|  |  |
| --- | --- |
| CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN VNDIRECT  ----------  Số: /2019/BC-BKS | CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM  Độc lập – Tự do – Hạnh phúc  *-----------------*  *Hà Nội, ngày 05 tháng 4 năm 2019* |

# BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT

**TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2019**

#### *Kính thưa Quý vị cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT*

* *Căn cứ vào Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT;*
* *Căn cứ vào Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2018 của Công ty CP chứng khoán VNDIRECT;*
* *Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và công tác quản trị điều hành của Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT trong năm 2018.*

Ban kiểm soát báo cáo trước Đại hội đồng cổ đông Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT (VNDIRECT) các nội dung sau:

# CÁC HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT

Tính đến thời điểm Đại hội đồng cổ đông năm 2019, Ban kiểm soát (“BKS”) Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT gồm có 3 thành viên:

* Bà Hoàng Thúy Nga - Trưởng ban
* Bà Huỳnh Thanh Bình Minh - Thành viên
* Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh – Thành viên

Trong năm 2018, căn cứ vào Điều lệ Công ty, Ban kiểm soát (BKS) đã thực hiện các chức năng và nhiệm vụ sau đây:

* BKS đã phối hợp với Ban điều hành để thực hiện hai đợt đánh giá tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh cũng như thực hiện các Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông và Nghị quyết của Hội đồng quản trị trong năm 2018;
* BKS thực hiện việc giám sát kiểm tra tình hình tuân thủ các qui định pháp luật, Điều lệ, qui chế của Công ty cũng như tính hợp lý trong việc điều hành kinh doanh và phân bổ nguồn lực để triển khai các kế hoạch kinh doanh;
* BKS cũng đồng thời phối hợp với Ban điều hành thực hiện kiểm tra chi tiết một số nghiệp vụ và chức năng nhiệm vụ, qui trình hoạt động của một số bộ phận như:
  + Xây dựng cơ cấu tổ chức chung của Công ty và một số phòng ban cụ thể như: Khách hàng cao cấp, Nhân sự;
  + Bộ phận phát triển công nghệ và sản phẩm.

# KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CHÍNH CỦA BAN KIỂM SOÁT

## Đánh giá hoạt động kinh doanh

### **Kết quả thực hiện kế hoạch kinh doanh 2018**

(Đơn vị: tỷ đồng)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Chỉ tiêu** | **Kế hoạch  2018** | **Thực hiện  2018** | **Thực hiện  2017** | **% Hoàn thành KH 2018** | **Tăng trưởng 2018** |
| Doanh thu (tỷ đồng) | 1,849.7 | 1,634.6 | 1,258.8 | 88% | 30% |
| Chi phí (tỷ đồng) | 1,003.9 | 1,196.6 | 678.4 | 119% | 76% |
| Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng) | 845.8 | 438.0 | 580.4 | 52% | -25% |
| Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng) | 680.2 | 373.1 | 481.0 | 55% | -22% |

*(Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2018)*

BKS có một số ý kiến đánh giá kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018 của Công ty như sau:

| Stt | Mục tiêu | Đánh giá kết quả thực hiện |
| --- | --- | --- |
| 1 | Tiếp tục tăng thị phần MG. | Duy trì được tăng trưởng giá trị giao dịch và tài khoản active trên các thị trường. (Từ 30% ~ 40%).  Duy trì được vị thế số 1 TT phái sinh, Số 2 HNX, Số 2 Upcom và số 4 HSX. |
| 2 | Kỳ vọng doanh thu năm 2018 tăng trưởng tối thiểu 25% so với năm trước.  Kế hoạch đặt ra tăng trường 50%. | Tăng trưởng doanh thu vượt kỳ vọng ~ 30% (Nếu chỉ tính DT thuần là 27%). Trong đó:   * DT hoạt động môi giới tăng 50%. * DT hoạt động tài chính tăng 26% nhưng có xu hướng giảm. * Các hoạt động tự doanh, KHTC + IB không đạt kế hoạch.   Nhưng so với kế hoạch giao thì chỉ đạt 88%. |
| 3 | Chi phí mục tiêu tăng 150% chi phí vào tăng qui mô nhân sự, đầu tư hạ tầng. | * Chi phí tăng so với kế hoạch 19% và tăng 76% so với năm 2017. * Các nguyên nhân tăng phí: Ngoài các loại phí liên quan tới doanh thu (hoa hồng, phí trả sở, do chính sách đánh giá lại danh mục đầu tư …) thì việc tăng phí so với 2017 ở các nguyên nhân:   + Chi phí theo nhân sự: tăng theo số lượng nhân sự tăng, tăng phần đóng BHXH theo lộ trình của luật;   + Tăng phí khấu hao TSCĐ;   + Tăng chi phí văn phòng (do tăng người). * *Các chi phí quản lý không tăng so với kế hoạch.* * *Hiệu quả trung bình của nhân sự giảm?* |
| 4 | Lợi nhận sau thuế 680 tỷ | Không đạt kế hoạch đề ra (VNdirect đặt kế hoạch quá cao).  Lợi nhuận sau thuế đạt 55% so với kế hoạch và giảm 22% so với năm 2017. |
| 5 | Duy trì ROE, ROA tương đương năm 2017. | Không đạt kế hoạch đề ra về tỷ suất sinh lời   * ROA giảm từ 6% 🡪 4% * ROE giảm từ 19% 🡪 14% |

**Đánh giá:** Cần đẩy mạnh hoạt động tự doanh, IB, khối KHTC và hoạt động của chi nhánh HCM.

### **So sánh với các công ty cùng ngành**

| **Chỉ tiêu** | **VND** | **SSI** | **VCSC** | **HSC** | **FPTS** | **SHS** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Kết quả hoạt động kinh doanh** |  |  |  |  |  |  |
| *Doanh thu thuần* | 1,546 | 3,598 | 1,821 | 2,350 | 695 | 1,274 |
| *Chi phí HĐKD* | 488 | 1,616 | 470 | 1,329 | 136 | 612 |
| *Chi phí QLDN* | 296 | 158 | 106 | 181 | 51 | 53 |
| *Lợi nhuận HĐKD* | 762 | 1,824 | 1,246 | 840 | 509 | 609 |
| *Lợi nhuận sau thuế* | 409 | 1,421 | 823 | 675 | 490 | 358 |
| *Số lượng nhân sự* | 830 | 935 | 221 | 588 | 318 |  |
| **Tốc độ tăng trưởng 2018/2017** |  |  |  |  |  |  |
| *Tăng trưởng Doanh thu Thuần* | 27% | 26% | 19% | 53% | 120% | 17% |
| *Tăng trưởng chi phí* | 77% | 40% | 1% | 78% | 52% | 35% |
| *Tăng trưởng LN HDKT* | 8% | 21% | 29% | 22% | 162% | 2% |
| **Các chỉ tiêu tài chính** |  |  |  |  |  |  |
| *ROE 2018* | 14% | 16% | 23% | 22% | 25% | 19% |
| *ROA 2018* | 4% | 6% | 13% | 13% | 20% | 7% |
| *Qui mô tổng tài sản* | 31% | 27% | 2% | -21% | 39% | 18% |
| *Vòng quay tổng tài sản 2018* | 0.15 | 0.15 | 0.28 | 0.45 | 0.28 | 0.26 |
| *Đòn bẩy nợ 2018* | 3.54 | 2.65 | 1.79 | 1.72 | 1.27 | 2.61 |
| *Tỷ số thanh toán hiện hành 2018* | 1.44 | 1.63 | 2.34 | 2.31 | 4.36 | 3.72 |
| **Chỉ tiêu hiệu quả nhận sự** |  |  |  |  |  |  |
| *Lợi nhuận gộp/nhân viên* | 1,118 | 2,162 | 6,114 | 1,737 | 1,759 |  |
| *Chi phí QL/nhân viên* | 368 | 186 | 479 | 309 | 159 |  |

