

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP GIẤY CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN RA CÔNG CHÚNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CÔNG TY VÀ GIÁ TRỊ CỦA CHỨNG KHOÁN. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

(Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 16/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 11 ngày 21/12/2023)

Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và sửa đổi bổ sung qua các thời kỳ)

CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số .../GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày .../.../2024)

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp từ ngày tháng năm 2024 tại:

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Địa chỉ : 01 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại : (84-24) 3972 4568 Fax: (84-24) 3972 4600

Website : www.vndirect.com.vn

Phụ trách công bố thông tin:

Họ tên : (Ông) Điều Ngọc Tuấn

Chức vụ : Giám đốc quản trị

Điện thoại : (84-24) 3972 4568

QUYỂN 1/2



ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP GIẤY CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN RA CÔNG CHÚNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CHỨNG KHOÁN ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CÔNG TY VÀ GIÁ TRỊ CỦA CHỨNG KHOÁN. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.

BẢN CÁO BẠCH



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

(Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 16/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 11 ngày 21/12/2023)

(Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và sửa đổi bổ sung qua các thời kỳ)

CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số 43/GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 6/1/2024)

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp từ ngày tháng năm 2024 tại:

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Địa chỉ : 01 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại : (84-24) 3972 4568 Fax: (84-24) 3972 4600

Website : www.vndirect.com.vn

Phụ trách công bố thông tin:

Họ tên : (Ông) Điều Ngọc Tuấn

Chức vụ : Giám đốc quản trị

Điện thoại : (84-24) 3972 4568



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 16/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 11 ngày 21/12/2023.

Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và sửa đổi bổ sung qua các thời kỳ

CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Tên cổ phiếu : Cổ Phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Loại cổ phiếu : Cổ phiếu phổ thông

Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phiếu

Giá chào bán :

- Chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu : 10.000 đồng/cổ phiếu

Tổng số lượng cổ phiếu chào bán/phát hành: 304.461.001 cổ phiếu, trong đó:

- Chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu : 243.568.801 cổ phiếu

- Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức : 60.892.200 cổ phiếu

Tổng giá trị cổ phiếu chào bán/phát hành theo mệnh giá: 3.044.610.010.000 đồng, trong đó:

- Chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu : 2.435.688.010.000 đồng

- Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức : 608.922.000.000 đồng

TỔ CHỨC BẢO LÃNH PHÁT HÀNH hoặc ĐẠI LÝ PHÂN PHỐI: Không có

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:

KIỂM TOÁN BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG, HỢP NHẤT NĂM 2021, 2022; SOÁT XÉT BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT BÁN NIÊN 2023 VÀ KIỂM TOÁN BÁO CÁO TÀI CHÍNH NĂM 2023

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN ERNST&YOUNG VIỆT NAM

Địa chỉ : Tầng 20, Tòa Bitexco, Số 2 Phố Hải Triều, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại : (84-28) 3824 5252

Fax : (84-28) 3824 5250

TỔ CHỨC TƯ VẤN: Không có

MỤC LỤC

| | |
|---|-----------|
| MỤC LỤC..... | 3 |
| NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH..... | 6 |
| I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH..... | 6 |
| II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO..... | 7 |
| 1. Rủi Ro Về Kinh Tế..... | 7 |
| 2. Rủi Ro Về Luật Pháp..... | 11 |
| 3. Rủi Ro Đặc Thủ..... | 11 |
| 4. Rủi Ro Về Đợt Chào Bán..... | 14 |
| 5. Rủi ro pha loãng..... | 15 |
| 6. Rủi Ro Quản Trị Công Ty..... | 17 |
| 7. Rủi Ro Khác..... | 17 |
| III. CÁC KHÁI NIỆM..... | 18 |
| IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH..... | 20 |
| 1. Thông Tin Chung Về Tổ Chức Phát Hành..... | 20 |
| 2. Tóm Tắt Quá Trình Hình Thành Và Phát Triển Của Tổ Chức Phát Hành..... | 21 |
| 3. Cơ Cấu Tổ Chức Của Tổ Chức Phát Hành..... | 24 |
| 4. Cơ Cấu Quản Trị Và Bộ Máy Quản Lý Của Tổ Chức Phát Hành..... | 24 |
| 5. Thông Tin Về Công Ty Mẹ, Công Ty Con Của Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối Đối Với Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Mà Tổ Chức Phát Hành Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối..... | 34 |
| 6. Thông Tin Về Quá Trình Tăng, Giảm Vốn Điều Lệ Của Tổ Chức Phát Hành..... | 35 |
| 7. Thông Tin Về Các Khoản Góp Vốn, Thoái Vốn Lớn Của Tổ Chức Phát Hành Tại Các Doanh Nghiệp Khác..... | 43 |
| 8. Thông Tin Về Chứng Khoán Đang Lưu Hành..... | 43 |
| 9. Thông Tin Về Tỷ Lệ Sở Hữu Nước Ngoài..... | 44 |
| 10. Hoạt Động Kinh Doanh..... | 44 |
| 11. Chính Sách Đối Với Người Lao Động..... | 72 |
| 12. Chính Sách Cổ Tức..... | 74 |
| 13. Thông tin về tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất..... | 75 |
| 14. Thông Tin Về Những Cam Kết Nhưng Chưa Thực Hiện Của Tổ Chức Phát Hành..... | 77 |
| 15. Các Thông Tin, Nghĩa Vụ Nợ Tiềm Ẩn, Tranh Chấp Kiện Tụng Liên Quan Tới Tổ Chức Phát Hành Có Thể Ảnh Hưởng Đến Hoạt Động Kinh Doanh, Tình Hình Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành, Đợt Chào Bán, Giá Cổ Phiếu Chào Bán, Dự Án Sử Dụng Vốn Thu Được Từ Đợt Chào Bán..... | 78 |

| | | |
|--------------|---|------------|
| 16. | Thông Tin Về Cam Kết Của Tổ Chức Phát Hành Không Thuộc Trường Hợp Đang Bị Truy Cứu Trách Nhiệm Hình Sự Hoặc Đã Bị Kết Án Về Một Trong Các Tội Xâm Phạm Trật Tự Quản Lý Kinh Tế Mà Chưa Được Xóa Án Tích | 78 |
| V. | KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH VÀ DỰ KIẾN KẾ HOẠCH | 79 |
| 1. | Kết Quả Hoạt Động Kinh Doanh..... | 79 |
| 2. | Tình Hình Tài Chính..... | 84 |
| 3. | Ý Kiến Của Tổ Chức Kiểm Toán Đối Với Báo Cáo Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành. | 93 |
| 4. | Kế Hoạch Doanh Thu, Lợi Nhuận Và Cổ Tức | 94 |
| VI. | THÔNG TIN VỀ CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP, CỔ ĐÔNG LỚN, THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, KIỂM SOÁT VIÊN, TỔNG GIÁM ĐỐC, KẾ TOÁN TRƯỞNG | 96 |
| 1. | Thông Tin Về Cổ Đông Sáng Lập..... | 96 |
| 2. | Thông Tin Về Cổ Đông Lớn..... | 96 |
| 3. | Thông Tin Về Thành Viên Hội Đồng Quản Trị, Kiểm Soát Viên, Tổng Giám Đốc, Kế Toán Trư ờng | 98 |
| VII. | THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN, PHÁT HÀNH..... | 115 |
| 1. | Loại cổ phiếu: | 115 |
| 2. | Mệnh giá cổ phiếu: | 115 |
| 3. | Tổng số lượng cổ phiếu chào bán, phát hành: | 115 |
| 4. | Tổng giá trị cổ phiếu chào bán, phát hành theo mệnh giá: | 116 |
| 5. | Giá chào bán: | 116 |
| 6. | Phương pháp tính giá:..... | 116 |
| 7. | Phương thức phân phối | 117 |
| 8. | Đăng ký mua cổ phiếu | 118 |
| 9. | Lịch trình dự kiến phân phối cổ phiếu..... | 118 |
| 10. | Phương thức thực hiện quyền (trường hợp chào bán cổ phiếu ưu đãi): | 119 |
| 11. | Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng cổ phiếu | 119 |
| 12. | Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu | 120 |
| 13. | Ý kiến của cơ quan có thẩm quyền về đợt tăng vốn điều lệ của TCPH: | 120 |
| 14. | Hủy bỏ đợt chào bán:..... | 120 |
| 15. | Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài..... | 120 |
| 16. | Các loại thuế có liên quan..... | 120 |
| 17. | Thông tin về các cam kết..... | 121 |
| 18. | Thông tin về các chứng khoán khác được chào bán, phát hành trong cùng đợt:..... | 121 |
| VIII. | MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN..... | 122 |
| 1. | Mục đích chào bán..... | 122 |
| 2. | Phương án khả thi | 122 |

| | |
|---|------------|
| IX. KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN | 122 |
| X. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN..... | 123 |
| XI. CÁC THÔNG TIN QUAN TRỌNG KHÁC CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN QUYẾT ĐỊNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ | 123 |
| XII. NGÀY THÁNG, CHỮ KÝ, ĐÓNG DẤU CỦA ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC PHÁT HÀNH | 123 |
| XIII. PHỤ LỤC | 125 |

NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

1. Tổ Chức Phát Hành

Bà Phạm Minh Hương Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị

Ông Nguyễn Vũ Long Chức vụ: Tổng giám đốc

Bà Nguyễn Thị Hương Chức vụ: Kế toán trưởng

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản Cáo Bạch này là chính xác, trung thực và cam kết chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác của những thông tin và số liệu này. Trong phạm vi trách nhiệm và thông tin được biết, chúng tôi đảm bảo không có thông tin hoặc số liệu sai sót mà có thể gây ảnh hưởng đối với các thông tin trong Bản Cáo Bạch.

2. Tổ Chức Bảo Lãnh Phát Hành, Tổ Chức Tư Vấn: Không có.

(Phần còn lại của trang này được chú ý bỏ trống)

II. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

1. Rủi Ro Về Kinh Tế

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (“VNDIRECT” hoặc “Công ty”) hoạt động trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán, vốn là ngành nghề chịu tác động trực tiếp từ biến động của nền kinh tế trong và ngoài nước. Yếu tố vĩ mô của nền kinh tế ảnh hưởng trực tiếp đến quá trình tăng trưởng và kế hoạch kinh doanh của VNDIRECT. Vì vậy, để đạt được hiệu quả hoạt động và kế hoạch kinh doanh đặt ra yêu cầu Công ty phải thích nghi kịp thời với sự biến động của các yếu tố từ môi trường kinh doanh. Rủi ro kinh tế mà VNDIRECT thường xuyên phải đối mặt được xác định là loại rủi ro hệ thống tạo ra từ yếu tố vĩ mô, trong đó các yếu tố cơ bản tác động đến hoạt động kinh doanh là: i) tốc độ tăng trưởng kinh tế; ii) tỷ lệ lạm phát và iii) lãi suất. Phân tích môi trường vĩ mô nền kinh tế nhằm dự phòng mức độ tác động của yếu tố rủi ro đến chiến lược tăng trưởng và đảm bảo sự vận hành mô hình kinh doanh.

1.1 Rủi ro về tốc độ tăng trưởng kinh tế

Năm 2020, đại dịch COVID-19 nổ ra gây ảnh hưởng nghiêm trọng đến nền kinh tế, không chỉ ở một quốc gia mà trên phạm vi toàn thế giới. Tuy nhiên, Việt Nam luôn kiên định thực hiện mục tiêu kép: nỗ lực phát triển kinh tế nhưng tuyệt đối an toàn. Nhờ đó, kinh tế Việt Nam năm 2020 vẫn đạt được những thành tựu lớn, nằm trong nhóm nước có tăng trưởng cao nhất thế giới với tốc độ tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (“GDP”) đạt 2,91%. Năm 2021, làn sóng COVID-19 lần thứ ba và thứ tư tiếp tục ảnh hưởng rộng đến toàn bộ lãnh thổ Việt Nam. Chính phủ đã phải áp dụng các chính sách giãn cách với quy mô sâu rộng khắp các tỉnh thành. GDP 9 tháng năm 2021 chỉ tăng 1,42% so với cùng kỳ năm trước. Riêng GDP quý III/2021 ghi nhận mức giảm 6,17% so với cùng kỳ năm trước, là mức giảm sâu nhất kể từ khi Việt Nam tính và công bố GDP quý. Sự sụt giảm trong quý III/2021 phần lớn là ảnh hưởng từ việc đóng cửa và các biện pháp hạn chế được áp dụng trên toàn quốc để ngăn chặn làn sóng thứ 4 của đại dịch Covid -19. Tuy nhiên, kinh tế quý IV/2021 đã có sự “đảo chiều” so với quý III/2021 khi các hoạt động kinh doanh dần trở lại bình thường kể từ đầu tháng 10/2021. Theo Tổng cục Thống kê, tăng trưởng GDP năm 2021 đạt 2,58%.

Năm 2022, với chủ trương mở cửa và đẩy mạnh các gói kích thích nền kinh tế của Chính phủ, kinh tế Việt Nam đạt sự phục hồi và tăng trưởng tích cực sau khoảng hai năm đóng cửa do ảnh hưởng của dịch bệnh. Thực tế, GDP năm 2022 tăng 8,02% trên cơ sở mức nền thấp của năm 2021 do ảnh hưởng của dịch Covid-19, là mức tăng cao nhất trong giai đoạn 2011-2022, các hoạt động sản xuất kinh doanh dần lấy lại đà tăng trưởng, chính sách phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội của Chính phủ đã phát huy hiệu quả. Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,36%, đóng góp 5,11%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7,78%, đóng góp 38,24%; khu vực dịch vụ tăng 9,99%, đóng góp 56,65%.

Năm 2023, trong bối cảnh kinh tế toàn cầu tăng trưởng chậm lại, tác động lớn tới ngành sản xuất và xuất khẩu của Việt Nam. GDP năm 2023 tăng 5,05% so với cùng kỳ năm trước, chỉ cao hơn tốc độ tăng 2,87% và 2,55% của các năm 2020 và 2021 trong giai đoạn 2011-2023. Trong mức tăng tổng giá trị tăng thêm của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,83%, đóng góp 8,84%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 3,74%, đóng góp 28,87%; khu vực dịch vụ tăng 6,82%, đóng góp 62,29%, theo Tổng cục thống kê (“TCTK”).

Kể từ đầu năm 2023, Chính phủ đã đẩy mạnh đầu tư công để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế khi đầu tư tư nhân và đầu tư trực tiếp nước ngoài suy yếu. Trong năm 2023, vốn nhà nước thực hiện tăng 21,2% so với năm trước lên 625,3 nghìn tỷ đồng. Tình hình thực hiện vốn đầu tư công năm 2023

đạt 85,3% kế hoạch cả năm.

Hình 1: Tốc độ tăng trưởng GDP giai đoạn 2011-2023 (%)



Nguồn: Tổng cục Thống kê

GDP Việt Nam tăng trưởng 5,66% so với cùng kỳ trong quý I/2024 và là mức tăng trưởng quý I cao nhất trong giai đoạn 2020-2024. Nhìn chung, tăng trưởng kinh tế của Việt Nam ở mức vừa phải trong quý I/2024 và vẫn theo sát mục tiêu tăng trưởng GDP 6-6,5% cho năm 2024. Với đà phục hồi vừa phải này, Chính phủ sẽ tiếp tục duy trì và đẩy mạnh các chính sách hỗ trợ kinh tế để hoàn thành mục tiêu tăng trưởng năm nay.

Tốc độ tăng trưởng GDP sẽ ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp Việt Nam nói chung và của VNDIRECT nói riêng, đặt Công ty trước tình thế phải đổi mới, vươn lên và có những chính sách kinh doanh linh hoạt để phù hợp với điều kiện kinh tế nhiều thay đổi hiện tại.

1.2 Rủi ro lạm phát

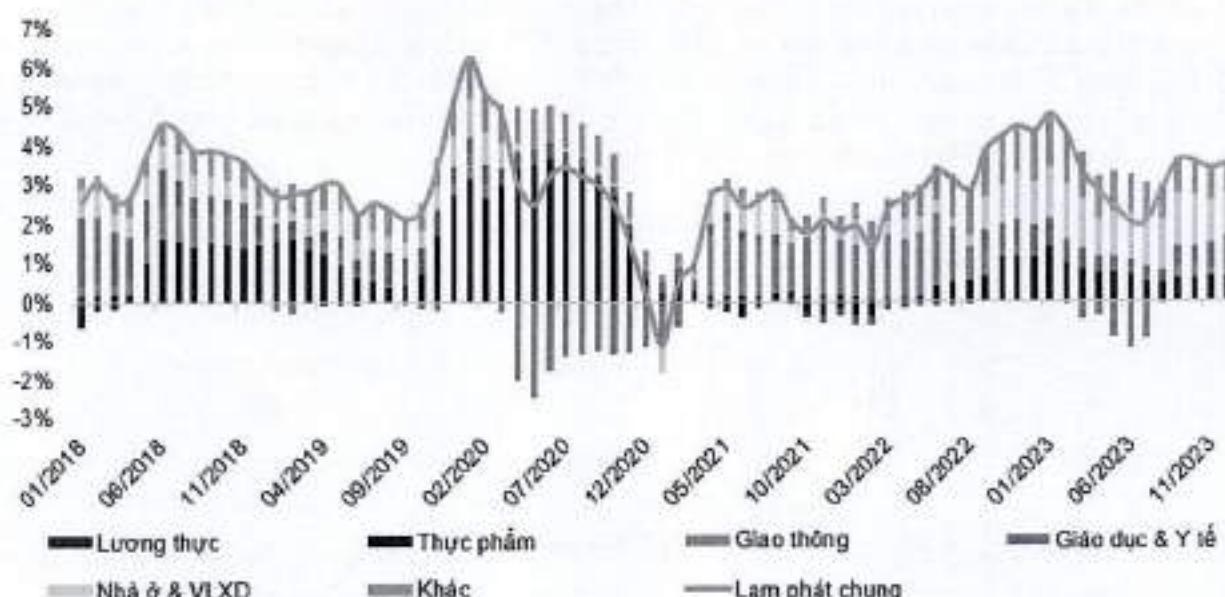
Diễn biến phức tạp của dịch Covid-19 đã ảnh hưởng mạnh mẽ đến tiêu dùng của người dân năm 2021. Bên cạnh đó, hoạt động dịch vụ du lịch, vui chơi giải trí giảm mạnh; việc thực thi chính sách hỗ trợ các đối tượng gặp khó khăn do đại dịch Covid-19 như giảm giá tiền điện, hỗ trợ dịch vụ viễn thông; một số địa phương tiếp tục miễn, giảm học phí... đã làm giảm tốc độ tăng của chỉ số giá tiêu dùng ("CPI"). Theo TCTK, CPI bình quân năm 2021 chỉ tăng 1,84% so với năm trước. Đây là mức tăng thấp nhất kể từ năm 2016 (tốc độ tăng CPI bình quân các năm từ 2016-2021 so với năm trước lần lượt là: 2,66%; 3,53%; 3,54%; 2,79%; 3,23%; 1,84%). Trong đó, 4 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá giảm và 7 nhóm có chỉ số giá tăng. Nhóm giao thông có mức giảm nhiều nhất với 1,71%; nhóm may mặc, mũ nón, giày dép có mức tăng cao nhất với 0,22%. Lạm phát cơ bản 12 tháng tăng 0,81% so với bình quân năm 2020. Tổng mức bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng năm 2021 giảm 3,8% so với năm trước và nếu loại trừ yếu tố giá thì còn giảm tới 6,2%.

Trong năm 2022, CPI bình quân ở mức 3,2% so với cùng kỳ, thấp hơn mục tiêu 4,0% của chính phủ. Theo đó, giá nông sản và giá lợn hơi đã kéo CPI nhóm thực phẩm năm 2022 tăng bình quân 2,6% so với cùng kỳ (so với mức tăng 0,7% năm 2021). CPI nhóm giao thông tăng bình quân 11,3% trong năm 2022 (so với mức tăng 10,5% vào năm 2021) do giá dầu thô tăng 40%. Bên cạnh đó, giá nguyên vật liệu và hàng tiêu dùng nhập khẩu tăng cao cùng với việc đồng USD mạnh lên đã gây áp lực lên lạm phát trong nước. Để kiểm chế lạm phát, đầu năm 2022, một số chính sách

hỗ trợ tài khóa đã được triển khai như: giảm thuế giá trị gia tăng từ 10% xuống 8% đối với một số hàng hóa, dịch vụ kể từ tháng 2, giảm 3.000 đồng/lít thuế môi trường đối với mặt hàng xăng dầu kể từ tháng 4, cắt giảm thuế nhập khẩu sản phẩm xăng dầu từ 20% xuống 10% kể từ tháng 8/2022. Ngoài ra, một số loại phí và lệ phí công cũng được cắt giảm.

Bước sang năm 2023, lạm phát tiếp tục được kiểm soát khá tốt. CPI tháng 12/2023 tăng 3,58% so với cùng kỳ năm trước, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra. Chỉ số giá nhóm giáo dục tăng 7,44% do một số địa phương tăng học phí năm học 2023-2024 theo lộ trình. Chỉ số giá nhóm nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 6,58% do giá xi măng, cát tăng theo giá nguyên liệu đầu vào và giá thuê nhà ở tăng cao. Chỉ số giá nhóm lương thực tăng 6,85% (tác động làm CPI chung tăng 0,25 điểm phần trăm) trong đó giá gạo tăng 6,77% theo giá gạo xuất khẩu. Bên cạnh đó, một số nhóm giúp kiềm chế tốc độ tăng CPI như chỉ số giá nhóm xăng dầu (giảm 11,2%), chỉ số giá nhóm gas (giảm 6,94%), chỉ số giá nhóm bưu chính, viễn thông giảm 0,81% do giá điện thoại di động thể hệ cũ giảm.

Hình 2: Biến động lạm phát giai đoạn 01/2018-12/2023



(Nguồn: VNDIRECT, Tổng cục Thống kê)

Lạm phát trong quý I/ 2024 vẫn được kiểm soát trong mục tiêu đề ra của Chính Phủ. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3/2024 giảm 0,23% so với tháng trước, so với tháng 12/2023 tăng 1,12% và so với cùng kỳ năm trước tăng 3,97%. Tính chung quý I/2024, CPI tăng 3,77% so với cùng kỳ năm trước; lạm phát cơ bản tăng 2,81%.

