

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2020

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2019

1.1. Các thành viên của Hội đồng quản trị

Thành viên Hội đồng quản trị Công ty từ Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2019 đến nay bao gồm:

- Ông Phan Anh Tuấn – Chủ tịch
- Ông Nguyễn Sơn – Phó Chủ tịch
- Ông Lê Chí Phúc – Thành viên
- Bà Lê Kim Chi – Thành viên
- Ông Lê Nguyễn Hoàng Anh – Thành viên.

Hội đồng quản trị thực hiện công việc theo đúng chức năng, nhiệm vụ quy định tại Điều lệ của Công ty.

1.2. Thực thi nhiệm vụ, quyền hạn của HĐQT và quản lý, giám sát hoạt động đối với Tổng Giám đốc và bộ máy điều hành

HĐQT đã triển khai Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2019, chỉ đạo, giám sát hoạt động của Tổng Giám đốc thông qua các Quyết định, Nghị quyết của HĐQT, thông qua việc tham dự, có ý kiến trong các cuộc họp điều hành của Công ty trong các cuộc họp thường kỳ của HĐQT để đưa ra kế hoạch kinh doanh và các cuộc họp liên quan khác.

HĐQT đã tiến hành một số buổi họp, ban hành các Quyết định liên quan đến hoạt động của Công ty như phê duyệt các đề xuất mua sắm cơ sở vật chất thiết yếu phục vụ cho giao dịch của Công ty, chế độ thưởng cho cán bộ nhân viên nhân dịp Tết Nguyên đán, thông qua các kế hoạch về tài chính của Công ty và các phê duyệt cần thiết khác...

HĐQT đã nỗ lực trong việc chỉ đạo, giám sát Tổng Giám đốc, bám sát nhiệm vụ mà Đại hội đồng cổ đông đã thông qua; giám sát việc thực hiện các Quyết định của HĐQT, tuân thủ Điều lệ Công ty và các quy định của pháp luật.

Đánh giá chung về tình hình hoạt động của Công ty

Phân tích tình hình thị trường chứng khoán trong năm 2019

Nhìn lại tổng quan thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam năm 2019 có thể nhận thấy, thị trường chịu tác động sâu sắc từ những diễn biến phức tạp, đa chiều trong bối cảnh kinh tế toàn cầu và trong nước.

Bối cảnh kinh tế toàn cầu

Năm 2019, thị trường tài chính quốc tế nói chung và TTCK thế giới nói riêng chịu nhiều tác động trái chiều vừa mang tính tiêu cực, vừa mang tính tích cực. Điển hình như: Sự giằng co trong cuộc chiến thương mại Mỹ- Trung; nguy cơ Brexit không đạt được thỏa thuận; những bất ổn về địa chính trị tại một số khu vực và đặc biệt là sự đảo chiều trong chính sách tiền tệ của các nước lớn trên thế giới... Nếu như, cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung và nguy cơ Brexit không đạt được thỏa thuận cũng như những bất ổn về địa chính trị của một số khu vực trên thế giới năm 2019 được xem là nhân tố tiêu cực tác động đến thị trường tài chính thế giới thì việc đảo chiều trong chính sách tiền tệ của các nước lớn được đánh giá là nhân tố nâng đỡ TTCK.

Nửa đầu năm 2019, TTCK toàn cầu hầu hết chịu ảnh hưởng tiêu cực của chính sách tiền tệ thắt chặt khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) và ngân hàng trung ương các nước lớn liên tục tăng lãi suất từ năm 2018.

Việc áp dụng chính sách tài chính thắt chặt của các nước lớn trong những năm trước và trong suốt năm 2018 đã dẫn đến xu hướng giảm tăng trưởng của nền kinh tế toàn cầu khi hầu hết các dự báo về mức tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2019 đều giảm.

Việc lãi suất đồng USD tăng đã dẫn đến xu hướng rút vốn từ các quỹ đầu tư cổ phiếu để chuyển sang đầu tư vào các quỹ trái phiếu tại Mỹ và các nước lớn. Chính sách tiền tệ thắt chặt khiến giá vốn tăng lên cũng là một trong những nguyên nhân dẫn đến trong 6 tháng đầu năm hầu hết tăng trưởng của các nền kinh tế lớn đều giảm sút, kéo theo sự giảm sút của TTCK, đặc biệt là thị trường cổ phiếu thế giới.

