng Ban kiểm soát
- Bà Lê Thị Hương Mai - Giám đốc Nhân sự

4. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc và Ban kiểm soát/ Ủy ban kiểm toán:

S T T	Người thực hiện giao dịch	Quan hệ với người nội bộ	Số cổ phiếu sở hữu đầu kỳ		Số cổ phiếu sở hữu cuối kỳ		Lý do tăng, giảm (mua, bán, chuyển đổi, thưởng...)
			Số cổ phiếu	Tỷ lệ	Số cổ phiếu	Tỷ lệ	
1.	Vũ Hiền	Người nội bộ	180	0,00004 %	504	0,00004 %	Thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện hữu và cổ phiếu thưởng.
2.	Phạm Minh Hương	Người nội bộ	12.828.918	2,95%	35.920.970	2,95%	Thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện

							hữu và cổ phiếu thương.
3.	Nguyễn Vũ Long	Người nội bộ	93	0,00002 %	260	0,00002 %	Thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện hữu và cổ phiếu thương.
4.	Điêu Ngọc Tuấn	Người nội bộ	3.300	0,0008%	10.000	0,0008%	Thực hiện giao dịch trên sàn và thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện hữu và cổ phiếu thương.
5.	Vũ Nam Hương	Người nội bộ	260.000	0,06%	728.000	0,06%	Thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện hữu và cổ phiếu thương.
6.	Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A	TV HĐQT đồng thời là Thành viên HQQT bên liên quan	112.376.70 8	25,84%	314.654.7 82	25,84%	Thực hiện quyền mua cổ phiếu do Công ty chào bán cho cổ đông hiện hữu và cổ phiếu thương.

VI. Chiến lược phát triển 2023

1. Phân tích và nhận định thị trường năm 2023:

TRIỂN VỌNG VĨ MÔ VIỆT NAM 2023: MỘT NĂM VỚI HAI GAM MÀU KHÁC BIỆT

Dự báo tăng trưởng GDP năm 2023 giảm tốc xuống 6,2% svck trong kịch bản cơ sở

GDP của Việt Nam tăng trưởng chậm lại và đạt 6,2% trong 2023

Chúng tôi dự báo GDP Việt Nam tăng 6,2% svck trong năm 2023 (+/-0,3 điểm %), giảm so với mức tăng trưởng 8,0% trong năm 2022. Đà tăng trưởng của nền kinh tế Việt Nam được dự báo chậm lại trong năm 2023 do sự giảm tốc ngành sản xuất và xuất khẩu trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế toàn cầu suy yếu. Bên cạnh đó, Việt Nam vẫn phải đối mặt với những thách thức từ môi

trường lãi suất cao, lạm phát thế giới giảm nhưng vẫn ở mức cao, thanh khoản thắt chặt và gia tăng áp lực nợ xấu ở lĩnh vực BĐS.

Về ba trụ cột chính của nền kinh tế, chúng tôi dự báo tăng trưởng ngành công nghiệp và xây dựng đạt 5,6% svck, giảm từ mức 7,8% trong năm 2022 do đơn đặt hàng mới cho hoạt động sản xuất giảm trong bối cảnh tăng trưởng toàn cầu suy yếu. Trong khi đó, chúng tôi dự báo tăng trưởng ngành dịch vụ đạt 7,5% svck trong năm 2023 (so với mức 10,0% trong năm 2022), được dẫn dắt bởi sự phục hồi của khách du lịch quốc tế. Đồng thời, chúng tôi dự báo tăng trưởng ngành nông, lâm nghiệp, thủy sản đạt 3,1% svck trong năm 2023 (so với mức 3,4% trong năm 2022)

Nhìn chung, Việt Nam vẫn nằm trong nhóm những quốc gia tăng trưởng hàng đầu trong khu vực Châu Á – Thái Bình Dương trong năm 2023.

Hình 22: Các dự báo chính cho giai đoạn 2022-2023

Chỉ tiêu	Đơn vị	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (dự báo)
Tăng trưởng GDP	% svck	7,1	7,0	2,9	2,6	8,0	6,2
Tăng trưởng xuất khẩu	% svck	13,3	8,4	6,5	18,9	10,5	5,0
Tăng trưởng nhập khẩu	% svck	11,8	6,9	3,6	26,7	7,8	4,9
Cán cân thương mại	tỷ USD	6,9	10,9	18,9	3,3	12,4	13,4
Cán cân thanh toán	tỷ USD	5,8	12,8	12,7	-7,2	-3,0	6,2
Thặng dư cán cân thanh toán trên GDP	% GDP	1,9	3,8	3,7	-2,0	-0,8	1,4
Dự trữ ngoại hối	tỷ USD	55,1	78,3	94,8	109,4	89,9	102,0
Dự trữ ngoại hối trên GDP	% GDP	17,9	23,8	27,8	29,9	22,6	23,5
Số tháng nhập khẩu	tháng	2,8	3,7	4,3	3,9	3,0	3,3
Lạm phát bình quân	% svck	3,5	2,8	3,2	1,8	3,2	3,8
Tăng trưởng tín dụng	% từ đầu năm	13,9	13,7	12,1	13,6	14,0	11,5
Dư nợ tín dụng trên GDP	% GDP	103,9	107,1	115,7	124,3	126,5	130,4
Tăng trưởng tổng phương tiện thanh toán	% từ đầu năm	12,4	14,8	14,7	10,7	8,0	10,2
Lãi suất tài cấp vốn	%	6,3	6,0	4,0	4,0	6,0	6,0
Lãi suất huy động 12 tháng (cuối năm)	%	6,9	7,0	5,6	5,6	7,8	8,3
Lợi suất trái phiếu Chính phủ 10 năm (cuối năm)	%	5,1	3,4	2,4	2,1	5,0	5,0
Tỷ giá (USD/VND)	% svck	22.853	23.173	23.103	22.826	23.633	23.800
Thâm hụt ngân sách	% GDP	2,2	2,7	3,4	3,4	4,0	3,9
Nợ công	% GDP	47	43	45	43	42	43

Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, TCTK, NHNN, Bộ Tài chính

Đà tăng của lãi suất tiền gửi có thể chậm lại trong nửa đầu năm 2023

Chúng tôi cho rằng lãi suất tiền gửi tiếp tục chịu áp lực tăng trong nửa đầu năm 2023 do (1) hạn chế thanh khoản trong bối cảnh khủng hoảng niềm tin trên thị trường TPDN, (2) nhu cầu huy động vốn của các ngân hàng tăng mạnh để đảm bảo các chỉ tiêu an toàn vốn cũng như đáp ứng nhu cầu vay tăng cao của nền kinh tế, và (3) tăng trưởng tiền gửi đã chậm hơn nhiều so với tăng trưởng tín dụng kể từ đầu năm 2022, do đó các ngân hàng phải tăng lãi suất huy động để thu hút thêm tiền gửi.

Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng lãi suất tiền gửi giảm nhẹ trong nửa cuối năm 2023 nhờ (1) áp lực tỷ giá giảm cho phép NHNN bơm thanh khoản vào hệ thống và ổn định mặt bằng lãi suất, (2) lạm phát trong nước được kiểm soát và đáp ứng mục tiêu của Chính phủ là giữ lạm phát trung bình năm 2023 dưới 4,5%, (3) Chính phủ xem xét ban hành các chính sách hỗ trợ và củng cố niềm tin của nhà đầu tư vào thị trường trái phiếu doanh nghiệp.

Do đó, chúng tôi dự báo lãi suất huy động có thể tăng nhẹ 50 điểm cơ bản trong năm 2023, thấp hơn đáng kể so với mức tăng khoảng 230 điểm cơ bản trong năm 2022. Chúng tôi nhận thấy lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng của các NHTM có thể tăng lên mức 8,0-8,5%/năm (bình quân) vào cuối năm 2023.

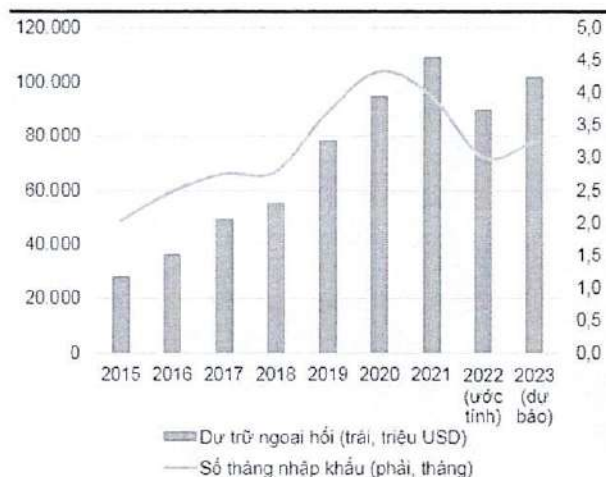
Dự trữ ngoại hối của Việt Nam có thể được cải thiện

Năm 2022, NHNN gặp nhiều khó khăn trong việc cân bằng ba mục tiêu chính là kiểm soát lạm phát, ổn định tỷ giá và mặt bằng lãi suất để hỗ trợ tăng trưởng. Trong 10T22, NHNN đã phải bán một lượng lớn dự trữ ngoại hối để ổn định tỷ giá (ước khoảng 20% dự trữ ngoại hối). Điều này đã khiến dự trữ ngoại hối của Việt Nam giảm xuống dưới mức khuyến nghị của IMF (thấp hơn 3 tháng nhập khẩu).

Trong năm 2023, chúng tôi kỳ vọng thặng dư thương mại đạt mức 13,4 tỷ USD, từ mức thặng dư thương mại 12,4 tỷ USD trong năm 2022. Chúng tôi cũng kỳ vọng tài khoản vãng lai chuyển sang thặng dư ở mức 1,4% GDP vào năm 2023 từ mức thâm hụt dự kiến là 0,8% GDP trong năm 2022. Do đó, chúng tôi kỳ vọng dự trữ ngoại hối của Việt Nam sẽ phục hồi lên mức 3,3 tháng nhập khẩu và đạt 102 tỷ USD vào cuối năm 2023 từ mức hiện tại là 90 tỷ trong năm 2022.

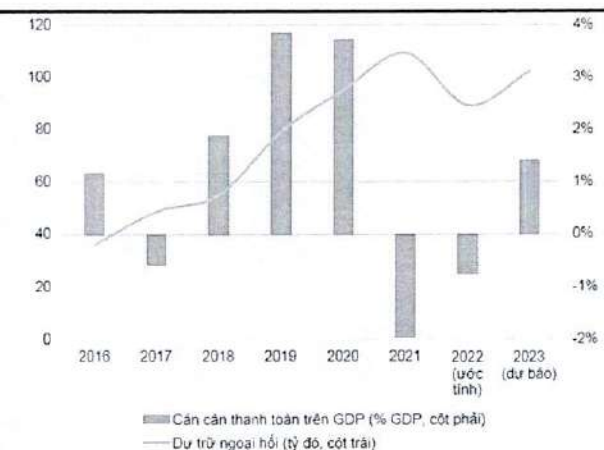
Rủi ro chính cho dự báo của chúng tôi bao gồm: lạm phát cao hơn dự kiến, đồng USD mạnh hơn dự kiến có thể gây thêm áp lực lên VND; các đối tác thương mại lớn của Việt Nam suy thoái mạnh hơn dự kiến.

Hình 23: Dự trữ ngoại hối và số tháng nhập khẩu của Việt Nam



Nguồn: BLOOMBERG, VNDIRECT RESEARCH

Hình 24: Tài khoản vãng lai và dự trữ ngoại hối của Việt Nam



Nguồn: NHNN, VNDIRECT RESEARCH

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG 2023: BỨC TRANH VỚI HAI GAM MÀU KHÁC BIỆT

Trái phiếu doanh nghiệp: Lùi lại để tiến lên vững chắc hơn

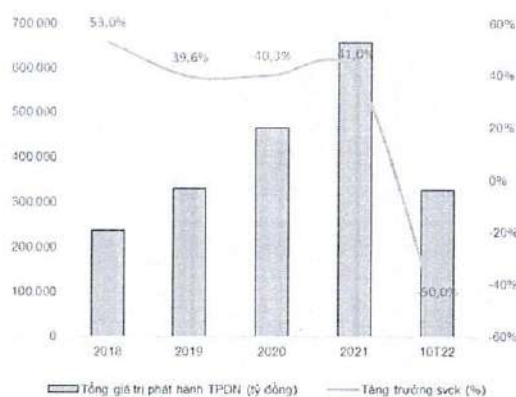
Quy định chặt chẽ hướng tới mục tiêu phát triển bền vững và minh bạch

Thị trường TPDN Việt Nam bùng nổ trong giai đoạn 2020-21, tuy nhiên những rủi ro đầu tư và pháp lý đã bộc lộ qua một số sai phạm xảy ra đầu năm 2022. Nghị định 65, có hiệu lực từ ngày 16/9, đặt ra các điều kiện và yêu cầu nghiêm ngặt hơn đối với việc phát hành trái phiếu riêng lẻ.