1.3. Rủi ro lãi suất

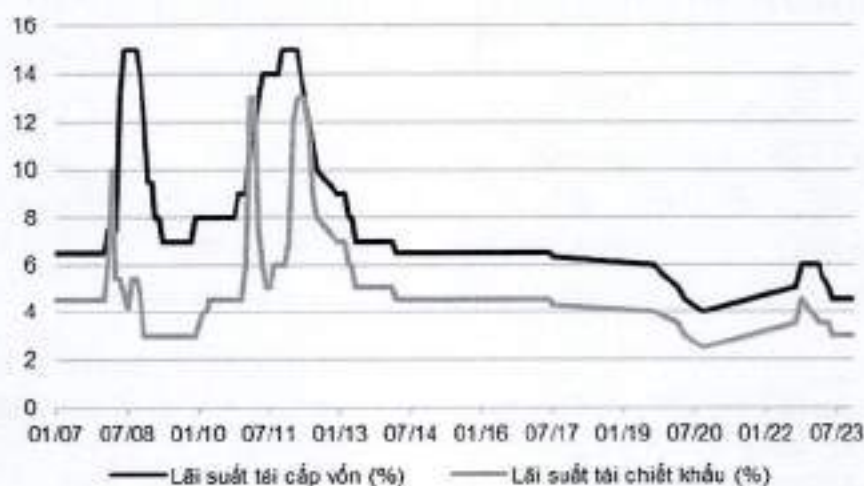
Trong giai đoạn năm 2020 và 2021, để giảm bớt khó khăn do tác động của dịch Covid-19, tạo điều kiện cho nền kinh tế phục hồi nhanh, tăng khả năng tiếp cận vốn vay ngân hàng đối với nền kinh tế, trên cơ sở diễn biến kinh tế trong và ngoài nước, Ngân hàng Nhà nước (“NHNN”) Việt Nam đã liên tiếp điều chỉnh giảm 3 lần các mức lãi suất, tổng mức giảm 1,5-2,0%/năm đối với lãi suất điều hành, sẵn sàng hỗ trợ thanh khoản cho tổ chức tín dụng, tạo điều kiện cho các ngân hàng thương mại tiếp cận nguồn vốn từ Ngân hàng Nhà nước với chi phí thấp hơn, qua đó có điều kiện giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng phục hồi sản xuất kinh doanh.

Bước sang năm 2022, trước diễn biến lãi suất và tỷ giá đồng USD, NHNN Việt Nam đã có 2 lần tăng lãi suất điều hành, theo đó, lãi suất tái chiết khấu được duy trì ở mức 4,5%/năm, lãi suất tái cấp vốn là 6,5%/năm, được áp dụng từ ngày 25/10/2022, tăng 2%/năm so với mức năm 2021 trong

nỗ lực kiềm chế lạm phát và ổn định tỷ giá. Trên thị trường, lãi suất huy động và lãi suất cho vay của các NHTM cũng tăng mạnh vào những tháng cuối năm, tạo áp lực thanh khoản lên các định chế tài chính.

Tuy nhiên, với mục tiêu tháo gỡ khó khăn cho nền kinh tế, doanh nghiệp và người dân, trong bối cảnh lạm phát được kiểm soát ổn định, tỷ giá USD/VND hạ nhiệt đầu năm 2023, NHNN Việt Nam NHNN đã có hai đợt giảm lãi suất điều hành trong tháng 3/2023, và một đợt vào tháng 5/2023. Gần đây nhất, ngày 16/6/2023, NHNN đã quyết định giảm tiếp một số lãi suất điều hành, trong đó giảm 0,5% các lãi suất: lãi suất tái cấp vốn, lãi suất tái chiết khấu, lãi suất cho vay qua đêm của NHNN đối với các Tổ chức tín dụng, lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa bằng VND và giảm 0,25% lãi suất tối đa tiền gửi kỳ hạn 1-6 tháng. Cụ thể, Quyết định số 1123/QĐ-NHNN điều chỉnh giảm lãi suất tái cấp vốn từ mức 5% xuống 4,5%; lãi suất cho vay qua đêm của NHNN đối với các TCTD giảm từ mức 5,5% xuống mức 5%; lãi suất tái chiết khấu giảm từ mức 3,5% xuống mức 3%. Quyết định số 1124/QĐ-NHNN điều chỉnh giảm lãi suất tối đa áp dụng với tiền gửi kỳ hạn từ 1 – dưới 6 tháng từ mức 5% xuống mức 4,75%. Quyết định số 1125/QĐ-NHNN điều chỉnh giảm lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa bằng VND của Tổ chức tín dụng đối với khách hàng vay để đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ một số lĩnh vực, ngành kinh tế giảm từ mức 4,5% xuống 4%. VNDIRECT cho rằng quyết định giảm lãi suất điều hành lần thứ 4 này sẽ có nhiều tác động tích cực giúp giảm mặt bằng lãi suất cho vay để hỗ trợ doanh nghiệp, người dân phục hồi và phát triển sản xuất qua đó hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong thời gian tới.

Hình 3: Lãi suất điều hành giai đoạn 2007-2023



(Nguồn: VNDIRECT tổng hợp)

Lãi suất huy động tiếp tục giảm trong quý I/2024, nhưng với tốc độ chậm hơn trong tháng 3/2024. Tính đến ngày 28/3/2024, lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng bình quân của các ngân hàng thương mại đã giảm xuống 4,63%/năm, giảm thêm 0,07 điểm phần trăm so với cuối tháng 2 và khoảng 0,31 điểm phần trăm so với cuối năm 2023. Tốc độ giảm lãi suất tiền gửi chậm lại trong giai đoạn T2/2024-T3/2024 do tỷ giá tăng và áp lực lạm phát hiện hữu. Mặt khác, nhu cầu tín dụng còn yếu trong Quý I/2024 nên chưa gây áp lực lên lãi suất huy động và cho vay. Trong bối cảnh hiện nay, VNDIRECT cho rằng NHNN sẽ khó có đợt cắt giảm lãi suất điều hành trong năm 2024.

Trong hoạt động kinh doanh của VNDIRECT, lãi suất có vai trò rất quan trọng do biến động lãi suất sẽ ảnh hưởng đến các chi phí chi phí huy động vốn, đặc biệt là hoạt động kinh doanh nguồn và cho vay ký quỹ. Do vậy, Công ty luôn thận trọng, cân đối các giải pháp tài chính phù hợp trong quá trình hoạt động để kiểm soát, hạn chế rủi ro lãi suất như sử dụng các hợp đồng kỳ hạn lãi suất,

nỗ lực tìm kiếm các khoản vay hợp vốn từ các định chế tài chính uy tín trên thị trường quốc tế,...

2. Rủi Ro Về Luật Pháp

Là một doanh nghiệp hoạt động theo mô hình công ty cổ phần, trở thành công ty đại chúng, niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán nên Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT chịu sự điều chỉnh của Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn có liên quan. Luật và các văn bản dưới luật trong các lĩnh vực này đang trong quá trình hoàn thiện, do đó sự thay đổi về mặt chính sách luôn có thể xảy ra và ít nhiều ảnh hưởng tới hoạt động quản trị, kinh doanh của Công ty.

Do hệ thống pháp luật Việt Nam và cơ chế quản lý đang trong quá trình hoàn thiện nên các rủi ro về mặt pháp lý vẫn luôn hiện hữu và đòi hỏi Công ty phải luôn chủ động trong công tác nghiên cứu, cập nhật nhanh chóng các quy định pháp lý để vận dụng phù hợp, hạn chế những rủi ro có thể ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty.

Để hạn chế tối đa những rủi ro phát sinh liên quan đến yếu tố pháp lý trong quá trình hoạt động, Công ty luôn theo dõi, nghiên cứu và cập nhật các văn bản pháp luật có liên quan đến hoạt động của mình, đồng thời tham khảo và thuê tư vấn đối với những vấn đề pháp lý nằm ngoài khả năng của Công ty.

3. Rủi Ro Đặc Thù

VNDIRECT nhận diện các rủi ro trọng yếu ảnh hưởng lớn tới hoạt động kinh doanh của VNDIRECT như sau:

3.1. Rủi ro thị trường

Trong môi trường kinh doanh có nhiều biến động, các hoạt động kinh doanh của VNDIRECT chịu ảnh hưởng của rủi ro thị trường bao gồm hoạt động đầu tư trái phiếu, cổ phiếu, đầu tư tiền gửi, cho vay margin, chứng khoán phái sinh, chứng quyền...

Doanh thu từ các hoạt động này chịu ảnh hưởng bởi chính sách kinh tế vĩ mô, chính sách tiền tệ và các quy định pháp lý của Chính phủ Việt Nam, những biến động về địa chính trị như diễn biến phức tạp của các chủng Covid-19 biến thể, gia tăng xung đột địa chính trị cũng như các cuộc chiến thương mại quốc tế...

Để giảm thiểu các rủi ro thị trường nói trên, VNDIRECT đã thực hiện các biện pháp quản trị rủi ro đối với mỗi nghiệp vụ kinh doanh như sau.

Nghiệp vụ đầu tư tiền gửi/ trái phiếu: VNDIRECT đã xây dựng hệ thống định hạng tín nhiệm cho các ngân hàng, định chế tài chính; Quy trình quản lý rủi ro danh mục đầu tư trái phiếu.

Nghiệp vụ cho vay ký quỹ: Cho vay ký quỹ là hoạt động cho vay dựa trên tài sản đảm bảo là cổ phiếu mà khách hàng đang sở hữu được UBCKNN cho phép và VNDIRECT chấp nhận cho vay giao dịch ký quỹ. Rủi ro thị trường phát sinh khi có những biến động giá cổ phiếu quá lớn (giảm sâu liên tiếp nhiều phiên) hoặc do cổ phiếu mất thanh khoản, bị hủy niêm yết... khiến công ty không thể thu hồi được khoản vay. Để hạn chế rủi ro thị trường, các công tác dưới đây liên tục được hoàn thiện và đổi mới để phù hợp với bối cảnh thị trường:

- Danh mục cho vay margin được xây dựng theo các nguyên tắc chấm điểm minh bạch và tự động điều chỉnh theo điều kiện của thị trường và của cổ phiếu nói riêng để xác định tỷ

lệ cho vay margin. Việc xây dựng và phê duyệt danh mục độc lập với hoạt động kinh doanh cho vay để đảm bảo tính độc lập và minh bạch.

- VNDIRECT đã xây dựng được hệ thống hạn mức đa chiều cùng hệ thống giám sát để kiểm soát rủi ro tối đa bao gồm:
 - + Tổng hạn mức cho vay ký quỹ;
 - + Hạn mức tối đa trên một khách hàng;
 - + Hạn mức tối đa trên một mã cổ phiếu;
 - + Hạn mức tối đa cho một ngành, một nhóm ngành;
 - + Bộ tỷ lệ ký quỹ ban đầu và ký quỹ duy trì;
 - + Giám sát mức độ tập trung dư nợ theo khách hàng, theo cổ phiếu;
 - + Giám sát mức độ biến động giá và thanh khoản của các cổ phiếu đang tập trung dư nợ;
 - + Nghiệp vụ xử lý call margin được tách bạch khỏi bộ phận kinh doanh và được xử lý tự động

Bộ phận Phân tích của Công ty cũng luôn cập nhật, đưa ra các kịch bản ứng phó dự báo các rủi ro để có thể điều chỉnh rủi ro kịp thời khi điều kiện thị trường không thuận lợi.

3.2. Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro phát sinh từ việc các khách hàng, đối tác của Công ty không thực hiện các nghĩa vụ nợ đã cam kết, dẫn tới tổn thất cho Công ty. Rủi ro này phát sinh trong lĩnh vực tiền gửi với các định chế tài chính ngân hàng, hay hoạt động cho vay đầu tư với nhóm khách hàng lớn. Vì vậy, Công ty đặc biệt chú trọng việc tuân thủ các hạn mức cho vay đối với từng khách hàng, hạn mức tiền gửi và quy định gửi tiền ở những tổ chức tín dụng được đánh giá minh bạch và rủi ro đối tác thấp. Công ty cũng thực hiện xây dựng hệ thống định hạng tín nhiệm của các ngân hàng có quan hệ giao dịch với VNDIRECT.

Hoạt động cho vay ký quỹ (margin): Việc xác định hạn mức cho vay đối với từng khách hàng được bộ phận kinh doanh và QTRR thẩm định và kiểm soát thông qua việc:

- Đánh giá khách hàng: thực hiện KYC và đánh giá giá trị hạn mức tín dụng của khách hàng và phân nhóm khách hàng (Customer Rating)
- Đánh giá tài sản đảm bảo của khách hàng thông qua mô hình Stock Rating;
- Tuân thủ các quy trình đánh giá, phê duyệt cho vay và bảng phân quyền phê duyệt cho vay theo quyết định ban hành từ Ủy ban Quản lý rủi ro (Risk Committee);

Quy trình theo dõi và xử lý sau giải ngân được áp dụng liên tục theo định kỳ nhằm đảm bảo các biến động liên quan đến khách hàng, hoạt động kinh doanh và cổ phiếu được cập nhật nhanh nhất, từ đó có những đánh giá về rủi ro tiềm ẩn, hoặc các biện pháp xử lý thu hồi kịp thời

Hoạt động tiền gửi ngân hàng/ Đầu tư Chứng chỉ tiền gửi các định chế tài chính: Hiện khách hàng mở tài khoản tại Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT và công ty có trách nhiệm chọn

ngân hàng có uy tín để giữ tiền cho khách hàng. Dựa trên định mức tín nhiệm các định chế tài chính, Công ty quy định danh sách các loại tài sản được giao dịch kinh doanh và hạn mức áp dụng cho từng định chế tài chính riêng biệt.

3.3. Rủi ro pháp lý

Rủi ro pháp lý là một loại hình rủi ro nhạy cảm tại thị trường Việt Nam. Trong lịch sử hoạt động, VNDIRECT luôn phải giải trình đối với các loại hình sản phẩm mới khi môi trường pháp lý ở Việt Nam chưa theo kịp sự phát triển của thị trường. Đối với rủi ro pháp lý, VNDIRECT đã thành lập Ban Pháp chế và Kiểm soát nội bộ, cũng như bộ phận Quản trị (Governance) ở từng đơn vị, có trách nhiệm tham gia tư vấn pháp lý, kiểm soát rủi ro nghiệp vụ cho các đơn vị kinh doanh, vận hành, tham gia phê chuẩn đưa vào vận hành các quy trình, sản phẩm dịch vụ mới. Công ty cũng luôn cập nhật các thay đổi chính sách để đánh giá sự ảnh hưởng tới hoạt động tuân thủ. Công ty nhấn mạnh việc đào tạo ý thức tuân thủ chính sách và luật ở mọi cấp độ, luôn chú trọng văn hóa làm việc theo tinh thần thượng tôn pháp luật.

3.4. Rủi ro hoạt động

Rủi ro hoạt động đối với công ty chứng khoán bao gồm các rủi ro liên quan đến:

- Rủi ro bảo mật thông tin khách hàng: Công ty có hệ thống phân quyền truy cập thông tin tài khoản của khách hàng và có cam kết ký ủy quyền của khách hàng cho các nhân viên kinh doanh được truy cập tài khoản và quản lý chăm sóc theo yêu cầu của khách hàng. Hệ thống sẽ theo dõi nếu có những truy cập lạ và cảnh báo tới bộ phận kiểm soát rủi ro nghiệp vụ. Các nhân viên khi vào các bộ phận có truy cập trực tiếp tới thông tin khách hàng đều phải ký cam kết bảo mật thông tin khách hàng nhằm nâng cao ý thức bảo vệ lợi ích của khách hàng và uy tín của công ty.
- Rủi ro xung đột lợi ích giữa công ty và khách hàng, giữa nhân viên kinh doanh và công ty và khách hàng, giữa sự bình đẳng giữa các khách hàng: Công ty yêu cầu từng vị trí kinh doanh phải ký cam kết không xung đột lợi ích và khai báo xung đột với bộ phận kiểm soát tuân thủ. Mọi tiềm ẩn rủi ro mà không có khai báo xung đột được coi là vi phạm có thể dẫn đến các hình thức kỉ luật, trong đó có nghỉ việc và bồi thường các thiệt hại thực tế phát sinh.
- Rủi ro bảo mật thông tin và sở hữu trí tuệ: Một số bộ phận có truy cập đến bí quyết kinh doanh và sở hữu trí tuệ của công ty như bộ phận công nghệ, bộ phận phát triển sản phẩm, bộ phận kiểm soát chất lượng và chính sách kinh doanh. Các nhân viên của bộ phận này đều được đào tạo ý thức bảo vệ sở hữu trí tuệ tập thể và ký cam kết chống cạnh tranh trực tiếp khi có chuyển đổi công việc.
- Rủi ro con người do cố ý lạm dụng tín nhiệm của nhân viên kinh doanh hay đội ngũ nghiệp vụ: mọi quy trình nghiệp vụ hay vận hành kinh doanh đều được tách bạch theo nguyên tắc maker – checker/Validate – Control (kiểm soát sau) để đảm bảo tính độc lập giữa người thực hiện và người kiểm tra. Nguyên tắc này được áp dụng trong mọi thiết kế quy trình nghiệp vụ và hoạt động của công ty bao gồm các nghiệp vụ kinh doanh, nghiệp vụ hạch toán hệ thống đến nghiệp vụ hỗ trợ và kiểm soát.
- Rủi ro lỗi hạ tầng viễn thông và nhà cung cấp thứ ba: Lỗi hệ thống có thể do đường truyền giữa Công ty và hai Sở Giao dịch không ổn định, ảnh hưởng đến việc truyền lệnh lên hệ thống ghi nhận lệnh; hệ thống báo cáo bị lỗi, dẫn đến thiếu thông tin và chậm trễ trong việc cảnh báo rủi ro. Vì vậy, Công ty thường xuyên kiểm tra hệ thống lõi (Core), hệ thống đặt

lệnh... nhằm đảm bảo tính ổn định, thông suốt của hệ thống; Công ty cũng đầu tư xây dựng site backup để đảm bảo tính ổn định và liên tục của hệ thống ở mức cao nhất.

- Rủi ro hạ tầng công nghệ: Rủi ro công nghệ là rủi ro phát sinh từ lỗi nền tảng công nghệ của công ty chứng khoán cung cấp cho khách hàng, đối tác hoặc phục vụ công tác quản trị, vận hành. Rủi ro công nghệ ảnh hưởng đến tính liên tục của các hoạt động giao dịch chứng khoán, đến tính bảo mật thông tin khách hàng cũng như ảnh hưởng đến lợi ích và uy tín của công ty chứng khoán. Ngày 24/3/2024, một nhóm tin tặc (“hacker”) quốc tế đã tấn công mã hoá hệ thống công nghệ của VNDIRECT, làm tê liệt toàn bộ các hệ thống giao dịch, hệ thống quản trị và vận hành nội bộ của Công ty. Ngay sau khi phát hiện bị tấn công, Công ty đã huy động tối đa các nguồn lực, phối hợp với các cơ quan chức năng, cùng với sự hợp sức của các chuyên gia đầu ngành trong và ngoài nước để giải mã và khôi phục hệ thống. Sau một tuần, Công ty đã hoàn tất khôi phục giai đoạn 1, kết nối trở lại với các Sở Giao dịch Chứng khoán và đưa hệ thống giao dịch trở lại vào ngày 01/04/2024. Sự cố này cũng đồng thời là cơ hội để VNDIRECT đào tạo, nâng cao ý thức, nâng cao chất lượng đội ngũ; kiện toàn, nâng cấp hệ thống bảo mật và an ninh của mình; sẵn sàng phản ứng với những vụ việc tương tự trong tương lai.

VNDIRECT luôn nỗ lực hoàn thiện chính sách quản trị rủi ro thận trọng, tập trung nguồn lực để tiếp tục hoàn thiện năng lực nhận diện, kiểm soát và phòng ngừa rủi ro. Ban Lãnh đạo đã đề ra những kế hoạch cụ thể nhằm nâng cao năng lực kinh doanh rủi ro của VNDIRECT trên các mảng hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ và cho vay đầu tư, hoạt động đầu tư vốn trên thị trường tiền tệ, thị trường trái phiếu & cổ phiếu.

- Hoàn thiện bộ khâu vị rủi ro và hạn mức rủi ro toàn diện để kiểm soát và tính toán được hệ số rủi ro của công ty trong mọi điều kiện của thị trường.
- Hoàn thiện năng lực thẩm định rủi ro, số hóa nền tảng phân tích và chấm điểm xếp hạng cổ phiếu đánh giá tín nhiệm và xếp hạng khách hàng và các cơ hội, rủi ro của thị trường để giúp đội ngũ kinh doanh có công cụ thẩm định nhanh và chính xác nâng cao năng lực và tốc độ ra quyết định.
- Hoàn thiện hệ thống cảnh báo tự động với hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ.
- Xây dựng công cụ giám sát rủi ro tuân thủ giữa cam kết của nhân viên kinh doanh với khách hàng để đảm bảo quyền lợi của khách hàng được thực thi ở mức cao nhất.
- Chú trọng công tác đào tạo nghiệp vụ, truyền thông văn hóa tuân thủ, nâng cao ý thức quản trị rủi ro đến từng nhân viên trong Công ty.
- Tiếp tục phát triển trung tâm dữ liệu đáp ứng nhu cầu tăng trưởng, nâng cao khả năng sẵn sàng và hoạt động liên tục của hệ thống công nghệ thông tin, đáp ứng đầy đủ các yêu cầu kinh doanh và quản trị điều hành của Công ty.

4. Rủi Ro Về Đợt Chào Bán

4.1. Rủi ro từ đợt chào bán

Đợt chào bán của Công ty không được bảo lãnh phát hành nên có thể xảy ra khả năng không phân phối hết số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán cho cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua. Kết quả đợt chào bán phụ thuộc khá nhiều vào diễn biến thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian chào bán và các yếu tố nội tại của cổ phiếu VND.

Đối với thị trường chung: Trong năm 2022, thị trường chứng khoán toàn cầu giảm mạnh trong bối cảnh lạm phát tăng cao, ảnh hưởng bởi cuộc xung đột địa chính trị giữa Nga – Ukraine và chính sách thắt chặt tiền tệ của các ngân hàng trung ương trên thế giới. Tại Việt Nam, sau một năm 2021 tăng trưởng vượt bậc, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì ở khu vực đỉnh lịch sử quanh mức 1500 điểm trong 3 tháng đầu năm 2022. Tuy nhiên, sau đó, thị trường liên tục giảm mạnh và nằm trong top giảm sâu nhất thế giới do chịu ảnh hưởng bởi diễn biến thị trường thế giới, lãi suất tăng cao cũng như các vụ việc sai phạm trong phát hành và sử dụng vốn trái phiếu, thao túng giá chứng khoán, ... Kết thúc năm 2022, VN-Index đóng cửa ở 1.007,09 điểm, thấp hơn 33,7% so với mức trên 1.520 điểm đầu tháng 4/2022. Thị trường năm 2023 đã có những bước hồi phục đáng kể từ tháng 11/2022. Tính đến phiên giao dịch ngày 29/12/2023, chỉ số VN-Index đã tăng hơn 12% từ đầu năm, và nếu so với mức thấp nhất tháng 11/2022, mức tăng này là hơn 25%. Với những thông tin vĩ mô ủng hộ, VNDIRECT cho rằng thị trường sẽ tiếp tục có diễn biến khả quan trong năm 2024.