Từ tháng 7/2019, dưới sức ép của nhiều nhân tố, trong đó có cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung, chủ trương phá giá đồng Nhân dân tệ (NDT) của Trung Quốc nhằm đối phó với cuộc chiến thương mại Mỹ-Trung và nguy cơ tăng trưởng giảm ở hầu hết các nền kinh tế lớn, chính sách tiền tệ của các nước lớn đã bắt đầu đảo chiều theo hướng nới.

Cụ thể, FED liên tục 3 lần giảm lãi suất và "bơm" hàng trăm tỷ USD vào hệ thống tài chính trong tháng 9/2019 để giảm lãi suất trên thị trường cho vay ngắn hạn, kéo theo đó, hàng loạt ngân hàng trung ương của các nền kinh tế lớn cũng liên tiếp hạ lãi suất. Như vậy, trong năm 2019 đã có tổng cộng 139 đợt giảm lãi suất của các ngân hàng trung ương các nước trên thế giới (trong đó, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) giảm lãi suất xuống mức thấp kỷ lục là -0,54%, Ấn Độ 5 lần cắt giảm lãi suất, Australia 3 lần cắt giảm lãi suất, Philipines cắt giảm 5 lần, Indonesia cắt giảm 4 lần và Singapore cắt giảm 1 lần).

Bên cạnh đó, một lượng lớn trái phiếu cũng được ngân hàng trung ương các nước mua lại nhằm tăng lượng cung tiền ra thị trường. Xu hướng nới lỏng chính sách tiền tệ tại các nước đã và đang dẫn đến việc đảo chiều dòng vốn từ các quỹ đầu tư trái phiếu sang các quỹ đầu tư cổ phiếu khi mà lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ hạ xuống 1,781%, còn lợi suất trái phiếu kỳ hạn 2 năm hạ xuống 1%. Đây là nhân tố nâng đỡ TTCK thế giới trong những tháng cuối năm 2019, đặc biệt là thị trường cổ phiếu giữ ổn định và tăng trưởng.

So với cuối năm 2018, kết thúc phiên giao dịch ngày 17/12/2019, trên TTCK Mỹ, chỉ số DowJones 30 đạt 28.276,2 điểm - mức cao kỷ lục trong lịch sử và tăng 21,2%, chỉ số S&P500 của Mỹ đạt 3.192,5 điểm, tăng 27,35%; trên TTCK châu Âu, chỉ số Euro Stoxx 50 đạt 3.749,62 điểm, tăng 22,74%, trên thị trường Nhật Bản chỉ số Nikkei 225 đạt 23.934,43 điểm, tăng 11,57%. Do độ mở cửa nền kinh tế ngày càng lớn, mức độ phụ thuộc của thị trường tài chính Việt Nam nói chung và TTCK nói riêng với thị trường thế giới ngày càng cao, nên việc đảo chiều trong chính sách tiền tệ của các nước cũng là một trong những nhân tố gián tiếp giúp TTCK Việt Nam trong 6 tháng cuối năm có xu hướng phục hồi tích cực hơn 6 tháng đầu năm 2019.

Bối cảnh trong nước

TTCK Việt Nam năm 2019 được đánh giá là có nhiều động lực tích cực hỗ trợ phát triển nhờ các yếu tố như: Các cân đối vĩ mô được đảm bảo; chính sách tài khóa ổn định và chính sách tiền tệ được điều hành theo hướng nới lỏng. Năm 2019, tình hình kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định tạo điều kiện cho tăng trưởng kinh tế. Tăng trưởng GDP quý III tăng 7,31% đưa tốc độ tăng trưởng GDP 3 quý đầu năm 2019 đạt 6,98%; Lạm phát ở mức thấp nhất trong 3 năm gần đây với Chỉ số giá tiêu dùng CPI bình quân 11 tháng đầu năm 2019 chỉ tăng 2,75%; Cán cân thương mại tiếp tục thặng dư với mức xuất siêu 11 tháng đầu năm đạt 9,1 tỷ USD; Tổng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam bao gồm vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh và giá trị góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài đạt gần 31,8 tỷ USD, tăng 3,1% so với cùng kỳ năm 2018, tỷ giá tương đối ổn định.

