

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 30 tháng 03 năm 2023

**BÁO CÁO**  
**CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC**  
**Tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023**  
**Về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2022 & Kế hoạch kinh doanh năm 2023**

Kính thưa Quý vị Đại biểu!

Kính thưa Quý vị Cổ đông!

Tôi thay mặt Ban Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh xin báo cáo tới Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023 về hoạt động kinh doanh của Công ty trong năm 2022 và kế hoạch kinh doanh năm 2023 qua các nội dung được trình bày như sau:

**PHẦN I: HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2022**

**1. Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2022:**

- Thị trường chứng khoán điều chỉnh sau hai năm 2020 – 2021 tăng trưởng mạnh, nguyên nhân đến từ vĩ mô tiêu cực khi FED tăng lãi suất gây áp lực lên nền kinh tế Việt Nam: lãi suất tăng, tỷ giá tăng, hoạt động kinh doanh sản xuất giảm khi nhu cầu tiêu dùng toàn thế giới giảm do lạm phát. VN\_Index đã có giai đoạn giảm hơn 42% từ đỉnh 1,508 điểm về đáy 873 điểm (16/11/2022). Tuy giữa các đợt điều chỉnh là những đợt phục hồi nhưng xu hướng giảm mạnh tuyệt đối trên thị trường chung:
  - ✓ Điều chỉnh từ đầu năm: VNIndex điều chỉnh mạnh từ 1,508 xuống mốc 1,156 điểm trong suốt thời gian từ đầu năm đến giữa tháng 5/2022, thị trường phục hồi mang tính chất kỹ thuật tăng 140 điểm từ đáy 1,156. Đây là đợt giảm mạnh, bởi những thông tin không tốt của thị trường được công bố: Ủy ban chứng khoán nhà nước hủy các đợt phát hành trái phiếu của Tân Hoàng Minh, một số mã cổ phiếu bị thao túng giá, ...
  - ✓ Hồi kỹ thuật giữa năm: Sau khi thị trường tạo đáy ngắn hạn tại vùng 1,140-1,150 trong tháng 6, VNIndex hồi phục lên ngưỡng kháng cự 1,290 nhờ những diễn biến tích cực về kinh tế vĩ mô trong nước như GDP và lạm phát (06/07/2022-26/08/2022).
  - ✓ Điều chỉnh mạnh trong ba tháng 9, 10 và 11, nguyên nhân vì Ngân hàng Nhà nước tăng lãi suất từ tháng 9, cùng với nghị định 65/2022/NĐ-CP về TPDN được ban hành và việc Vạn Thịnh Phát bị điều tra vì liên quan đến trái phiếu dẫn đến thanh khoản bị đứt đột ngột trên thị trường, P/E thị trường giảm sâu về dưới mốc 9x, thanh khoản giảm xuống mức thấp sau nhiều năm, các cổ phiếu liên tục đóng cửa giá sàn do call-margin và call-margin chéo cổ phiếu của cá nhân và lãnh đạo doanh nghiệp.