Đối với cổ phiếu VND, giá giao dịch của cổ phiếu cũng có diễn biến tích cực khi đã tăng hơn 140% từ mức thấp nhất tháng 11/2022 đến 29/12/2023, đồng thời luôn nằm trong nhóm những cổ phiếu có thanh khoản cao, được sự quan tâm của các nhà đầu tư trong nước và nước ngoài. Đà tăng này được dự báo duy trì trong dài hạn do Nhà đầu tư có xu hướng muốn nắm giữ cổ phiếu của các công ty chứng khoán khi lĩnh vực này đón nhận nhiều yếu tố tích cực hỗ trợ như chính sách tiền tệ và chính sách tài khóa mở rộng, hệ thống KRX dự kiến đưa vào vận hành trong năm 2024, cơ hội nâng hạng thị trường mới nổi cũng như tiềm năng tăng trưởng trong hoạt động kinh doanh lĩnh vực chứng khoán nói riêng và nền kinh tế Việt Nam nói chung.

Với những lý do tích cực trên, ĐHCĐ Công ty đã đồng thuận thông qua phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu cho mục đích:

- Tăng quy mô vốn hoạt động của Công ty để mở rộng năng lực cho vay ký quỹ của khách hàng;
- Tăng quy mô vốn cho hoạt động đầu tư các giấy tờ có giá trên thị trường;
- Tăng năng lực trong hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán;
- Tăng năng lực phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm;

Trong trường hợp cổ phiếu đăng ký chào bán không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng quản trị cân nhắc bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua hình thức huy động khác như vay các tổ chức tín dụng hoặc vay từ tổ chức/cá nhân khác phù hợp với quy định pháp luật.

4.2. Rủi ro từ việc dự án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán

Số tiền thu được từ đợt chào bán không được sử dụng để thực hiện dự án nên không xảy ra rủi ro này.

5. Rủi ro pha loãng

Trong đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm:

5.1. Rủi ro về pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) pha loãng được xác định như sau:

$$\text{EPS pha loãng} = \frac{\text{Lợi nhuận phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông}}{\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Đợt phát hành cổ phiếu lần này làm cho số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty tăng lên, có thể sẽ ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phiếu của Công ty. Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu có thể sẽ giảm nếu tốc độ tăng lợi nhuận thấp hơn tốc độ tăng của số lượng cổ phiếu. Vì vậy, nhà đầu tư cần có những đánh giá cẩn trọng về vấn đề này.

5.2. Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu

Công thức tính giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BV) như sau:

$$\text{BV} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu}}{(\text{Tổng số cổ phiếu đã chào bán} - \text{Tổng số cổ phiếu quỹ})}$$

Tại thời điểm kết thúc đợt chào bán, nếu tốc độ tăng của vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt phát hành thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu sẽ giảm.

Rủi ro từ việc cổ phiếu bị pha loãng sẽ được hạn chế nếu như Công ty sử dụng tối ưu nguồn vốn huy động được, duy trì tốt hoạt động và tăng cường, phát huy thế mạnh của mình để bảo đảm hoạt động kinh doanh tiếp tục tăng trưởng tốt sau đợt chào bán.

5.3. Rủi ro về pha loãng giá cổ phiếu

Rủi ro pha loãng giá cổ phiếu là việc giá thị trường của cổ phiếu Công ty bị suy giảm do số lượng cổ phần tăng lên sau phát hành. Cụ thể, giá trị cổ phiếu tại thời điểm phát hành được tính như sau:

$$\text{Giá tham chiếu điều chỉnh} = \frac{P_{t-1} + i_1 * P_{r1}}{1 + i_1 + i_2}$$

Trong đó:

- P_{t-1} : là giá đóng cửa của cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền
- P_{r1} : là giá chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu
- i_1 : là tỷ lệ vốn tăng do chào bán cho cổ đông hiện hữu
- i_2 : là tỷ lệ vốn tăng do phát hành để trả cổ tức

Giá định:

- $P_{(t-1)} = 20.000$ đồng/ cổ phiếu
- $P_{r1} = 10.000$ đồng/ cổ phiếu
- $i_1 = 20\%$, $i_2 = 5\%$

Như vậy, giá tham chiếu điều chỉnh của cổ phiếu của Công ty tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ được điều chỉnh như sau:

$$\text{Giá tham chiếu điều chỉnh} = \frac{20.000 + 20\% \cdot 10.000}{1 + 20\% + 5\%} = 17.600 \text{ đồng/CP}$$

5.4. Rủi ro về pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Đối với việc phát hành cho cổ đông hiện hữu, trong trường hợp cổ đông thực hiện toàn bộ quyền mua của mình, tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ không thay đổi. Trong trường hợp cổ đông từ bỏ hoặc chuyển nhượng quyền mua, tỷ lệ sở hữu và tỷ lệ biểu quyết có thể sẽ bị giảm.

6. Rủi Ro Quản Trị Công Ty

Trong bất kỳ ngành nghề kinh doanh nào, việc lựa chọn cơ cấu quản trị, cơ cấu tổ chức quản trị rủi ro phù hợp là nền tảng quan trọng trong chiến lược quản trị rủi ro của doanh nghiệp. Tùy vào tình hình cụ thể của từng doanh nghiệp mà khung quản trị rủi ro cần được xây dựng phù hợp với chiến lược của doanh nghiệp. Do vậy doanh nghiệp cần quan tâm từ những vấn đề cơ bản nhất để có thể tìm ra giải pháp hữu hiệu, giảm thiểu tối đa rủi ro cho doanh nghiệp.

Rủi ro quản trị công ty là một rủi ro tiềm ẩn, khó dự báo trước nhưng lại có thể ảnh hưởng rất lớn tới sự phát triển bền vững của doanh nghiệp. Rủi ro quản trị có thể xuất phát từ nguyên nhân chủ quan (sai sót của cấp quản lý do năng lực) và khách quan (biến động thị trường, thay đổi văn bản luật) gây tác động trực tiếp tới công tác quản trị tài chính, năng suất lao động... Do vậy, bất kỳ doanh nghiệp nào cũng cần phải có đủ khả năng nhận biết, đánh giá và khắc phục các rủi ro này để đảm bảo hiệu quả trong hoạt động quản trị.

Đối với CTCP Chứng khoán VNDIRECT, để hạn chế đến mức thấp nhất rủi ro này, Công ty luôn chuẩn bị các kế hoạch rà soát chính sách, quy trình nội bộ ... để đảm bảo mọi quyết định, hoạt động của các cấp quản lý luôn chính xác, đạt được mục tiêu chung của Công ty.

Đối với đợt chào bán cổ phiếu này, Hội đồng quản trị Công ty đã đề ra phương án tăng vốn khả thi và được ĐHĐCĐ thông qua. Điều này cho thấy sự tin tưởng của cổ đông vào sự khả thi của phương án đối với sự phát triển của Công ty. Vì vậy, có thể thấy rủi ro từ hoạt động quản trị của Công ty là không lớn.

7. Rủi Ro Khác

Ngoài những rủi ro trên, Công ty còn phải đón nhận một số rủi ro mang tính bất khả kháng, sẽ gây thiệt hại cho tài sản, con người và ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty như rủi ro do thiên tai (bão, lũ...), dịch bệnh sự ảnh hưởng những biến động chính trị, xã hội trên thế giới, chiến tranh... Từ năm 2020, khi dịch COVID – 19 xảy ra, Công ty đã nhanh chóng thực hiện nghiêm túc các chính sách phòng tránh dịch theo hướng dẫn của Chính phủ, đảm bảo sự an toàn cho cán bộ công nhân viên, duy trì hoạt động liên tục và đạt được kết quả kinh doanh rất khả quan. Ngoài ra, Công ty cũng thường xuyên tham gia mua bảo hiểm cho các tài sản, hàng hóa của Công ty và của khách hàng để hạn chế bớt các rủi ro này.

(Phần cuối của trang này được chú ý bỏ trống)

III. CÁC KHÁI NIỆM

Trong Bản cáo bạch này, những từ ngữ dưới đây được hiểu như sau:

| | |
|---------------|--|
| Bản cáo bạch: | Bản công bố thông tin của Công ty về tình hình tài chính, hoạt động kinh doanh nhằm cung cấp cho các nhà đầu tư đánh giá và đưa ra các quyết định đầu tư |
| BCTC: | Báo cáo tài chính |
| BKS: | Ban Kiểm soát |
| CBCNV: | Cán bộ công nhân viên |
| CCCD: | Căn cước công dân |
| CMND: | Chứng minh nhân dân |
| CNĐKDN: | Chứng nhận Đăng ký Doanh nghiệp |
| CNĐKKD: | Chứng nhận đăng ký kinh doanh |
| CP: | Cổ phiếu |
| CSTT: | Chính sách tiền tệ |
| CTCP: | Công ty Cổ phần |
| CPI: | Chỉ số giá tiêu dùng |
| DTT: | Doanh thu thuần |
| Điều lệ: | Điều lệ Công Ty Cổ Phần Chứng khoán VNDIRECT |
| DHDCD: | Đại hội Đồng cổ đông |
| ĐKKD: | Đăng ký kinh doanh |
| GDP: | Tổng sản phẩm quốc nội |
| GVHB: | Giá vốn hàng bán |
| HDQT: | Hội đồng quản trị |
| HNX: | Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội |
| HSX: | Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh |
| LNG: | Lợi nhuận gộp |
| NHNN: | Ngân hàng Nhà nước |
| QLTS: | Quản lý tài sản |


| | |
|--|--|
| QTRR: | Quản trị rủi ro |
| SGDCK: | Sở Giao dịch Chứng khoán |
| Sở KH&ĐT: | Sở Kế hoạch & Đầu tư |
| SXKD: | Sản xuất kinh doanh |
| TCTD: | Tổ chức tín dụng |
| TCTK: | Tổng cục Thống kê |
| Thuế GTGT: | Thuế giá trị gia tăng |
| Thuế TNDN: | Thuế thu nhập doanh nghiệp |
| TNHH: | Trách nhiệm hữu hạn |
| TSLĐ: | Tài sản lưu động |
| TSTC: | Tài sản tài chính |
| TTCK: | Thị trường Chứng khoán |
| TP: | Trái phiếu |
| UBCKNN: | Ủy ban Chứng khoán Nhà nước |
| VNDIRECT/ Công ty/ Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Đăng Ký Chào Bán: | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| VSDC: | Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam |

Các từ ngữ, khái niệm khác được sử dụng trong Bản Cáo Bạch nhưng không được giải thích/định nghĩa trong mục này sẽ có nghĩa như được giải thích/định nghĩa trong các mục khác của Bản Cáo Bạch.

(Phần cuối của trang này được chủ ý bỏ trống)

IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

1. Thông Tin Chung Về Tổ Chức Phát Hành

| | | |
|--|---|--|
| Tên Công ty | : | CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT |
| Tên giao viết bằng tiếng nước ngoài | : | VNDIRECT SECURITIES CORPORATION |
| Tên viết tắt | : | VNDIRECT |
| Trụ sở chính | : | Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội |
| Điện thoại | : | (84-24) 3972 4568 Fax : (84-24) 3972 4600 |
| Website | : | www.vndirect.com.vn |
| Logo | : |  |
| Giấy CNĐKDN | : | Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp (mã số doanh nghiệp) số 0102065366 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 16/11/2006, cấp thay đổi lần thứ 11 ngày 21/12/2023. |
| Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán | : | Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và các Quyết định/Giấy phép điều chỉnh. |
| Vốn điều lệ | : | 12.178.440.090.000 đồng (Bằng chữ: Mười hai nghìn một trăm bảy mươi tám tỷ, bốn trăm bốn mươi triệu, không trăm chín mươi nghìn đồng) |
| Ngành nghề kinh doanh chính | : | <ul style="list-style-type: none">- Môi giới chứng khoán- Tự doanh chứng khoán- Bảo lãnh phát hành chứng khoán- Tư vấn đầu tư chứng khoán- Các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán khác theo quy định của pháp luật |
| Đại diện theo pháp luật | : | <ul style="list-style-type: none">- Bà Phạm Minh Hương - Chủ tịch Hội đồng quản trị- Ông Nguyễn Vũ Long – Tổng Giám đốc |

- Ông Điều Ngọc Tuấn - Giám đốc quản trị

Mã cổ phiếu : VND

Sàn niêm yết : HSX

2. Tóm Tắt Quá Trình Hình Thành Và Phát Triển Của Tổ Chức Phát Hành

VNDIRECT được thành lập năm 2006, theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103014521 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, mã số doanh nghiệp 0102065366 cấp ngày 16/11/2006, thay đổi lần thứ 11 ngày 21/12/2023 và Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 với vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng. Đến nay, VNDIRECT có vốn điều lệ là 12.178.440.090.000 đồng. Các dấu mốc quan trọng của Công ty như sau:

- Năm 2006 VNDIRECT được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103014521 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006, mã số doanh nghiệp số 0102065366, và Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 với vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng.
- Năm 2007 Công ty tiến hành tăng vốn điều lệ lên 300 tỷ đồng thông qua chào bán riêng lẻ cho cổ đông hiện hữu và chào bán cho cổ đông chiến lược. Sau khi tăng vốn, VNDIRECT tiếp tục mở rộng các hoạt động kinh doanh cốt lõi, mở rộng bảng cân đối với các hoạt động tự doanh giấy tờ có giá, hoạt động tư vấn đầu tư tài chính.
- Là doanh nghiệp đầu tiên tại Việt Nam cung cấp giải pháp giao dịch chứng khoán trực tuyến toàn diện.
- Thành lập chi nhánh tại Thành phố Hồ Chí Minh, mở rộng địa bàn hoạt động kinh doanh.
- Năm 2008 VNDIRECT đầu tư nền tảng công nghệ riêng, tự phát triển hệ thống Core system và tạo tiền đề đầu tiên cho nền tảng số của VNDIRECT. Đây cũng là năm công ty hạch toán lỗ hoạt động vì các rủi ro của hoạt động tự doanh và công ty thay đổi nền tảng hoạt động hướng tới tập trung vào mảng dịch vụ giao dịch và khách hàng cá nhân.
- Năm 2009 VNDIRECT đi đầu trong việc tạo ra các sản phẩm đột phá mới trên thị trường, tiền đề đầu tiên cho các sản phẩm tương lai và quyền chọn, hoạt động cho vay margin, và các công cụ tài chính hỗ trợ cho giao dịch.
- Năm 2010 Tháng 2/2010, Công ty tăng vốn điều lệ từ 300.000.000.000 đồng lên 450.000.000.000 đồng thông qua phát hành cổ phiếu thưởng; chào bán cho cổ đông hiện hữu; chào bán cho CBCNV và chào bán riêng lẻ.
- Cuối năm 2010, Công ty tiếp tục tăng vốn lên 999.990.000.000 đồng thông qua chào bán cho cổ đông hiện hữu và phát hành cổ phiếu để trả cổ tức. Đây là cơ sở để VNDIRECT mở rộng các hoạt động cho vay ký quỹ, bảo lãnh phát hành và đầu

tư giấy tờ có giá trên thị trường vốn và tiền tệ.

Công ty chính thức niêm yết trên HNX theo quyết định chấp thuận niêm yết số 158/QĐ-SGDHN do Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội cấp ngày 18/03/2010.

Năm 2011 Lần đầu tiên VNDIRECT dẫn đầu thị phần môi giới chứng khoán tại sàn giao dịch HNX. Công ty bắt đầu tập trung xây dựng nền móng đầu tiên cho hoạt động Môi giới giao dịch chứng khoán cho khách hàng cá nhân.

Năm 2012 Công ty ra mắt công kết nối FIX Bloomberg, cung cấp thành công sản phẩm Direct Market Access cho khách hàng tổ chức. Công ty cũng ký kết hợp tác phát triển hoạt động phân tích để cung cấp tới khách hàng tổ chức nước ngoài cùng với CIMB.

Năm 2015 VNDIRECT tăng vốn điều lệ lên gần 1.550.000 đồng thông qua chào bán cho cổ đông hiện hữu và phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, vốn chủ sở hữu xấp xỉ 1.900 tỷ đồng và trở thành một trong ba công ty chứng khoán có quy mô vốn lớn nhất trên SGDCK. Công ty tập trung vào hoạt động giao dịch môi giới và cho vay ký quỹ (margin), xây dựng nền tảng quản trị rủi ro của hoạt động này và giúp Công ty mở rộng được thị trường thu hút khách hàng cá nhân giao dịch chứng khoán.

VNDIRECT lọt TOP 10 công ty chứng khoán có thị phần giao dịch trái phiếu lớn nhất trên cả 2 sàn và được vinh danh là một trong ba công ty chứng khoán thành viên có dịch vụ môi giới tốt nhất giai đoạn 2005 – 2015.

Năm 2016 VNDIRECT dẫn đầu thị trường về số tài khoản cá nhân và tổng tài sản ròng của khách hàng do VNDIRECT quản lý đạt xấp xỉ 26 nghìn tỷ đồng. Công ty cũng lọt TOP 15 công ty thành viên tiêu biểu giai đoạn 2015 – 2016, TOP 30 doanh nghiệp minh bạch nhất trên HNX.

Năm 2017 VNDIRECT nhận Giấy chứng nhận đủ điều kiện kinh doanh chứng khoán phái sinh và cung cấp dịch vụ bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán phái sinh của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ngay khi thị trường này chính thức hoạt động ngày 10/08/2017.

Ngày 18/08/2017, gần 155 triệu cổ phiếu VND chính thức giao dịch trên HSX sau khi hủy niêm yết trên HNX ngày 14/08/2017, với giá tham chiếu trong ngày giao dịch đầu tiên là 23.900 đồng/cổ phiếu.

Cùng năm, Công ty ra mắt bảng giá “The Lightning Price Board” thuộc dự án Protrade. Đây được xem là một biểu tượng cho sự tiên phong của VNDIRECT trong việc áp dụng công nghệ, tối ưu khả năng giao dịch của nhà đầu tư khi bao gồm đầy đủ các công cụ gồm bảng giá, công cụ phân tích, công cụ giao dịch, vùng theo dõi biến động giá và vùng đặt lệnh trên cùng một nền tảng.

Năm 2018 Thông qua phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và trả cổ tức bằng cổ phiếu, VNDIRECT được UBCKNN cấp giấy chứng nhận đăng ký thay đổi tăng vốn lên 2.204,3 tỷ đồng, trở thành Công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn thứ 3 trên thị trường. Công ty tiếp tục chuyển dịch số hóa nền tảng hoạt động kinh doanh.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÀN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- Năm 2019 VNDIRECT dẫn đầu về Giá trị giao dịch cũng như Khối lượng giao dịch của sản phẩm Chứng quyền trên thị trường. Công ty đạt thị phần môi giới cao nhất trên sàn UPCOM – 9.66% và ra mắt nền tảng dịch vụ khách hàng điện tử Myaccount.
- Năm 2020 VNDIRECT cán mốc trên 100.000 tài khoản mở mới trong năm 2020, chiếm tới 40% tài khoản mở mới toàn thị trường. Là công ty tiên phong trong ngành đưa định danh điện tử eKYC vào quy trình mở tài khoản trực tuyến, ra mắt sản phẩm tích sản hưu trí và chuyên trang hỗ trợ thông tin cổ phiếu Dstock.
- Năm 2021 Công ty tiến hành tăng vốn điều lệ lên 4.349.446.870.000 đồng thông qua phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 1:1 nhằm nâng cao năng lực phục vụ các hoạt động cho vay ký quỹ chứng khoán, bảo lãnh phát hành chứng khoán, đầu tư giấy tờ có giá trên thị trường. Công ty nhận Giấy phép điều chỉnh số 63/GPĐC-UBCK ngày 05/08/2021 và Giấy chứng nhận Đăng ký doanh nghiệp thay đổi lần thứ 6 ngày 15/09/2021 cập nhật thay đổi vốn điều lệ.
- Đầu năm 2021, Công ty ra mắt luồng mở tài khoản đầu tư theo DGO dành cho Khách hàng có nhu cầu đầu tư và quản lý tài sản theo con đường DGO ở VNDIRECT. Đây là điểm khởi đầu quan trọng trong hành trình trải nghiệm của khách hàng với hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ đầu tư của VNDIRECT và cũng là điểm khởi đầu giúp cho VNDIRECT nhận diện đúng nhu cầu, chăm sóc khách hàng được chu đáo, hiệu quả.
- Năm 2022 Tháng 4/2022, Công ty hoàn thành tăng vốn điều lệ thông qua phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 1:1 và phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 1:0,8 nhằm mở rộng các hoạt động cho vay ký quỹ, đầu tư giấy tờ có giá trên thị trường vốn và tăng năng lực hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán. Sau phát hành, VNDIRECT có vốn điều lệ là 12.178.440.090.000 đồng và trở thành một trong những công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn nhất thị trường.
- Công ty được vinh danh trong Top 50 Công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2022 do Tạp chí Forbes Việt Nam bình chọn. Cùng năm, VNDIRECT cũng vinh dự được vinh danh là “Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực tài chính năm 2022” theo cuộc bình chọn “AsiaMoney Asia’s Outstanding Companies Poll” của AsiaMoney, tạp trí uy tín hàng đầu Châu Á về kinh tế - tài chính – ngân hàng.
- Năm 2023 Với thông điệp chiến lược “Nâng tầm quản trị”, năm 2023 VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện các chuẩn mực hoạt động theo hành trình khách hàng, nâng cấp sản phẩm, dịch vụ và kiện toàn bộ máy tổ chức. Năm 2023, VNDIRECT đã thực hiện tái cơ cấu các khoản đầu tư của Công ty. Theo đó, VNDIRECT thực hiện mua thêm gần ba triệu cổ phiếu Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu điện (“PTI”), nâng tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu công ty này lên 20% và để sau khi hoàn tất giao dịch thì PTI trở thành công ty liên kết của VNDIRECT. Đồng thời, VNDIRECT đã hoàn tất việc chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp tại công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư Chứng khoán I.P.A cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A.
- Công ty cũng đã mở rộng địa bàn hoạt động bằng việc khai trương thêm 04 Phòng giao dịch của Công ty, gồm: Phòng Giao dịch Nguyễn Hữu Thọ, Phòng Giao dịch Trần Thái Tông, Phòng Giao dịch Nguyễn Xí và Phòng Giao dịch Hải Thượng Lãn Ông.