Theo đánh giá của Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF), năm 2019, Việt Nam cùng 4 nền kinh tế nằm trong khu vực Đông Nam Á nằm trong top 20 nền kinh tế đóng góp lớn nhất vào tăng trưởng GDP toàn cầu. Theo báo cáo của U.S.News & World Report, Việt Nam đã tăng từ vị trí thứ 23 năm 2018 lên vị trí thứ 8 trong bảng xếp hạng các nền kinh tế tốt nhất thế giới để đầu tư. Theo đánh giá của Viện Kế toán công chứng Anh và xứ Wales, Việt Nam đang là điểm nóng của dòng vốn đầu tư quốc tế trong khu vực ASEAN, do có tốc độ tăng trưởng vượt trội trong khu vực với mức dự báo tăng trưởng năm 2019 của Việt Nam đạt xấp xỉ 7% so với mức 4-5% của các nước ASEAN. Đây là các yếu tố thuận lợi giúp TTCK Việt Nam tăng trưởng ổn định và tiếp tục là điểm đến của dòng vốn đầu tư nước ngoài trong năm 2019.

Năm 2019, không nằm ngoài xu thế chung của thị trường thế giới, chính sách tiền tệ của Việt Nam cũng được điều chỉnh theo hướng nới lỏng thông qua động thái cắt giảm lãi suất liên tục của Ngân hàng Nhà nước

(NHNN) trong nửa cuối năm 2019 nhằm hỗ trợ cho tăng trưởng kinh tế, đảm bảo các cân đối vĩ mô và giảm thiểu tác động từ các nhân tố tiêu cực của bối cảnh kinh tế quốc tế. Ngày 12/9/2019, NHNN đã cắt giảm lãi suất tái cấp vốn từ 6,25% xuống 6%/ năm, lãi suất tái chiết khấu giảm từ 4,25% xuống 4%/ năm, lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn trong thanh toán bù trừ của NHNN đối với các ngân hàng giảm từ 7,25%/năm xuống 7,0%/năm. Tiếp đó ngày 19/11/2019, NHNN quyết định giảm 0,5%/năm đối với các loại lãi suất tối đa áp dụng với tiền gửi không kỳ hạn và các khoản tiền gửi có kỳ hạn dưới 6 tháng; Đồng thời, cắt giảm 0,5% đối với các loại lãi suất cho vay tối đa bằng VND đối với các nhu cầu vốn phục vụ nông nghiệp, nông thôn, xuất khẩu, công nghiệp hỗ trợ, doanh nghiệp nhỏ và vừa, doanh nghiệp ứng dụng công nghệ cao. Ngày 1/12/2019, lần đầu tiên sau 14 năm, NHNN quyết định hạ lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của các tổ chức tín dụng từ mức 1,2%/năm về mức 0,8%/năm. Lãi suất tiền gửi vượt dự trữ bắt buộc về mức 0%/năm. Đối với ngoại tệ, lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc là 0%/năm, còn vượt dự trữ bắt buộc 0,05%/năm. Ngoài ra, NHNN hạ lãi suất đối với tiền gửi bằng đồng Việt Nam tại Ngân hàng Chính sách Xã hội Việt Nam, Ngân hàng Phát triển Việt Nam, Bảo hiểm Tiền gửi, quỹ tín dụng, tổ chức tài chính vi mô là 0,8%/năm. Có thể thấy, chính sách tiền tệ nới lỏng của NHNN thời gian vừa qua là một trong những nhân tố quan trọng để dòng tiền nhân rồi dịch chuyển từ kênh tín dụng truyền thống sang các kênh đầu tư khác trong đó có TTCK.

Những biến động trên đây của kinh tế toàn cầu và kinh tế Việt Nam trong thời gian qua được xem là những nhân tố tác động đa chiều lên TTCK cơ sở và tạo ra những diễn biến phức tạp trên thị trường trong năm 2019. Trên TTCK cơ sở, trong 6 tháng đầu năm, mặc dù có những tháng sôi động, song nhìn chung thị trường chỉ phục hồi nhẹ khi VN -Index ngày 30/6 dừng ở mức 949,94 điểm, tăng 6,4% so với cuối năm 2018. Tuy nhiên, 6 tháng cuối năm, diễn biến của thị trường đã có chuyển biến tương đối rõ rệt, VN-Index có những thời điểm vượt mức 1.000 điểm và đạt đỉnh 1024,91 điểm vào ngày 6/11. Đến đầu tháng 12, mặc dù thị trường có xu hướng đi xuống so với những tháng trước đó, nhưng vẫn đạt tốc độ tăng cao hơn 6 tháng đầu năm. Chốt phiên giao dịch ngày 6/12, VN-Index đạt 963,56 điểm, tăng 8% so với cuối năm 2018. Như vậy, mặc dù chỉ số VN-Index có những diễn biến phức tạp, song nhìn chung TTCK Việt Nam phục hồi tương đối so với thời điểm cuối năm 2018.