*(Nguồn: Báo cáo tài chính riêng các Công ty)*

* Tốc độ tăng trưởng Doanh thu của VNDIRECT đạt 27% ở mức tương trung bình khá so với các Công ty có qui mô doanh thu trên 1.000 tỷ. Tuy nhiên các hoạt động tăng trưởng nhân sự và chi phí chưa mang lại doanh thu tương ứng nên lợi nhuận sau thuế của Công ty chỉ được 8% ở mức rất thấp so với các Công ty khác.
* Chi phí trung bình/nhân viên của VNdirect còn cao trong khi Lợi nhuận gộp/nhân viên chưa tương xứng. Tuy nhiên phân tích về thu nhập của VNdirector thì không cao 🡪 cần xem thêm tính hiệu quả nhân sự.
* So với các công ty đầu ngành, VNDIRECT có các chỉ tiêu ROE 14%, ROA 4% cho thấy hiệu quả sử dụng vốn và tài sản thấp hơn so với năm trước và đang thấp hơn các công ty khác. Do vậy công ty cần phát huy hơn nữa để đem lại nhiều lợi ích hơn cho các cổ đông.
* Cơ cấu tài sản ngắn hạn và dài hạn vẫn đảm bảo tỷ số thanh toán hiện hành được giữ ở mức an toàn (1.44 lần).

## Đánh giá thực hiện các mục tiêu khác

### **Các mục tiêu vốn, tổng tài sản**

| Stt | Mục tiêu | Đánh giá kết quả thực hiện |
| --- | --- | --- |
| 1 | Tăng vốn điều lệ theo tờ trình ĐHCĐ | Trong năm 2018 VNDirect đã hoàn thành việc tăng vốn điều lệ lên 2.204 tỷ (Tăng 654 tỷ) bằng việc:   * Chào bán thành công ~ 50 triệu cổ phiếu cho các cổ đông hiện hữu; * Chia cổ tức bằng cổ phiếu thưởng ~ 15 triệu cổ phiếu. |
| 2 | Tiếp tục huy động thêm 1.000 tỷ đồng trái phiếu từ các tổ chức và cá nhân trong và ngoài nước. Quy mô tổng tài sản năm 2018 dự kiến tăng thêm 30% với năm 2017 | Hoàn thành huy động 1.000 tỷ trái phiếu (BBĐH năm 2017) 🡪 tổng dư ~ 1.226 tỷ. Các trái phiếu phát hành trên chịu lãi suất năm từ 8,8% - 9,3%  Qui mô tổng tài sản tăng 31% |
| 3 | Tăng quy mô vốn cho hoạt động ký quỹ: Dự kiến tăng quy mô vốn phục vụ cho vay ký quỹ tối đa lên 6.000 tỷ đồng. Đặt mục tiêu duy trì đà tăng trưởng dư nợ từ 20% đến 30%, đồng thời quản trị rủi ro cho vay | Với việc tăng vốn CSH ~ 3.000 tỷ; vay TP ~ 1.226 tỷ và hạn mức vay vốn Ngân hàng thì Công ty hoàn toàn đạt mục tiêu qui mô vốn 6.000 tỷ cho hoạt động ký quĩ.  Tuy nhiên ngoài yếu tố khách quan của thị trường và chủ quan của Công ty nên chỉ tiêu tăng trưởng dư nợ chưa đạt mục tiêu:   * Mức cao nhất tháng 4/2018 ~ 5.200 tỷ (50%) * Mức Trung bình năm chỉ đạt ~ 3.500 tỷ (2%) |