3. Cơ Cấu Tổ Chức Của Tổ Chức Phát Hành

Trước ngày 20/12/2023, cơ cấu tổ chức của Tổ Chức Phát Hành như sau:



(Nguồn: VNDIRECT)

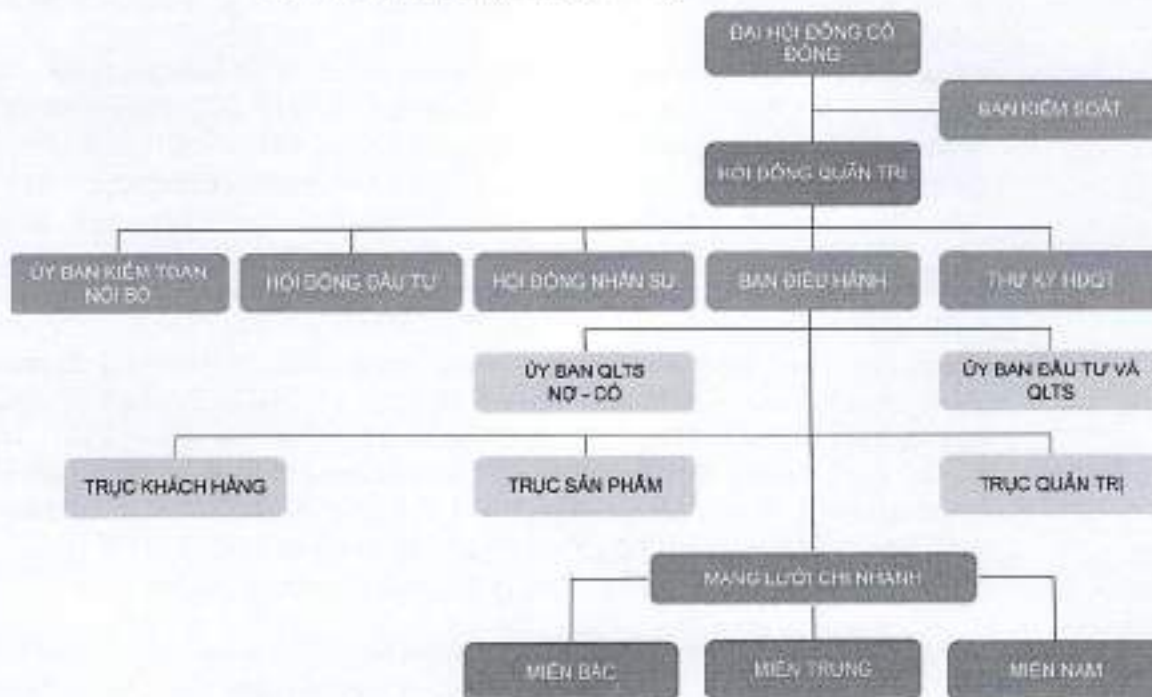
Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A do VNDIRECT sở hữu 100% vốn có Giấy phép hoạt động số 30/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán cấp ngày 04/03/2008 và có Vốn điều lệ là 100 tỷ đồng. Ngành nghề kinh doanh chính là quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán.

Ngày 20/12/2023, Tổ Chức Phát Hành đã hoàn tất giao dịch chuyển nhượng 100% phần vốn góp tại Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A cho Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A. Hiện tại, Tổ Chức Phát Hành không có công ty con.

4. Cơ Cấu Quản Trị Và Bộ Máy Quản Lý Của Tổ Chức Phát Hành

Tính đến ngày 31 tháng 03 năm 2024, cơ cấu bộ máy quản lý của Tổ Chức Phát Hành như sau:

Hình 4: Sơ đồ bộ máy quản lý của VNDIRECT



4.1. Đại hội đồng cổ đông

Đại hội đồng cổ đông bao gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan có thẩm quyền quyết định cao nhất của Công ty theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. Đại hội đồng cổ đông có quyền bầu, miễn nhiệm và bãi nhiệm thành viên Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát theo các quy định cụ thể trong Điều lệ Công ty.

4.2. Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị quyết định hoạt động kinh doanh, có toàn quyền quyết định, thực hiện các quyền và nghĩa vụ của Công ty, ngoại trừ những vấn đề thuộc thẩm quyền của Đại hội đồng cổ đông. Hội đồng quản trị có quyền bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm Chủ tịch HĐQT; bổ nhiệm, miễn nhiệm, ký kết hợp đồng, chấm dứt hợp đồng đối với Tổng Giám đốc và người quản lý quan trọng khác được quy định tại Quy chế do Hội đồng quản trị Công ty ban hành. HĐQT có quyền giám sát, chỉ đạo Tổng Giám đốc và người điều hành khác trong điều hành công việc kinh doanh hằng ngày của Công ty.

Hội đồng quản trị của Công ty hiện nay gồm 05 thành viên:

| | |
|--------------------|--------------------------------|
| Bà Phạm Minh Hương | Chủ tịch HĐQT |
| Ông Mai Hữu Đạt | Phó Chủ tịch HĐQT |
| Ông Nguyễn Vũ Long | Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc |
| Ông Vũ Hiền | Thành viên HĐQT |
| Ông Vũ Việt Anh | Thành viên HĐQT độc lập |

4.3. Ban Kiểm soát

Ban Kiểm soát có quyền giám sát Hội đồng quản trị, Tổng Giám đốc trong việc điều hành, quản lý Công ty; chịu trách nhiệm trước pháp luật và Đại hội đồng cổ đông về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ của mình.

Ban Kiểm soát của Công ty hiện nay gồm 03 thành viên:

| | |
|--------------------------|----------------|
| Bà Hoàng Thúy Nga | Trưởng BKS |
| Bà Huỳnh Thanh Bình Minh | Thành viên BKS |
| Bà Nguyễn Ngọc Mai | Thành viên BKS |

4.4. Ban Điều hành

Ban Điều hành của Công ty gồm Tổng Giám đốc, Giám đốc quản trị, Giám đốc tài chính và những Người điều hành khác được quy định tại quy chế do HĐQT ban hành. Người Điều hành Công ty có trách nhiệm hỗ trợ Công ty đạt được các mục tiêu đề ra trong hoạt động và tổ chức.

Ban Điều hành Công ty hiện nay bao gồm 02 thành viên:

Ông Nguyễn Vũ Long

Tổng Giám đốc

Ông Điều Ngọc Tuấn

Giám đốc quản trị, Người được ủy quyền công bố thông tin

4.5. Hội đồng Nhân sự

Quyền hạn và trách nhiệm của Hội đồng Nhân sự bao gồm:

- Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến hoạt động quản trị nhân sự của Công ty;
- Quyết định các vấn đề về chiến lược nhân sự của Công ty trong từng thời kỳ;
- Tham mưu cho Chủ tịch HĐQT hoặc HĐQT trong việc ban hành cơ cấu tổ chức và chức năng nhiệm vụ của Công ty.
- Phê chuẩn hoặc tham mưu cho Chủ tịch HĐQT trong việc xây dựng, ban hành các quy chế, chính sách nhân sự, cơ chế lương thưởng, chế độ phúc lợi dành cho cán bộ nhân viên của Công ty;
- Thẩm định hoặc phê chuẩn đối với các vấn đề liên quan đến thang/bảng lương/thu nhập, chế độ phúc lợi, chế độ khen thưởng đối với cán bộ nhân viên trong Công ty;
- Thẩm định hoặc phê chuẩn việc tuyển dụng, bổ nhiệm, miễn nhiệm các cán bộ quản lý thuộc thẩm quyền của HĐQT;
- Tham gia vào các vấn đề liên quan đến kỷ luật lao động đối với các cán bộ quản lý thuộc thẩm quyền của HĐQT hoặc các cán bộ nhân viên khác của Công ty (khi thấy cần thiết);
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác của Hội đồng nhân sự theo quy định tại Điều lệ, Nghị quyết/Quy chế của HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

4.6. Hội đồng Đầu tư

Hội đồng Đầu tư có trách nhiệm nghĩa vụ như sau:

Hội đồng đầu tư có quyền và trách nhiệm quyết định, thực hiện các công việc/hoạt động sau đây:

- Tham mưu cho HĐQT về các vấn đề liên quan đến hoạt động đầu tư, bảo lãnh phát hành, cho vay của Công ty đối với các giao dịch thuộc thẩm quyền quyết định của HĐQT được quy định tại Điều lệ;
- Tham mưu cho HĐQT trong việc ban hành các chính sách, quy định liên quan đến hoạt động đầu tư, kinh doanh nguồn vốn của Công ty;
- Thay mặt HĐQT phê duyệt các nguyên tắc về phân bổ vốn, kinh doanh nguồn vốn của Công ty;

- Thay mặt HĐQT thẩm định, phê duyệt việc góp vốn hoặc mua bán cổ phần, phần vốn góp tại các doanh nghiệp chưa niêm yết/dăng ký giao dịch hoặc chứng khoán đã niêm yết/dăng ký giao dịch nhưng không phải là hoạt động kinh doanh/tự doanh ngắn hạn thông thường;
- Quyết định, phê duyệt các giao dịch, hoạt động đầu tư không thuộc thẩm quyền của ĐHCĐ hoặc của HĐQT mà chưa được phân quyền cho Chủ tịch HĐQT, Tổng giám đốc hoặc Ban Tổng giám đốc thấy cần thiết có ý kiến của các thành viên của Hội đồng Đầu tư;
- Thực hiện các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định tại Điều lệ, Nghị quyết/Quy chế của HĐQT hoặc Quyết định của Chủ tịch HĐQT.

4.7. Ủy ban kiểm toán nội bộ

Ủy ban kiểm toán nội bộ trực thuộc Hội đồng quản trị để đảm bảo thực hiện theo chức năng, nhiệm vụ sau đây:

- Đánh giá độc lập về sự phù hợp và tuân thủ các chính sách pháp luật, Điều lệ, các quyết định của Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị;
- Kiểm tra, xem xét và đánh giá sự đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống kiểm soát nội bộ trực thuộc Ban điều hành nhằm hoàn thiện hệ thống này;
- Đánh giá việc tuân thủ của hoạt động kinh doanh đối với các chính sách và quy trình nội bộ;
- Tham mưu thiết lập các chính sách và quy trình nội bộ;
- Đánh giá việc tuân thủ các quy định pháp luật, kiểm soát các biện pháp bảo đảm an toàn tài sản;
- Đánh giá kiểm toán nội bộ thông qua thông tin tài chính và thông qua quá trình kinh doanh;
- Đánh giá quy trình xác định, đánh giá và quản lý rủi ro kinh doanh;
- Đánh giá hiệu quả của các hoạt động;
- Đánh giá việc tuân thủ các cam kết trong hợp đồng;
- Thực hiện kiểm soát hệ thống công nghệ thông tin;
- Điều tra các vi phạm trong nội bộ Công ty;
- Thực hiện kiểm toán nội bộ Công ty và các công ty con của Công ty.

4.8. Thư ký Hội đồng quản trị

Thư ký HĐQT có các quyền hạn và trách nhiệm sau đây:

- Tư vấn Hội đồng quản trị trong việc tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông theo quy định và các công việc liên quan giữa công ty và cổ đông;

- Chuẩn bị các cuộc họp Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát và Đại hội đồng cổ đông theo yêu cầu của Hội đồng quản trị hoặc Ban kiểm soát;
- Tư vấn về thủ tục của các cuộc họp; Tham dự các cuộc họp;
- Tư vấn thủ tục lập các nghị quyết của Hội đồng quản trị phù hợp với luật pháp;
- Cung cấp các thông tin tài chính, bản sao biên bản họp Hội đồng quản trị và các thông tin khác cho thành viên Hội đồng quản trị và Kiểm soát viên;
- Giám sát và báo cáo Hội đồng quản trị về hoạt động công bố thông tin của công ty.

4.9. Các Ủy ban/phòng ban trực thuộc Ban Điều hành

4.9.1. Ủy ban Quản lý tài sản nợ - có

Ủy Ban Quản lý tài sản nợ - có (ALCO) có các chức năng, nhiệm vụ sau đây:

- Nghiên cứu và đề ra các chiến lược đối với cơ cấu Bảng cân đối Tài sản (cả nội và ngoại bảng) nhằm đạt mục tiêu lợi nhuận trong khẩu vị rủi ro của VNDIRECT.
- Phê duyệt các chính sách quản trị rủi ro trên Bảng cân đối Tài sản phù hợp với chiến lược kinh doanh và mục tiêu lợi nhuận, định kỳ kiểm tra mức độ tuân thủ của các hạn mức rủi ro. Xây dựng các văn bản chế độ liên quan đến chính sách quản lý tài sản nợ có. Phê duyệt các ngưỡng cảnh báo (nếu cần thiết), hạn mức, giới hạn về danh mục đầu tư, hệ số cân đối vốn của VNDIRECT nhằm thực hiện mục tiêu kế hoạch kinh doanh.
- Quản lý rủi ro thanh khoản và các yêu cầu lưu chuyển tiền tệ của VNDIRECT một cách liên tục, có tính đến lưu chuyển tiền tệ cộng dồn từ lợi nhuận và lưu chuyển tiền tệ dự báo, phát sinh từ tăng trưởng tiền gửi, cho vay, các hoạt động đầu tư dự kiến.
- Quản lý rủi ro thị trường đối với các biến động về giá cổ phiếu, trái phiếu, tỷ giá và lãi suất.
- Chỉ đạo việc xây dựng, phê duyệt và triển khai các chính sách, đảm bảo thúc đẩy hiệu quả kinh doanh cho các Đơn vị, cải thiện việc quản trị khả năng sinh lời theo sản phẩm, Khối Kinh doanh và Khách hàng, xác định thời hạn và mức độ thay đổi lãi suất đối với các sản phẩm huy động và cho vay của VNDIRECT.
- Kiểm tra, kiểm soát và giám sát việc tuân thủ các quy định/ quy trình liên quan tới hoạt động kinh doanh của Khối kinh doanh đảm bảo an toàn, hiệu quả tối ưu và tuân thủ các quy định của VNDIRECT cũng như của UBCKNN và các bộ ngành có liên quan. Đánh giá cơ cấu bảng tổng kết tài sản nợ- có dựa trên kịch bản thị trường, lập kế hoạch cân đối nguồn vốn và sử dụng vốn trong ngắn hạn và dài hạn. Phân tích và đưa ra các giải pháp về công tác nguồn vốn- sử dụng vốn theo định kỳ và đột xuất nhằm đảm bảo kế hoạch kinh doanh.
- Quản lý cơ chế điều hành vốn nội bộ, đưa ra các quyết định chiến lược về quản lý biên độ lãi ròng (NIM) và tái cấu trúc danh mục

- Xử lý các trường hợp vượt/vi phạm hạn mức đầu tư.

4.9.2. Ủy ban Đầu tư và Quản lý tài sản

Ủy ban Đầu tư và Quản lý tài sản có chức năng tham mưu cho Ban Điều hành về các hoạt động đầu tư và quản lý tài sản của Công ty, bao gồm:

- Xây dựng kế hoạch đầu tư hàng năm, trung và dài hạn của VNDIRECT và các công ty thành viên.
- Xây dựng năng lực kinh doanh và quản trị trong lĩnh vực đầu tư và quản lý tài sản của VNDIRECT và các công ty thành viên.

4.9.3. Trục khách hàng

Trục khách hàng có chức năng, nhiệm vụ sau:

- Phụ trách công tác thiết lập và bảo vệ quan hệ với các khách hàng doanh nghiệp và là cầu nối nhu cầu của khách hàng với năng lực cung cấp dịch vụ của VNDIRECT;
- Tìm kiếm, thiết lập, duy trì và phát triển quan hệ đối tác với các khách hàng doanh nghiệp có tiềm lực tài chính và có nhu cầu đầu tư vốn (buy-side) trên thị trường vốn;
- Quản lý quan hệ và xây dựng phân khúc khách hàng;
- Xây dựng và quản lý quan hệ khách hàng chiến lược;
- Xây dựng khách hàng mục tiêu;
- Xây dựng/phát triển năng lực và thực hiện tìm kiếm thương vụ;
- Kiến tạo đội ngũ có năng lực phát triển, đào tạo và huấn luyện đội ngũ hành nghề tư vấn tài chính cá nhân;
- Kiến tạo nền tảng hành nghề cho những người muốn hành nghề dịch vụ tài chính cá nhân độc lập;
- Xây dựng chính sách khách hàng.

4.9.4. Trục sản phẩm

Trục sản phẩm bao gồm các bộ phận có nhiệm vụ cung cấp các sản phẩm của Công ty đến khách hàng cũng như xây dựng năng lực tự doanh trên thị trường vốn của Công ty, bao gồm:

- **Ngân hàng đầu tư:** Cung cấp các sản phẩm ngân hàng đầu tư (mua bán doanh nghiệp, phát hành vốn, tư vấn tài chính, tái cấu trúc doanh nghiệp, dịch vụ giao dịch chứng khoán cho các cổ đông) phù hợp với nhu cầu của từng khách hàng doanh nghiệp nằm trong nhóm thị trường mục tiêu theo từng giai đoạn cụ thể.
- **Quản lý dịch vụ đầu tư và nguồn vốn:**
 - Chịu trách nhiệm quản lý nguồn vốn của công ty phục vụ cho hoạt động kinh

doanh của công ty bao gồm: nguồn vốn tín dụng; phát hành trái phiếu nợ, nguồn vốn huy động từ cổ đông và nguồn vốn từ các sản phẩm huy động vốn khác của công ty;

- Thực hiện hoạt động giao dịch đảm bảo thanh khoản trên thị trường tiền tệ; Kinh doanh cơ hội biến động lãi suất/ tỷ giá trên thị trường tiền tệ thông qua các giao dịch tiền gửi, tiền vay (Funding&Gapping); Kinh doanh các sản phẩm cấu trúc về lãi suất, tỷ giá trên thị trường;
- Chịu trách nhiệm quản lý hiệu quả danh mục các tài sản đầu tư của công ty bao gồm: Danh mục cổ phiếu, Danh mục trái phiếu, Danh mục Chứng khoán phái sinh (Chứng quyền có bảo đảm, Hợp đồng tương lai chi số, ETF...).
- **Quản lý tài sản:** Cung cấp các sản phẩm đầu tư thụ động cho khách hàng như các quỹ đầu tư đại chúng (cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ đầu tư chủ động...); quản lý danh mục đầu tư cho khách hàng.
- **Sản phẩm đầu tư thị trường vốn (Bond&Margin):** Cung cấp các sản phẩm đầu tư chủ động như đầu tư Dbond, Vbond (trái phiếu doanh nghiệp do VNDIRECT phân phối).
- **Cho vay ký quỹ:** Cung cấp sản phẩm cho vay giao dịch ký quỹ cho nhóm khách hàng mục tiêu của Công ty.
- **Phân tích và dữ liệu:** Cung cấp các sản phẩm phân tích phục vụ cho nhu cầu đầu tư của khách hàng tổ chức và khách hàng cá nhân;
- **Quản lý sản phẩm:** Xây dựng các mô hình, công cụ có liên quan đến nền tảng dữ liệu thông tin tương ứng với các sản phẩm mà công ty cung cấp như Dstock (chuyên trang thông tin phân tích cổ phiếu), Dgo (hệ sinh thái đầu tư và quản lý tài sản), Profit (kênh thông tin đầu tư bất động sản)...;

4.9.5. Trục quản trị

Trục quản trị có nhiệm vụ xây dựng các nền tảng hỗ trợ và quản trị cho Trục khách hàng và Trục sản phẩm nhằm đảm bảo các hoạt động được diễn ra thông suốt, an toàn và hiệu quả trên cơ sở tuân thủ các quy định nội bộ và quy định của pháp luật, bao gồm:

- **Công nghệ:**
 - Xây dựng năng lực cốt lõi bao gồm: Thiết kế giải pháp công nghệ cho lĩnh vực tài chính (Fintech Business Solution); Khả năng phát triển phần mềm và nhanh chóng đưa sản phẩm công nghệ ra thị trường (Time-to-market);
 - Tham mưu tư vấn chiến lược cho Hội đồng quản trị và Ban điều hành về vấn đề chiến lược công nghệ;
 - Vận hành hệ thống, xử lý sự cố, tối ưu hóa hệ thống thường xuyên.
- **Quản trị nguồn nhân lực:**

- Xây dựng hệ thống chính sách, quy chế, quy định, quy trình về phát triển nguồn nhân lực của VNDIRECT;
- Thu hút, duy trì và phát triển nguồn nhân lực thông qua các hoạt động bao gồm: xây dựng thương hiệu tuyển dụng, đào tạo và phát triển nguồn nhân lực, quản lý hiệu quả làm việc, lương thưởng và đãi ngộ, quan hệ lao động
- **Hành chính:** Chịu trách nhiệm tổ chức không gian văn phòng làm việc, các khu vực chức năng của Công ty; chịu trách nhiệm công tác văn thư, hành chính, mua sắm tài sản.
- **Quản lý truyền thông và thương hiệu:** tổ chức các hoạt động truyền thông nội bộ trên các kênh thống nhất trong Công ty; truyền đạt chủ trương, chính sách của các cấp lãnh đạo đến với toàn thể cán bộ nhân viên; tập trung quản lý thông tin kết nối trong nội bộ Công ty; xây dựng chiến lược, các chương trình quảng bá thương hiệu và kế hoạch, sự kiện truyền thông ra bên ngoài.
- **Kế toán kiểm soát:** xây dựng chính sách tài chính, ngân sách chi tiêu, giám sát thực hiện và kiểm soát ngân quỹ; Xây dựng hệ thống, chính sách kế toán và thực hiện các báo cáo tuân thủ (Báo cáo tài chính, Báo cáo UBCKNN, SGDCK...)
- **Pháp chế và tuân thủ:**
 - Tư vấn pháp luật và hỗ trợ pháp lý: Tư vấn pháp luật và hỗ trợ pháp lý cho Hội đồng quản trị, Ban điều hành, các Khối/Phòng/Ban/Bộ phận, cán bộ nhân viên liên quan đến Công ty và khách hàng;
 - Thiết kế, cấu trúc pháp lý đối với các sản phẩm dịch vụ và các giao dịch của Tập đoàn;
 - Thực thi giải quyết các thủ tục pháp lý, các tranh chấp và các vấn đề liên quan đến pháp lý: Tổ chức thực hiện các thủ tục pháp lý, tham gia tố tụng và giải quyết tranh chấp, giải quyết các vấn đề pháp lý liên quan đến các sản phẩm, dịch vụ, hoạt động và giao dịch của Công ty;
 - Thực hiện nghiệp vụ công bố thông tin, báo cáo tuân thủ của Công ty chứng khoán/quản lý quỹ/đại chúng; tổ chức thực hiện các thủ tục liên quan đến hoạt động của đại hội đồng cổ đông/hội đồng quản trị/đại hội nhà đầu tư;
 - Kiểm soát tuân thủ pháp luật, kiểm soát và phê duyệt rủi ro pháp lý: Thẩm định, phê duyệt và kiểm soát rủi ro pháp lý đối với các hoạt động/giao dịch và việc ký kết/phát hành văn bản; Kiểm tra, giám sát việc tuân thủ các quy định của pháp luật, quy định nội bộ của các bộ phận và cán bộ nhân viên Công ty;
 - Xây dựng, quản lý và vận hành hệ thống văn bản nội bộ: (i) Tư vấn và thiết kế chuẩn hóa pháp lý đối với các sản phẩm/dịch vụ/nghiệp vụ, hệ thống hợp đồng/biểu mẫu, và chính sách sản phẩm dịch vụ đảm bảo tuân thủ pháp luật và tạo điều kiện cho kinh doanh kiến tạo cơ hội mới; (ii) Xây dựng hệ thống các quy chế/quy trình/chính sách và quy định của Công ty; (iii) Xây dựng, quản lý và phát triển hệ thống quản lý và truy cập văn bản cho toàn bộ nhân viên; (iv) Xây dựng và quản lý hệ thống giám sát và báo cáo tuân thủ.