- ✓ Giai đoạn phục hồi nửa cuối tháng 11 và tháng 12: VNINDEX phục hồi từ vùng đáy kết thúc năm 2022 chỉ số đóng cửa tại 1,007 điểm giảm 33.85% so với đầu năm.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2022 ghi nhận các điểm nổi bật:
  - ✓ Tính đến cuối năm 2022, số tài khoản nhà đầu tư cá nhân trong nước đã đạt gần 7 triệu tài khoản tương đương với 6.8% dân số. Số tài khoản mở mới đạt gần 3 triệu tài khoản, cao nhất trong vòng 22 năm qua.
  - ✓ Tính đến hết tháng 8/2022, TTCK có tổng cộng 76 quỹ đầu tư, 43 quỹ mở, 2 quỹ đóng, 21 quỹ thành viên, 9 quỹ ETF và 1 Quỹ bất động sản. Tổng NAV đạt 84,709 tỷ đồng (+6.05% yoy).
  - ✓ Theo VBMA, tính từ đầu năm đến 30/12/2022, giá trị phát hành trái phiếu ra công chúng từ đầu năm là 10,599 tỷ đồng, giảm 65% (chiếm khoảng 4% tổng giá trị phát hành) và giá trị phát hành trái phiếu riêng lẻ là 244,565 tỷ đồng, giảm 66% (chiếm khoảng 96% tổng giá trị phát hành).
  - ✓ Sức ép từ việc tăng lãi suất của FED: Với mục tiêu đưa lạm phát về mức 2%, Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ (FED) đã tăng lãi suất 7 lần trong năm 2022 (hiện tại đang ở mức 4.25% - 4.50%). Điều này đã gây áp lực cho các đồng tiền khác trong đó có Việt Nam. Hệ quả tỷ giá USD/VND tăng lên mốc 25,000 vnd, lãi suất huy động tại nhiều ngân hàng đã vượt lên 10.5%, mặt bằng lãi suất tín dụng về trước dịch Covid.
  - ✓ Biến động thị trường trái phiếu: Khối lượng phát hành trái phiếu năm 2022 giảm sút so với năm ngoài. Tính đến hết tháng 11/2022, TPCP phát hành 182,222 tỷ đồng đạt 85% kế hoạch; trái phiếu doanh nghiệp có 2 đợt phát hành ra quốc tế và 23 đợt phát hành ra công chúng trị giá 10,599 tỷ đồng (giảm 60% yoy), 420 đợt phát hành riêng lẻ xấp xỉ 242,865 tỷ đồng (giảm 56% yoy). Nhà đầu tư mất niềm tin với thị trường dẫn đến vấn đề khủng hoảng về thanh khoản: việc xử lý công ty Tân Hoàng Minh, VKC thông báo hoãn thanh toán lãi của một lô trái phiếu và tình trạng trở nên khó khăn hơn khi Trái phiếu Tập đoàn đầu tư An Đông mất thanh khoản.
  - ✓ Rút ngắn chu kỳ thanh toán xuống T+2 giúp nhà đầu tư linh hoạt trong giao dịch và lợi thế hơn trong việc hiện thực hóa lợi nhuận cũng như giảm thiểu thiệt hại theo biến động thị trường, nhờ đó gia tăng sức hấp dẫn đối với nhà đầu tư trong và ngoài nước.
  - ✓ Nghị định 65/2022/NĐ-CP sửa đổi bổ sung cho nghị định 153/2020/NĐ-CP nhằm hoàn thiện hành lang pháp lý cho trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ. Thị trường trái phiếu là kênh dẫn vốn quan trọng của doanh nghiệp, việc ra đời của nghị định 65 góp phần gia tăng tính minh bạch cho thị trường và nâng cao trách nhiệm của các bên tham gia. Hiện tại Nghị định 65 đang được lùi thực hiện một năm, để thị trường bình ổn trở lại.

## **2. Kết quả kinh doanh của Công ty trong năm 2022:**

Trong năm 2022, việc thị trường điều chỉnh sau 2 năm tăng trưởng mạnh cùng với những biến động của thị trường trái phiếu đã tác động trực tiếp đến kết quả kinh doanh. Trước những diễn biến bất lợi của thị trường tài chính và thị trường chứng khoán, BMSC đã nỗ lực triển khai hoạt động kinh doanh bám sát với định hướng đã được ĐHCĐ phê duyệt. Kết quả năm 2022, hoạt động kinh doanh của Công ty được trình bày như sau:

Đơn vị tính: đồng

KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2022	THỰC HIỆN 2022	TỶ LỆ TH 2022/KH2022
<b>DOANH THU</b>	<b>331,919,791,393</b>	<b>530,663,324,866</b>	159.9%
Doanh thu hoạt động tự doanh, đầu tư:	240,850,000,000	467,758,593,514	194.2%
Doanh thu hoạt động môi giới & TVĐT	19,000,000,000	46,669,176,087	245.6%
Doanh thu hoạt động TVDN & BLPH	69,750,000,000	15,820,911,189	22.7%
Doanh thu tài chính	500,000,000	261,969,752	52.4%
Thu nhập khác	1,819,791,393	152,674,324	8.4%
<b>CHI PHÍ</b>	<b>249,084,456,058</b>	<b>651,162,798,916</b>	261.4%
Chi phí kinh doanh	207,396,449,867	619,732,642,678	298.8%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	29,288,006,191	20,541,827,773	70.1%
Chi phí tài chính	11,400,000,000	10,710,811,305	94.0%
Chi phí khác	1,000,000,000	177,517,160	17.8%
<b>TỔNG DOANH THU</b>	<b>331,919,791,393</b>	<b>530,663,324,866</b>	159.9%
<b>TỔNG CHI PHÍ</b>	<b>249,084,456,058</b>	<b>651,162,798,916</b>	261.4%
<b>LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ</b>	<b>82,835,335,335</b>	<b>(120,499,474,050)</b>	-145.5%
Lợi nhuận đã thực hiện		<b>65,030,219,510</b>	
Lợi nhuận chưa thực hiện		<b>(185,529,693,560)</b>	
<b>Chi phí thuế TNDN</b>	<b>16,567,067,066</b>	<b>(24,007,080,558)</b>	-144.9%
Chi phí thuế TNDN hiện hành		13,165,146,894	
Chi phí thuế TNDN hoãn lại		(37,172,227,452)	
<b>LỢI NHUẬN SAU THUẾ</b>	<b>66,268,268,268</b>	<b>(96,492,393,492)</b>	-145.6%

