

## BÁO CÁO

# ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2020

V/v Kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2021

### A. GIẢ THIẾT CHÍNH TRONG KẾ HOẠCH NĂM 2021

Dựa vào giá trị giao dịch thị trường bình quân hàng ngày trong năm 2020, thực tế Quý 1/2021 và nhận định xu hướng thị trường cả năm 2021, Ban Điều Hành đưa ra các giả thiết chính như sau:

#### Giả thiết về thị trường

Thị trường	Dự đoán năm 2021	Năm 2020	Q1/2021
Thị trường cơ sở			
GTGD trong kỳ (tỷ đồng)	3.828.534	1.872.337	1.109.908
GTGD bình quân ngày (tỷ đồng)	15.133	7.430	19.136
Nước ngoài			
GTGD trong kỳ (tỷ đồng)	637.598	423.663	198.522
Tỷ lệ nước ngoài (%)	8%	11%	9%
GTGD bình quân ngày (tỷ đồng)	2.520	1.681	3.423
Trong nước			
GTGD trong kỳ (tỷ đồng)	7.019.470	3.321.010	2.021.295
Tỷ lệ trong nước (%)	92%	89%	91%
GTGD bình quân ngày (tỷ đồng)	27.745	13.179	34.850
Thị trường phái sinh			
KLGD trong kỳ (ngàn hợp đồng)	45.979	39.909	10.033
KLGD bình quân ngày (ngàn hợp đồng)	182	158	173

### B. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2021

Các chỉ tiêu chính trong kế hoạch kinh doanh năm 2021 của toàn HSC được tóm tắt và so sánh với năm 2020 như trong bảng sau:

Chỉ tiêu (Triệu VNĐ)	KH năm 2021	Năm 2020	% thay đổi	Q1/2021
Doanh thu	2.668.634	1.591.824	68%	737.848
Chi phí hoạt động	1.465.326	931.519	57%	336.147
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>1.203.308</b>	<b>660.305</b>	<b>82%</b>	<b>401.700</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>962.646</b>	<b>530.452</b>	<b>81%</b>	<b>321.805</b>
Thu nhập trên vốn cổ phần (ROAE)	17,1%	12,1%		7,0%
Thu nhập trên 1 cổ phiếu (EPS)–(đồng)	2.093	1.738	20%	1.055
Giá trị sổ sách (đồng)	15.184	14.557	4%	15.612

## DOANH THU

Ban điều hành đặt mục tiêu tăng trưởng doanh thu trên tất cả các mảng kinh doanh trong năm 2021 so với kết quả đã đạt được trong năm 2020.

DOANH THU (Triệu VNĐ)	KH năm 2021	Năm 2020	% thay đổi	Q1/2021
Phí môi giới	1.035.791	621.464	67%	294.526
Lãi từ cho vay	973.236	549.942	77%	222.065
Hoạt động tự doanh	564.607	369.388	53%	202.803
Tư vấn tài chính	80.000	37.741	112%	15.638
Doanh thu khác	15.000	13.289	14%	2.816
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>2.668.634</b>	<b>1.591.824</b>	<b>68%</b>	<b>737.848</b>

### Doanh thu phí môi giới

Với giả thiết về giá trị giao dịch thị trường đạt khoảng 15.100 tỷ đồng/ngày và giao dịch khối nội vẫn tiếp tục chiếm ưu thế với 92% giá trị giao dịch, doanh thu từ phí môi giới của HSC đạt mục tiêu đạt 1.036 tỷ đồng, tăng 67% so với năm 2020 với một số định hướng chủ yếu trong năm 2021 như sau:

➤ Đối với Khối Khách hàng cá nhân:

- Hoàn thành tái cơ cấu và ổn định đội ngũ môi giới, triển khai các chương trình đào tạo để giữ nhân sự giỏi đồng thời bổ sung nhân sự chất lượng về với HSC. Qua đó, nâng cao chất lượng phục vụ nhằm đáp ứng nhu cầu ngày càng cao của khách hàng, đặc biệt là các khách hàng lớn.
- Đa dạng hóa sản phẩm thông qua việc hoàn thiện nền tảng phân phối trái phiếu (activebond), tăng quy mô phát hành chứng quyền, tăng vốn và mở rộng hoạt động cho vay ký quỹ.
- Đẩy mạnh nghiên cứu và triển khai mô hình môi giới số: hoàn thành và đưa vào sử dụng công cụ giao dịch mới myHsc trên nền tảng web và mobile.
- Thực hiện dịch vụ mở tài khoản online trên nền tảng web và kết nối thanh toán với các ngân hàng.
- Hoàn thiện văn phòng làm việc mới cho khối Khách hàng cá nhân.

Với các định hướng trên, Khối Khách hàng cá nhân đặt mục tiêu đạt 700 tỷ đồng phí môi giới dựa trên các giả thiết về thị phần môi giới cổ phiếu ở mức khoảng 6% tổng khối nội và thị phần môi giới phái sinh đạt mức 12% toàn thị trường.

➤ Năm 2021, Khối Khách hàng Tổ chức sẽ tiếp tục phát huy các dịch vụ chuyên nghiệp được xem là thế mạnh của HSC trong nhiều năm qua đồng thời chuẩn bị năng lực, đẩy mạnh hoạt động marketing nhằm đón dòng vốn mới vào Việt Nam từ các quỹ đầu tư lớn khi thị trường Việt Nam được nâng hạng. Một số chỉ tiêu đặt ra cho Khối khách hàng Tổ chức trong năm 2021 như sau:

- Giữ mức thị phần 23% trong tổng khối ngoại toàn thị trường.
- Gia tăng nguồn thu phí từ giao dịch môi giới cổ phiếu và trái phiếu, phối hợp đẩy mạnh các thương vụ M&A, tham gia tích cực vào các giao dịch lô lớn.
- Nâng cấp hệ thống CNTT, bổ sung thêm các tính năng giao dịch mới nhằm cung cấp cho khách hàng nền tảng giao dịch hiện đại, tốc độ nhanh và độ chính xác cao.



- Hoàn thiện các quy trình giao dịch trên thị trường tương lai cho các Khách hàng Tổ chức.
- Phối hợp với Khối Nghiên cứu, Khối Khách hàng cá nhân, Khối tư vấn Tài chính doanh nghiệp tổ chức tốt các Hội nghị khách hàng hàng năm.

Doanh thu phí môi giới của Khối Khách hàng Tổ chức dự kiến đạt 334 tỷ đồng, tăng 38% so với năm 2020.

### Lãi từ cho vay ký quỹ

Cùng với giả thiết về tăng trưởng về thanh khoản của toàn thị trường, giao dịch ký quỹ được dự đoán cũng sẽ duy trì ở mức cao trong năm 2021.

Cạnh tranh trong hoạt động cho vay ký quỹ ngày càng lớn với sự tham gia mạnh mẽ của các Công ty chứng khoán có vốn nước ngoài, các Công ty Chứng khoán của các Ngân hàng với lợi thế về nguồn vốn lớn và chi phí vốn rẻ. Tuy vậy, HSC vẫn có lợi thế đối với hoạt động cho vay ký quỹ ở phân khúc khách hàng lớn với dư nợ cho vay ký quỹ cao.

HSC sẽ tiếp tục phát huy thế mạnh của mình trong hoạt động cho vay ký quỹ, làm tốt vai trò quản trị rủi ro kết hợp với vận hành mô hình quản lý cho vay hiệu quả, tạo thuận lợi cho các giao dịch của khách hàng.

### Hoạt động tự doanh

Hoạt động tự doanh vẫn đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy việc nghiên cứu, phát triển các sản phẩm mới thị trường thông qua các hoạt động tạo lập thị trường, phòng ngừa rủi ro và hỗ trợ giao dịch cho khách hàng.

Năm 2021, hoạt động tự doanh đặt kế hoạch tập trung mở rộng hoạt động trên thị trường phái sinh, gia tăng quy mô phát hành chứng quyền có đảm bảo song song với việc điều chỉnh chiến lược cho hoạt động đầu tư cổ phiếu để bắt nhịp cùng với thị trường.