- Quản trị vận hành:

- **Quản lý chất lượng (Quality Assurance):** Nghiên cứu, phát triển, ban hành chiến lược và chính sách, quy chế, quy trình vận hành sản phẩm, quy trình quản lý chất lượng và kiểm soát rủi ro trong hoạt động của Công ty;
- **Vận hành sản phẩm:** Đơn vị vận hành hỗ trợ cung cấp các sản phẩm của Công ty đến với khách hàng đồng thời quản trị hệ thống cơ sở dữ liệu kinh doanh.
- **Vận hành nghiệp vụ:** Tổ chức triển khai vận hành cung cấp các sản phẩm, dịch vụ của VNDIRECT tới khách hàng như hoạt động lưu ký, thanh toán, bù trừ,...; thực hiện các báo cáo tuân thủ liên quan đến hoạt động nghiệp vụ cho cơ quan quản lý.

4.10. Mạng lưới chi nhánh/Phòng giao dịch

Chi nhánh/Phòng giao dịch thuộc mạng lưới kinh doanh của Công ty, đặt dưới sự điều hành trực tiếp của Tổng Giám đốc và là đại diện thương hiệu VNDIRECT trong việc triển khai đưa các các Sản phẩm dịch vụ đến Khách hàng

Mạng lưới chi nhánh/ phòng giao dịch của Công ty bao gồm:

| STT | Tên chi nhánh/Phòng giao dịch | Địa chỉ |
|------------|---|---|
| 1 | Miền Bắc | |
| 1 | Trụ sở chính | Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội |
| 2 | Chi nhánh Thanh Xuân - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 3, Tòa nhà CT1, Số 43 Lê Văn Lương, Phường Nhân Chính, Quận Thanh Xuân, TP. Hà Nội |
| 3 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh Quảng Ninh | Tầng 1, 2 và 3, Ô số 10, Lô LK1, Khu chung cư và dân cư cao cấp Việt Hàn, phường Hồng Gai, Thành phố Hạ Long, Tỉnh Quảng Ninh, Việt Nam |
| 4 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh Nam Định | Số 5, Tổ 13, đường Nguyễn Du, Phường Nguyễn Du, TP. Nam Định, Tỉnh Nam Định |
| 5 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Phòng Giao dịch Ngụy Như Kon Tum | Tầng 1, Tòa nhà hỗn hợp căn hộ để bán và văn phòng cao cấp cho thuê số 61 Ngụy Như Kon Tum – Tòa nhà Comatce Tower, Phường Nhân Chính, Thanh Xuân, TP. Hà Nội |
| 6 | Phòng Giao dịch Đống Đa - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 6, Tòa nhà TTG Tower, số 174 Thái Hà, Phường Trung Liệt, Quận Đống Đa, TP. Hà Nội |
| 7 | Phòng Giao dịch Hai Bà Trưng - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT | Số 97 Lò Đúc, Phường Phạm Đình Hồ, Quận Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | |
|------------|---|---|
| 8 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Phòng Giao dịch Văn Cao | Số 22 Văn Cao, Phường Liễu Giai, Quận Ba Đình, TP. Hà Nội |
| 9 | Phòng Giao dịch Trần Thái Tông- Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 1 số 95 Trần Thái Tông, Phường Dịch Vọng, Quận Cầu Giấy, Thành phố Hà Nội |
| II | Miền Trung | |
| 10 | Chi nhánh Thanh Hóa - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 2, Số 11 Hạc Thành, Phường Điện Biên, TP. Thanh Hóa, Tỉnh Thanh Hóa |
| 11 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh Vinh - Nghệ An | Thửa đất số 204, tờ bản đồ số 01, khối Yên Vinh, Phường Hưng Phúc, Thành phố Vinh, Tỉnh Nghệ An |
| 12 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh Đà Nẵng | Số 57 Duy Tân, Phường Hòa Thuận Tây, Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng |
| 13 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Phòng giao dịch Nguyễn Hữu Thọ | Tầng 5, Phòng 5A, Tòa nhà Ricco Số 363, Nguyễn Hữu Thọ, Phường Khuê Trung, Quận Cẩm Lệ, Thành Phố Đà Nẵng |
| III | Miền Nam | |
| 14 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh | Số 90 Pasteur, Phường Bến Nghé, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh |
| 15 | Chi nhánh Bình Dương - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 18, Tòa nhà Becamex Tower, 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, Bình Dương |
| 16 | Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT - Chi nhánh Cần Thơ | Tầng 3 Tòa nhà STS, số 11B Hòa Bình, Phường Tân An, Quận Ninh Kiều, TP. Cần Thơ |
| 17 | Phòng Giao dịch Sala | Số 151 Nguyễn Cơ Thạch, Phường An Lợi Đông, thành phố Thủ Đức, TP. Hồ Chí Minh |
| 18 | Phòng Giao dịch Nguyễn Xí- Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 1, số 205 đường Nguyễn Xí, phường 26, quận Bình Thạnh, TP. Hồ Chí Minh |
| 19 | Phòng Giao dịch Hải Thượng Lãn Ông – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT | Tầng 1, 102A-B Hải Thượng Lãn Ông, Phường 10, Quận 5, TP. Hồ Chí Minh |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

5. Thông Tin Về Công Ty Mẹ, Công Ty Con Của Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối Đối Với Tổ Chức Phát Hành, Những Công Ty Mà Tổ Chức Phát Hành Năm Quyền Kiểm Soát Hoặc Cổ Phần, Phần Vốn Góp Chi Phối

5.1. Công ty mẹ, Công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với Tổ Chức Phát Hành trong năm 2021, 2022, 2023 và tại thời điểm lập Bản Cáo Bạch này:

Không có

5.2. Công ty con, Công ty mà Tổ Chức Phát Hành nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần, phần vốn góp chi phối trong năm 2021, 2022, 2023 và tại thời điểm lập Bản Cáo Bạch này:

| TT | Tên Công ty | Mã số DN/ GPHD | Ngành nghề kinh doanh | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | Hiện tại |
|---|--|-------------------|---|------------|------------|------------|----------|
| I Sở hữu trực tiếp | | | | | | | |
| 1 | Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A | 30/UBCK -GP | Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán | x | x | - | - |
| II Sở hữu gián tiếp (Thông qua công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A) | | | | | | | |
| 2 | Công ty TNHH IVND | 01085999 81 | Công thông tin | x | - | - | - |

Năm 2021, VNDIRECT có 01 (một) công ty con sở hữu trực tiếp là Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A và 01 (một) công ty con sở hữu gián tiếp là Công ty TNHH IVND (nay đổi loại hình doanh nghiệp và đổi tên thành CTCP Stockbook) do Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A sở hữu 100%, có GCNĐKDN số 0108599981 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Hà Nội cấp ngày 24/01/2019 và có Vốn điều lệ là 20 tỷ đồng. Ngành nghề kinh doanh chính là công thông tin.

Ngày 18/01/2022, Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A đã chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp đang sở hữu tại Công ty TNHH IVND cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A và các tổ chức khác. Do đó, sau thời điểm này, Công ty TNHH IVND không còn là công ty con của VNDIRECT. VNDIRECT hiện nay chỉ có 01 (một) công ty con sở hữu trực tiếp là Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A.

Ngày 20/12/2023, Tổ Chức Phát Hành đã hoàn tất chuyển nhượng toàn bộ vốn góp đang sở hữu tại Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A. Do đó, sau thời điểm này, Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A không còn là công ty con của VNDIRECT và VNDIRECT không sở hữu Công ty con nào.

6. Thông Tin Về Quá Trình Tăng, Giảm Vốn Điều Lệ Của Tổ Chức Phát Hành

Bảng dưới đây thể hiện quá trình thay đổi vốn điều lệ của Tổ Chức Phát Hành kể từ ngày thành lập cho đến ngày lập Bản Cáo Bạch này:

(Thông tin về quá trình thay đổi vốn điều lệ của Công ty được trình bày từ trang sau

Phần còn lại của trang này được chú ý bỏ trống.)

Bảng 1: Quá trình tăng vốn điều lệ của VNDIRECT

ĐVT: Triệu đồng

| STT | Thời điểm | Vốn điều lệ trước phát hành | Vốn điều lệ sau phát hành | Số vốn điều lệ tăng thêm | Hình thức tăng vốn | Hồ sơ pháp lý | Cơ quan chấp thuận |
|-----|-----------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---|---|--------------------|
| | 11/2006 | | 50.000 | 50.000 | Góp vốn thành lập công ty | Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán Số 22/UBCK-GPHĐKD | UBCKNN |
| 1 | 11/2007 | 50.000 | 300.000 | 250.000 | Chào bán riêng lẻ, bao gồm: (i) Chào bán 2,5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá phát hành là 10.000 đồng/cp; (ii) Chào bán cho cổ đông chiến lược, số lượng 22,5 triệu cổ phiếu với giá 12.222 đồng/cp. | - NQ ĐHĐCĐ số 142/2007/VNDS ngày 11/05/2007; - NQ HĐQT số 143/2007/VNDS ngày 11/05/2007; - Phương án tăng vốn của CTCP Chứng khoán VNDIRECT số 139/2007/VNDS ngày 11/05/2007; - Báo cáo cơ cấu sở hữu vốn trước và sau khi tăng vốn điều lệ ngày 30/10/2007; Giấy phép điều chỉnh số 101/UBCK-GP ngày 31/12/2007. | UBCKNN |
| 2 | 02/2010 | 300.000 | 450.000 | 150.000 | Phát hành cổ phiếu, bao gồm: (i) Thương 5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu; (ii) Chào bán 5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 6:1; (iii) Chào bán 1 triệu cổ phiếu cho CBCNV; (iv) Chào bán 4 triệu cổ phiếu theo hình thức | - NQ ĐHĐCĐ bất thường số 187/2009/NQ-ĐHĐCĐ ngày 2/11/2009; - Giấy phép điều chỉnh số 462/UBCK-GCN ngày 14/05/2010. | UBCKNN |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

riêng lẻ dưới 100 nhà đầu tư.

| | | | | | | | |
|---|---------|---------|--------------|------------|---|---|--------|
| 3 | 08/2010 | 450.000 | 999.990 | 549.990 | Phát hành và chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Phát hành 15.000.000 cổ phiếu trả cổ tức cho cổ đông và (ii) Chào bán 39.999.000 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. | <ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCĐ thường niên số 75/2010/NQ-ĐHĐCĐ ngày 30/3/2010; - Theo Giấy chứng nhận chào bán số 562/UBCK-GCN ngày 14/05/2010; - Báo cáo kết quả chào bán ngày 27/7/2010; - Báo cáo về việc thay đổi cơ cấu sở hữu trước và sau khi tăng vốn điều lệ số 289/2010/VNDIRECT ngày 29/07/2010; - Giấy phép điều chỉnh số 344/UBCK-GP ngày 20/8/2010. | UBCKNN |
| 4 | 12/2014 | 999.990 | 1.549.981,65 | 549.991,65 | Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Chào bán 49.999.400 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và (ii) Phát hành 4.999.765 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu. | <ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCĐ thường niên số 133/2014/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/4/2014; - NQ HĐQT số 256-2/2014/NQ-HĐQT ngày 19/8/2014; - Giấy chứng nhận chào bán số 88/GCN-UBCK ngày 23/10/2014; - Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng số 385/2014/VNDIRECT ngày 18/12/2014; - Giấy phép điều chỉnh số 11/GPĐC-UBCK ngày 6/2/2015. | UBCKNN |

| | | | | | | | |
|---|---------|--------------|---------------|--------------|--|--|--------|
| 5 | 04/2018 | 1.549.981,65 | 2.204.301,69 | 654.320,04 | Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, bao gồm: (i) Chào bán 50.332.587 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và (ii) Phát hành 15.099.417 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để trả cổ tức. | <ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCĐ thường niên số 198/2017/NQ-ĐHĐCĐ ngày 29/5/2017; - Giấy chứng nhận chào bán số 08/GCN-UBCK ngày 05/02/2018; - Báo cáo kết quả phát hành số 182/2018/BC-VNDIRECT ngày 17/4/2018; - Giấy phép điều chỉnh số 38/GPĐC-UBCK ngày 1/6/2018. | UBCKNN |
| 6 | 07/2021 | 2.204.301,69 | 4.349.446,87 | 2.145.145,18 | Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu 214.514.518 cổ phiếu | <ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCĐ số 161/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 18/03/2021; - Giấy chứng nhận chào bán số 64/GCN-UBCK ngày 01/06/2021; - Báo cáo kết quả chào bán số 438/2021/VNDIRECT ngày 13/07/2021; - Công văn về việc nhận được kết quả chào bán của UBCK số 3666/UBCK-QLKD ngày 15/7/2021; - Giấy phép điều chỉnh số 63/GPĐC-UBCK ngày 5/8/2021; - Giấy CNĐKDN thay đổi lần thứ 6 ngày 15/09/2021. | UBCKNN |
| 7 | 04/2022 | 4.349.446,87 | 12.178.440,09 | 7.828.993,22 | (i) Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu: 434.944.588 cổ phiếu và (ii) Phát hành 347.954.734 cổ phiếu cho cổ | <ul style="list-style-type: none"> - NQ ĐHĐCĐ số 752/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 6/12/2021; - Giấy chứng nhận chào bán số 32/GCN-UBCK ngày 24/2/2022; | UBCKNN |

- đồng hiện hữu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu.
- Báo cáo kết quả chào bán số 246/2022/VNDIRECT ngày 14/04/2022;
 - Công văn về việc nhận được kết quả chào bán của UBCK số 2258/UBCK-QLKD ngày 25/04/2022;
 - Giấy CNDKDN thay đổi lần thứ 7 ngày 5/5/2022;
 - Giấy phép điều chỉnh số 42/GPĐC-UBCK ngày 26/05/2022.
-

(Nguồn: VNDIRECT)

(Nội dung chi tiết quá trình tăng vốn điều lệ được trình bày ở trang kế tiếp.

Phần còn lại của trang này được chủ ý bỏ trống.)

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

❖ **Chi tiết quá trình tăng vốn điều lệ**

• **Tăng vốn điều lệ lần 1:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ số 142/2007/VNDS ngày 11/05/2007, phương án tăng vốn điều lệ từ 50 tỷ đồng lên 300 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Cổ đông sáng lập (03) | 2.500.000 | 10.000 |
| Công ty Cổ phần Đầu tư I.P.A | 22.500.000 | 12.222 |
| Tổng cộng | 25.000.000 | |

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 299.995.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 250.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **300.000.000.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 2:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ bất thường số 187/2009/NQ ngày 02/11/2009, phương án tăng vốn điều lệ từ 300 tỷ đồng lên 450 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Cổ đông hiện hữu (Nhận cổ phiếu thưởng) | 5.000.000 | 0 |
| Cổ đông hiện hữu | 5.000.000 | 10.000 |
| Cán bộ công nhân viên | 1.000.000 | 25.000 |
| Nhà đầu tư chiến lược | 4.000.000 | 30.000 |
| Tổng cộng | 15.000.000 | |

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 195.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 150.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **450.000.000.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 3:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 75/2010/NQ-ĐHĐCĐ ngày 20/03/2010, phương án tăng vốn điều lệ từ 450 tỷ đồng lên gần 1.000 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | |
|--|-------------------|--------|
| Cổ đông hiện hữu (Nhận cổ tức bằng cổ phiếu) | 15.000.000 | 0 |
| Cổ đông hiện hữu (chào bán) | 39.999.000 | 10.000 |
| Tổng cộng | 54.990.000 | |

- Tỷ lệ phát hành thành công: 99,99% (*)
- Tổng số tiền thu được : 399.990.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 549.990.000.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **999.990.000.000 đồng.**

(*) Tỷ lệ phát hành thành công 99,99% do phát sinh cổ phiếu lẻ từ phát hành cho cổ đông hiện hữu (chào bán) với tỷ lệ 9:8 nên bị hủy bỏ.

• **Tăng vốn điều lệ lần 4:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 133/2014/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/4/2014, phương án tăng vốn điều lệ từ 999,99 tỷ đồng lên 1.549,98 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Cổ đông hiện hữu (Nhận cổ phiếu thưởng) | 4.999.765 | 0 |
| Cổ đông hiện hữu | 49.999.400 | 10.000 |
| Tổng cộng | 54.999.165 | |

- Tỷ lệ phát hành thành công: 99,99% (*)
- Tổng số tiền thu được : 499.994.000.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 549.991.650.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **1.549.981.650.000 đồng.**

(*) Tỷ lệ phát hành thành công 99,99% do phát sinh cổ phiếu lẻ từ phát hành cho cổ đông hiện hữu (nhận cổ phiếu thưởng) tỷ lệ 20:1 và phát hành cho cổ đông hiện hữu (chào bán) tỷ lệ 2:1 nên bị hủy bỏ.

• **Tăng vốn điều lệ lần 5:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên số 198/2017/NQ-ĐHĐCĐ, phương án tăng vốn điều lệ từ 1.549,98 tỷ đồng lên gần 2.204,302 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Cổ đông hiện hữu (Nhận cổ tức bằng cổ phiếu) | 50.332.587 | 10.000 |
| Cổ đông hiện hữu | 15.099.417 | 0 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|------------------|-------------------|
| Tổng cộng | 65.432.004 |
|------------------|-------------------|

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 503.325.870.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 654.320.040.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **2.204.301.690.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 6:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ số 161/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 18/03/2021, phương án tăng vốn điều lệ từ gần 2.204,302 tỷ đồng lên gần 4.349,447 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|--|--|--|
| Cổ đông hiện hữu | 213.897.735 | 14.500 |
| Cổ đông hiện hữu (phân phối cho cổ đông hiện hữu số cổ phiếu không được phân phối hết) | 613.783 | 18.500 |
| Tổng cộng | 214.514.518 | |

- Tỷ lệ phát hành thành công: 100%
- Tổng số tiền thu được : 3.112.927.643.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 2.145.145.180.000 đồng
- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **4.349.446.870.000 đồng.**

• **Tăng vốn điều lệ lần 7:**

Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ số 752/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 6/12/2021, phương án tăng vốn điều lệ từ gần 4.349,447 tỷ đồng lên 12.178 tỷ đồng.

| Đối tượng phát hành | Số lượng phát hành (Cổ phiếu) | Giá phát hành (đồng/cổ phiếu) |
|---|--|--|
| Cổ đông hiện hữu (phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu) | 347.954.734 | 0 |
| Cổ đông hiện hữu (chào bán) | 433.449.633 | 10.000 |
| Cổ đông hiện hữu (chào bán số cổ phiếu không được phân phối hết) | 1.494.955 | 10.000 |
| Tổng cộng | 782.899.322 | |

- Tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu thành công: 100%
- Tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu từ nguồn vốn chủ sở hữu thành công: 99,99% (*)
- Tổng số tiền thu được : 4.349.445.880.000 đồng
- Vốn điều lệ tăng thêm : 7.828.993.220.000 đồng

- Vốn điều lệ thực góp của Công ty sau đợt phát hành: **12.178.440.090.000 đồng**

(*) Tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu từ nguồn vốn chủ sở hữu thành công 99,99% do tỷ lệ chào bán là 100:80 nên phát sinh cổ phiếu lẻ và bị hủy bỏ.

❖ Ý kiến của đơn vị kiểm toán đối với các đợt tăng vốn điều lệ nêu trên: Không có.

❖ Tổ Chức Phát Hành không có đợt giảm vốn điều lệ nào.

7. Thông Tin Về Các Khoản Góp Vốn, Thoái Vốn Lớn Của Tổ Chức Phát Hành Tại Các Doanh Nghiệp Khác

Trong năm 2023, VNDIRECT đã hoàn thành việc chuyển nhượng 100% vốn góp của Tổ chức phát hành tại Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A sang cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A

8. Thông Tin Về Chứng Khoán Đang Lưu Hành

8.1. Cổ phiếu phổ thông

Theo danh sách cổ đông do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam cung cấp tại ngày 08/06/2023, thông tin về cổ phiếu phổ thông của Tổ Chức Phát Hành như sau:

- Số lượng cổ phiếu phát hành và đang niêm yết: 1.217.844.009 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 1.217.844.009 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 0 cổ phiếu

Bảng 2: Cơ cấu cổ đông của Công ty tại ngày 08/06/2023

| STT | Loại hình cổ đông | Số lượng cổ đông | Số lượng sở hữu (cổ phiếu) | Tỷ lệ sở hữu (%) |
|-----------|---|------------------|----------------------------|------------------|
| 1. | Cổ đông trong nước | 62.578 | 959.452.397 | 78,78 |
| 1.1 | Cá nhân | 62.465 | 616.362.389 | 50,61 |
| 1.2 | Tổ chức | 113 | 343.090.008 | 28,17 |
| 2. | Cổ đông nước ngoài | 910 | 258.391.612 | 21,22 |
| 2.1 | Cá nhân | 820 | 11.941.066 | 0,98 |
| 2.2 | Tổ chức | 90 | 246.450.546 | 20,24 |
| | <i>Trong đó: Tổ chức có NĐT nước ngoài nắm giữ trên 50% VDL</i> | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Cổ phiếu quỹ | 0 | 0 | 0 |
| | Tổng cộng | 63.488 | 1.217.844.009 | 100 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

(Nguồn: DSCĐ của VNDIRECT do VSDC cung cấp tại ngày 08/06/2023)

8.2. Cổ phiếu ưu đãi: Không có

8.3. Các loại chứng khoán khác:

Bảng 3: Tổng hợp các trái phiếu đang lưu hành của Công ty tính đến ngày 31/12/2023 (Riêng)

| TT | Mã trái phiếu | Mệnh giá phát hành (tỷ đ) | Mệnh giá đang lưu hành (tỷ đ) | Ngày phát hành | Ngày đáo hạn | Lãi suất đang áp dụng (%/ năm) | Hình thức phát hành |
|----|------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------------|
| 1 | VND122013 | 400 | 400 | 07/03/2022 | 07/03/2024 | 10,0% | Phát hành ra công chúng |
| 2 | VND122014 | 400 | 400 | 07/03/2022 | 07/03/2025 | 10,2% | Phát hành ra công chúng |
| | Tổng cộng | 800 | 800 | | | | |

(Nguồn: BCTC kiểm toán năm 2023 của VNDIRECT)

Ngày 07/03/2024, Công ty đã thanh toán toàn bộ gốc, lãi đến hạn của trái phiếu mã VND122013 cho người sở hữu trái phiếu. Trái phiếu VND122013 đã được hủy đăng ký tại VSDC và hủy niêm yết tại HNX theo quy định. Sau thời điểm này, Công ty chỉ còn một mã trái phiếu VND122014 đang lưu hành với tổng mệnh giá 400 tỷ đồng.