**Tổng doanh thu** năm 2022 là 530 tỷ tương ứng đạt 160% so với kế hoạch đã được ĐHCĐ 2022 giao. Chi phí kinh doanh và chi phí hoạt động năm 2022 là 651 tỷ đồng tương ứng đạt 261% so với kế hoạch. Kết quả kinh doanh năm 2022 là (96,4) tỷ đồng bằng (145%) so với kế hoạch đã đề ra. Lợi nhuận sau thuế năm 2022 âm là do việc đánh giá lại tài sản tài chính của tự doanh, thể hiện ở lợi nhuận chưa thực hiện là (185,5) tỷ đồng. Xét về bản chất thì lợi nhuận đã thực hiện là lợi nhuận thực tế của công ty, tức lợi nhuận 65 tỷ đồng là mức lợi nhuận trước thuế đạt được trong năm 2022.

## Các chỉ số tài chính:

STT	CHỈ TIÊU	2021	2022	+ /(-)% 2021/2020
<b>A</b>	<b>Cơ cấu tài sản</b>			
1	Tài sản ngắn hạn/Tổng tài sản	99.49%	98.71%	-0.78%
2	Tài sản dài hạn/Tổng tài sản	0.51%	1.29%	0.78%
<b>B</b>	<b>Cơ cấu nguồn vốn</b>			
1	Nợ phải trả/Tổng nguồn vốn	33.40%	30.72%	-8.03%
<b>C</b>	<b>Tỷ suất lợi nhuận</b>			
1	Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản (ROA)	15.40%	-9.40%	-24.80%
2	Lợi nhuận sau thuế/Nguồn vốn CSH (ROE)	23.12%	-13.56%	-158.67%
3	Lợi nhuận sau thuế/Vốn điều lệ	32.77%	-15.82%	-148.27%
4	Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	79.92%	-18.18%	-122.75%
5	Lãi cơ bản/cổ phiếu EPS (VND)	3,179	(1,582)	-149.76%

Năm 2022, Công ty tiếp tục duy trì các chỉ số tài chính luôn đảm bảo tuân thủ và ổn định. Trong đó, tỷ lệ an toàn tài chính là 290.3% cao hơn nhiều so với quy định của Bộ tài chính là 180%. Các hạn mức đầu tư luôn được quản lý chặt chẽ và tuân thủ theo quy định hiện hành.

Kết quả trên cũng là kết quả rất đáng khích lệ đặt trong bối cảnh kinh tế chung còn nhiều khó khăn. Để có cái nhìn tổng quát về kết quả kinh doanh của Công ty, tôi xin điểm qua một số hoạt động kinh doanh chính của Công ty, như sau:

### a. Hoạt động của Khối Kinh Doanh Chứng khoán

- **Về hoạt động tự doanh:** Năm 2022, doanh thu tự doanh vẫn là doanh thu trọng yếu của Công ty với tỷ trọng 88% doanh thu toàn Công ty. Tuy nhiên, năm nay có sự khác biệt khi doanh thu mảng tự doanh đến chủ yếu từ mảng hoạt động kinh doanh cổ phiếu chiếm 40% tổng doanh thu tự doanh, từ trái phiếu doanh nghiệp là 41%, mảng trái phiếu chính phủ chỉ chiếm 2% (nguyên nhân vì lãi suất của TPCP biến động mạnh dưới tác động của lãi suất và tỷ giá), ngoài ra có thu nhập từ cổ tức và lãi tiền gửi nhưng không đáng kể. Doanh thu đánh giá lại tài sản tài chính chiếm 41% tổng doanh thu tự doanh.
- **Về hoạt động môi giới:** Doanh thu môi giới năm 2022 là 46,6 tỷ đồng bằng năm 2021 và đạt 245% so với kế hoạch 2022. Năm 2022, mặc dù dịch covid đã được khống chế so với năm 2021 nhưng thị trường có bước lùi đáng kể khi chỉ số VnIndex giảm 30% từ mức đỉnh tháng 04 cùng với tổng giá trị giao dịch giảm mạnh. Doanh thu từ phí giao năm 2022 đạt gần 7 tỷ, doanh thu từ dịch vụ môi giới chiếm tỷ trọng lớn với 77% tổng doanh thu môi giới tương ứng với 36 tỷ đồng. Hoạt động cho vay Margin, ứng trước đạt 3.5 tỷ, còn lại là doanh thu khác từ nghiệp vụ quản lý cổ đông và tư vấn công bố thông tin.