Dự kiến doanh thu lãi từ tự doanh năm 2021 đạt 565 tỷ đồng, tăng 53% so với năm 2020.

### Tư vấn tài chính doanh nghiệp

Ảnh hưởng bởi dịch bệnh trong năm 2020 đã làm nhiều thương vụ tư vấn bị chậm tiến độ so với kế hoạch đề ra. Để sẵn sàng nguồn lực cho năm 2021, Khối Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp đặt ra một số nhiệm vụ trọng tâm cần đẩy mạnh như sau:

- Xây dựng chiến lược tiếp cận tổng thể với các doanh nghiệp, từ dịch vụ IR kết hợp dịch vụ quản lý tài sản cho khách hàng lớn cho đến việc cung cấp các sản phẩm dịch vụ đa dạng khác của HSC.
- Bổ sung thêm nhân sự mới để tăng cường năng lực thực hiện các thương vụ tư vấn.
- Phối hợp với các khối kinh doanh môi giới, Khối Nguồn vốn để thực hiện các thương vụ có giá trị lớn.

Doanh thu phí tư vấn tài chính dự kiến đến từ hoạt động tư vấn M&A, tư vấn phát hành, niêm yết trên cả thị trường vốn và thị trường nợ. Khối Tư vấn Tài chính doanh nghiệp đặt mục tiêu đạt 80 tỷ đồng doanh thu, tăng 2 lần so với năm 2020 dựa trên những thương vụ đang thực hiện và dự kiến hoàn tất trong năm 2021.

### CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG NĂM 2021

CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG (Triệu VNĐ)	KH năm 2021	Năm 2020	% thay đổi	Q1/2021
Chi phí biến đổi	902.793	458.885	97%	229.975



Phí môi giới chứng khoán	265.674	153.467	73%	70.034
Hoa hồng môi giới	197.639	83.303	137%	50.183
Chi phí lãi vay	433.361	207.050	109%	106.431
Chi phí khác	6.118	15.064	-59%	3.327
<b>Chi phí cố định</b>	<b>562.533</b>	<b>472.633</b>	<b>19%</b>	<b>106.172</b>
Chi phí nhân sự	365.427	277.790	32%	64.157
Chi phí văn phòng	61.336	55.734	10%	11.640
Chi phí công nghệ thông tin	85.921	82.145	5%	18.780
Chi phí dịch vụ mua ngoài	6.209	16.135	-62%	1.854
Chi phí truyền thông, marketing	19.479	9.262	110%	2.689
Chi phí vận hành khác	24.161	31.566	-23%	7.052
<b>Tổng cộng chi phí hoạt động</b>	<b>1.465.326</b>	<b>931.519</b>	<b>57%</b>	<b>336.147</b>

Tổng chi phí hoạt động năm 2021 dự kiến ở mức 1.465 tỷ đồng, tăng 57% so với năm 2020 chủ yếu do chi phí biến đổi tăng 97% trong khi chi phí cố định dự đoán tăng 19% so với năm trước. Tỷ lệ chi phí trên tổng doanh thu là 55%, giảm so với mức 59% của năm 2020. Trong đó:

- Chi phí biến đổi chiếm 62% tổng chi phí hoạt động năm 2021 (năm 2020: 49%), bao gồm các chi phí trực tiếp liên quan đến các hoạt động tạo doanh thu như: chi phí môi giới chứng khoán, hoa hồng môi giới và chi phí lãi vay. Các chi phí này tăng lên tương ứng với giá thiết về tăng trưởng quy mô của thị trường, giao dịch qua HSC và khả năng mở rộng hoạt động cho vay margin của HSC trong năm 2021.
- Chi phí cố định chiếm 38% tổng chi phí hoạt động năm 2021 (năm 2020: 51%). bao gồm các chi phí chủ yếu như:
  - Chi phí nhân sự: dự kiến tăng 32% so với năm 2020 do tăng một số nhân sự cấp cao trong năm 2021 liên quan đến mảng vận hành, quản trị rủi ro và pháp lý.
  - Chi phí văn phòng: dự kiến tăng 10% so với năm 2020 chủ yếu do phát sinh chi phí cải tạo, sửa chữa cho không gian làm việc mới được hoàn thành từ cuối năm 2020 và phân bổ vào chi phí của năm 2021. Trong khi đó, việc sắp xếp lại các phòng giao dịch trong năm 2020 sẽ giúp giảm khoảng 9% chi phí thuê văn phòng trong năm 2021.
  - Chi phí công nghệ thông tin: dự kiến tăng 5% so với năm 2020 do định hướng tiếp tục đầu tư cho mảng công nghệ thông tin, đẩy mạnh mảng môi giới số, một cấu phần quan trọng trong tổng thể hoạt động của một công ty chứng khoán nói chung và của HSC nói riêng.
  - Chi phí dịch vụ mua ngoài: dự kiến sẽ giảm mạnh trong năm 2021 khi các chi phí liên quan đến hoạt động tư vấn chiến lược đã được ghi nhận đầy đủ trong năm 2020 và giảm được các chi phí kiểm đếm tiền mặt tại các quầy giao dịch.
  - Chi phí truyền thông, marketing: dự kiến sẽ tăng trong năm 2021 với các hoạt động về nhận diện thương hiệu HSC và đẩy mạnh hoạt động marketing cho các khối kinh doanh.
  - Các chi phí vận hành khác cũng sẽ được kiểm soát và phát sinh theo yêu cầu thực tế hoạt động tại Công ty trong năm 2021.

## BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

<b>BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN</b> (Triệu VNĐ)	<b>Dự đoán</b> <b>cuối năm 2021</b>	<b>Tại</b> <b>31/12/2020</b>	<b>% thay đổi</b>
--	--	---------------------------------	-------------------



<b>A. TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>	<b>19.700.000</b>	<b>12.307.867</b>	<b>60%</b>
I. Tài sản tài chính	19.200.000	12.118.339	58%
1. Tiền và tương đương tiền	500.000	206.861	142%
2. Tài sản tài chính	6.000.000	3.061.225	96%
3. Các khoản cho vay	12.000.000	8.586.058	40%
4. Các khoản phải thu khác	700.000	264.195	165%
II. Tài sản ngắn hạn khác	500.000	189.528	164%
<b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b>	<b>300.000</b>	<b>180.961</b>	<b>66%</b>
<b>TỔNG TÀI SẢN</b>	<b>20.000.000</b>	<b>12.488.828</b>	<b>60%</b>
<b>A. NỢ PHẢI TRẢ</b>	<b>13.015.359</b>	<b>8.048.473</b>	<b>62%</b>
I. Nợ phải trả ngắn hạn	13.015.359	8.048.473	62%
1. Vay ngắn hạn	10.515.359	6.716.571	57%
3. Phải trả khác	2.500.000	1.331.902	88%
<b>B. VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>	<b>6.984.641</b>	<b>4.440.355</b>	<b>57%</b>
I. Vốn chủ sở hữu	6.984.641	4.440.355	57%
<b>TỔNG VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>	<b>20.000.000</b>	<b>12.488.828</b>	<b>60%</b>

Tổng tài sản của HSC năm 2021 vẫn sẽ phân bổ phần lớn cho hoạt động cho vay ký quỹ và đầu tư vào tài sản tài chính, 2 khoản mục này chiếm đến 90% tổng tài sản.

HSC sẽ tiếp tục cải thiện hiệu quả sử dụng vốn một cách tối ưu và tìm kiếm nguồn vốn mới nhằm tăng lợi thế cạnh tranh của HSC trên thị trường, qua đó gia tăng thu nhập cho Công ty và lợi ích của các Cổ đông.

Trên đây là kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2021 của Công ty CP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh, kính trình Đại Hội đồng Cổ đông xem xét và thông qua.


**Tổng Giám Đốc**  
  
**TRỊNH HOÀI GIANG**

