

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2019  
VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2020*****Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông***

Ban Giám đốc Công ty báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh năm 2019 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2020 với các nội dung như sau:

**I. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2019****1. TỔNG QUAN CHUNG VỀ MÔI TRƯỜNG KINH DOANH****➤ Kinh tế Thế giới****• Chiến tranh thương mại Mỹ - Trung nhiều bước ngoặt**

Trong nhiều tháng, quan chức cấp cao hai bên qua lại giữa hai nước để tìm cách tháo gỡ các điểm nghẽn. Đến tháng 5, khi tương chừng gần đạt thỏa thuận, đàm phán lại đổ bể. Khi Mỹ cáo buộc Trung Quốc muốn thay đổi cam kết, và tăng thuế để trừng phạt, Trung Quốc cũng nâng thuế để trả đũa.

Một tháng sau, Trump – Tập tuyên bố tái khởi động đàm phán, nhưng các cuộc nói chuyện sau đó không tiến triển đáng kể. Đến đầu tháng 8, Mỹ lại áp thêm thuế với 300 tỷ USD hàng Trung Quốc. Cuối tháng đó, Trung Quốc áp thuế mới lên 75 tỷ USD hàng Mỹ, còn Mỹ đáp trả bằng cách tiếp tục nâng thuế.

Đến giữa tháng 9, tình hình khả quan trở lại, khi Mỹ và Trung Quốc lần lượt nhượng bộ về thuế. Giữa tháng 10, Tổng thống Trump tuyên bố hai nước sẽ đàm phán thỏa thuận sơ bộ, các vấn đề khó giải quyết sẽ được chuyển sang giai đoạn sau. 2 tháng sau, Mỹ và Trung Quốc đạt thỏa thuận giai đoạn một trên nguyên tắc, khiến lo ngại của thị trường được xoa dịu phần nào.

**• Wall Street liên tục lập đỉnh**

Trái ngược với diễn biến tệ nhất một thập kỷ trong năm 2018, cả ba chỉ số chủ chốt của thị trường chứng khoán Mỹ, là DJIA, S&P 500 và Dow Jones năm nay liên tiếp lập kỷ lục. Nguyên nhân là Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) 3 lần hạ lãi suất, lợi nhuận doanh nghiệp Mỹ vượt dự báo và nhà đầu tư lạc quan về thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung.

Từ đầu năm, chỉ số S&P 500 đã tăng 26%. Có thời điểm, chỉ số này lập đỉnh tới 5 trong 9 phiên giao dịch. Giữa tháng 11, DJIA cũng lần đầu vượt mốc 28.000 điểm.

Khi các số liệu gần đây cho thấy kinh tế Mỹ vẫn ổn định, thị trường chứng khoán nước này được dự báo còn tiếp tục đi lên. Dù vậy, mức tăng sang năm tới có thể sẽ chậm lại, chỉ khoảng vài phần trăm.

**• Fed lần đầu hạ lãi suất trong hơn 10 năm**

Tháng 8/2019, Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) lần đầu hạ lãi suất kể từ năm 2008, với mức giảm 0,25%. Sau đó, Fed còn hạ lãi suất thêm 2 lần nữa năm nay, vào tháng 9 và tháng 10. Tuy vậy, trong cuộc họp chính sách tháng 12, Fed giữ nguyên lãi suất và ra tín hiệu sẽ không điều chỉnh trong năm 2020.

**• Hong Kong rơi vào suy thoái vì biểu tình**

Cuối tháng 10, Hong Kong công bố GDP quý III giảm 3,2% so với quý trước. Đây là quý thứ hai liên tiếp thành phố này tăng trưởng âm, khiến kinh tế rơi vào suy thoái theo lý thuyết. Các số

liệu cho thấy cả tiêu dùng và xuất khẩu của Hong Kong đều đang lao dốc. Cuộc sống của người dân cũng ngày càng khó khăn, khi giao thông tê liệt và du lịch sụt giảm. Chính quyền thành phố này đã phải bơm ra hàng chục tỷ đôla Hong Kong để hỗ trợ các cá nhân và doanh nghiệp bị thiệt hại vì biến tình.

- Nhân dân tệ xuống thấp nhất 11 năm so với đôla Mỹ

Năm nay, nội tệ Trung Quốc nhiều lần lao dốc vì căng thẳng thương mại với Mỹ. Đến tháng 8, nhân dân tệ lần đầu tiên xuống dưới mốc quan trọng 7 CNY một USD trong 11 năm qua. Diễn biến này thổi bùng nguy cơ chiến tranh tiền tệ giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới. Giới phân tích cho rằng Bắc Kinh có thể dùng nhân dân tệ làm vũ khí trong cuộc chiến thương mại với Mỹ.