Mức vốn hóa của thị trường cổ phiếu tính đến ngày 6/12/2019 đạt 4383 nghìn tỷ đồng, tăng 10,7% so với cuối năm 2018 (tương đương 79,2% GDP). Hiện có 748 cổ phiếu và chứng chỉ quỹ niêm yết trên 2 Sở Giao dịch và 826 cổ phiếu đăng ký giao dịch trên Upcom với tổng giá trị niêm yết, đăng ký giao dịch đạt gần 1.385 tỷ đồng, tăng 14,8% so với năm 2018. Quy mô niêm yết của thị trường trái phiếu đạt 1.184 nghìn tỷ đồng, tăng 5,6% so với cuối năm 2018 (tương đương với 21,4% GDP). Tổng giá trị giao dịch bình quân phiên đạt 9.139 tỷ đồng, tăng 3,4% so với bình quân năm 2018, trong đó tỷ trọng giao dịch repo có xu hướng ngày càng tăng và ngày càng lớn hơn tỷ trọng giao dịch mua bán thông thường. Điều này cho thấy, thị trường trái phiếu đã có sự tăng trưởng về chiều sâu. Bên cạnh đó, năm 2019 cũng là năm ghi nhận thành công của thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Theo số liệu của Bộ Tài chính, đến cuối tháng 9/2019, quy mô thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) đạt 9,91% GDP. Dự kiến, năm 2019 quy mô thị trường sẽ tăng 29% so với cuối năm 2018, gấp 9,6 lần so với năm 2012. Riêng trong tháng 10, theo thống kê của Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam có gần 10.000 tỷ đồng TPDN đã được phát hành với mức lãi suất giao động từ 6,5% đến 11%/năm, tùy vào thời hạn và khả năng tài chính của từng doanh nghiệp. Điều này cho thấy TTCK đã và đang từng bước trở thành kênh huy động vốn hiệu quả cho doanh nghiệp và nền kinh tế.

Năm 2019, tổng mức huy động vốn trên TTCK cơ sở ước đạt 302,6 nghìn tỷ đồng, tăng 37,3% so với cùng kỳ năm trước. Đặc biệt là, trong năm 2019, các thương vụ bán vốn lớn thành công như Techcombank (0,9 tỷ USD), Vinhomes (1,35 tỷ USD), VinGroup (1 tỷ USD) cũng đã thu hút sự tham gia của nhiều nhà đầu tư nước ngoài, giúp duy trì dòng vốn ngoại đầu tư vào thị trường Việt Nam. Những nhân tố trên giúp TTCK năm 2019 vẫn là điểm đến tích cực của nhà đầu tư nước ngoài. Tính đến ngày 6/12/2019, nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng 7.983 tỷ đồng cổ phiếu và mua ròng 13.034 tỷ đồng trái phiếu.

Trên TTCK phái sinh, năm 2019 có sự gia tăng thêm nguồn cung mạnh mẽ khi đón nhận thêm sản phẩm hợp đồng tương lai trái phiếu chính phủ (TPCP) dành chủ yếu cho các nhà đầu tư tổ chức. Nhìn lại hoạt động của TTCK phái sinh năm 2019 có thể nhận thấy, thị trường này chịu tác động từ tâm lý phòng vệ rủi ro của nhà đầu tư. Với tâm lý phòng vệ rủi ro, sản phẩm hợp đồng tương lai chỉ số trong năm 2019 đã và đang chịu

nhieu tác động từ TTCK cơ sở. Nếu như TTCK cơ sở có xu hướng chững lại trong 6 tháng đầu năm thì phân khúc thị trường hợp đồng tương lai chỉ số lại có xu hướng bùng nổ trong thời gian này cả về khối lượng giao dịch và khối lượng mở (OI), trong đó OI đã đạt mốc kỷ lục kể từ khi thị trường đi vào hoạt động là 39.854 hợp đồng vào ngày 23/5/2019. Tuy nhiên, bước sang 6 tháng cuối năm 2019 khi TTCK cơ sở bắt đầu xu hướng phục hồi tích cực hơn thì phân khúc thị trường này lại có xu hướng giảm thể hiện ở khối lượng mở OI toàn thị trường đến 6/12 chỉ đạt 17.840 hợp đồng giảm 18% so với cuối năm 2018.