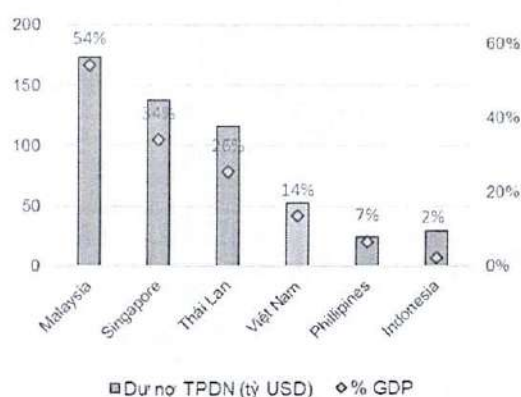
Theo đó, tổ chức phát hành được phép cơ cấu lại nợ song vẫn phải đảm đúng mục đích sử dụng theo phương án phát hành. Xếp hạng tín nhiệm được yêu cầu bắt buộc trong một số trường hợp nhất định, chẳng hạn tổng giá trị trái phiếu vượt quá một ngưỡng hoặc tỷ lệ trái phiếu/vốn chủ sở hữu vượt quá một tỷ lệ nhất định. Ngoài ra, quy định mới cũng nâng cao những tiêu chí công nhận

nhà đầu tư chuyên nghiệp khi thời gian gần đây nhiều nhà đầu tư đã bị thiệt hại do thực hiện các khoản đầu tư TPDN có rủi ro cao và không có đánh giá cẩn thận. Vì vậy, thị trường TPDN trở nên trầm lắng với giá trị phát hành giảm khoảng 50% svck trong 10T/22.

Hình 25: Giá trị phát hành TPDN giảm 50% svck trong 10T/22



Hình 26: Tỷ lệ thâm nhập TPDN hiện tại của Việt Nam tương đối thấp



Nguồn: BLOOMBERG, VNDIRECT RESEARCH

Dữ liệu vào cuối Q3/22. Nguồn: ADB Bond, VNDIRECT RESEARCH

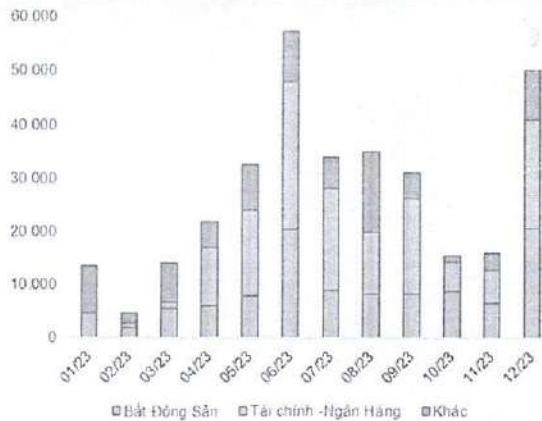
Áp lực đáo hạn trái phiếu riêng lẻ gia tăng vào năm 2023

Với sự bùng nổ phát hành trái phiếu trong giai đoạn 2019 – 2021, tổng giá trị trái phiếu riêng lẻ đáo hạn năm 2023 vào khoảng 300.000 tỷ đồng, (+90% svck). Trong đó bất động sản và tài chính - ngân hàng lần lượt chiếm 30% và 40%. Trong bối cảnh chính sách tiền tệ thắt chặt, chi phí tài chính gia tăng và thắt chặt phát hành trái phiếu, một số tổ chức phát hành có ít cơ hội tiếp cận nguồn vốn nhằm tái cơ cấu tài chính và đáp ứng nghĩa vụ nợ ngắn hạn. Rủi ro về khả năng thanh toán tập trung ở một số lĩnh vực có tỷ lệ đòn bẩy cao và hay biến động theo chu kỳ như lĩnh vực bất động sản.

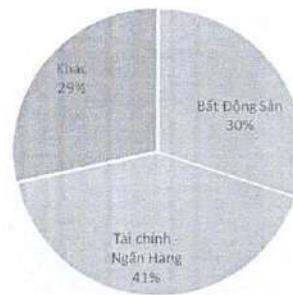
Những lo ngại về năng lực thanh toán ngày càng tăng khi một số vụ bất giữ liên quan đến các vi phạm phát hành và kinh doanh TPDN của một số nhà phát triển BĐS lớn như Tân Hoàng Minh và Vạn Thịnh Phát. Niềm tin của nhà đầu tư cá nhân vào TPDN đã suy giảm xuống mức thấp đến mức nhiều người đã vội vàng bán trái phiếu của bất kỳ tổ chức phát hành nào bằng mọi giá để thu tiền về tiền mặt. Lưu ý rằng nhà đầu tư cá nhân chiếm khoảng 1/3 khối lượng giao dịch TPDN.

Từ đó đến nay, các cơ quan chức năng đã đưa ra nhiều thông điệp nhằm xoa dịu tâm lý hoang mang của thị trường nhưng các giải pháp tháo gỡ khó khăn cụ thể vẫn chưa được triển khai. Tuy nhiên, thông tin có phần tích cực hơn là theo báo cáo của Bộ Tài chính, nhiều DN đã chủ động mua lại trái phiếu trước hạn với tổng giá trị mua lại vào khoảng 152.000 tỷ đồng trong 10T/22, phần nào giảm bớt áp lực đáo hạn và tâm lý tiêu cực của thị trường.