9. Thông Tin Về Tỷ Lệ Sở Hữu Nước Ngoài

- Theo thông báo số 7295/UBCK-QLKD ngày 08/11/2021 của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa của CTCP Chứng khoán VNDIRECT là 100%.
- Đại hội đồng cổ đông và Điều lệ CTCP Chứng khoán VNDIRECT không quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Công ty.
- Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại thời điểm 08/06/2023: 21,22%

10. Hoạt Động Kinh Doanh

10.1. Đặc điểm hoạt động kinh doanh

Các hoạt động kinh doanh chính của Công ty được chia theo cơ cấu Doanh thu gồm:

- Các dịch vụ chứng khoán: bao gồm các hoạt động môi giới chứng khoán, bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán, tư vấn tài chính, tư vấn đầu tư chứng khoán, lưu ký chứng khoán và các hoạt động khác;
- Tự doanh chứng khoán: Các hoạt động mua bán chứng khoán của Công ty trên thị trường;

- Kinh doanh nguồn vốn: Các hoạt động cho vay ký quỹ, ứng trước tiền bán chứng khoán của nhà đầu tư, kinh doanh chênh lệch tỷ giá, lãi suất, tiền gửi ngân hàng.

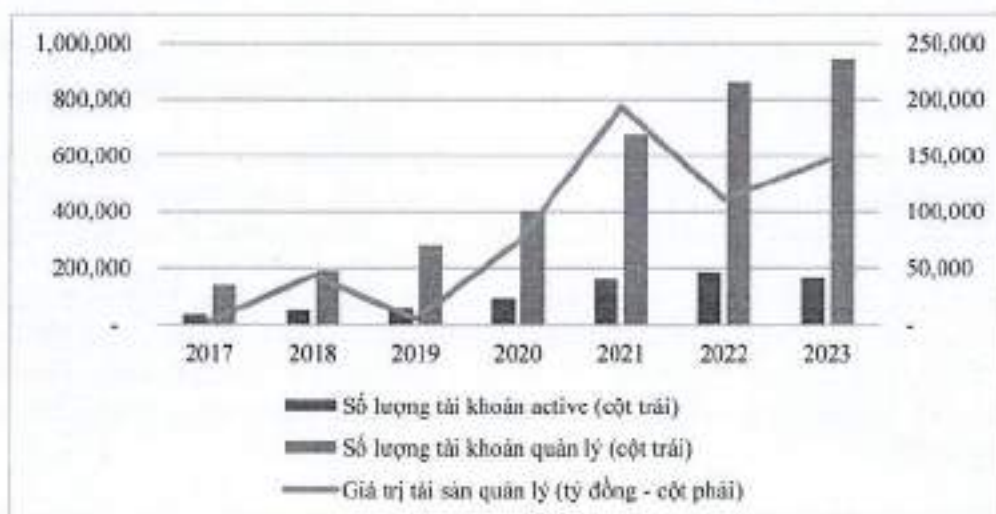
10.1.1. Các dịch vụ về chứng khoán

a. Mạng khách hàng cá nhân

Hoạt động kinh doanh dịch vụ chứng khoán (“DVCK”) với mũi nhọn là khách hàng cá nhân vẫn tiếp tục giữ được thị phần và tốc độ tăng trưởng cùng với thị trường, mặc dù môi trường cạnh tranh ngày càng khốc liệt hơn từ các công ty chứng khoán nước ngoài và các công ty chứng khoán mới nổi dùng chính sách giá và hoa hồng để cạnh tranh.

Việc đi tiên phong trên thị trường áp dụng công nghệ mới e-KYC trong quy trình mở tài khoản, cùng với nền tảng giao dịch tiện ích và thân thiện với người dùng đã giúp VNDIRECT duy trì được thị phần khách hàng so với toàn thị trường. Mặc dù thị trường chứng khoán chứng kiến nhiều biến động và thách thức trong năm 2023, VNDIRECT tiếp tục ghi nhận số lượng tài khoản quản lý tăng trưởng 9%/năm.

Hình 5: Số lượng tài khoản và giá trị tài khoản của khách hàng do VNDIRECT quản lý

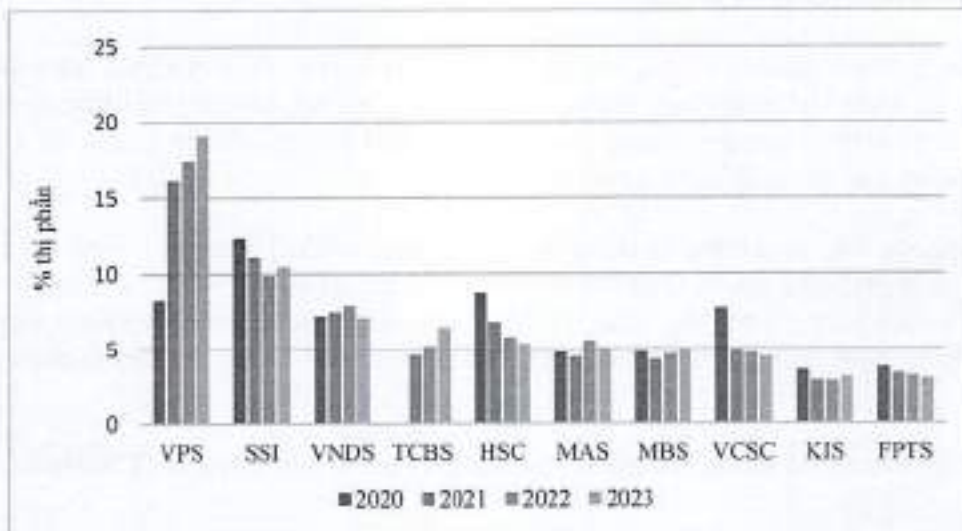


Nguồn: VNDIRECT

Trong những năm trở lại đây, VNDIRECT luôn nằm trong top 4 các công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất, khẳng định vị thế của VNDIRECT trên thị trường. Thị phần môi giới cổ phiếu và chứng chỉ quỹ trên HSX của Công ty trong năm 2023 chiếm 7,01%, đứng sau VPS và SSI với lần lượt là 19,06% và 10,44% thị phần. Trong khi đó, VNDIRECT nằm trong top 2 các công ty có thị phần lớn nhất tại HNX và UPCoM sau VPS với thị phần lần lượt là 9,36% và 7,15%.

Trong quý I/2024, thị phần môi giới tại HSX của VNDIRECT có sự sụt giảm xuống còn 6,01% trên sàn HSX, tuy nhiên vẫn nằm trong top 4 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất. Trong khi đó, tại HNX và UPCoM, thị phần VNDIRECT lần lượt là 7,52% và 5,75%.

Hình 6: Thị phần môi giới cổ phiếu và chứng chỉ quỹ của các công ty chứng khoán trên HSX



(Nguồn: Thông tin công bố của HSX)

Về doanh thu phí dịch vụ giao dịch chứng khoán cả năm 2023 đạt 867 tỷ đồng, giảm khoảng 30% so với năm 2022, chủ yếu do sự sụt giảm về giá trị giao dịch bình quân/ phiên của toàn thị trường. Lãi từ hoạt động cho vay và phải thu cả năm 2023 đạt 1.1154 tỷ đồng, giảm 28% so với kết quả năm 2022.

Trong 2 tháng cuối năm 2023, thị trường chứng khoán đã có sự hồi phục nhất định. Vì vậy, tại ngày 31/12/2023, quy mô danh mục cho vay khách hàng đạt gần 10.277 tỷ đồng, tăng 13,4% so với cuối năm 2022. Với sự tích cực của thị trường những ngày đầu năm 2024 và tình hình vĩ mô có những dấu hiệu phục hồi, VNDIRECT kỳ vọng hoạt động cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán sẽ có tăng trưởng tốt trong năm 2024.

Nền tảng dịch vụ quản lý tài sản

Nhằm gia tăng năng lực cạnh tranh với mảng dịch vụ giao dịch chứng khoán trong điều kiện thị trường ngày càng có sự tham gia của các công ty chứng khoán có vốn nước ngoài có lợi thế về chi phí vốn, ngoài việc củng cố năng lực tài chính, Công ty cũng xác định chiến lược chuyển dịch dần từ mô hình phí giao dịch sang mô hình phí dịch vụ với việc xây dựng và cung cấp hệ sinh thái bao gồm các nền tảng giao dịch, đóng gói sản phẩm dịch vụ để gia tăng giá trị và trải nghiệm cho nhà đầu tư.

Với định hướng chuyển dịch này, trong năm 2022, VNDIRECT ra mắt ứng dụng DSTOCK với định hướng trở thành hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện và đủ sự lựa chọn giúp nhà đầu tư có góc nhìn toàn diện về sức khỏe cổ phiếu và tiện ích giao dịch như dân nhà nghề để gia tăng tốc độ tăng trưởng tài sản. DSTOCK cung cấp đầy đủ các nền tảng giao dịch và tra cứu thông tin để đáp ứng đầy đủ nhu cầu giao dịch và đầu tư của mọi nhà đầu tư từ giai đoạn mới tham gia thị trường đến giai đoạn đầu tư chuyên nghiệp. Hiện tại, DSTOCK được nhà đầu tư sử dụng song song với nền tảng ứng dụng VNDIRECT Financial Investments quen thuộc.

Cũng trong năm 2023, VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ Tháp tài sản được xây dựng từ năm 2020 để chuyển dịch từ mô hình dịch vụ chứng khoán truyền thống sang mô

hình dịch vụ quản lý tài sản với tầm nhìn trở thành một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng.

Với hành trình kiến tạo sức khỏe tài chính – bảo an thịnh vượng – phát triển bền vững với VNDIRECT, khách hàng sẽ có cơ hội xây dựng được tháp tài sản vững chắc với các danh mục tài sản theo mô hình tháp nhu cầu Health – Wealth – Growth. Tháp tài sản bao gồm danh mục các sản phẩm mà VNDIRECT cung cấp cho khách hàng, dù cho các lựa chọn đầu tư theo các sản phẩm tài chính thuộc thị trường tiền tệ, thị trường vốn, thị trường chứng khoán và thị trường bất động sản, đáp ứng nhu cầu và mục tiêu xây dựng tài sản tăng trưởng bền vững cho khách hàng.

Sau 1 thời gian ra mắt, các gói sản phẩm dịch vụ quản lý tài sản theo mô hình tháp tài sản Health – Wealth – Growth đã được khách hàng đón nhận khá tích cực, tổng giá trị tài sản Công ty quản lý tính tới thời điểm 31/12/2022 đạt gần 132 nghìn tỷ đồng, trong đó giá trị tài sản ở tầng tháp Sức khỏe An Sinh (Health) có sự tăng trưởng vượt trội với mức tăng trưởng gần 137% so với thời điểm cuối năm 2021. Trung bình giá trị tài sản Công ty quản lý trong năm 2023 đạt 182.674 tỷ đồng (tăng 10% so với trung bình giá trị tài sản quản lý năm 2022).

Cùng với việc kiện toàn nền tảng sản phẩm, trong năm 2023, VNDIRECT đã phát triển và tiếp tục hoàn thiện các nền tảng dịch vụ, công nghệ để cung cấp phương tiện dành cho và đội ngũ tư vấn quản lý tài sản của công ty trong hành trình xây dựng và quản lý tài chính cá nhân như ứng dụng quản lý tài sản My DGO (kiểm tra tình hình sức khỏe tài chính, sức khỏe đầu tư, thiết lập các kế hoạch tài chính thông qua các sản phẩm đầu tư đa dạng theo Tháp tài sản đã được thiết lập); dịch vụ DGO Service (nơi khách hàng được hỗ trợ tư vấn kiểm tra sức khỏe tài chính, sức khỏe đầu tư, xây dựng kế hoạch tài chính cá nhân); DCare (dịch vụ chuyên gia, nơi nhà đầu tư được đồng hành cùng đội ngũ chuyên gia được đào tạo chuyên sâu để hiểu được nhu cầu của khách hàng); tính năng liên lạc DLINK (được tích hợp vào nền tảng quản lý tài sản để khách hàng thuận tiện kết nối với đội ngũ VNDIRECT thực hiện quản lý, chăm sóc tài khoản đầu tư của khách hàng); nền tảng công cụ và thông tin DSB (DSB Platform) (hỗ trợ đội ngũ trong quá trình làm nghề, phát triển kỹ năng làm nghề và quản lý công việc...).

b. Mạng khách hàng doanh nghiệp

Là một công ty chứng khoán hàng đầu có mạng lưới khách hàng cá nhân và khách hàng tổ chức rộng khắp, VNDIRECT có khả năng cung cấp đa dạng và chuyên sâu các sản phẩm và dịch vụ ngân hàng đầu tư cho khách hàng doanh nghiệp từ huy động vốn trên thị trường vốn, thị trường nợ, mua bán sáp nhập đến các dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp khác. Với nguyên tắc “Hiếu - Đồng hành - Phù hợp”, VNDIRECT luôn kiên định với chuẩn mực trong chiến lược tiếp cận hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp, qua đó đồng hành và hỗ trợ cho các doanh nghiệp Việt Nam thực sự xây dựng được năng lực huy động vốn ngay cả trong những điều kiện vô cùng thách thức của thị trường tài chính và sẵn sàng đón nhận được những cơ hội kinh doanh mới trong tương lai.

VNDIRECT tập trung xây dựng danh mục khách hàng doanh nghiệp là các tập đoàn lớn uy tín trong các ngành tài chính, bất động sản, năng lượng,... Hiện nay, VNDIRECT tập trung phát triển mạng dịch vụ tư vấn phát hành, tư vấn bảo lãnh phát hành chứng khoán cho các khách hàng doanh nghiệp và đạt được những thành tựu nổi bật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Năm 2020, VNDIRECT đã tư vấn thành công cho hai đợt phát hành trái phiếu ra công chúng của Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank) với tổng giá trị phát hành đạt hơn 9.400 tỷ đồng, giúp cho ngân hàng huy động thành công nguồn vốn trung, dài hạn phục vụ nâng cao hiệu quả hoạt động. Nhận được sự tin tưởng và đồng hành của các khách hàng, năm 2021, VNDIRECT tiếp tục tư vấn phát hành, tư vấn niêm yết trái phiếu ra công chúng cho Vietinbank với giá trị lên tới hơn 6.500 tỷ đồng và gần 9.000 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ.

Trong khi đó, hoạt động tư vấn phát hành trái phiếu riêng lẻ cũng đạt được những kết quả đáng khích lệ, với giá trị tư vấn phát hành gần 80.000 tỷ đồng, tập trung ở các khách hàng lớn như CTCP Đầu tư xây dựng Trung Nam, CTCP Bất động sản Thế Kỳ, Công ty TNHH Một thành viên Đầu tư và Phát triển DB, Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam, Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam, Ngân hàng TMCP Đông Nam Á, Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín... Theo đó, hoạt động tư vấn của VNDIRECT góp phần cung cấp một lượng hàng hóa phong phú và có chất lượng cao ra thị trường. Năm 2022, VNDIRECT tiếp tục thực hiện các dịch vụ tư vấn phát hành trái phiếu với tổng giá trị lên tới 51.000 tỷ đồng, trong đó nổi bật là gói dịch vụ tư vấn phát hành cho Ngân hàng TMCP Đầu tư & Phát triển Việt Nam (BIDV) với tổng giá trị phát hành lên đến 21.426 tỷ đồng. Năm 2023, các ngân hàng tiếp tục tin tưởng lựa chọn VNDIRECT là đơn vị cung cấp các dịch vụ liên quan đến phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ như BIDV với giá trị phát hành lên đến 5.155 tỷ đồng, Ngân hàng TMCP Á Châu, Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam với giá trị phát hành 5.000 tỷ đồng, Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam – 14.000 tỷ đồng.

Trong bối cảnh kinh tế vĩ mô chung bất định, ngay từ giai đoạn đầu năm 2022 đến hiện tại, VNDIRECT đã chủ trương tiếp cận cẩn trọng trong các hoạt động tư vấn, bảo lãnh phát hành trên thị trường nợ. Trong đó, thay vì mở rộng, VNDIRECT tập trung vào các khách hàng hiện hữu vốn đã được lựa chọn kỹ càng theo các tiêu chí như ngành nghề, mô hình kinh doanh, quản trị doanh nghiệp,... để cung cấp các dịch vụ tư vấn, bảo lãnh phát hành. Các trái phiếu doanh nghiệp được VNDIRECT bảo lãnh phát hành được lựa chọn và đánh giá dựa trên một quy trình thẩm định chặt chẽ theo 5C (Cashflow, Character, Corporate governance, Capital structure, Conditions) nhằm đảm bảo các nguyên tắc và chuẩn mực về điều kiện ra thị trường của các đợt phát hành do Công ty tư vấn. Với cách tiếp cận cẩn trọng, VNDIRECT đã giúp các khách hàng doanh nghiệp tiếp cận nguồn vốn duy trì cho hoạt động kinh doanh, vượt qua những giai đoạn khó khăn về thanh khoản trên thị trường đồng thời cùng với những tư vấn của VNDIRECT về mô hình tài chính toàn diện cho doanh nghiệp, giúp cho doanh nghiệp đảm bảo được sức khỏe tài chính để vững vàng vượt qua thử thách và đón đầu những cơ hội mới trong tương lai.

Bên cạnh đó, VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện năng lực tư vấn trên thị trường vốn cổ phần với các đợt tư vấn phát hành tăng vốn cho các doanh nghiệp lớn hàng đầu trong lĩnh vực hạ tầng, dịch vụ bất động sản như Công ty CP Tập đoàn Cienco4 (2.247 tỷ đồng), Công ty CP BĐS Thế Kỳ (3.700 tỷ đồng). Đặc biệt, năm 2020, sau nhiều lần phối hợp thành công trong các thương vụ phát hành chứng khoán, một lần nữa VNDIRECT được lựa chọn làm đơn vị tư vấn cho VIB chuyển sàn giao dịch từ UPCOM sang niêm yết tại HSX. VIB là cổ phiếu ngân hàng thứ 2 được chấp thuận niêm yết chính thức tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh trong năm 2020. Đây cũng là một trong những hồ sơ đăng ký niêm yết lần đầu được nhận chấp thuận nhanh nhất từ trước đến nay, từ lúc nộp hồ sơ đến lúc nhận Giấy chấp thuận niêm yết chính thức chỉ trong 1,5 tháng.

Bên cạnh đó, công ty tiếp tục mở rộng các dịch vụ tư vấn, quản lý tối ưu dòng tiền cho các khách hàng doanh nghiệp, với hơn 180 khách hàng đăng ký sử dụng dịch vụ.

c. Mạng khách hàng định chế tài chính

Với quan hệ hợp tác với các khách hàng định chế tài chính, năm 2023 VNDIRECT đã thiết lập được quan hệ với gần 90 ngân hàng trong và nước ngoài. Với mô hình kinh doanh rõ ràng và hiệu quả, VNDIRECT tiếp tục nhận được sự tin tưởng và đồng hành của các định chế tài chính lớn trong nước, tổng hạn mức tín dụng được cấp bởi các TCID trong nước đạt hơn 47.000 tỷ, tăng gần 5.000 tỷ so với năm 2022, qua đó công ty tiếp tục nâng cao năng lực tài chính, bổ sung vốn và đảm bảo thanh khoản cho hoạt động kinh doanh của công ty.

Ngoài hoạt động thị trường vốn, trong năm 2023, Công ty cũng tiếp tục mở rộng các hợp tác các hoạt động kinh doanh khác với các định chế tài chính như hoạt động tư vấn phát hành, dịch vụ ngân hàng đầu tư, kết nối hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ, kết nối nền tảng thanh toán với định hướng cùng hợp tác phát triển mang lại nhiều sự lựa chọn và trải nghiệm tốt nhất cho khách hàng.

10.1.2. Hoạt động tự doanh và kinh doanh nguồn vốn

Mở rộng năng lực huy động nguồn vốn trong điều kiện thị trường khó khăn

Năm 2021, VNDIRECT tiếp tục mục tiêu nâng cao năng lực huy động vốn thông qua việc nâng hạn mức tín dụng với các Tổ chức tín dụng trong và ngoài nước, đồng thời đẩy mạnh việc phát hành riêng lẻ trái phiếu để huy động vốn. Công ty đã phát hành thành công tổng cộng 1.250 tỷ đồng trái phiếu có kỳ hạn từ 1 đến 2 năm cho các nhà đầu tư chuyên nghiệp theo quy định của pháp luật.

Năm 2021, đánh dấu lần đầu tiên VNDIRECT tiếp cận thành công đối với thị trường vốn quốc tế. Theo đó, Công ty đã huy động thành công khoản vay hợp vốn kỳ hạn một năm từ nhóm các ngân hàng nước ngoài với tổng giá trị lên tới 100 triệu USD. Đây là khoản vay đầu tiên của VNDIRECT tại thị trường vốn nước ngoài với mục tiêu phục vụ phát triển kinh doanh và mở rộng quy mô hoạt động. Trong lần thu xếp vốn này, Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd Singapore đóng vai trò là đơn vị thu xếp duy nhất của khoản vay (MLAB), bắt đầu đàm phán từ cuối tháng 5 năm 2021 với giá trị cam kết ban đầu 50 triệu USD kèm quyền chọn gia tăng (greenshoe option) lên đến 50 triệu USD. Thương vụ sau đó thu hút sự tham gia của 11 ngân hàng nước ngoài đến từ thị trường Đài Loan, Hong Kong và Singapore với quy mô cam kết cho vay đạt mức tối đa 100 triệu USD, vượt mức cam kết ban đầu. Cuối năm 2021, VNDIRECT tiếp tục nhận khoản vay hợp vốn giá trị lên tới 100 triệu USD lần thứ hai trong năm với mục tiêu phục vụ phát triển kinh doanh và mở rộng quy mô hoạt động với đơn vị đứng ra thu xếp là Cathay United Bank.