- Trung Quốc tăng trưởng chậm nhất gần ba thập kỷ

Kinh tế Trung Quốc năm nay tiếp tục chịu nhiều sức ép cả trong và ngoài nước. GDP quý II và quý III của nước này chỉ tăng lần lượt 6,2% và 6% - thấp nhất kể từ đầu thập niên 90.

- Năm lao đao của các startup tỷ USD

2019 là năm nở rộ IPO của hàng loạt công ty kỳ lân (công ty tư nhân được định giá tỷ USD). Đây là các thương vụ IPO được nhà đầu tư mong đợi từ rất lâu. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh của các công ty này sau đó đều không được như kỳ vọng.

➤ **Kinh tế Việt Nam**

Theo các số liệu mà Tổng cục Thống kê công bố trong buổi họp báo công bố về tình hình kinh tế - xã hội năm 2019 cho thấy kinh tế Việt Nam đã đạt được những con số hết sức ấn tượng trong năm vừa qua.

Tổng sản phẩm trong nước (GDP) đạt kết quả ấn tượng, với tốc độ tăng 7,02%, vượt mục tiêu của Quốc hội đề ra từ 6,6-6,8%. Động lực chính của tăng trưởng kinh tế năm nay tiếp tục là ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (tăng 11,29%) và các ngành dịch vụ thị trường (như ngành vận tải, kho bãi tăng 9,12%; bán buôn và bán lẻ tăng 8,82%; hoạt động tài chính, ngân hàng và bảo hiểm tăng 8,62%).

Cơ cấu kinh tế năm 2019 cũng có những chuyển biến tích cực với tỉ trọng khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản giảm xuống 13,96% GDP, so với mức 14,68% của năm 2018. Tỉ trọng khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm 34,49%; khu vực dịch vụ chiếm 41,64% và thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 9,91%.

Năm 2019, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa vượt mốc 500 tỉ USD, trong đó ghi nhận sự tăng trưởng mạnh mẽ của khu vực kinh tế trong nước với tốc độ cao hơn rất nhiều khu vực có vốn đầu tư nước ngoài.

Cán cân thương mại hàng hóa năm 2019 ước tính xuất siêu 9,9 tỉ USD, mức cao nhất trong 4 năm liên tiếp xuất siêu.

Lạm phát năm 2019 thấp nhất trong 3 năm gần đây. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12.2019 tăng 1,4% so với tháng trước, mức tăng cao nhất trong 9 năm qua. Trong đó nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất 3,42%. Trong khi đó, chỉ số lạm phát khoảng 2,79%, thấp hơn nhiều so với tăng trưởng, giúp cho tăng trưởng càng thêm có ý nghĩa.

Với chỉ số này, lạm phát năm 2019 thấp nhất trong 3 năm gần đây (2018 là 3,54% và năm 2017 là 3,53%), nằm “dưới” cả mức dự báo của Ban chỉ đạo từ đầu năm là CPI tăng từ 3,3- 3,9%.

## **2. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2019**

Trong bối cảnh môi trường kinh doanh vĩ mô năm 2019 như trên, chứa đựng nhiều thách thức đối với Công ty, Ban Giám đốc và cán bộ nhân viên Công ty CP Chứng khoán Navibank vẫn cố gắng tập trung nâng cao hiệu quả những dịch vụ của Công ty nhằm thúc đẩy Công ty vượt qua khó khăn để hoạt động hiệu quả.

Trong năm 2019, Công ty đã tiếp tục duy trì hoạt động môi giới, trong đó tập trung vào những khách hàng lớn có chất lượng giao dịch tốt, khối lượng giao dịch cao, không quá chú trọng vào việc gia tăng thị phần.

Mảng tự doanh chứng khoán do Công ty tập trung đầu tư theo định hướng cơ bản, nắm giữ dài hạn nhưng trong ngắn hạn vẫn tranh thủ chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng và mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu. Điều này đã có hiệu quả thiết thực như bảng thống kê dưới đây.

Bên cạnh đó, hoạt động tư vấn đã gặt hái được những thành công lớn. Công ty đã thu xếp thành công những nguồn vốn dài hạn với chi phí hợp lý, được tổ chức phát hành đánh giá cao.

Chi tiết về Doanh thu và Lợi nhuận năm 2019 được thể hiện trong Bảng báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh dưới đây:

STT	Chi tiêu	Năm 2019	Năm 2018	Mức tăng trưởng (%)
1	Doanh thu Trong đó:	40,090,053,796	19,403,916,314	107%
1.1	<i>Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán</i>	<i>1,643,836,764</i>	<i>2,185,542,024</i>	<i>-25%</i>
1.2	<i>Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn</i>	<i>15,682,044,950</i>	<i>9,340,453,441</i>	<i>68%</i>
1.5	<i>Doanh thu hoạt động tư vấn</i>	<i>0</i>	<i>81,818,182</i>	<i>-100%</i>
1.6	<i>Doanh thu lưu ký chứng khoán</i>	<i>1,203,787,846</i>	<i>1,524,860,859</i>	<i>-21%</i>
1.9	<i>Doanh thu khác</i>	<i>16,172,671,262</i>	<i>40,000,000</i>	<i>40,332%</i>
2	Chi phí hoạt động kinh doanh	26,385,255,212	14,885,016,014	77%
3	Chi phí quản lý doanh nghiệp	6,212,426,691	5,615,244,787	11%
4	Thu nhập khác	3,038,623	900	337,525%
5	Chi phí khác	1,944	14,789	-87%
6	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	7,624,988,519	-1,838,765,466	-515%
7	Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	0	0	0%
8	Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	7,624,988,519	-1,838,765,466	-87%

Kết quả kinh doanh trên cho thấy:

- Hoạt động Môi giới: giảm so với 2019 do các khách hàng lớn của Công ty ưu tiên nắm giữ cổ phiếu, hạn chế giao dịch trong năm qua. Các khách hàng khác vẫn giao dịch bình thường nhưng mức tăng không bù được. Đây là thực tế chung của các công ty chứng khoán nhỏ do hạn chế về quy mô vốn hoạt động nên không đủ nguồn vốn phục vụ cho nhu cầu vay giao dịch ký quỹ của khách hàng.

- Hoạt động Tư vấn: Hoạt động tư vấn đã đem lại doanh thu đại lý phát hành trái phiếu tăng đột biến, đạt mức doanh thu là 16.172.671.262 đồng.

- Hoạt động Tự doanh: Công ty đã chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng và mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu, nhờ vậy giúp hiện thực hóa một phần lợi nhuận.

- Chi phí quản lý tăng lên do trong năm qua Công ty đầu tư vào việc nâng cấp hệ thống giao dịch trực tuyến cho nhà đầu tư, cường một số tiện ích và bảo mật theo yêu cầu của pháp luật.

- Năm 2019 là năm đầu tiên kể từ khi thành lập mà doanh thu Công ty vượt 40 tỷ. Đây cũng

là năm đầu tiên Công ty phát sinh lợi nhuận đủ lớn để bù đắp lỗ lũy kế, do vậy đã đóng thuế TNDN.

Chi tiết tài sản và vốn chủ sở hữu được thể hiện trong Bảng cân đối kế toán dưới đây:

STT	Chi tiêu	Năm 2019	Năm 2018	Mức tăng trưởng (%)
1	Doanh thu Trong đó:	40.284.798.119	19.403.916.314	107.61%
1.1	<i>Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán</i>	<i>1.838.581.087</i>	<i>2.185.542.024</i>	<i>-15.88%</i>
1.2	<i>Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn</i>	<i>15.682.044.950</i>	<i>9.340.453.441</i>	<i>67.89%</i>
1.5	<i>Doanh thu hoạt động tư vấn</i>	<i>0</i>	<i>137.234.849</i>	<i>-100.00%</i>
1.6	<i>Doanh thu lưu ký chứng khoán</i>	<i>1.203.787.846</i>	<i>1.524.860.859</i>	<i>-21.06%</i>
1.9	<i>Doanh thu khác</i>	<i>21.560.384.236</i>	<i>6.215.825.141</i>	<i>246.86%</i>
2	Chi phí hoạt động kinh doanh	26.387.223.017	14,885,016,014	77.27%
3	Chi phí quản lý doanh nghiệp	6.210.331.119	5.615.244.787	10.60%
4	Thu nhập khác	3.038.623	900	337525%
5	Chi phí khác	1.554	14.789	-89.49%
6	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	7.636.416.289	-1.838.765.466	515.30%
7	Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	412.869.408	0	
8	Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	7.223.546.881	-1.838.765.466	492.85%

(Theo số liệu báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2019)

## II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2020

Trong bối cảnh kinh tế vô cùng khó khăn do đại dịch Covid-19 khởi phát từ Vũ Hán (Trung Quốc) vào tháng 12/2019, tới nay đã xuất hiện ở 127 quốc gia và vùng lãnh thổ, khiến hơn 134.000 người nhiễm, trong đó gần 5.000 người tử vong và hơn 69.000 người đã hồi phục. Riêng Việt Nam số ca nhiễm cũng gia tăng từng ngày. Điều này đã gây thiệt hại nặng nề cho nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng.

Đứng trước bối cảnh khó khăn như vậy, dựa trên số liệu và những mục tiêu đã đề ra, Ban Điều hành đưa ra kế hoạch kinh doanh trong năm 2020 như sau:

- Hoạt động môi giới: Đảm bảo doanh thu 50% doanh thu năm 2019, tập trung mở rộng hoạt động sang môi giới trái phiếu cá nhân.
- Hoạt động tự doanh và tư vấn: Phần đầu đạt mức doanh thu 50% doanh thu năm trước.

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

**Tổng Giám đốc**

**PHAN ANH TUẤN**