- **Về tình hình mở tài khoản giao dịch chứng khoán:** Số lượng tài khoản giao dịch chứng khoán mở mới năm 2022 là 1467 tài khoản (chiếm 99% là tài khoản cá nhân) tài khoản năm nay mở bằng 93% so với năm 2021 do thị trường chứng khoán năm 2022 có sự biến động giảm mạnh, hoạt động bán lẻ trái phiếu bị hạn chế. Tài khoản mở mới dù khá cao so với hàng năm nhưng vẫn vô cùng khiêm tốn so với số lượng hơn 7 triệu tài khoản giao dịch chứng khoán trên toàn thị trường của 88 công ty chứng khoán đang hoạt động.
- **Về hoạt động quản lý sổ cổ đông:** Năm 2022, nghiệp vụ quản lý cổ đông ổn định và góp phần mang lại số lượng khách hàng đáng kể cũng như nâng cao nghiệp vụ cơ bản cho nhân viên. Nghiệp vụ trên còn mang lại các doanh thu liên quan như thay đổi thông tin, cầm cố, phí giao dịch, mở tài khoản giao dịch.
- **Về hoạt động ứng trước, margin:** Trong năm 2022 có nhiều giao dịch lớn từ khách hàng cá nhân hoặc tổ chức có nhu cầu vay ứng trước, tuy nhiên nguồn vốn BMSC không đáp ứng được dẫn đến giảm doanh thu ứng trước. Về Margin: trong năm 2022 giao dịch trên thị trường biến động giảm mạnh nên Công ty hạn chế tối đa cho vay giao dịch ký quỹ nhằm kiểm soát rủi ro, chính vì thế doanh thu từ mảng margin giảm sút so với mọi năm.

## b. Hoạt động của Khối Ngân Hàng Đầu Tư (IB)

### Hoạt động Tư vấn doanh nghiệp & Bảo lãnh phát hành (TVĐN & BLPH):

- Nếu như hoạt động tư vấn tài chính năm 2021 khá sôi nổi thì năm 2022 là một năm khá khó khăn với hoạt động này. Hoạt động tư vấn trong năm 2022 tập trung vào 3 mảng chính: phát hành trái phiếu riêng lẻ, phát hành cổ phiếu và thu xếp nguồn vốn vay. Tuy nhiên đến nửa cuối năm 2022, công ty hầu như không cung cấp dịch vụ tư vấn chào bán trái phiếu riêng lẻ nào do các động thái quyết liệt từ các cơ quan quản lý liên quan đến hoạt động chào bán trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Đặc biệt, hoạt động bán lẻ trái phiếu doanh nghiệp gần như tê liệt khi thị trường liên tiếp đón nhận các thông tin không tích cực từ trái phiếu Tân Hoàng Minh, đến Vạn Thịnh Phát và Nghị định 65.
- **Về doanh thu lợi nhuận:** Tổng doanh thu tư vấn tài chính là 15,8 tỷ đạt 22.7% so với kế hoạch đề. Tuy doanh thu của Khối ngân hàng đầu tư không chiếm tỷ trọng cao trong tổng doanh thu nhưng Khối ngân hàng đầu tư lại có sự phối hợp và hỗ trợ, kết nối khách hàng rất lớn cho Khối kinh doanh chứng khoán trong hoạt động kinh doanh để tạo ra doanh thu có bước đột phá của Khối kinh doanh chứng khoán.
- **Về công tác phát triển khách hàng:** ngoài những khách hàng đã có mối quan hệ hợp tác lâu năm và các khách hàng trong tập đoàn như Nam Á Bank, Tổng Công ty Bảo Minh, Tổng Công ty Xây dựng Số 1, Công ty Cổ phần BamBoo Capital, Charm Group, CTCP Tập đoàn Tư vấn Đầu tư Xây dựng Kiên Giang ... trong năm nay hoạt động tư vấn tài chính đã mở rộng với các doanh nghiệp là khách hàng của Nam Á Bank thông qua việc hợp tác với Nam Á Bank trong tư vấn phát hành trái phiếu doanh nghiệp.
- **Về hoạt động phân tích:** Hoạt động phân tích đã có sự cải thiện trong năm 2022:
  - + Đẩy mạnh bài viết phân tích cho các Doanh nghiệp: C47, DBD, PNJ, BCG, SBT...;

