



Capital Insight
Client Innovation

Số: 2404/HĐQT-BC

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
(Trước Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024)

Kính thưa quý vị cổ đông!

Thay mặt Hội đồng Quản trị (HĐQT) Công ty Cổ phần Chứng khoán Thiên Việt (TVS), Tôi xin báo cáo tới Đại hội cổ đông thường niên các hoạt động của HĐQT trong năm 2023 và định hướng hoạt động năm 2024.

I. HOẠT ĐỘNG HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2023:

1. Các nghị quyết Hội đồng Quản trị đã thông qua trong năm 2023

Trong năm 2023, HĐQT TVS đã thực hiện 15 cuộc họp nhằm giám sát việc thực hiện Nghị Quyết và Hoạt động kinh doanh đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua. Trong 2023, HĐQT đã thông qua 22 Nghị Quyết như sau:

Số	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung chính
1	10012023/NQ-HĐQT	10/01/2023	Triển khai phương án phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2021 và phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu cho cổ đông hiện hữu
2	10012023-2/NQ-HĐQT	10/01/2023	Góp vốn, mua cổ phần để thành lập CTCP Camellia Wealth
3	10012023/QĐ-CTHĐQT	10/01/2023	Thông qua tăng vốn điều lệ và sửa đổi điều lệ từ việc phát hành ESOP (căn cứ NQ 05102022/NQ-HĐQT)
4	01022023/NQ-HĐQT	01/02/2023	Thông qua tăng vốn Điều lệ lên 1.091.751.840.000 đồng
5	08022023/NQ-HĐQT-01	08/02/2023	Ký kết và thực hiện các hợp đồng, giao dịch với các bên liên quan của TVS trong năm 2023
6	08022023/NQ-HĐQT-02	08/02/2023	Miễn nhiệm bà Trần Thị Hồng Nhung khỏi chức vụ Người phụ trách quản trị công ty và bổ nhiệm bà Bùi Thị Trang vào chức vụ này
7	20022023/NQ-HĐQT	20/02/2023	Thông qua thời gian, địa điểm và nội dung chương trình ĐHCĐTN 2023



Capital Insight
Client Innovation

Số	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung chính
8	08032023/NQ-HĐQT	08/03/2023	Tái bổ nhiệm Tổng Giám đốc
9	23032023/NQ-HĐQT	23/03/2023	Chấm dứt hoạt động đầu tư ra nước ngoài dự án 315 Holding Company Pte. Ltd.
10	24032023/QĐ-CTHĐQT	24/03/2023	Thông qua thời gian, địa điểm và nội dung chương trình ĐHCĐTN 2023
11	18042023/NQ-HĐQT	18/04/2023	Bổ sung và điều chỉnh một số tài liệu ĐHCĐTN 2023
12	24042023/NQ-HĐQT	24/04/2023	Bổ nhiệm Phó Tổng Giám đốc
13	12052023/NQ-HĐQT	12/05/2023	Triển khai phương án phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2021 và phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu cho cổ đông hiện hữu
14	28062023/NQ-HĐQT	28/06/2023	Tăng vốn điều lệ và Sửa đổi điều lệ do phát hành cổ tức
15	28062023/NQ-HĐQT-02	28/06/2023	Thông qua việc chọn công ty kiểm toán
16	18072023/NQ-HĐQT	18/07/2023	Mua cổ phần phát hành thêm của Camelia
17	01082023-01/NQ-HĐQT	01/08/2023	Bổ nhiệm Ông Phạm Hồng Hải làm Phó Chủ tịch HĐQT
18	14082023-01/NQ-HĐQT	14/08/2023	Miễn nhiệm Bà Đinh Thị Hoa khỏi vị trí Phó Chủ tịch HĐQT vì lý do cá nhân; vẫn đảm nhiệm chức vụ thành viên HĐQT
19	14082023-02/NQ-HĐQT	14/08/2023	Ký & thực hiện Hợp đồng, Giao dịch với các công ty liên kết và người liên quan
20	14082023-03/NQ-HĐQT	14/08/2023	Bổ nhiệm Ông Phạm Hồng Hải: (i) Thay thế ông Nguyễn Trung Hà làm người đại diện phần vốn góp/ người đại diện theo ủy quyền của TVS tham dự Đại hội đồng cổ đông tại CTCP Finsight