Công ty tiếp tục chiến lược đa dạng hóa các nguồn vốn huy động để hạn chế rủi ro tập trung vào kênh huy động từ tín dụng ngân hàng. VNDIRECT đã bổ sung nguồn vốn của công ty thông qua việc phát hành trái phiếu ra công chúng. Năm 2022, VNDIRECT phát hành thành công 1.000 tỷ đồng kỳ hạn 1 – 3 năm cho các nhà đầu tư tổ chức lớn. Các Trái phiếu sau đó được niêm yết trên HNX theo đúng quy định, tạo kênh đầu tư đa dạng và chất lượng cho thị trường. Tháng 4/2022, VNDIRECT đã hoàn tất quá trình tăng vốn lần thứ 2 liên tiếp trong vòng 1 năm, nâng vốn chủ sở hữu lên trên 14.000 tỷ đồng và trở thành một trong các công ty chứng khoán có quy mô vốn lớn nhất thị trường.

Cũng trong năm 2022, trong bối cảnh thị trường tài chính có nhiều biến động và rủi ro khó lường, VNDIRECT vẫn nhận được sự tin tưởng và đồng hành của các đối tác định chế tài chính quốc tế, tiếp tục huy động thành công khoản vay hợp vốn tín chấp với trị giá 75 triệu USD với nhóm định chế tài chính đến từ Đài Loan, Singapore và Hongkong.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

VNDIRECT tiếp tục nâng cao năng lực huy động vốn thông qua việc gia tăng quy mô và hiệu quả của các hạn mức tín dụng trong nước và tiếp tục xây dựng quan hệ với các tổ chức tín dụng mới, có uy tín trên thị trường. Đến nay, Công ty đã có tổng hạn mức tín dụng lên đến hơn 50.000 tỷ đến từ khoảng 90 ngân hàng trong và ngoài nước, tăng gần 5.000 tỷ so với 2022, qua đó công ty tiếp tục nâng cao năng lực tài chính, bổ sung vốn và đảm bảo thanh khoản cho hoạt động kinh doanh của công ty.

Trong bối cảnh chính sách thị trường tiền tệ thắt chặt và tiềm ẩn nhiều rủi ro đến từ các yếu tố vĩ mô, các vấn đề xung đột về địa chính trị và các sự kiện khó lường trước, Công ty đã chủ động giảm dần quy mô bằng cân đối theo đó kiểm soát trạng thái của các hoạt động kinh doanh có rủi ro, giảm tỷ lệ vay nợ trên vốn chủ sở hữu từ 284% (cuối năm 2021) xuống 168% và 179% (tại cuối năm 2022 và 2023) để Kiểm soát thận trọng hoạt động vay nợ ở mức an toàn, bảo toàn nguồn vốn và tài sản của công ty và tài sản của khách hàng.

Chuyển dịch cơ cấu và phân bổ tài sản bền vững theo mô hình tháp tài sản

Năm 2022 cơ cấu tài sản được tập trung vào các tài sản thanh khoản cao gồm có Tiền mặt, Trái phiếu Chính phủ, Tiền gửi có kỳ hạn, Chứng chỉ tiền gửi và Trái phiếu tổ chức tín dụng lớn – chiếm tỷ trọng 45,98% tổng tài sản với mục tiêu xây dựng bộ đệm thanh khoản dự phòng cho các biến động lớn và rủi ro tài chính.

Với danh mục đầu tư trái phiếu doanh nghiệp, quy mô đầu tư tại thời điểm 31/12/2022 có sự tăng mạnh hơn 4,6 lần so với cùng kỳ 2021 chủ yếu do hoạt động phân phối trái phiếu doanh nghiệp bị tác động mạnh bởi các biến động của thị trường trái phiếu doanh nghiệp: khủng hoảng niềm tin và tâm lý của nhà đầu tư cá nhân, các thay đổi lớn về khung pháp lý và các sự kiện vi phạm liên quan đến hoạt động phát hành và chào bán trái phiếu doanh nghiệp, dẫn tới việc tắc nghẽn của các dòng vốn trên thị trường vốn. Với vai trò định chế tài chính trung gian, là kênh dẫn vốn cho nền kinh tế, VNDIRECT xác định vai trò và sứ mệnh của mình trong việc hỗ trợ và đồng hành cùng doanh nghiệp trong hoạt động huy động nguồn vốn ổn định bền vững cho hoạt động sản xuất kinh doanh, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Song song với đó với tầm nhìn trở thành định chế tài chính đầu tư chuẩn mực, tin cậy, VNDIRECT luôn nỗ lực thực hiện đầy đủ mọi cam kết với nhà đầu tư trong hoạt động chào bán và phân phối trái phiếu để đảm bảo quyền lợi, bảo vệ lợi ích của nhà đầu tư. Các trái phiếu doanh nghiệp cho VNDIRECT chào bán và phân phối đã được chọn lọc, thẩm định theo các tiêu chí và tuân thủ đầy đủ quy định về quản lý rủi ro, kiểm soát việc sử dụng vốn từ phát hành trái phiếu. Các trái phiếu này VNDIRECT tham gia với vai trò tư vấn phát hành, bảo lãnh phát hành, quản lý tài sản bảo đảm, quản lý dòng tiền.

Từ nửa cuối năm 2023, với việc cơ quan quản lý đưa ra các giải pháp khơi thông dòng vốn, củng cố niềm tin nhà đầu tư thông qua các văn bản pháp lý mới có hiệu lực thi hành từ cuối năm 2022, trái phiếu do VNDIRECT phân phối tiếp tục được nhà đầu tư quan tâm đầu tư. Đến thời điểm 31/12/2023, danh mục đầu tư trái phiếu doanh nghiệp chưa niêm yết của VNDIRECT có giá trị khoảng 7.500 tỷ đồng, giảm khoảng 1.600 tỷ đồng so với thời điểm 31/12/2022.

Với danh mục đầu tư cổ phiếu và chứng chỉ quỹ, Công ty thực hiện tái cơ cấu danh mục đầu tư cổ phiếu với mục tiêu xây dựng lại nền tảng về nguyên tắc tiếp cận đầu tư cũng như giảm thiểu rủi ro trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động khó lường do ảnh hưởng từ các yếu tố bên ngoài. Với hoạt động đầu tư cổ phiếu chiến lược của Công ty là đầu tư cổ phiếu dài hạn, tập trung vào các doanh nghiệp có đặc điểm ngành, nghề kinh doanh hưởng lợi từ sự phát triển bền vững của nền kinh tế Việt

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Nam, có lợi thế cạnh tranh, được quản lý minh bạch và có chiết khấu hấp dẫn so với khách hàng tiềm năng.

Về hoạt động đầu tư vốn chủ sở hữu, VNDIRECT vẫn tiếp tục chiến lược tích sản qua các hoạt động đầu tư công ty và góp vốn để xây dựng các nền tảng phát hành và quản lý chứng chỉ quỹ. Các khoản lớn trên danh mục đầu tư vốn chủ sở hữu của Công ty tại ngày 31/12/2023 gồm:

| Công ty | Số vốn đầu tư gốc (đồng) |
|--|--------------------------|
| Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện (PTI) | 442.967.708.882 |
| Quỹ đầu tư chủ động VND | 50.500.000.000 |
| Quỹ đầu tư trái phiếu VND | 105.200.000.000 |
| Quỹ đầu tư trái phiếu linh hoạt VND | 50.000.000.000 |
| Quỹ ETF IPAAM VN100 | 41.018.362.500 |

Ngày 20/12/2023, Tổ chức phát hành đã hoàn tất giao dịch chuyển nhượng 100% phần vốn góp tại Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A cho Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A.

10.1.3. Tính thời vụ của hoạt động sản xuất kinh doanh

Với đặc thù của thị trường chứng khoán, hoạt động kinh doanh của Công ty không có tính thời vụ. Nhiều yếu tố ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán và theo đó tác động đến hoạt động của Công ty như các yếu tố kinh tế vĩ mô trong nước và quốc tế, tình hình chính trị - xã hội, chính sách tài khóa và tiền tệ của Chính phủ, kết quả hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp, tâm lý nhà đầu tư....

10.1.4. Sản lượng sản phẩm, giá trị dịch vụ

a. Cơ cấu Doanh thu:

Trên Báo cáo tài chính, doanh thu liên quan đến các hoạt động cung cấp dịch vụ đặc thù của Công ty chứng khoán nói chung, VNDIRECT nói riêng bao gồm các khoản mục doanh thu: môi giới chứng khoán; nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán; tư vấn đầu tư; lưu ký chứng khoán; tư vấn tài chính. Trong khi đó, hoạt động tự doanh bao gồm: Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi/lỗ; Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán. Hoạt động kinh doanh nguồn vốn bao gồm: Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn; Lãi từ các khoản cho vay và phải thu (cho vay ký quỹ, ứng trước tiền bán); doanh thu từ hoạt động tài chính và doanh thu hoạt động khác. Cơ cấu doanh thu của VNDIRECT từ năm 2021 đến nay, như sau:

Bảng 4: Cơ cấu doanh thu hoạt động kinh doanh của Công ty (Riêng)

| TT | Hoạt động | Năm 2021 | Năm 2022 | %+/- | Đơn vị: Triệu đồng, % | |
|----|-----------|----------|----------|------|-----------------------|------|
| | | | | | Năm 2023 | %+/- |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | Giá trị | %/ DTT | Giá trị | %/ DTT | 2021 | Giá trị | % DTT | 2022 |
|----------|--|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| 1 | Hoạt động cung cấp dịch vụ chứng khoán | 1.897.605 | 32,8 | 1.515.786 | 21,5 | (20,1) | 1.077.672 | 16,3 | (28,9) |
| 1.1 | Môi giới chứng khoán | 1.615.559 | 27,9 | 1.250.405 | 17,7 | (22,6) | 867.030 | 13,1 | (30,7) |
| 1.2 | Bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán | 256.194 | 4,4 | 193.690 | 2,8 | (24,4) | 107.375 | 1,6 | (44,5) |
| 1.3 | Tư vấn đầu tư chứng khoán | 5.487 | 0,1 | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 | Lưu ký chứng khoán | 14.929 | 0,3 | 67.605 | 1,0 | 352,8 | 92.478 | 1,4 | 36,8 |
| 1.5 | Tư vấn tài chính | 5.436 | 0,1 | 4.086 | 0,1 | (24,8) | 10.589 | 0,2 | 159,2 |
| 2 | Hoạt động tự doanh | 2.280.548 | 39,4 | 3.468.029 | 49,2 | 52,1 | 3.803.177 | 57,6 | 9,7 |
| 2.1 | Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi/lỗ | 2.225.351 | 38,4 | 3.468.029 | 49,2 | 55,8 | 3.803.177 | 57,6 | 9,7 |
| 2.2 | Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán | 55.197 | 1,0 | - | - | - | - | - | - |
| 3 | Hoạt động kinh doanh nguồn vốn | 1.610.491 | 27,8 | 2.064.944 | 29,3 | 28,2 | 1.721.313 | 26,1 | (16,6) |
| 3.1 | Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn | 426.630 | 7,4 | 397.783 | 5,6 | (6,8) | 505.990 | 7,7 | 27,2 |
| 3.2 | Lãi từ các khoản cho vay và phải thu | 1.167.153 | 20,2 | 1.600.137 | 22,7 | 37,1 | 1.154.086 | 17,5 | (27,9) |
| 3.3 | Doanh thu từ hoạt động tài chính | 11.947 | 0,2 | 53.044 | 0,8 | 344,0 | 40.740 | 0,6 | (23,2) |
| 3.4 | Thu nhập hoạt động khác | 4.761 | 0,1 | 13.980 | 0,2 | 193,6 | 20.497 | 0,3 | 46,6 |
| | Tổng doanh thu | 5.788.644 | 100,0 | 7.048.759 | 100,0 | 21,8 | 6.602.162 | 100,0 | (6,3) |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 5: Cơ cấu doanh thu hoạt động kinh doanh của Công ty (Hợp nhất)

Đơn vị: Triệu đồng, %

| TT | Hoạt động | Năm 2021 | | Năm 2022 | | %+/- 2021 | 6T2023 | | 9T2023* | |
|----------|---|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| | | Giá trị | %/ DTT | Giá trị | %/ DTT | | Giá trị | %/ DTT | Giá trị | %/ DTT |
| 1 | Hoạt động cung cấp dịch vụ chứng khoán | 1.895.876 | 31,33 | 1.513.478 | 21,99 | (20,17) | 399.252 | 13,69 | 710.146 | 15,1 |
| 1.1 | Môi giới chứng khoán | 1.614.986 | 26,69 | 1.249.420 | 18,15 | (22,64) | 349.075 | 11,97 | 650.436 | 13,89 |
| 1.2 | Bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán | 255.051 | 4,21 | 192.387 | 2,80 | (24,57) | 7.648 | 0,26 | 8.412 | 0,1 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | | | | | | | | | |
|-----|--|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 1.3 | Tư vấn đầu tư chứng khoán | 5.487 | 0,09 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 | Lưu ký chứng khoán | 14.916 | 0,25 | 67.585 | 0,98 | 353,10 | 41.811 | 1,43 | 47.730 | 1,02 |
| 1.5 | Tư vấn tài chính | 5.436 | 0,09 | 4.086 | 0,06 | (24,83) | 718 | 0,02 | 3.568 | 0,08 |
| | Hoạt động tự doanh | 2.533.463 | 41,87 | 3.293.773 | 47,86 | 30,01 | 1.743.799 | 59,80 | 2.675.420 | 57,14 |
| 2.1 | Lãi từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi/lỗ | 2.477.549 | 40,94 | 3.293.773 | 47,86 | 32,94 | 1.743.799 | 59,80 | 2.675.420 | 57,14 |
| 2.2 | Lãi từ các TSTC sẵn sàng để bán | 55.914 | 0,92 | - | - | - | - | - | - | - |
| | Hoạt động kinh doanh nguồn vốn | 1.622.034 | 26,80 | 2.075.019 | 30,15 | 27,93 | 772.839 | 26,50 | 1.296.879 | 27,70 |
| 3.1 | Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn | 427.299 | 7,06 | 399.264 | 5,80 | (6,56) | 221.155 | 7,58 | 369.659 | 7,89 |
| 3.2 | Lãi từ các khoản cho vay và phải thu | 1.167.153 | 19,29 | 1.600.137 | 23,25 | 37,10 | 523.128 | 17,94 | 880.753 | 18,81 |
| 3.3 | Doanh thu từ hoạt động tài chính | 12.140 | 0,20 | 53.047 | 0,77 | 336,96 | 21.257 | 0,73 | 28.715 | 0,61 |
| 3.4 | Thu nhập hoạt động khác | 15.442 | 0,26 | 22.571 | 0,33 | 46,17 | 7.299 | 0,25 | 17.752 | 0,38 |
| | Tổng doanh thu | 6.051.373 | 100,00 | 6.882.270 | 100,00 | 13,73 | 2.915.890 | 100,00 | 4.682.445 | 100,00 |

Nguồn: BCTC hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

(: tại thời điểm 31/12/2023, VNDIRECT không có công ty con và đơn vị kế toán trực thuộc, công ty chuyển đổi sang chi lập BCTC riêng theo quy định của pháp luật)*

Năm 2021, cùng với sự bùng nổ của thị trường chứng khoán, VNDIRECT đã có kết quả kinh doanh khả quan, đạt hơn 5.788 tỷ đồng doanh thu riêng và 6.051 tỷ đồng doanh thu hợp nhất, là mức doanh thu hoạt động tốt nhất mà VNDIRECT đạt được tính đến thời điểm đó. Trong các mảng hoạt động, hoạt động tự doanh đóng góp lớn nhất trong tổng doanh thu của VNDIRECT (khoảng 40%), chủ yếu là lãi từ các Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ, phản ánh sự tăng giá mạnh mẽ của các tài sản tài chính mà Công ty đầu tư (2.225 tỷ đồng - BCTC riêng và 2.478 tỷ đồng - BCTC hợp nhất). Các hoạt động dịch vụ chiếm khoảng một phần ba (32,78% doanh thu riêng; 31,33% tổng doanh thu hợp nhất) của VNDIRECT, trong đó, hoạt động môi giới mang lại 26,69% tổng doanh thu hợp nhất, tương ứng với giá trị 1.615 tỷ đồng. Ngoài ra, các hoạt động cung cấp dịch vụ khác chiếm 4,64% với 281 tỷ đồng. Trong khi đó, hoạt động kinh doanh nguồn vốn của Công ty, đóng góp trên 1.610 tỷ đồng doanh thu, chiếm khoảng 27% tổng doanh thu (1.610,5 tỷ đồng – BCTC riêng; 1.622 tỷ đồng – BCTC hợp nhất). Trong cơ cấu doanh thu của hoạt động kinh doanh nguồn vốn, doanh thu từ các khoản cho vay và phải thu (hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ (margin) và ứng trước tiền bán) chiếm gần 20% tổng doanh thu, thể hiện sự tham gia mạnh mẽ của các nhà đầu tư cá nhân cũng như dòng tiền vào thị trường giai đoạn năm 2021.

Doanh thu hoạt động năm 2022 có sự tăng trưởng 13,73% (theo BCTC hợp nhất – đạt 6.882 tỷ đồng) và 21,77% (theo BCTC riêng – 7.049 tỷ đồng) so với năm 2021, chủ yếu do đóng góp của hoạt động tự doanh và kinh doanh nguồn vốn khi tăng trưởng lần lượt ở mức 52,07% và 28,22% (BCTC riêng). Việc lãi suất thị trường tăng mạnh giai đoạn cuối năm 2022 đã giúp doanh thu từ các khoản cho vay

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

và phải thu tăng cao (tăng 37,1% từ 1.167 tỷ đồng năm 2021 lên 1.600 tỷ đồng năm 2022), doanh thu từ hoạt động tài chính cũng tăng mạnh gấp khoảng 4 lần (53 tỷ đồng năm 2022 so với 12 tỷ đồng năm 2021). Trong hoạt động tự doanh, lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ tăng từ 2.225 tỷ đồng năm 2021 lên 3.468 tỷ đồng năm 2022, đạt mức tăng 55,84% (BCTC riêng) thể hiện sự nắm bắt cơ hội cũng như chiến lược kinh doanh phù hợp trong bối cảnh thị trường gặp nhiều khó khăn năm 2022. Ngược lại, các hoạt động cung cấp các dịch vụ chứng khoán chứng kiến sự suy giảm ở hoạt động môi giới và bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán. Điều này phù hợp với sự giảm mạnh của chỉ số VN-Index bắt đầu từ Quý II/2022 đến cuối năm 2022 do ảnh hưởng từ thị trường toàn cầu và cuộc khủng hoảng niềm tin do các sự kiện liên quan đến vi phạm trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam. Đồng thời, sự thay đổi trong chính sách khi Nghị định 65/2022/NĐ-CP được ban hành vào Quý III/2022 sửa đổi, bổ sung một số điều của NĐ 153/2020/NĐ-CP điều chỉnh thị trường trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ đã ảnh hưởng đến hoạt động bảo lãnh, đại lý phát hành trái phiếu của VNDIRECT.

Theo BCTC riêng năm 2023, doanh thu từ hoạt động kinh doanh đạt 6.602,2 tỷ đồng, giảm nhẹ 6,34% so với cùng kỳ năm 2022. Doanh thu sụt giảm ở các hoạt động cung cấp dịch vụ chứng khoán và kinh doanh nguồn vốn, trong khi tăng tốt ở mảng hoạt động tự doanh, dẫn tới tỷ trọng doanh thu hoạt động tự doanh tăng mạnh từ 48% năm 2022 lên mức 57% năm 2023, trở thành mảng hoạt động đóng góp chính vào tổng doanh thu hoạt động. Cụ thể, hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ và hoạt động môi giới chứng khoán giảm lần lượt 28% và 31% so với cùng kỳ. Mặc dù dư nợ cho vay ký quỹ cuối năm 2023 đạt 10.285 tỷ đồng, tăng 13,5% so với cuối năm 2022, lãi từ hoạt động cho vay ký quỹ giảm do dư nợ trung bình năm 2023 đạt 9.814 tỷ đồng, giảm so với dư nợ trung bình năm 2022 là 22,7%. Doanh thu hoạt động môi giới giảm chủ yếu do thanh khoản thị trường sụt giảm trong năm 2023 và chỉ bắt đầu tăng trưởng trở lại từ tháng 11/2023. Trong hoạt động tự doanh, lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ đạt 3.803 tỷ đồng, duy trì tăng trưởng khá tốt, khoảng 10% so với 2022.

b. Cơ cấu Lợi nhuận:

Cơ cấu lợi nhuận theo các mảng hoạt động kinh doanh chính của Công ty mẹ duy trì tương đối ổn định giai đoạn năm 2021-2022 khi hoạt động tự doanh chiếm tỷ trọng lớn nhất trong cơ cấu lợi nhuận (khoảng 39%) theo BCTC riêng. Trong khi đó, đối với BCTC hợp nhất, hoạt động cung cấp các dịch vụ chứng khoán và tự doanh có sự thay đổi tỷ trọng cho nhau khi năm 2021, lợi nhuận tự doanh chiếm đến 43,13% tổng lợi nhuận gộp, các dịch vụ chứng khoán chiếm 28,8% lợi nhuận thì năm 2022, các dịch vụ chứng khoán mang lại 38,57% lợi nhuận, tự doanh giảm xuống còn 33,11%. Nguyên nhân chính là giá các tài sản tài chính sụt giảm trong năm 2022 dẫn đến lợi nhuận hoạt động tự doanh chịu ảnh hưởng lớn, kéo theo mức đóng góp vào lợi nhuận chung giảm.

Tính chung cả năm 2022, lợi nhuận gộp từ các hoạt động kinh doanh giảm 30,76% (BCTC riêng) và 41,64% (BCTC hợp nhất), đồng pha với thị trường chứng khoán cũng như tình hình kinh doanh chung của các công ty chứng khoán khác.