Hình 27: Ước tính giá trị đáo hạn TPDN riêng lẻ năm 2023 (tỷ đồng) Hình 28: Cơ cấu kỳ hạn TPDN riêng lẻ theo ngành năm 2023 (%)



Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, HNX



Nguồn: VNDIRECT RESEARCH, HNX

Tìm kiếm giải pháp tháo gỡ khó khăn cho TPDN trở nên cấp thiết hơn bao giờ hết

Chúng tôi cho rằng cần thêm thời gian để các thành viên tham gia thị trường (nhà phát hành, tổ chức bảo lãnh/tư vấn và nhà đầu tư) thích ứng với các quy định mới. Trong bối cảnh chi phí tài chính gia tăng, lực cầu nội địa yếu đi, thị trường BĐS trầm lắng, các DN đang có xu hướng hoãn, hoặc hủy kế hoạch mở rộng kinh doanh, dẫn đến giảm nhu cầu vốn. Vì vậy, chúng tôi cho rằng thị trường TPDN sẽ tương đối im lìm trong nửa đầu năm 2023.

Khối lượng phát hành sẽ phục hồi đáng kể trong nửa cuối năm 2023 từ mức nền thấp của 2022, nhờ lợi nhuận của DN khởi sắc hơn, lãi suất ổn định và cơ chế thị trường tốt hơn.

Hiện quy mô TPDN trên GDP của Việt Nam là 15%; và 13% đối với TPDN phát hành riêng lẻ, tương đối thấp so với các nước trong khu vực. Chính phủ đang đặt mục tiêu quy mô thị trường TPDN đạt 20% GDP vào năm 2025 và 30% vào năm 2030. Mới đây, Bộ trưởng Bộ Tài chính đã đưa ra một số biện pháp để tháo gỡ thể khó của TPDN, bao gồm: đẩy nhanh quy trình pháp lý để doanh nghiệp có quyền sử dụng đất, đề nghị NHNN giảm chi phí đi vay cho các công ty và tham gia tái cơ cấu các nghĩa vụ trả nợ, cải thiện niềm tin của nhà đầu tư, đảm bảo các tổ chức phát hành cung cấp thông tin chính xác và đảm bảo thanh toán trái phiếu đúng hạn để củng cố niềm tin của nhà đầu tư.

Lợi nhuận của các DN niêm yết sẽ tăng 14% svck trong năm 2023

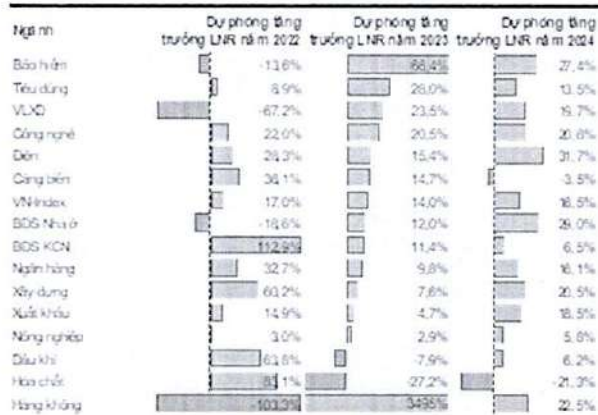
Lợi nhuận toàn thị trường tăng 21,4% svck trong 9T22, tuy nhiên, chúng tôi nhận nhiều thách thức nổi lên như: xuất khẩu yếu, biên lợi nhuận giảm, gánh nặng chi phí lãi vay gia tăng và lỗ tỷ giá. Do đó, chúng tôi kỳ vọng LN ròng thị trường sẽ chậm lại đáng kể trong Q4/22 và chỉ tăng 17% trong năm 2022.

Sang năm 2023, LN ròng toàn thị trường dự kiến sẽ tăng nhẹ 5% svck trong nửa đầu năm, sau đó cải thiện hơn trong nửa cuối năm 2023, đưa mức tăng trưởng cả năm lên 14%. Trong đó

Ngành Hàng không sẽ có mức tăng trưởng LN ròng nổi bật nhờ sự phục hồi gần như hoàn toàn của các chuyến bay quốc tế. Ngành VLXD sẽ có mức tăng trưởng lợi nhuận đáng kể nhờ giá

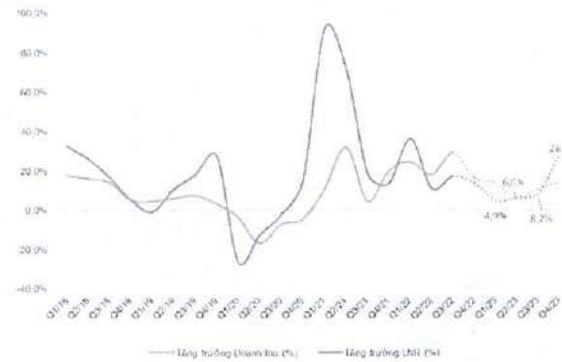
nguyên liệu đầu vào (than, quặng sắt) giảm. Mặt khác, ngành Dầu khí và Hóa chất có thể có tăng trưởng LN ròng giảm trong năm 2023 từ mức nền cao trong năm 2022.

Hình 29: Dự báo LN ròng của các nhóm ngành và toàn thị trường trong giai đoạn 2022-24



Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

Hình 30: Tăng trưởng doanh thu và LN ròng theo quý svck (Q1/19-Q4/23)



Nguồn: VNDIRECT RESEARCH

Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ đạt 1.300-1.350 điểm trong nửa cuối 2023

Chúng tôi cho rằng năm 2023 cả nền kinh tế cũng như TTCK sẽ có hai nửa diễn biến tương đối khác nhau. Trong những tháng đầu năm 2023, chúng tôi cho rằng nguyên nhân thị trường tăng phần lớn do định giá các tài sản đã quá hấp dẫn, song đã tăng sẽ khá mong manh và không ổn định trong bối cảnh thanh khoản thấp, áp lực lãi suất, tỷ giá và bài kiểm tra năng lực thanh toán cho TPDN đáo hạn vẫn còn đó.