### **Đánh giá hoạt động quản trị**

* Tất cả các hoạt động của Công ty đều tuân thủ đúng Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, Điều lệ của Công ty, Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và các quy định khác của pháp luật. Công ty cũng đã tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành về công bố thông tin trên thị trường chứng khoán.
* Đánh giá chi tiết một số hoạt động quản trị theo mục tiêu HĐQT đề ra

| Stt | Mục tiêu | Đánh giá kết quả thực hiện |
| --- | --- | --- |
| 1 | Về hoạt động công nghệ: Định hướng là định chế tài chính công nghệ, nâng cao hiệu quả cho các hoạt động cốt lõi cho cả mảng cơ sở và phái sinh | **Về hạ tầng:** Dự án trung tâm dữ liệu mới được đầu từ bài bản hoàn thành trong tháng 9/2018, đồng bộ và sử dụng công nghệ tiên tiến giúp cho việc quản lý vận hành đơn giản hơn:   * Tốc độc chuyển mạch của hệ thống tăng 40 lần, dung lượng tài nguyên hiên tại gấp 3 lần trung tâm dữ liệu cũ. * Sự đồng bộ về mặt công nghệ không những giúp cho việc mở rông dễ dàng mà còn hạn chế những sai xót trong việc cấu hình, nâng cấp. * Trung tâm dữ liệu được đặt ở nhà cung cấp chuyên nghiệp theo tiêu chuẩn quốc tế TIER III, đảm bảo toàn bộ hạ tầng được vận hành trong điều kiện tốt nhất. Giám thiểu rủi ro do sự cố về trung tâm dữ liệu.   **Về các dự án phần mềm:**   * Tiếp tục qui hoạch, tối ưu các chức năng cho người dùng; * Chuẩn bị sẵn sàng các phát triển và nâng cấp mới theo lộ trình |
| 2 | Về quản trị doanh nghiệp:  - Năng lực cung cấp sản phẩm và quản trị sản phẩm;  - Hệ thống quản trị khách hàng;  - Quản trị nhân sự: áp dụng BSC tới cấp quản lý và hoàn thiện PKI | **Một số đầu việc triển khai:**   * Chuẩn hóa lại các qui trình phục vụ khách hàng và tự động hóa tối đa. * Phân loại và đóng gói sản phẩm theo KH mục tiêu để có Phương thức chăm sóc KH hiệu quả hơn. * Hoàn thiện lại sơ đồ tổ chức theo phân khúc khách hàng, tổ chức dịch vụ.   Để tiếp tục nâng cao hiệu quả nhân sự VNDirect có kế hoạch thực hiện một số việc:   * Đã và đang tiếp tục rà soát lại cơ chế lương kinh doanh + siết chặt tuyển dụng đầu vào. * Giám sát hiệu quả các nhân sự chuyên gia, gắn liền với kế hoạch của các khối kinh doanh |
|  | Củng cố DV ngân hàng đầu tư: tư vấn niêm yết, phát hành, CPH, thoái vốn | Năm 2018 thay mới hầu hết nhân sự của bộ phận này. Lợi nhận gộp (Doanh thu – chi phí trực tiếp) bị âm. |
|  | Duy trì kỉ luật đối với hoạt động tự doanh, chiến lược đầu tư thận trọng | Năm 2018 hoạt động này không có gì nổi bật. Ngoài việc tiếp tục dự phòng các trạng thái đầu tư thì hoạt động trading chỉ mang lại doanh thu rất khiêm tốn. |

## Đánh giá hệ thống kế toán

* Công ty đã tuân thủ đầy đủ yêu cầu về các chuẩn mực kế toán và chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam hiện hành trong việc tổ chức công tác tài chính kế toán, thực hiện hạch toán, kế toán và lập các báo cáo tài chính đầy đủ hàng quý, đảm bảo tính chính xác, trung thực, hợp pháp.
* Ban Kiểm Soát xác nhận các số liệu tài chính được đưa ra trong Báo cáo của HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông, đã được kiểm toán bởi Công ty DELOITTE, là thể hiện trung thực tình hình kế toàn tài chính hiện tại của Công ty.

Trên đây là toàn văn báo cáo của Ban kiểm soát trình ĐHĐCĐ, Ban kiểm soát kính đề nghị các quý vị cổ đông xem xét và thông qua Báo cáo trên.

Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.

TM BAN KIỂM SOÁT

Trưởng Ban

**Hoàng Thúy Nga**