Đối với phân khúc thị trường hợp đồng tương lai TPCP, sau gần 5 tháng ra mắt, 2 sản phẩm hợp đồng tương lai TPCP kỳ hạn 5 năm đầu tiên đã được nhà đầu tư đón nhận theo chiều hướng tích cực khi trong tháng 9 có thời điểm OI bùng nổ lên tới 150 hợp đồng. Sau đó phân khúc thị trường này có dấu hiệu chững lại và giảm xuống, tại ngày 6/12 OI chỉ còn 11 hợp đồng. Mặc dù TTCK phái sinh có dấu hiệu chững lại trong những tháng cuối năm song số lượng tài khoản giao dịch phái sinh vẫn tiếp tục tăng. Tính đến ngày 31/11/2019 có 88.724 tài khoản giao dịch và ký quỹ và được đăng ký trên hệ thống của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam, tăng hơn 55,2% so với thời điểm cuối năm 2018. Điều này cho thấy, sau 2 năm đi vào hoạt động, TTCK phái sinh đã được các nhà đầu tư đón nhận và thể hiện tốt vai trò là công cụ phòng vệ rủi ro hiệu quả, góp phần tích cực vào việc duy trì dòng vốn trên TTCK cơ sở.

Trong năm 2019, để đáp ứng yêu cầu huy động vốn cho nền kinh tế, đặc biệt là vốn trung và dài hạn, tạo điều kiện thuận lợi cho các chủ thể tham gia huy động vốn, ngành Chứng khoán đã và đang tập trung vào các giải pháp phát triển thị trường như: Hoàn thiện khung khổ pháp lý, đặc biệt là sau khi Luật Chứng khoán sửa đổi đã được Quốc hội thông qua vào ngày 26/11/2019 nhằm tạo nền tảng pháp lý ngày càng minh bạch cho thị trường; Đẩy mạnh công tác cổ phần hóa, thoái vốn của các DNNN gắn với việc niêm yết và đăng ký giao dịch; Tiếp tục chú trọng vào việc xây dựng và vận hành các sản phẩm mới trên thị trường, như các sản phẩm phái sinh dựa trên nhiều bộ chỉ số khác nhau, các sản phẩm quyền chọn, các sản phẩm quỹ hưu trí bổ sung tự nguyện; Hoàn thiện và phát triển thị trường trái phiếu; Cơ cấu lại cơ cấu cơ sở nhà đầu tư trên thị trường; Nâng cao năng lực cho hệ thống các tổ chức trung gian thị trường; Tái cấu trúc tổ chức thị trường, cơ sở hạ tầng, công nghệ; tăng cường công tác quản lý, giám sát hoạt động thị trường, thực hiện thanh kiểm tra, xử phạt nghiêm theo quy định tạo sự phát triển bền vững cho thị trường; các giải pháp nâng hạng TTCK Việt Nam từ hạng thị trường cận biên lên hạng thị trường mới nổi trên bảng xếp hạng MSCI và FTSE. Có thể nói, những giải pháp mà ngành Chứng khoán đã và đang thực hiện đã hỗ trợ tích cực cho sự phát triển và phục hồi của thị trường trong năm 2019.

Nhìn chung, bối cảnh quốc tế và trong nước trên đây đã tác động và tạo ra những diễn biến phức tạp của TTCK Việt Nam năm 2019. Những diễn biến này cũng cho thấy thị trường tài chính nói chung và TTCK Việt Nam đã có sự liên thông và gắn kết chặt chẽ với thị trường tài chính thế giới, chịu tác động sâu sắc từ những biến động trên thị trường tài chính thế giới.

Các sự kiện quan trọng đối với Thị trường chứng khoán trong năm 2019

1. *Thị trường chứng khoán Việt Nam có Luật Chứng khoán mới:* Ngày 26-11-2019, Luật Chứng khoán sửa đổi được Quốc hội thông qua tại Kỳ họp thứ 8, Quốc hội khóa XIV. Với nhiều điểm mới được sửa đổi, bổ sung, Luật Chứng khoán mới sẽ có hiệu lực vào ngày 01/01/2021.