- + Kết nối với các bộ phận IR của các doanh nghiệp mà Phòng nhận thấy là tiềm năng, để tạo tương tác với doanh nghiệp nhằm nắm bắt thông tin hoạt động kinh doanh của Doanh nghiệp kịp thời;
- + Đã xây dựng lại Fanpage cho Công ty trên nền tảng Meta (Facebook). Nhằm mục đích tạo thêm một kênh truyền thông cho các sản phẩm, dịch vụ và bài viết công ty tiếp cận Khách hàng tốt hơn.

### c. Hoạt động của Khối Vận hành

- **An toàn tài chính:** Tỷ lệ vốn khả dụng vẫn luôn duy trì ở mức an toàn trong suốt 12 tháng.
- **Hệ thống kế toán và điều nguồn:** Đảm bảo việc hạch toán nhanh chóng, chính xác, kịp thời. Nguồn vốn được luân chuyển hợp lý nhằm phục vụ cho các hoạt động kinh doanh chính của Công ty.
- **Công nghệ thông tin:** Đảm bảo hệ thống phần mềm core phục vụ kinh doanh hoạt động ổn định. Bên cạnh đó, hệ thống hạ tầng CNTT tiếp tục từng bước nâng cấp và hiện đại hóa tiệm cận tới các tiêu chuẩn tiên tiến nhất của thị trường. Phối hợp với HNX, HOSE để triển khai test các thay đổi và nâng cấp hệ thống giao dịch.
- **Pháp chế & QTRR:** Hoàn thành các yêu cầu về tư vấn, soạn thảo, kiểm tra và dự thảo hợp đồng, giao dịch với đối tác, khách hàng, phục vụ hoạt động hàng ngày của Công ty. Hỗ trợ các phòng ban nghiệp vụ trong công tác chuyên môn. Kiểm tra và cảnh báo về hoạt động đầu tư của bộ phận tự doanh, kiểm soát rủi ro hệ thống...
- **Môi trường làm việc, chính sách phúc lợi:** Hoạt động văn hóa nội bộ như: Đào tạo nội bộ, đào tạo nâng cao, thăm hỏi động viên diễn ra thường xuyên gắn kết đội ngũ. Môi trường làm việc thân thiện, chuyên nghiệp, quyền lợi của người lao động được chăm sóc ngày càng tốt hơn với chính sách y tế, chăm sóc sức khỏe và thưởng kết quả hoạt động cuối năm.

## PHẦN II: KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2023

### 1. Cơ hội và rủi ro đầu tư trong năm 2023

#### a. Cơ hội

Xu hướng năm 2023 có thể vẫn duy trì đà tăng trưởng với những nguyên nhân sau:

- Kết thúc năm 2022, GDP lần đầu tiên vượt 400 tỷ USD, mức cao nhất trong 12 năm qua. Cùng với đó là sự cải thiện dòng tiền đến từ các quỹ ETF, Fubon... đồng thời Ngân hàng Nhà nước đã bắt đầu có động thái hỗ trợ cho các doanh nghiệp sản xuất. Đây là những điểm tích cực kỳ vọng sự phục hồi cho thị trường trong năm mới.
- Nền kinh tế Việt Nam được dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng ổn định. Tốc độ tăng trưởng sẽ không quá nhanh do sức mua không mạnh và điều kiện kinh tế vĩ mô còn nhiều khó khăn: bất ổn từ tỷ giá, thị trường trái phiếu doanh nghiệp không ổn định và room tín dụng sẽ kiểm soát chặt.