Số	Số Nghị quyết	Ngày	Nội dung chính
			(ii) Thay thế ông Phạm Ngọc Quỳnh làm thành viên HĐQT tại CTCP Dịch Vụ Di Động Trực Tuyến (“Momo”)
21	16112023/NQ-HĐQT	16/11/2023	Thông qua đơn từ nhiệm Trưởng Ban KTNB của Ông Đỗ Việt Hùng và bổ nhiệm Ông Bùi Thế Toàn làm Trưởng Ban KTNB
22	11122023/NQ-HĐQT	11/12/2023	Thông qua việc triển khai Chương trình phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP)

2. Hoạt động của Thành viên độc lập HĐQT và kết quả đánh giá của thành viên độc lập về hoạt động của HĐQT

Trong năm 2023, HĐQT của Công ty có 9 thành viên, trong đó có 4 thành viên độc lập. Các thành viên HĐQT độc lập đã tham gia tích cực vào việc giám sát hoạt động của Ban điều hành và đảm bảo việc tuân thủ các quy định về quản trị doanh nghiệp.

Các thành viên độc lập đã trao đổi cùng bộ phận Quản trị rủi ro, Kiểm soát nội bộ để nắm bắt tình hình thực tế về công tác quản trị rủi ro, tuân thủ tại Công ty.

Các thành viên độc lập đã tham gia đầy đủ các cuộc họp, cho ý kiến biểu quyết và khuyến nghị về các vấn đề liên quan đến hoạt động của Công ty.

Kết quả đánh giá của thành viên độc lập về hoạt động của HĐQT

- HĐQT đã đảm bảo số lượng cuộc họp HĐQT được triệu tập và thành viên đáp ứng yêu cầu về tính hợp pháp và hiệu quả của cuộc họp, xác định vai trò của từng thành viên HĐQT, giữa thành viên độc lập và thành viên điều hành của HĐQT
- HĐQT thông qua các Nghị quyết phù hợp với tầm nhìn, sứ mệnh của Công ty và chiến lược kinh doanh trong từng giai đoạn, giám sát việc thực hiện các nghị quyết của ĐHĐCĐ và HĐQT, thường xuyên rà soát các chính sách, quy định của Công ty và kịp thời điều chỉnh để phù hợp với tình hình hoặc yêu cầu mới.
- HĐQT đưa ra định hướng, chỉ đạo và giám sát thường xuyên đối với hoạt động của Ban điều hành cũng như các bộ phận hỗ trợ Ban điều hành, bảo đảm điều hành phù hợp với các quy định và chính sách của Công ty.
- Hoạt động của HĐQT năm 2023 tuân thủ quy định pháp luật, Điều lệ, Quy chế quản trị và thông lệ quản trị công ty, trừ việc triển khai chậm việc phát hành trả cổ tức bằng cổ phiếu và cổ phiếu thưởng do liên quan trình tự xử lý hồ sơ của các cơ quan liên quan.

II. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA TVS NĂM 2023

Tình hình kinh tế - chính trị và thị trường tài chính



Capital Insight
Client Innovation

2023 chứng kiến sự đa dạng trong hồi phục của các nền kinh tế lớn. Nền kinh tế Mỹ tiếp tục cho thấy mức độ hồi phục tốt với tốc độ tăng trưởng 2.5% (so với mức 1.9% năm 2022) trong bối cảnh nền lãi suất cao và kịch bản hạ cánh mềm. Trong khi đó Trung Quốc ghi nhận mức tăng trưởng 4.2% (so với mức 3% năm 2022) khi tập trung vào các chính sách hướng tới “thịnh vượng chung” cho toàn dân thay vì tập trung vào lĩnh vực bất động sản cho một nhóm người. Về địa chính trị, rủi ro vẫn còn tiềm ẩn từ cạnh tranh chiến lược Mỹ - Trung trong hoạt động sản xuất chip, đến cuối chiến Nga – Ukraine kéo dài và cuộc xung đột mới nhất ở Trung Đông.

Dù phải đương đầu với những cơn gió ngược, Việt Nam vẫn có tốc độ tăng trưởng ở mức khá. Tổng kết năm 2023, GDP của Việt Nam tăng trưởng 5.05%, tuy không đạt được mục tiêu đề ra là 6% - 6.5%. Sự hồi phục này đã phản ánh những nỗ lực không ngừng của Chính phủ và các ngành kinh tế trong việc thích ứng và vượt qua thách thức.