Tuy nhiên, chúng tôi tự tin hơn từ giữa 2023 và kỳ vọng đà tăng sẽ vững chắc nhờ các yếu tố:

Như đã đề cập ở trên, chúng tôi không kỳ vọng Fed sẽ cắt giảm lãi suất trong năm 2023, thay vào đó sớm nhất rơi vào Q1/24. Chúng tôi cho rằng khi các NHTW trở nên “bớt điều hậu” sẽ kích hoạt một đợt định giá lại tài sản mới. TTCK, đặc biệt là các TTCK mới nổi, sẽ phản ánh câu chuyện giảm lãi suất từ cách đó 4-6 tháng

Chúng tôi nhận thấy tăng trưởng LN ròng toàn thị trường sẽ khởi sắc hơn trong nửa cuối 2023 nhờ: lãi suất giảm, đồng VND mạnh lên, giá nguyên vật liệu đầu vào giảm và việc Trung Quốc mở cửa trở lại sẽ tạo thêm động lực. Đà tăng trưởng LN ròng của các doanh nghiệp tích cực sẽ là tín hiệu tốt cho sự phục hồi của TTCK

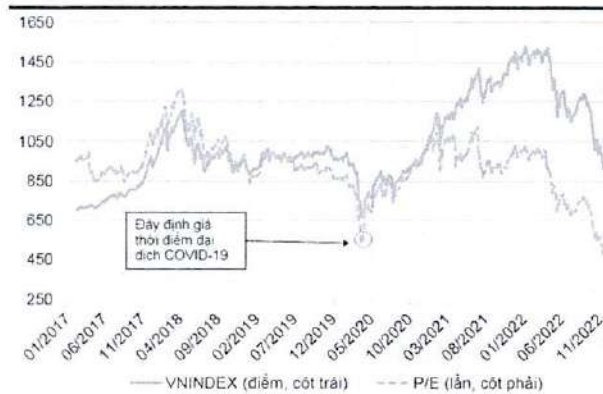
Chúng tôi cho rằng tín hiệu đạt đỉnh của cả lạm phát toàn cầu lẫn lãi suất của Mỹ sẽ kích thích khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư nước ngoài tìm kiếm câu chuyện tăng trưởng cao từ những thị trường mới nổi. Ngoài ra, việc thất thế gần đây của các cổ phiếu công nghệ tại đã dẫn đến sự chuyển hướng đầu tư sang các hoạt động kinh doanh truyền thống, đây cũng là bản chất của TTCK Việt Nam, nơi ngân hàng, bất động sản, điện lực, tiêu dùng chiếm ưu thế về vốn hóa.

Chúng tôi dự báo index sẽ quay trở lại mức 1.300 – 1.350 điểm, trên cơ sở lợi nhuận DN niêm yết tăng 14% và định giá P/E 12 – 12,5 lần.

Tại ngày 30/12/2022, VN-index đang giao dịch ở mức 10,5 lần P/E trợt, thấp hơn 40% từ đỉnh 2022 và thấp hơn 34% so với trung bình định giá 5 năm (16,0 lần P/E). Chúng tôi cho rằng Việt Nam vẫn khá hấp dẫn so với các thị trường khu vực trong tương quan tăng trưởng lợi nhuận giai đoạn 2023-24.

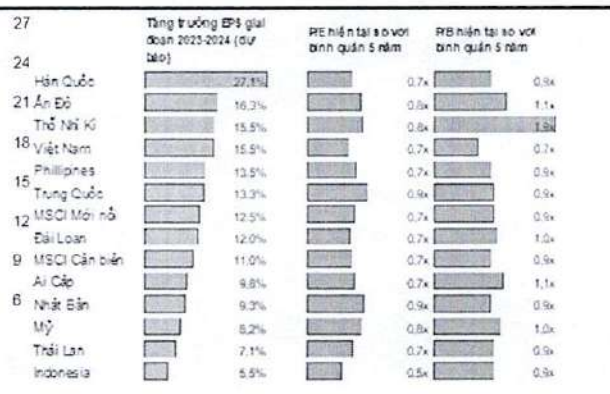
Rủi ro chủ yếu của thị trường vẫn là lạm phát không thể giảm xuống mức đủ để các NHTW nói lỏng. Ngược lại, thị trường sẽ khởi sắc hơn khi các chính sách tháo gỡ cho TPDN được thực thi quyết liệt, hay Việt Nam được nâng hạng sớm hơn dự kiến.

Hình 31: P/E của VN-Index đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ năm 2012 (dữ liệu ngày 30/12/2022)



Nguồn: BLOOMBERG, VNDIRECT RESEARCH

Hình 32: Trong số các nước trong khu vực, Việt Nam nổi bật lên nhờ định giá thấp so với tiềm năng tăng trưởng trong 2022-24



Nguồn: BLOOMBERG, VNDIRECT RESEARCH

2. Kế hoạch hoạt động năm 2023

Với những đánh giá thị trường năm 2023 vẫn còn rất nhiều biến động về môi trường vĩ mô trong nước và thế giới, VNDIRECT lựa chọn cách tiếp cận thận trọng trong việc phát triển và mở rộng hoạt động kinh doanh, tập trung quay vào bên trong kiện toàn năng lực tổ chức, hoàn thiện các chuẩn mực về quy trình nghiệp vụ, năng lực quản trị rủi ro nhằm tạo tiền đề cho những động lực tăng trưởng trong tương lai.

Về hoạt động kinh doanh dịch vụ chứng khoán, Công ty tiếp tục thực thi chiến lược chuyển dịch từ mô hình phí giao dịch sang mô hình phí dịch vụ bằng việc tập trung vào việc thiết kế, đóng gói và ra mắt các gói dịch vụ đi kèm với các sản phẩm giao dịch chứng khoán, xây dựng và hoàn thiện nền tảng hệ sinh thái toàn diện cho nhóm khách hàng giao dịch với mục tiêu gia tăng trải nghiệm đầu tư cho khách hàng.

Mảng dịch vụ Ngân hàng đầu tư và thị trường vốn vẫn tiếp tục là một mảng hoạt động kinh doanh cốt lõi gắn với tầm nhìn và sứ mệnh của VNDIRECT định hướng trong 2023 Công ty vẫn tiếp tục tập trung vào năng lực sẽ thận trọng hơn trong việc mở rộng quy mô, trạng thái bảo lãnh phát hành.

Ngoài ra, Công ty vẫn tiếp tục mở rộng cho hoạt động quản lý dòng tiền (Cash management account) cho các khách hàng doanh nghiệp, hỗ trợ khách hàng tối ưu hiệu quả dòng tiền.