- Kỳ vọng với mức P/E thấp hiện nay, sẽ giúp thị trường chứng khoán Việt Nam hấp dẫn so với các nước trong khu vực. Với mức EPS ổn định đi ngang trong năm 2023 và P/E VNIndex hiện nay tầm 10x, là con số hấp dẫn so với mức P/E quá khứ của thị trường dao động trong khoảng 15 đến 17 lần.
- Nhà đầu tư nước ngoài bắt đầu quay lại mua ròng từ tháng 11 năm 2022. Trong tháng 12/2022, nhà đầu tư nước ngoài đã thực hiện mua ròng trong tháng với giá trị hơn 11,912 tỷ đồng. Trong năm 2022, Nhà đầu tư nước ngoài đã thực hiện mua ròng trong năm với giá trị hơn 23,604 tỷ đồng. Lực mua mạnh từ nước ngoài sẽ được duy trì trong năm 2023 với triển vọng kinh tế ổn định và định giá thị trường thấp.
- Dòng vốn đầu tư công dồi dào: Năm 2022 dòng vốn đầu tư công chỉ đạt 67.27% kế hoạch. Do đó dự định dòng tiền cho đầu tư công trong năm 2023 dồi dào với tổng vốn hơn 700,000 tỷ đồng. Chính phủ vẫn đang xem đây là một trong những ưu tiên hàng đầu để đảm bảo chính sách tài khóa là một công cụ kịp thời và hiệu quả cho nền kinh tế.
- Các gói hỗ trợ kinh tế sẽ được Nhà nước đưa ra nhằm thúc đẩy hoạt động sản xuất kinh doanh sau khi ngành công nghiệp Việt Nam bị ảnh hưởng tiêu cực bởi sản lượng xuất khẩu sụt giảm do Thế giới thắt chặt tiêu dùng.
- Trung Quốc đang bắt đầu mở cửa khẩu trở lại. Ngành du lịch, hàng không và xuất khẩu thủy sản được kỳ vọng sẽ hồi phục mạnh mẽ trở lại.
- Lạm phát tại Mỹ đã tăng vọt từ đầu năm 2022, đạt đỉnh điểm vào tháng 6 (9.10%) trước khi đạt mức 7.10% vào đầu tháng 12. Đây là tín hiệu rất lạc quan khi FED được kỳ vọng sẽ không đặt lãi suất ở mức cao nếu lạm phát tiếp tục neo ở mức thấp. Nền kinh tế của Mỹ phục hồi sẽ là tiền đề cho sự phục hồi của hoạt động sản xuất kinh doanh tại Việt Nam, những ngành với tỷ trọng xuất khẩu cao sẽ sớm được hưởng lợi.
- Chuỗi cung ứng toàn cầu đã hồi phục hoàn toàn từ đại dịch COVID-19, giá cước vận tải biển đã hạ nhiệt khá nhiều do lưu lượng hàng hóa thấp và công suất thừa cao.
- Kỳ vọng nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ giúp thị trường thu hút thêm nguồn tiền mới từ khối ngoại. Nếu giả định năm 2023 Việt Nam chính thức được nâng hạng, thì sức mua từ khối ngoại sẽ còn tăng nhiều so với năm 2022.
- Dự định tăng trưởng nhà đầu tư mới vào thị trường chứng khoán: Hiện nay Việt Nam có khoảng 6.8% dân số tham gia vào TTCK. Con số này dù đã tăng lên nhiều, nhưng nếu so với 10% của Thái Lan, 15% của Hàn Quốc, thì vẫn còn quá nhiều dự định tăng trưởng.

#### **b. Rủi ro**

- Rủi ro nợ xấu ngành Ngân hàng tiếp tục tăng cao trong năm 2023. Với hiện trạng hoạt động kinh doanh sản xuất đang đình trệ, cùng với ngành bất động sản đang gặp khó về thanh khoản và nguồn tiền, điều này có thể khiến cho tiến độ thanh toán nợ của doanh nghiệp không đảm bảo, điều này có thể đẩy các nhóm nợ 3-4 tăng cao so với các năm.
- Việc hoạt động sản xuất của Trung Quốc đang ngày càng trở nên ổn định với những biện pháp chống COVID-19 được gỡ bỏ, niềm tin của những doanh nghiệp FDI vào quốc gia này cũng dần được khôi phục. Đây có thể là rủi ro lớn cho hoạt động đầu tư vào Việt Nam khi xu hướng chuyển dịch sẽ giảm bớt trong tương lai.