Về tổng quan thị trường chứng khoán năm 2023: Thị trường kết thúc năm với VN-Index tăng 12,2%. Tuy nhiên, trong năm 2023, thị trường chứng khoán Việt Nam biến động mạnh, đặc biệt là trong quý 4, VNIndex đã điều chỉnh mạnh đến 200 điểm. Giá trị giao dịch năm 2023 giảm 12,6% so với năm 2022. Trong năm 2023, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng liên tục 1 tỷ USD, khiến dòng vốn đầu tư gián tiếp rút khỏi thị trường tài chính Việt Nam. Điều này có thể được giải thích một phần khi nhà đầu tư nước ngoài chuyển sang các thị trường phát triển hơn với mức lãi suất hấp dẫn hơn và lo ngại sự mất giá đồng Việt Nam. Mức chênh lệch âm giữa lãi suất đồng Việt Nam và lãi suất USD lên đến 300-500 điểm cơ bản. Thêm vào đó, thị trường trái phiếu trải qua một năm 2023 đầy khó khăn khi nhà đầu tư mất niềm tin vào các sự kiện mất thanh khoản trái phiếu trong năm 2022 và sự đóng băng thị trường bất động sản.

Trong bối cảnh đầy biến động và khó lường như trên, TVS kết thúc năm 2023 với 252 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, đạt 111% kế hoạch (226,8 tỷ đồng) và tăng 472% so với năm 2022. Đây là thành quả đến từ sự chuẩn bị nguồn lực trong năm 2022 và sự gắn kết của toàn bộ nhân sự TVS.

Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Điều hành Công ty

HDQT đã kết hợp chặt chẽ với Ban Kiểm soát, thông qua chức năng kiểm soát nội bộ & Quản trị rủi ro, để nắm rõ tình hình hoạt động của công ty, từ đó có những tư vấn và giám sát thiết thực hỗ trợ Ban Điều hành hoàn thành tốt các kế hoạch đề ra. Căn cứ theo Điều lệ, Quy chế, Quy định, Nghị quyết, phân công phân nhiệm đã ban hành, HDQT giao quyền cho Ban Điều hành quyết định công việc kinh doanh hàng ngày đồng thời tổ chức thực hiện các quyết định, kế hoạch kinh doanh và phương hướng hoạt động của Đại hội đồng cổ đông và HDQT giao cho.

Trong năm vừa qua, bên cạnh những nỗ lực để hoàn thành mục tiêu doanh thu và lợi nhuận, BĐH đã tập trung xây dựng và phát triển tổ chức thông qua các việc (1) tuyển dụng và đào tạo,



Capital Insight
Client Innovation

(2) xây dựng và chuẩn hóa các quy chế, quy trình hoạt động, tăng cường công tác quản trị rủi ro và (3) thực hiện chiến lược chuyển đổi số trong doanh nghiệp.

BĐH đã thực hiện đúng trách nhiệm của mình trong khuôn khổ pháp lý của luật Chứng khoán và luật Doanh nghiệp cũng như trong khuôn khổ Điều lệ công ty và Nghị quyết của Đại hội cổ đông.

III. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2024: Lợi nhuận sau thuế đạt 279 tỷ đồng

Bước vào năm 2024, chúng tôi tin rằng Chính Phủ sẽ tiếp tục thúc đẩy tăng trưởng kinh tế thông qua các chính sách nới lỏng tài khóa và tiền tệ, với các động lực chính sau:

- **Áp lực tỷ giá giảm.** Dự báo cho rằng FED sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất từ Q3 2024, từ đó có thể giúp giảm bớt áp lực tỷ giá trong nước.
- **Lạm phát được kiểm soát tốt.** Dự báo lạm phát trong năm 2024 sẽ được kiểm soát ở mức 3.6% YoY, thấp hơn so với mục tiêu chính phủ.
- **Chính phủ vẫn sẽ ưu tiên hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.** Chúng tôi cho rằng đây là giai đoạn phục hồi nền kinh tế, do đó tăng trưởng tín dụng và duy trì mặt bằng lãi suất thấp sẽ vẫn được ưu tiên.