Với mảng dịch vụ Quản lý tài sản – đây là hoạt động mà VNDIRECT tiếp tục tập trung vào việc xây dựng các năng lực thiết kế, số hóa sản phẩm dịch vụ, hoàn thiện các nền tảng về quản lý tài sản và xây dựng đội ngũ tư vấn quản lý tài sản. Với lợi thế về năng lực chuỗi giá trị cung cấp cho khách hàng từ sản phẩm với đa dạng sự lựa chọn cùng với các nền tảng giao dịch, quản lý đa tài sản và điều kiện từ thị trường thuận lợi khi có ngày càng nhiều thế hệ nhà đầu tư tham gia thị trường và có hiểu biết về các kênh đầu tư, sẵn sàng đón nhận các sản phẩm, dịch vụ mới, chúng tôi đánh giá trong thời gian tới mảng dịch vụ quản lý tài sản sẽ có những bước phát triển mạnh mẽ. Trong năm 2023, VNDIRECT sẽ tiếp tục hoàn thiện và cho ra mắt các sản phẩm, các giải pháp mới về quản lý tài sản theo mô hình tháp tài sản DGO và kiện toàn các tính năng hỗ trợ nhà đầu tư. Với phân khúc khách hàng mass, cách tiếp cận của VNDIRECT là tập trung vào việc số hóa các nền tảng đầu tư quản lý tài sản theo hướng đơn giản và dễ hiểu, dễ tiếp cận nhất, bổ sung các tính năng phân bổ tài sản, đầu tư tự động cho khách hàng, số hóa toàn bộ quy trình từ lên kế hoạch đầu tư, phân bổ tài sản, quy trình thanh toán và hệ thống báo cáo tài sản. Với phân khúc khách hàng cao cấp, VNDIRECT tập trung vào việc kiện toàn và nâng cao chất lượng đội ngũ tư vấn quản lý tài sản, nâng cao chất lượng dịch vụ tư vấn, chất lượng báo cáo phân tích và các công cụ hỗ trợ, cảnh báo trong suốt hành trình đầu tư của khách hàng. Đối với hoạt động Khách hàng doanh nghiệp, công ty vẫn tiếp tục kiện toàn hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ để có thể cung cấp giải pháp tài chính toàn diện để có thể đồng hành với các khách hàng trên hành trình tiếp cận và xây dựng được thương hiệu huy động vốn trên thị trường. Bên cạnh các dịch vụ tư vấn ngân hàng đầu tư đang dần xác định rõ được hướng đi, công ty cũng tiếp tục hoàn thiện các sản phẩm như tư vấn doanh nghiệp về quản lý nguồn vốn, dịch vụ quan hệ cổ đông, tư vấn về hoạt động quản trị tài chính doanh nghiệp... Với những sản phẩm dịch vụ này, VNDIRECT có thể hiện thực hoá được tầm nhìn với mô hình kinh doanh của một "merchant bank" trong tương lai.

Với hoạt động hợp tác với các Định chế tài chính, VNDIRECT tiếp tục mở rộng các hợp tác với các định chế tài chính ngân hàng và phi ngân hàng trong nước với các lĩnh vực kinh doanh số, kết nối các nền tảng công nghệ để bán chéo sản phẩm dịch vụ. Bên cạnh đó, VNDIRECT vẫn tiếp tục triển khai chiến lược mở rộng hoạt động trên thị trường vốn quốc tế thông qua hợp tác với các định chế tài chính nước ngoài trong các hoạt động huy động vốn, ngân hàng đầu tư, đa dạng hóa các nguồn vốn hoạt động cho chính VNDIRECT cũng như hỗ trợ cho hoạt động tư vấn cho khách hàng của Công ty.

Kế hoạch kinh doanh 2023

	2023 - kế hoạch	2022 - thực hiện	Tăng trưởng
1. Dịch vụ Ngân hàng đầu tư	200	193	4%
2. Dịch vụ chứng khoán	860	1,261	-32%
3. Dịch vụ đầu tư tài chính	1,620	1,600	1%
4. Đầu tư nguồn vốn	480	210	129%
5. Chi phí hoạt động	(790)	(1,163)	-32%
6. Chi phí quản lý	(370)	(372)	-1%
LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	2,000	1,729	16%
ROAA	3.90%	3.61%	
ROAE	10.44%	11.33%	

3. Mục tiêu năng lực quản trị

Hướng tới mục tiêu phát triển bền vững, yếu tố “Quản trị” đóng vai trò quan trọng giúp Doanh nghiệp sử dụng hiệu quả các nguồn lực nhằm đạt được những mục tiêu của Doanh nghiệp. Năm 2022-2023, VNDIRECT đề cao nâng cao phát triển hệ thống quản trị nội bộ giúp cân bằng giữa lợi ích kinh tế và rủi ro.

Cơ cấu tổ chức, nhiệm vụ mới:

Trong năm 2022, VNDIRECT đã thiết lập lại cơ cấu tổ chức mới với điểm ấn đặc biệt là việc thành lập Khối quản trị doanh nghiệp, nơi thực hiện nhiệm vụ tập trung giám sát các hoạt động của công ty về nhân sự, tài chính trong đó, bộ phận “Quản trị vận hành” là ban hành và giám sát tuân thủ các nguyên tắc trong hoạt động vận hành kinh doanh, phát triển công nghệ của công ty với nhiều vai trò quan trọng:

- Chuẩn hóa lại hệ thống các bộ nguyên tắc, chuẩn mực liên quan đến hoạt động vận hành đảm bảo theo nguyên tắc make – check – validate nhằm hạn chế phát sinh lỗi thấp nhất từ con người.
- Hoàn thiện lại các chuỗi giá trị kết hợp từ sản phẩm, vận hành, đội ngũ kinh doanh nhằm thiết lập được những chuẩn mực về thiết kế và tổ chức thực thi hoạt động kinh doanh xuyên suốt trong tổ chức.

Song song với đó, các bộ phận chuyên môn: dịch vụ khách hàng, phát triển sản phẩm, hỗ trợ kinh Doanh và vận hành đã được giao nhiệm vụ xây dựng, thực thi quy trình quản trị của bộ phận mình dựa trên các quy tắc chung nhằm nâng cao khả năng quản lý, quản trị rủi ro.