- Chiến tranh giữa Nga và Ukraine đang tác động lên nền kinh tế của các nước trong khu vực Eurozone. Việt Nam gián tiếp bị ảnh hưởng khi hoạt động xuất khẩu sang châu Âu bị chững lại. Cuộc xung đột dự kiến vẫn sẽ tiếp tục trong năm 2023.
- Tỷ giá có thể tiếp tục tăng trong năm 2023. Vì Việt Nam bị ảnh hưởng chậm hơn các nước khác nên mức độ ảnh hưởng tiêu cực của tỷ giá có thể kéo dài lâu hơn các nước khác, việc này làm cho hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp tiêu cực.
- Mặt bằng lãi suất cao hiện nay đang khiến doanh nghiệp trong nước gặp khó khăn kếp: sức mua của thị trường tiêu thụ giảm, chi phí vật liệu tăng và chi phí tài chính tăng. Tốc độ tăng của CPI đang dần giảm xuống, lạm phát được kiểm soát kịp thời, chúng tôi nhận định rằng lãi suất sẽ sớm ổn định trong năm 2023 để thúc đẩy hồi phục kinh tế.

## 2. Mục tiêu kế hoạch kinh doanh năm 2023:

Căn cứ vào nhận định thị trường, Ban Tổng giám đốc đặt ra mục tiêu kinh doanh trong năm 2023 thể hiện ở một số chỉ tiêu cơ bản sau:

STT	KHOẢN MỤC	ĐƠN VỊ TÍNH	KẾ HOẠCH 2023
<b>A</b>	<b>Tổng doanh thu</b>	<b>Đồng</b>	<b>412,863,744,904</b>
1	Doanh thu hoạt động tự doanh, đầu tư:	Đồng	358,153,744,904
2	Doanh thu hoạt động Môi giới & TVĐT	Đồng	12,750,000,000
3	Doanh thu hoạt động TVDN & BLPH	Đồng	39,560,000,000
4	Doanh thu tài chính	Đồng	500,000,000
5	Thu nhập khác	Đồng	1,900,000,000
<b>B</b>	<b>Tổng chi phí</b>	<b>Đồng</b>	<b>371,250,870,985</b>
1	Chi phí hoạt động kinh doanh	Đồng	308,850,420,480
2	Chi phí quản lý doanh nghiệp	Đồng	31,400,450,505
3	Chi phí tài chính	Đồng	30,000,000,000
4	Chi phí khác	Đồng	1,000,000,000
<b>C</b>	<b>Kết quả kinh doanh</b>	<b>Đồng</b>	
1	Lợi nhuận kế toán trước thuế:	Đồng	<b>41,612,873,919</b>
	Lợi nhuận đã thực hiện	Đồng	29,173,873,919
	Lợi nhuận chưa thực hiện	Đồng	12,439,000,000
2	Chi phí thuế TNDN:	Đồng	<b>8,322,574,784</b>
	Chi phí thuế TNDN hiện hành	Đồng	5,834,774,784
	Chi phí thuế TNDN hoãn lại	Đồng	2,487,800,000
3	Lợi nhuận kế toán sau thuế	Đồng	<b>33,290,299,136</b>

## 3. Các giải pháp để thực hiện kế hoạch năm 2023:

Căn cứ trên thuận lợi, khó khăn cũng như đánh giá một cách thận trọng về các cơ hội và khả năng chấp nhận rủi ro của BMSC trên thị trường chứng khoán Việt Nam, căn cứ định hướng chỉ đạo của HĐQT, đồng thời xét đến những kết quả đã đạt được trong năm 2023, cơ hội đầu tư dự kiến trên TTCK Việt Nam trong năm 2023, Ban Tổng Giám đốc BMSC xác định rõ năm 2023 sẽ triển khai theo định hướng phát triển như sau:



### **Mảng Môi giới:**

- Triển khai các sản phẩm cho vay chứng khoán nhằm đáp ứng yêu cầu của khách hàng: ứng trước, margin. Xây dựng rõ margin, tập trung vào các chứng khoán trong VN30 và một số chứng khoán có chỉ số cơ bản tốt để có thể áp dụng với tất cả khách hàng có nhu cầu vay Margin.
- Quản lý tốt hoạt động giao dịch ký quỹ, kiểm soát rủi ro theo khuôn khổ UBCK, đảm bảo an toàn, thận trọng, hoạt động quản lý nghiệp vụ tuân thủ quy trình, quy chế, phục vụ tốt yêu cầu của hoạt động kinh doanh, không phát sinh nợ xấu.
- Hoàn thiện các chức năng mới của hệ thống phần mềm giao dịch (cho nhân viên và khách hàng) nhằm đáp ứng tốt các nhu cầu thị trường, các thay đổi của UBCK, Sở GDCK và nhu cầu quản lý sản phẩm của BMSC.
- Năm 2023, BMSC làm đại lý phân phối chứng chỉ quỹ cho LHBF. Vì vậy, dựa trên hệ thống VSD, có thể phát triển để đăng ký làm đại lý phân phối cho các chứng chỉ quỹ khác.