2. *Phê duyệt Đề án cơ cấu lại thị trường chứng khoán Việt Nam:* Nhằm mục tiêu tiếp tục cơ cấu lại toàn diện thị trường chứng khoán, ngày 28/02/2019, Thủ tướng Chính phủ đã ký ban hành Quyết định số 242 phê duyệt Đề án “Cơ cấu lại thị trường chứng khoán và thị trường bảo hiểm đến năm 2020 và định hướng đến năm 2025”.

3. *Trái phiếu doanh nghiệp bùng nổ, trái phiếu chính phủ tiến triển tích cực:* Năm 2019 thị trường trái phiếu doanh nghiệp phát triển bùng nổ với tổng trái phiếu doanh nghiệp phát hành trong 11 tháng 2019 ước tính đạt 237.000 tỷ đồng, tăng 6% so cùng kỳ năm 2018, tương đương 10,26% GDP. Trên thị trường trái phiếu chính phủ, tính đến cuối năm 2019, kỳ hạn bình quân trái phiếu chính phủ do Kho bạc Nhà nước phát hành đã được nâng lên mức 13,6 năm. Điều đặc biệt là lãi suất trúng thầu giảm trên tất cả các kỳ hạn, lãi suất huy động các kỳ hạn từ 5 năm đến 30 năm vào cuối năm 2019 giảm từ 78 - 183 điểm cơ bản.

4. *Quỹ ETF nội cạnh tranh thu hút dòng vốn ngoại*: Năm 2019 đánh dấu sự vươn lên mạnh mẽ của quỹ ETF nội trên thị trường chứng khoán Việt Nam với cái tên E1VFMVN30. Quỹ này đã huy động được gần 2.200 tỷ đồng trong năm 2019.

5. *Vốn ngoại gây ấn tượng với các thương vụ mua lớn*: Năm 2019, dòng vốn đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam có sự dịch chuyển tập trung thông qua các thương vụ mua cổ phần lớn. Các thương vụ tiêu biểu là SK Group chi 1 tỷ USD sở hữu 6,15% cổ phần VIC, Quỹ đầu tư thuộc Chính phủ Singapore GIC mua gần 14 triệu cổ phần MSN, KEB Hana Bank của Hàn Quốc mua 15% cổ phần BID trị giá khoảng 882 triệu USD, Vietcombank cũng hoàn tất việc bán liên doanh bảo hiểm VCLI cho Tập đoàn FWD, Sumitomo Life mua 41 triệu cổ phần BVH trị giá 173 triệu USD...

6. *Cú sốc FTM và rủi ro trong hoạt động cầm cố cổ phiếu*: Từ giá ổn định quanh mức 25.000 đồng/cổ phiếu trong giữa năm 2019, cổ phiếu FTM đột ngột rơi sâu, mất hơn 90% giá trị, đến thời điểm này 19/12/2019 chỉ còn 2.340 đồng/cổ phiếu. Việc cổ phiếu FTM rơi quá nhanh và quá sâu lộ ra nghi án cổ phiếu bị một nhóm cổ đông thao túng làm giá. Trước sự quan tâm của dư luận, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã vào cuộc thanh tra vụ việc tại FTM.

7. *Xử phạt FLC Homes thành hiện tượng nổi sừng dư luận*: Ngày 19/11/2019, UBCKNN đã ban hành hai Quyết định xử phạt vi phạm hành chính số 925 và 924 đối với Công ty cổ phần Đầu tư kinh doanh phát triển bất động sản FLC Homes.

8. *Ra mắt Chứng quyền có bảo đảm (CW) sau bảy năm “thai nghén”*: Dấu ấn sản phẩm mới năm 2019 có tên gọi Chứng quyền, khi sản phẩm này chính thức được Sở giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh khai mở hoạt động vào ngày 28/06/2019. Đây là sản phẩm phái sinh thứ hai được giao dịch trên thị trường chứng khoán Việt Nam sau sản phẩm hợp đồng tương lai chỉ số VN30.

9. *Thanh khoản thị trường năm 2019 thấp hơn kỳ vọng*: Thống kê của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cho biết, quy mô giao dịch trên thị trường cổ phiếu năm 2019 chỉ đạt trung bình 4.639 tỷ đồng/phiên, giảm 29%.