Phát triển hệ thống nội bộ

Bên cạnh yếu tố con người, công nghệ là công cụ hỗ trợ hiệu quả và yếu tố không thể thiếu để hoàn thiện quy trình quản trị nội bộ trong công ty nhằm giảm tránh những sai sót cho người tạo ra, quản lý hệ thống. Trong năm 2022, các hệ thống được khởi tạo và cải thiện liên tục phù hợp với tình hình hoạt động của công ty, một số dự án nổi bật:

- Triển khai hệ thống quản trị quy trình mới DPM: Thay thế hệ thống cũ, VNDIRECT tự chủ được công nghệ quản lý quy trình và áp dụng được giải pháp hạ tầng cho nhiều mục tiêu biz khác nhau, biểu hiện được trên nhiều tiện ích khác nhau, đồng thời, cũng thiết lập mặc định nhiều nguyên tắc.
- I-lead: giúp các bộ đội ngũ có công cụ tổ chức nhiệm vụ và giám sát quá trình thực thi để phối hợp và cộng tác hướng tới mục tiêu: cải thiện chất lượng teamwork, quản trị chất lượng và kết quả hướng tới khách hàng.
- Xây dựng quy trình quản trị dữ liệu: chuẩn hóa thông tin sản phẩm, thông tin giao dịch nội bộ, đưa lên hệ thống

Năm 2023, VNDIRECT tiếp tục phát triển và chuyển đổi hạ tầng công nghệ gồm hoàn thiện hạ tầng an ninh thông tin, chuyển đổi số, tự động hóa các quy trình triển khai, vận hành, giám sát hệ thống.

4 Mục tiêu phát triển về vận hành và công nghệ

Vận hành

Năm 2023 khối DGO Service của VNDIRECT sẽ cung cấp đội ngũ Chuyên viên dịch vụ DGO để đồng hành cùng tất cả các khách hàng của VNDIRECT trên hành trình thiết lập nếp đầu tư DGO, xây dựng tháp tài sản để kiến tạo sức khỏe đầu tư.

Với nhiệm vụ cung cấp dịch vụ đồng hành trong suốt hành trình đầu tư của khách hàng tại VNDIRECT, các Chuyên viên dịch vụ DGO là những con người đáp ứng đầy đủ đạo đức hành nghề cũng như các yêu cầu chuyên môn để có thể hiểu điều kiện đầu tư của khách hàng từ đó đồng hành và hỗ trợ khách hàng hiểu được định vị của bản thân, duy trì kế hoạch rèn luyện sức khỏe đầu tư và kỷ luật phân bổ tài chính đầu tư theo các mục tiêu bền vững của DGO và tháp nhu cầu HEALTH – WEALTH – GROWTH.

Các công cụ số hóa sẽ tiếp tục được nâng cấp để khách hàng có thêm nhiều tiện ích và trải nghiệm thân thiện hơn trong việc tương tác với đội ngũ Chuyên viên dịch vụ DGO và đội ngũ Chuyên gia của VNDIRECT cũng như trong việc giao dịch và quản lý tài sản của mình.

Bên cạnh đó, hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ cũng được mở rộng, đa dạng các sản phẩm theo các tầng tháp để khách hàng có cơ hội lựa chọn sản phẩm phù hợp. Các luồng vận hành giao dịch được thiết kế thân thiện, hướng đến khách hàng.

Công nghệ

Nền tảng công nghệ sẽ tiếp tục được phát triển trong năm 2023 nhằm tiếp tục nâng cao trải nghiệm khách hàng (UX), sản phẩm của VNDIRECT sẽ tận thiện để dùng giúp mọi khách hàng tiếp cận được tới các cơ hội đầu tư:

DGO platform:

Trong 2023, VNDIRECT luôn đặt việc nâng cao trải nghiệm khách hàng lên cao nhất, DGO platform liên tục hoàn thiện từ số hóa luồng mở tài khoản; đăng ký dịch vụ đến công cụ thiết lập kế hoạch tích sản và xây dựng kế hoạch quản lý tài chính cá nhân. Đồng thời, bổ sung nhiều thông tin bổ ích về đầu tư như: báo cáo về thị trường tiền tệ, thị trường vốn và các chương trình đào tạo, giúp khách hàng có thể lên kế hoạch và ra quyết định hiệu quả hơn.

Dstock - hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện

Trên nền tảng hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ và nền tảng thông tin về sức khỏe cổ phiếu và sức khỏe thị trường đã xây dựng trong nhiều năm, DStock dự kiến tiếp tục làm phong phú hệ sinh thái DStock với các nền tảng sản phẩm dịch vụ của VNDIRECT để xây dựng trải nghiệm đầu tư hoàn thiện cho khách hàng. Hiểu được rằng, mỗi nhà đầu tư có sức khỏe tài chính và khẩu vị rủi ro riêng, Dstock Tiếp tục cá nhân hóa trải nghiệm đầu tư – giao dịch của mỗi khách hàng theo hành trình DGO, trao quyền chủ động cho mỗi khách hàng trong việc lựa chọn dịch vụ, nền tảng, tiện ích và gói dịch để phù hợp với mỗi điều kiện đầu tư khác nhau;

Stockbook – Cộng đồng đầu tư

Tiếp tục hoàn thiện hệ sinh thái Stockbook với định vị trở thành marketplace cho mọi nhà đầu tư. Năm 2023 công ty tiếp tục hoàn thiện nền tảng hỗ trợ giao dịch các tài sản như trái phiếu doanh nghiệp, nền tảng giúp các khách hàng có thể tìm kiếm, tiếp cận được đội ngũ chuyên gia tư vấn đầu tư phù hợp với nhu cầu của mình.

5 Mục tiêu về hoàn thiện chuỗi giá trị sản phẩm dịch vụ hướng tới khách hàng

VNDIRECT hướng đến việc tiếp tục hoàn thiện nền tảng sản phẩm cung cấp đa dạng, đầy đủ sự lựa chọn cho khách hàng, phù hợp với điều kiện tài chính, điều kiện đầu tư và khẩu vị rủi ro của mỗi khách hàng. Các sản phẩm được thiết kế đơn giản và dễ dàng tiếp cận với mọi khách hàng.