### **Mảng đầu tư, tư doanh:**

- Đầu tư lãi suất cố định: Đầu tư trái phiếu hoặc cổ phiếu niêm yết, chưa niêm yết của các doanh nghiệp có uy tín, không có lỗ lũy kế.
- Đầu tư cổ phiếu: Đầu tư ngắn/trung hạn để khai thác các yếu tố giá trị của cổ phiếu. Thực hiện cắt lỗ khi tỷ lệ mức lỗ đầu tư trên một loại cổ phiếu từ 10%.
- Tiếp nối và phát triển danh mục đầu tư dài hạn từ 2022.
- Phát triển tự doanh ngắn hạn với suất sinh lời mục tiêu từ 15% trở lên.

### **Mảng Tư vấn Doanh nghiệp & BLPH:**

#### **Tư vấn tài chính:**

- Trên cơ sở đánh giá triển vọng của thị trường và các mục tiêu đã đề ra, Khối Ngân hàng Đầu tư đề xuất kế hoạch kinh doanh của Khối trong năm 2023 như sau:

#### **Đối với mảng tư vấn thu xếp vốn:**

- Tiếp tục khai thác và đẩy mạnh các sản phẩm nòng cốt là thu xếp vốn, thông qua các công cụ vốn chủ sở hữu và vốn nợ như: cổ phiếu, trái phiếu, trái phiếu chuyển đổi,... nhằm giúp doanh nghiệp huy động được vốn theo nhu cầu với chi phí vốn tối ưu nhất.

#### **Các sản phẩm, dịch vụ khác:**

- Bên cạnh các mảng kinh doanh, sản phẩm trọng điểm, Khối NHĐT tiếp tục duy trì việc cung cấp các dịch vụ khác như: Tư vấn niêm yết/đăng ký giao dịch UPCoM, Tư vấn tổ chức ĐHCĐ, Tư vấn CBTT, Tư vấn nơi room, Tư vấn báo cáo phân tích doanh nghiệp... nhằm rèn luyện nghiệp vụ chuyên môn nội bộ và góp phần duy trì thị phần ổn định của BMSC trên thị trường.

### **Giải pháp về vận hành:**

- Đảm bảo ổn định hệ thống, không để phát sinh lỗi giao dịch;
- Nâng cấp hệ thống, nâng cao năng lực hoạt động công nghệ thông tin;

- Tìm kiếm các giải pháp hỗ trợ và thúc đẩy kinh doanh.

**Giải pháp về nguồn nhân lực:**

- Tuyển dụng nhân sự đáp ứng được nhu cầu kinh doanh của Công ty;
- Tập trung đào tạo nâng cao chuyên môn, năng lực cho cán bộ nhân viên;
- Nâng cao năng suất lao động, đảm bảo các chỉ tiêu hiệu suất lao động;
- Xây dựng và phát triển các hoạt động xã hội, hướng về cộng đồng.

Dù còn nhiều khó khăn, thử thách phía trước, Ban Tổng Giám đốc và toàn thể cán bộ nhân viên Công ty cam kết với Quý Cổ đông sẽ nỗ lực phấn đấu để hoàn thành các mục tiêu đề ra đồng thời trân trọng cảm ơn Quý Cổ đông, HĐQT đã tin tưởng đồng hành, hỗ trợ cho Công ty trong suốt thời gian vừa qua và luôn mong muốn tiếp tục nhận được sự tin tưởng, hỗ trợ của tất cả quý vị trong giai đoạn tới.

*Kính chúc Quý vị Sức khỏe, Thành Công*

*Chúc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh phát triển bền vững!*

*Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.*

*Xin chân thành cảm ơn Quý Vị!*

**CTCP CHỨNG KHOÁN BẢO MINH**

**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**PHAN TẤN THƯ**