10. *Lần đầu tiên bỏ phí sàn môi giới chứng khoán, làm thay đổi cục diện cạnh tranh trong khối công ty chứng khoán*: Thông tư số 128 năm 2018 của Bộ Tài chính được ban hành, trong đó chỉ quy định mức trần giá dịch vụ môi giới mua, bán cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng quyền có bảo đảm là 0,5% giá trị giao dịch, mà không còn quy định về mức sàn 0,15% như quy định cũ. Thông tư có hiệu lực thi hành, kể từ ngày 15/02/2019.

Phân tích khách hàng, đối thủ cạnh tranh

Theo số liệu ghi nhận từ HoSE thì 10 nhà môi giới lớn nhất trên sàn HoSE đang chiếm 62,6% thị phần giá trị giao dịch toàn ngành trong năm 2019. Tỷ lệ này sụt giảm so với топ 10 của năm 2018 chiếm hơn 70% giá trị giao dịch môi giới toàn thị trường.

Giá trị vốn hóa thị trường chứng khoán năm 2019 mặc dù tăng trưởng và đón nhận nhiều sản phẩm tài chính mới được kỳ vọng thúc đẩy quy mô giao dịch, tuy nhiên thanh khoản thị trường lại sụt giảm mạnh so với năm 2018. Giá trị giao dịch bình quân phiên năm 2019 đạt 3.696 tỉ đồng, chỉ bằng khoảng 70% mức trung bình phiên của năm 2018. HoSE cho biết do thanh khoản thị trường sụt giảm nên hoạt động môi giới của các công ty chứng khoán khó khăn hơn. Không chỉ quy mô giao dịch thu hẹp mà tỷ trọng môi giới của nhóm công ty chứng khoán dẫn đầu cũng suy giảm so với năm ngoái. Тóp 5 công ty chứng khoán nội vẫn không thay đổi, bao gồm SSI, HSC, VCSC, VNDirect và MBS, tuy nhiên thị phần của 5 năm công ty này đều giảm so với năm trước. Tính chung tỷ trọng 5 công ty này chiếm 74% thị phần so với năm ngoái đến 83,4%.

Trong khi nhóm công ty топ dưới lại vươn lên mạnh mẽ, đặc biệt các công ty có vốn ngoại. Trong 10 công ty dẫn đầu thị phần môi giới năm 2019 ghi nhận 4 gương mặt mới bao gồm Mirae Asset Việt Nam, VPS, BOS và công ty chứng khoán KIS Việt Nam.

Hai trong số 4 công ty trên là công ty chứng khoán 100% vốn ngoại, đến từ Hàn Quốc, trong khi năm ngoái không có đại diện môi giới có gốc ngoại nào trong топ 10.

Thực tế hoạt động của NVS trong năm 2019

Nghiệp vụ Môi giới: Năm 2019, doanh thu môi giới giảm 36%, giảm khá nhiều so với năm 2018, đạt

1.643.836.764 đồng. Nguyên nhân chủ yếu là do nhóm khách hàng truyền thống giảm giao dịch.

Nghiệp vụ Đầu tư tự doanh chứng khoán: Năm 2019, doanh thu tự doanh trong năm tăng 60% so với năm 2018, đạt 15.682.044.950 đồng. Mức tăng này được ghi nhận do Công ty đã chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng nhưng sẽ mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu.

Hoạt động Tư vấn: Năm 2019, hoạt động tư vấn của Công ty đã gặt hái những thành quả vượt bậc, đóng góp doanh thu lớn thông qua hoạt động đại lý phát hành trái phiếu, cụ thể, đạt 16.172.671.262 đồng.

Sản phẩm dịch vụ: Bộ sản phẩm giao dịch trực tuyến được khách hàng đánh giá ổn định. Trong năm 2019, Công ty cũng tiến hành nâng cấp phần mềm giao dịch trực tuyến với nhiều tính năng bảo mật và ưu việt, tiện lợi cho nhà đầu tư.

Khách hàng: Trong năm 2019, số lượng tài khoản tiếp tục gia tăng nhưng với mức độ vừa phải vì mục tiêu của NVS là tập trung vào chất lượng chứ không gia tăng số lượng và thị phần.