Đối với nền tảng dịch vụ, công ty tiếp tục cải thiện gia tăng điểm chạm và nâng cao trải nghiệm khách hàng trong mọi quá trình từ onboarding tiếp cận với nền tảng sản phẩm của VNDIRECT tới định hướng, tích lũy kiến thức đầu tư, đồng hành và hỗ trợ khách hàng kiến tạo hành trình đầu tư xây dựng sức khỏe tài chính và sự thịnh vượng.

a. Nền tảng sản phẩm

Năm 2022, VNDIRECT giới thiệu 3 kênh tài sản, giúp cung cấp đa dạng, đủ sự lựa chọn cho mọi nhu cầu của khách hàng để xây dựng sức khỏe tài chính an tâm đầu tư, thiết lập một hệ sinh thái Dịch vụ đầu tư cực kỳ đơn giản và đủ sự lựa chọn cần thiết cho mọi khách hàng.

- DLIFE: là 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.
- DWEALTH: là danh mục sản phẩm phù hợp cho các nhà đầu tư cá nhân và doanh nghiệp có tiền nhàn rỗi ngắn hạn, có kỳ hạn linh hoạt, dễ dàng chuyển đổi thành tiền với lãi suất ổn định và hấp dẫn thông qua các sản phẩm lãi suất, cũng như đang tìm kiếm kênh đầu tư an toàn với 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.
- DSTOCK: dành cho Nhà đầu tư lựa chọn hình thức đầu tư chứng khoán, có rủi ro cao và lợi nhuận kỳ vọng cũng cao hơn các loại hình đầu tư tài chính khác. Nhà đầu tư được lựa chọn các gói tài khoản phù hợp với nhu cầu, nền tảng giao dịch vượt trội cùng chính sách dịch vụ hấp dẫn.

b. Nền tảng dịch vụ:

Với vai trò người dẫn đường và kết nối khách hàng với hệ giá trị sản phẩm và dịch vụ của VNDIRECT, giúp khách hàng tìm kiếm chuyên gia đồng hành và tiếp cận được với trí tuệ tập thể của một đội ngũ làm nghề có lý tưởng phụng sự của người có Đạo đức, có bản lĩnh của những người quân tử nói là làm, và có phẩm chất của những người làm nghề tài chính chuyên nghiệp. Cùng với sự phát triển của nền tảng công nghệ, thông qua các công cụ Dlink, Stockbook, các kênh cộng đồng và truyền thông, đội ngũ Dlink đã triển khai, hỗ trợ kịp thời mọi khách hàng trong giai đoạn nhiều biến động của năm 2022 và 2023 sẽ là năm Dlink tiếp tục hỗ trợ các trục SPDV để Tất cả KH có thể tiếp cận VNDIRECT dễ dàng nhất ngay từ giai đoạn Onboarding và trong suốt hành trình sử dụng dịch vụ tại VNDIRECT.

c. La bàn đầu tư DGO

Trung tâm tư vấn La bàn đầu tư DGO được thành lập với nhiệm vụ cung cấp dịch vụ tư vấn hỗ trợ định hướng đầu tư theo các điều kiện thị trường. Với những nền tảng dữ liệu và bộ nguyên tắc lọc danh mục cổ phiếu, cùng với đó là kinh nghiệm nhận diện điều kiện biến động của thị trường, La bàn DGO đang được số hoá để giúp khách hàng có thể tự thiết lập các cảnh báo phù hợp và theo dõi biến động thị trường. DGO advisory cũng là môi trường học và làm nghề của đội ngũ chuyên gia tập sự và các bạn muốn thăng tiến trên con đường sự nghiệp làm đầu tư.

d. Đội ngũ chuyên gia Dcareby

VNDIRECT vốn luôn tự hào có một đội ngũ chuyên gia môi giới có kinh nghiệm và phẩm chất làm nghề của những chuyên gia giao dịch uy tín trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Kể từ năm 2021, với sự bổ sung đội ngũ chuyên gia tư vấn đầu tư WA – Wealth Advisors, VNDIRECT đã cung cấp một đội ngũ kịp thời cho thị trường tài chính Việt Nam một đội ngũ tư vấn có Đạo đức, có chuyên môn vững vàng, với lý tưởng của một Bác sỹ tài chính gia đình, đã giúp nhiều khách hàng phân bổ, cơ cấu tài sản trong điều kiện khó khăn trong năm 2022. Đội ngũ chuyên gia đầu tư của VNDIRECT cũng đang dần tích lũy kinh nghiệm để có thể cung cấp một đội ngũ chuyên gia

dầu tư của VNDIRECT cũng đang dần tích lũy kinh nghiệm để có thể cung cấp một đội ngũ chuyên gia đầu tư và quản lý tài sản để có thể cung cấp dịch vụ quản lý đầu tư theo SMA (tài khoản riêng biệt) cho nhóm khách hàng có tài sản cần dịch vụ chuyên biệt riêng.

e. Đội ngũ chuyên gia Investment Banking.

VNDIRECT đã xây dựng được một đội ngũ chuyên gia Investment Banking có khả năng tiếp cận và đánh giá rủi ro, cung cấp các giải pháp cấu trúc tài chính để giúp Doanh Nghiệp hiện thực hoá được tầm nhìn và cơ hội kinh doanh bền vững, từ đó tạo ra được những hàng hoá có chất lượng cho thị trường vốn và nhà đầu tư cá nhân có cơ hội lựa chọn và tin tưởng đầu tư tích sản.

VII. Báo cáo tài chính

1. Ý kiến kiểm toán:

Trích báo cáo tài chính hợp nhất cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2022 của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT, được kiểm toán bởi Công ty Trách nhiệm Hữu hạn 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 và công ty con tại ngày 31 tháng 12 năm 2022, 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 các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, chế độ kiểm 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.

2. Báo cáo tài chính hợp nhất được kiểm toán năm 2022: (Đính kèm)

Trên đây là Báo cáo thường niên về hoạt động của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

XÁC NHẬN CỦA ĐẠI DIỆN THEO PHÁP
LUẬT CỦA CÔNG TY



CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
Phạm Minh Hương