Bên cạnh đó, khả năng hồi phục nền kinh tế thế giới trong thời gian tới sẽ đem lại những tín hiệu tích cực đối với hoạt động xuất nhập khẩu, và còn hỗ trợ tăng trưởng của ngành bán lẻ. Đồng thời, nền kinh tế thế giới hồi phục cùng với các chính sách hỗ trợ của Chính phủ cũng là yếu tố giúp cho dòng vốn FDI giải ngân vào thị trường Việt Nam tăng trưởng ổn định trong tương lai. Thực tế cho thấy, năm 2023 với sự phục hồi nhẹ, vốn FDI vào Việt Nam đã tăng đáng kể; cụ thể vốn FDI đăng ký và giải ngân lần lượt đạt 36.6 tỷ USD (+32.1% YoY) và 23.2 tỷ USD (+3.5% YoY).

Cùng với triển vọng nâng hạng thị trường từ cận biên lên mới nổi trong những năm tới thông qua việc ưu tiên triển khai hệ thống giao dịch chứng khoán KRX trong nửa đầu năm 2024 và sau đó là thành lập Đối tác trung tâm để đủ điều kiện tham gia FTSE Russell (tổ chức hàng đầu thế giới về phân hạng thị trường) sẽ thu hút đáng kể vốn nước ngoài vào thị trường chứng khoán. TVS tin rằng Việt Nam sẽ tiếp tục là điểm đến hấp dẫn của dòng tiền đầu tư tài chính.

Năm 2024, HĐQT đề xuất kế hoạch kinh doanh năm với lợi nhuận sau thuế đạt 279 tỷ đồng, trong đó:

- Khối Quản lý quỹ kỳ vọng kết quả kinh doanh đạt 97.2 tỷ đồng.
- Khối đầu tư cổ phiếu, đầu tư thu nhập cố định tiếp tục đóng góp lợi nhuận ổn định lần lượt là 109.6 tỷ đồng và 54.5 tỷ đồng.
- Môi giới đặt mục tiêu lợi nhuận là 15.4 tỷ đồng.
- Ngân hàng đầu tư đặt mục tiêu lợi nhuận là 2.3 tỷ đồng.





Capital Insight
Client Innovation

IV. CHÍNH SÁCH CỔ TỨC

Chính sách cổ tức được HĐQT xem xét căn cứ vào tình hình kinh doanh hàng năm. Trên cơ sở kế hoạch lợi nhuận năm 2024 ước tính như trên, nếu được Đại hội đồng cổ đông thông qua, HĐQT đề xuất sẽ thực hiện tạm ứng cổ tức năm 2024 bằng tiền mặt và/hoặc cổ phiếu với tổng tỷ lệ không quá 10%/vốn điều lệ.

V. KẾT LUẬN

Năm 2024 cũng sẽ đánh dấu sự chuyển mình và tăng tốc mạnh mẽ của TVS trên con đường xây dựng nền tảng tài chính toàn diện và minh bạch, linh hoạt kết nối các cơ hội đầu tư với các nhà đầu tư trong và ngoài nước để tạo các cơ hội đầu tư hấp dẫn. Dựa trên nền tảng tài sản vững mạnh, hệ sinh thái đa dạng cùng hiểu biết sâu sắc về thị trường, chúng tôi sẽ tập trung đẩy mạnh các mảng kinh doanh cốt lõi của mình là Ngân hàng đầu tư, Quản lý Tài sản, Kinh doanh nguồn vốn, cũng như mảng Tư vấn đầu tư cho nhóm khách hàng tổ chức và cá nhân.

Hơn nữa, TVS sẽ tập trung nâng cao năng lực và kỹ năng cho đội ngũ nhân sự, tối ưu quy trình nghiệp vụ và phát triển công nghệ thông tin để hỗ trợ tối đa các hoạt động quản trị rủi ro, qua đó nâng cao lợi thế cạnh tranh và đem lại giá trị tăng trưởng bền vững cho cổ đông. Trong giai đoạn 3 năm tới, TVS đặt ra mục tiêu tăng trưởng tốt với ROE trung bình trên 12% hàng năm.

Thay mặt HĐQT, Tôi xin cảm ơn sự tin tưởng và ủng hộ của các Quý cổ đông, đối tác, khách hàng và toàn thể nhân viên đối với TVS trong thời gian qua.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



NGUYỄN TRUNG HÀ