Hệ thống công nghệ: Trong năm 2019, Công ty vẫn tiếp tục cho ký kết các hợp đồng bảo trì phần mềm giao dịch; ngoài ra, Công ty đã nâng cấp phần mềm giao dịch chứng khoán, theo đó, tạo thêm các tính năng tiện ích cho người sử dụng, ổn định đường truyền, thông suốt phục vụ tốt giao dịch của khách hàng.

Cơ cấu tổ chức, nhân sự: Trong năm 2019, nhân sự của Công ty vẫn giữ vững ổn định như nhân sự của năm 2018. Các quy trình, chính sách cho từng bộ phận đã được thiết lập và cập nhật, chỉnh sửa cho phù hợp với tình hình mới và các quy định mới của pháp luật, tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động của toàn Công ty.

Khác:

- Trong năm 2019, một loạt quy trình, quy chế, quy định của Công ty được sửa đổi, bổ sung, xây dựng mới phù hợp với quy định của pháp luật và hoạt động thực tế của Công ty. Đây có thể nói là một hoạt động quan trọng nhằm tăng cường giám sát, kiểm tra hoạt động quản lý và điều hành, nỗ lực giảm thiểu rủi ro cho hoạt động của toàn Công ty;
- Thực hiện công bố thông tin đầy đủ, minh bạch và đúng hạn.

2. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2020

Hiện nay, hoạt động kinh doanh của Công ty chủ yếu tập trung vào ba mảng là: Môi giới, Tư vấn và Tự doanh. Trong đó:

- Môi giới chứng khoán:

Ba tháng đầu năm 2020, kinh tế thế giới nói chung và kinh tế Việt Nam nói riêng chịu ảnh hưởng nặng nề từ đại dịch Covid-19. Covid-19 đã và đang đẩy kinh tế thế giới vào tình trạng suy thoái tồi tệ nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2008. Ngày 11/3, Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) đã tuyên bố dịch bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do chủng mới của virus corona (SARS-CoV-2) là một đại dịch toàn cầu. Việt Nam cũng không tránh khỏi tình trạng dịch bệnh leo thang. Theo OECD, tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2020 nhiều khả năng chỉ đạt 2,4% - giảm 0,5 điểm % so với dự đoán hồi tháng 11-2019 và là mức thấp nhất kể từ năm 2009. Nhiều cổ phiếu trong nước và thế giới giảm giá mạnh. Kết phiên 11/3, VN-Index giảm 26,15 điểm (3,12%) xuống 811,35 điểm; HNX-Index giảm 0,67 điểm (0,614%) còn 105,52 điểm; UPCoM-Index giảm 0,94 điểm (1,75%) còn 52,48 điểm. Trước bối cảnh dịch bệnh tác động tiêu cực đến nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng, Ban Điều hành nhận định rằng việc duy trì được doanh thu môi giới như năm trước là cực kỳ thách thức và công ty cần chuẩn bị cho những tình huống xấu nhất. Do vậy, mục tiêu của Công ty trong năm tới sẽ là giữ cho hoạt động môi giới có thể hoạt động bình thường với chi phí tối thiểu chứ không đặt mục tiêu doanh thu. Việc quản lý rủi ro của các khoản vay giao dịch ký quỹ cần được đặt ưu tiên cao nhất để bảo toàn vốn. Đội ngũ Môi giới sẽ tập trung vào công việc theo dõi biến động thị trường để khuyến nghị khách hàng quản lý danh mục đầu tư chặt chẽ. Bên cạnh đó, Công ty sẽ nghiên cứu triển khai các sản phẩm môi giới mới như môi giới trái phiếu nhằm tạo thêm doanh thu.

- Hoạt động Tư vấn:

Năm 2019, nhờ vào chiến lược tập trung phát triển các mối quan hệ hợp tác toàn diện, lâu dài với các quỹ đầu tư, các công ty bảo hiểm, ngân hàng và các doanh nghiệp lớn mà Công ty đã thành công trong việc tư

vấn thu xếp thành công các khoản vốn. Năm 2020, Công ty sẽ tiếp tục duy trì chiến lược này.

- Đầu tư tự doanh:

Hoạt động đầu tư tự doanh của Công ty tiếp tục được thực hiện một cách thận trọng, tập trung vào các khoản đầu tư dài hạn nhằm đảm bảo nguồn lợi tức ổn định. Tuy nhiên, Công ty sẽ vẫn tiếp tục khai thác các cơ hội chốt lời ngắn hạn để nâng cao hiệu quả.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch

PHAN ANH TUẤN