Thanh khoản thị trường giảm trong năm 2023, tuy nhiên chỉ số VN-Index đã có sự tăng trưởng hơn 12% trong năm. Vì vậy, các hoạt động như cho vay ký quỹ và môi giới của VNDIRECT có sự sụt giảm, trong khi hoạt động tự doanh đã có sự khởi sắc, giúp ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận tốt, là động lực tăng trưởng lợi nhuận chính của VNDIRECT trong năm 2023. Theo BCTC riêng kiểm toán năm 2023, hoạt động cung cấp các dịch vụ chứng khoán có lợi nhuận 399,26 tỷ đồng, chiếm 13,7% tổng lợi nhuận từ HĐKD (theo BCTC riêng). Trong khi đó, hoạt động kinh doanh nguồn vốn theo BCTC

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

riêng ghi nhận lãi cả năm là 246,9 tỷ đồng sau khi lỗ 101,3 tỷ đồng trong sáu tháng đầu năm 2023, chủ yếu do chi phí tài chính tăng mạnh. Ở chiều ngược lại, nhờ sự tăng trưởng của thị trường chứng khoán từ đầu năm, lãi từ các tài sản tài chính của VNDIRECT tăng mạnh, ghi nhận mức lãi 2.273 tỷ đồng, tăng trưởng 177% so với 2022. Hoạt động tự doanh đóng góp đến 78% lợi nhuận từ HĐKD của VNDIRECT trong năm 2023 (theo BCTC riêng).

Bảng 6: Cơ cấu Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh của Công ty (Riêng)

Đơn vị: Triệu đồng, %

| TT | Hoạt động | Năm 2021 | | Năm 2022 | | %+/- 2021 | Năm 2023 | | %+/- 2022 |
|------------|---|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | | Giá trị | %/ LNG | Giá trị | %/ LNG | | Giá trị | %/ LNG | |
| 1 | Hoạt động cung cấp dịch vụ chứng khoán | 944.417 | 31,1 | 734.174 | 35,0 | (22,3) | 399.262 | 13,7 | (45,6) |
| 1.1 | Môi giới chứng khoán | 725.535 | 23,9 | 536.809 | 25,6 | (26,0) | 251.536 | 8,6 | (53,1) |
| 1.2 | Bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán | 228.842 | 7,5 | 178.697 | 8,5 | (21,9) | 99.310 | 3,4 | (44,4) |
| 1.3 | Tư vấn đầu tư chứng khoán | 2.156 | 0,1 | (8.017) | (0,4) | - | (536) | 0 | (93,3) |
| 1.4 | Lưu ký chứng khoán | (3.588) | (0,1) | 41.751 | 2,0 | - | 63.665 | 2,2 | 52,5 |
| 1.5 | Tư vấn tài chính | (8.528) | (0,3) | (15.066) | (0,7) | - | (14.713) | (0,5) | (2,3) |
| 2 | Hoạt động tự doanh | 1.162.506 | 38,3 | 820.912 | 39,1 | (29,4) | 2.272.948 | 77,9 | 176,9 |
| 3 | Hoạt động kinh doanh nguồn vốn | 926.577 | 30,5 | 545.323 | 26,0 | (41,2) | 246.924 | 8,5 | (54,7) |
| 3.1 | Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn | 426.630 | 14,1 | 397.783 | 18,9 | (6,8) | 505.990 | 17,3 | 27,2 |
| 3.2 | Các khoản cho vay và phải thu | 1.097.755 | 36,2 | 1.510.501 | 71,9 | 37,6 | 1.242.995 | 42,6 | (17,7) |
| 3.3 | Hoạt động tài chính | (433.886) | (14,3) | (1.088.566) | (51,8) | - | (1.448.034) | (49,6) | - |
| 3.4 | Hoạt động khác | (163.922) | (5,4) | (274.395) | (13,1) | - | (54.027) | (1,9) | - |
| I | Tổng lợi nhuận gộp | 3.033.500 | 100,0 | 2.100.409 | 100,0 | (30,8) | 2.919.134 | 100,0 | 39,0 |
| II | Lợi nhuận trước thuế TNDN | 2.734.169 | | 1.727.799 | | (36,8) | 2.482.342 | | 43,7 |
| III | Lợi nhuận sau thuế TNDN | 2.178.058 | | 1.365.944 | | (37,3) | 2.022.251 | | 48,1 |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 7: Cơ cấu Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh của Công ty (Hợp nhất)

Đơn vị: Triệu đồng, %

| TT | Hoạt động | Năm 2021 | Năm 2022 | %+/- 2021 | 6T2023 | 9T2023 |
|----|-----------|----------|----------|--------------|--------|--------|
|----|-----------|----------|----------|--------------|--------|--------|

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | Giá trị | %/ LNG | Giá trị | %/ LNG | | Giá trị | %/ LNG | Giá trị | |
|------------|---|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| I | Hoạt động cung cấp dịch vụ chứng khoán | 944.992 | 28,80 | 738.484 | 38,57 | (21,85) | 126.708 | 14,39 | 244.807 | 12,98 |
| 1.1 | Môi giới chứng khoán | 724.962 | 22,10 | 535.824 | 27,98 | (26,09) | 106.480 | 12,09 | 228.719 | 15,06 |
| 1.2 | Bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán | 227.699 | 6,94 | 177.394 | 9,26 | (22,09) | 3.074 | 0,35 | 1.925 | 11 |
| 1.3 | Tư vấn đầu tư chứng khoán | 4.460 | 0,14 | (1.399) | (0,07) | - | (70) | (0,008) | (70) | (0,008) |
| 1.4 | Lưu ký chứng khoán | (3.601) | (0,11) | 41.731 | 2,18 | - | 28.108 | 3,19 | 26.471 | 151 |
| 1.5 | Tư vấn tài chính | (8.528) | (0,26) | (15.066) | (0,79) | - | (10.884) | (1,24) | (12.238) | (0,70) |
| 2 | Hoạt động tự doanh | 1.414.992 | 43,13 | 634.001 | 33,11 | (55,19) | 860.187 | 97,68 | 1.501.742 | 81,75 |
| 2.1 | Lãi/lỗ từ các TSTC ghi nhận thông qua lãi/lỗ | 1.385.225 | 42,22 | 653.257 | 34,12 | (55,84) | 875.497 | 99,42 | 1.526.117 | 82,14 |
| 2.2 | Lãi/lỗ từ các TSTC sẵn sàng để bán | 29.767 | 0,91 | (19.256) | (1,01) | - | (15.310) | (1,74) | (24.375) | (1,39) |
| 3 | Hoạt động kinh doanh nguồn vốn | 920.889 | 28,07 | 542.220 | 28,32 | (41,12) | (106.310) | (12,07) | 4.812 | 2,7 |
| 3.1 | Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn | 427.299 | 13,02 | 399.264 | 20,85 | (6,56) | 221.155 | 25,11 | 369.659 | 21,11 |
| 3.2 | Các khoản cho vay và phải thu | 1.093.155 | 33,32 | 1.510.286 | 78,88 | 38,16 | 517.705 | 58,79 | 857.678 | 48,97 |
| 3.3 | Hoạt động tài chính | (433.690) | (13,22) | (1.088.563) | (56,85) | - | (809.619) | (91,94) | (1.177.420) | (67,03) |
| 3.4 | Hoạt động khác | (165.875) | (5,06) | (278.767) | (14,56) | - | (35.551) | (4,04) | (45.105) | (2,58) |
| I | Tổng lợi nhuận gộp | 3.280.873 | 100,00 | 1.914.705 | 100,00 | (41,64) | 880.585 | 100,00 | 1.751.361 | 100,00 |
| II | Lợi nhuận trước thuế TNDN | 2.980.221 | | 1.535.277 | | (48,48) | 707.771 | | 1.499.832 | |
| III | Lợi nhuận sau thuế TNDN | 2.382.924 | | 1.220.280 | | (48,79) | 564.630 | | 1.203.826 | |

Nguồn: BCTC Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

10.2. Tài sản

Bảng 8: Tài sản của Công ty (Riêng)

Đơn vị tính: Triệu đồng

| TT | Chỉ tiêu | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | | 31/12/2023 | |
|-----------|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại |
| I. | Tài sản cố định hữu hình | 123.476 | 29.807 | 162.298 | 50.563 | 193.971 | 52.527 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| TT | Chi tiêu | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | | 31/12/2023 | |
|-------------|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại |
| 1. | Nhà cửa, vật kiến trúc | 22.312 | 5.987 | 22.312 | 3.592 | 22.312 | 1.397 |
| 2. | Phương tiện vận tải, truyền dẫn | - | - | 6.460 | 6.087 | 6.460 | 5.441 |
| 3. | Thiết bị, dụng cụ quản lý | 101.164 | 23.821 | 133.526 | 40.883 | 165.199 | 45.689 |
| II. | Tài sản cố định vô hình | 100.825 | 14.998 | 122.934 | 27.147 | 164.680 | 53.507 |
| 1. | Phần mềm máy tính | 100.825 | 14.998 | 122.934 | 27.47 | 164.680 | 53.507 |
| III. | Tài sản cố định thuê tài chính | - | - | - | - | - | - |
| IV. | Bất động sản đầu tư | - | - | - | - | - | - |
| | Tổng cộng | 224.301 | 44.805 | 285.232 | 77.710 | 358.651 | 106.034 |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 9: Tài sản của Công ty (Hợp nhất)

Đơn vị: Triệu đồng

| TT | Chi tiêu | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | | 30/06/2023 | | 30/09/2023 | |
|-------------|---------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại | Nguyên giá | Giá trị còn lại |
| I. | Tài sản cố định hữu hình | 123.476 | 29.807 | 162.298 | 50.563 | 193.275 | 66.608 | 193.590 | 59.062 |
| 1. | Nhà cửa, vật kiến trúc | 22.312 | 5.986 | 22.312 | 3.592 | 22.312 | 2.395 | 22.312 | 1.796 |
| 2. | Phương tiện vận tải, truyền dẫn | - | - | 6.460 | 6.087 | 6.460 | 5.764 | 6.460 | 5.610 |
| 3. | Thiết bị, dụng cụ quản lý | 101.164 | 23.821 | 133.526 | 40.883 | 164.503 | 58.449 | 164.817 | 51.656 |
| II. | Tài sản cố định vô hình | 114.458 | 26.846 | 122.934 | 27.147 | 126.950 | 24.559 | 142.215 | 36.161 |
| 1. | Phần mềm máy tính | 114.458 | 26.846 | 122.934 | 27.147 | 126.950 | 24.559 | 142.215 | 36.161 |
| III. | Tài sản cố định thuê tài chính | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IV. | Bất động sản đầu tư | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Tổng cộng | 237.934 | 56.653 | 285.232 | 77.710 | 320.225 | 91.167 | 335.805 | 95.223 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

10.3. Thị trường hoạt động

Hiện nay, VNDIRECT chỉ hoạt động tại thị trường Việt Nam. Toàn bộ doanh thu và lợi nhuận của của

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Công ty được tạo ra trong lãnh thổ Việt Nam.

Công ty hiện có trụ sở chính tại số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội và các chi nhánh, phòng giao dịch tại nhiều tỉnh thành trong cả nước như đã đề cập tại phần Cơ cấu Quản trị và Bộ máy quản lý của Công ty.

10.4. Báo cáo tình hình đầu tư, hiệu quả đầu tư, hiệu quả sản xuất kinh doanh, cung cấp dịch vụ trong các lĩnh vực hoạt động chính.

Tính đến ngày 19/12/2023, Công ty có một công ty con nắm giữ 100% vốn điều lệ là Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A (“IPAAM”). Thành lập từ năm 2008, Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A cung cấp đa dạng các sản phẩm quỹ đầu tư, danh mục đầu tư, dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán cho các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, đồng hành cùng nhà đầu tư trên con đường xây dựng sức khỏe tài chính và an tâm đầu tư với hệ sinh thái sản phẩm và giải pháp đầu tư toàn diện. Năm 2022, Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ Đầu tư Chứng khoán I.P.A ghi nhận 15,2 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng trưởng 21,6% so với năm 2021. Lợi nhuận sau thuế năm 2022 đạt 16,5 tỷ đồng, tương đương mức ROE là 12,9%. Ngày 20/12/2023, Công ty đã hoàn tất chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp của mình tại IPAAM cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư LP.A, VNDIRECT không còn sở hữu công ty con nào.

10.5. Các hợp đồng lớn

*(Danh sách các hợp đồng lớn của Công ty được trình bày ở trang sau.
Phần còn lại của trang này được chú ý để trống.)*

Bảng 10: Danh sách các Hợp đồng lớn Công ty đã thực hiện từ 2021 đến nay

| Tên | Giá trị (tỷ đồng) | Thời điểm ký kết | Thời gian thực hiện | Sản phẩm | Đối tác tham gia | Mối quan hệ với HĐQT, BKS, BTGD, CDL |
|---|-------------------|---|---|---|------------------|--|
| CTCP Đầu tư Kinh doanh BDS Hà An | 500 | 2021 | 2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| CTCP Năng lượng Bắc Hà | 700 | 3/2021 4/2021 6/2021 11/2021 | 3/2021 4/2021 6/2021 11/2021 | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Ông Vũ Hiến - TV HĐQT của VNDIRECT là Chủ tịch HĐQT của Bắc Hà |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A | 3.300 | 3/2021 11/2021 12/2021 02/2022 | 3/2021 11/2021 12/2021 02/2022 | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Ông Vũ Hiến - TV HĐQT của VNDIRECT là Chủ tịch HĐQT của I.P.A |
| Công ty Cổ phần Bất động sản Thế Kỳ | 500 | 3/2021 | 3/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| CT TNHH Điện mặt trời Trung Nam Thuận Nam | 2.000 | 4/2021 | 4/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| CTCP Đầu tư xây dựng Trung Nam | 4.600 | 5/2021 8/2021 4/2022 | 5/2021 8/2021 4/2022 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| CTCP Điện gió Trung Nam Đắk Lắk 1 | 10.250 | 6/2021 | 6-12/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| CTCP Phần mềm diệt virus BKAV | 170 | 5/2021 | 5/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Địa ốc Hoàng Cát | 300 | 6/2021 | 6/2021 | Tư vấn phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam | 10.000 | 6/2021 | 11/2021 | Tư vấn phát hành, tư vấn niêm yết và Đại diện người sở hữu trái phiếu | Không có | Không có |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | | |
|--|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|----------|----------|
| Công ty Cổ phần CMC | 1.200 | 8/2021 | 8/2021-7/2022 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Bất động sản Thế Kỳ | 650 | 10/2021 | 10/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty TNHH MTV Đầu tư và Phát triển DB (*) | 1.630 | 10/2021 | 10/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Crystal Bay | 450 | 11/2021 | 11/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Sunbay Ninh Thuận | 800 | 12/2021 | 12/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Cienco4 | 250 | 11/2021 | 12/2021 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam | 18.000 | 4/2021 | 2021 | Tư vấn phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam | 3.147 | 6/2021 7/2021 | 6/2021 7/2021 | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam | 21.426 | Trong năm 2022 | Trong năm 2022 | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần In và bao bì Goldsun | 968,2 | 04/2022 07/2022 | 04/2022 07/2022 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng Trung Nam | 2.000 | 05/2022 | 05/2022 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |

| | | | | | | |
|---|--------|---------------------------------|---------------------------------|---|----------|---|
| Công ty Cổ phần Năng lượng Tái tạo Trung Nam | 2.000 | 06/2022 08/2022 | 06/2022 10/2022 | Tư vấn, bảo lãnh và đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Cienco4 | 1.124 | 10/2022 | 10/2022- 05/2023 | Tư vấn phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Bất động sản Thế Kỷ | 2.621 | 12/2021 | 12/2021- 12/2022 | Tư vấn phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Cienco4 | 3.371 | 06/2022 | 06/2022-nay* | Tư vấn niêm yết cổ phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Năng lượng Tái tạo Trung Nam | 2.000 | 07/2022 | 07/2022-nay* | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A | 2.138 | 09/2022 | 09/2022- 09/2023 | Tư vấn phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng | Không có | Ông Vũ Hiền - TV HĐQT của VNDIRECT là Chủ tịch HĐQT của I.P.A |
| Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Năng lượng Trung Nam | 2.230 | 10/2023 | 10/2023 | Tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam | 5.155 | Từ tháng 06/2023- 08/2023 | Từ tháng 06/2023- 08/2023 | Tư vấn, đại lý phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Á Châu | 5.000 | 09/2023 | 09/2023 | Tư vấn phát hành trái phiếu | Không có | Không có |
| Ngân hàng TMCP Kỹ thương Việt Nam | 14.000 | 06/2023 | 07/2023 | Tư vấn phát hành trái phiếu | Không có | Không có |

(*) Các Hợp đồng Tư vấn niêm yết cổ phiếu cho Công ty Cổ phần Tập đoàn Cienco4; Hợp đồng Tư vấn, Đại lý phát hành trái phiếu ra công chúng cho Công ty Cổ phần Năng lượng Tái tạo Trung Nam vẫn đang trong quá trình thực hiện, chưa nghiệm thu kết quả.

(Nguồn: VNDIRECT)

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

10.6. Các khách hàng, nhà cung cấp lớn trong giai đoạn 2021-nay:

VNDIRECT hiện là đối tác tư vấn tài chính cho một số tập đoàn lớn như: Công ty CP Tập đoàn Cienco4, CTCP Bất động sản Thế Kỷ, CTCP Đầu tư xây dựng Trung Nam, Công ty TNHH Một thành viên Đầu tư và Phát triển DB,... và các định chế tài chính hàng đầu như Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam, Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam, Ngân hàng TMCP Đông Nam Á, Ngân hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín, Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam, Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam ... (chi tiết các giao dịch tại bảng 10).

VNDIRECT hiện đang sử dụng dịch vụ cung cấp hệ thống giao dịch của Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội, Sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh, hệ thống lưu ký, thanh toán bù trừ của Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam.

10.7. Vị thế của Tổ Chức Phát Hành trong ngành

10.7.1. Vị thế của Tổ Chức Phát Hành so với các doanh nghiệp khác trong cùng ngành

❖ **Thị phần môi giới**

Liên tục trong nhiều năm liền VNDIRECT luôn đứng trong Top 4 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất tại các sàn giao dịch chứng khoán. Đặc biệt, kể từ năm 2021, VNDIRECT đã vươn lên vị trí thứ 3 trong top các Công ty chứng khoán có thị phần môi giới cao nhất trên HSX. Gần đây nhất, theo thống kê của HSX, thị phần môi giới năm 2023 của VNDIRECT tại HSX chiếm tỷ lệ 7,01%, xếp sau VPS với 19,06% và SSI với 10,44%. Trong khi đó, tại HNX, thị phần môi giới của VNDIRECT xếp thứ 2 với cả cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu đăng ký giao dịch với lần lượt 9,36% và 7,15%.

❖ **Hiệu quả hoạt động kinh doanh**

Bảng 11: So sánh một số chỉ tiêu tài chính (Riêng) của các công ty chứng khoán năm 2023

| Chi tiêu | Đơn vị tính | VND | SSI | HCM | VPS |
|--------------------------------------|-------------|---------------|--------|--------|--------|
| Tổng tài sản | Tỷ đồng | 41.742 | 68.519 | 17.911 | 22.462 |
| Vốn chủ sở hữu | Tỷ đồng | 16.508 | 22.584 | 8.312 | 8.993 |
| Doanh thu hoạt động | Tỷ đồng | 6.561 | 6.893 | 2.903 | 6.374 |
| Lợi nhuận sau thuế | Tỷ đồng | 2.022 | 2.173 | 674 | 667 |
| Cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán | Tỷ đồng | 10.234 | 15.134 | 12.135 | 11.626 |
| Tiền gửi của nhà đầu tư (ngoại bảng) | Tỷ đồng | 6.367 | 5.274 | 2.507 | 16.555 |
| Thị phần HSX | % | 7,01 | 10,44 | 5,32 | 19,06 |

| | | | | | |
|----------------|---|-------------|------|---|-------|
| Thị phần HNX | % | 9,36 | 7,73 | - | 25,44 |
| Thị phần UPCOM | % | 7,15 | 7,00 | - | 26,95 |

Nguồn: Tổng hợp từ BCTC Riêng năm 2023 của các Công ty, Thống kê của SGDCK

Nhìn vào số liệu ở bảng trên cho thấy, so với các công ty top đầu ngành, tổng tài sản và vốn chủ sở hữu của VNDIRECT đạt mức cao và nổi bật, chỉ đứng sau SSL. Điều này góp phần nâng cao khả năng cho vay ký quỹ (margin) cho khách hàng trong bối cảnh thị trường chứng khoán tăng trưởng mạnh từ năm 2020 khi các công ty chứng khoán chịu sự ràng buộc về giới hạn tỷ lệ margin trên vốn chủ sở hữu, góp phần lớn trong mức tăng của doanh thu và lợi nhuận của hoạt động kinh doanh nguồn vốn như đã phân tích. Ngoài ra, mức vốn chủ sở hữu cao cũng mang đến cho VNDIRECT lợi thế trong hoạt động kinh doanh, đầu tư, thực hiện các thương vụ bảo lãnh phát hành trên thị trường vốn. Cùng với đó, với thị phần môi giới trên các Sở giao dịch chứng khoán HNX, HSX và UPCOM luôn nằm trong top 3, VNDIRECT mang về mức lợi nhuận sau thuế thuộc top 2, đạt mức 2.022 tỷ đồng năm 2023.

❖ **Khẳng định thương hiệu trên thị trường**

Giai đoạn 2022-2023, thị trường chứng khoán gặp nhiều khó khăn do tác động từ nhiều yếu tố vĩ mô thế giới như lãi suất, lạm phát và tỷ giá tăng cao, xung đột địa chính trị cũng như khủng hoảng niềm tin từ các vụ việc thao túng giá cổ phiếu hay sai phạm trong phát hành trái phiếu doanh nghiệp. Ngay từ đầu năm 2022, Ban lãnh đạo Công ty đã đưa ra chiến lược tăng vốn điều lệ để cùng cố năng lực cung cấp các dịch vụ đến khách hàng, cũng như xây dựng bộ đệm rủi ro trước những yếu tố bất lợi từ thị trường. Bên cạnh đó, Công ty cũng có cách tiếp cận thận trọng trong hoạt động tư vấn, bảo lãnh phát hành trái phiếu sau thời gian tăng trưởng nóng 2020-2021. Điều này đã giúp VNDIRECT nhận được sự ghi nhận của cộng đồng chuyên gia và nhà đầu tư về những đóng góp của VNDIRECT đối với sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam bằng các giải thưởng/danh hiệu nổi bật trong thời gian gần đây:

- Nằm trong danh sách “Top 500 Doanh nghiệp tư nhân lợi nhuận tốt nhất Việt Nam năm 2022” theo khảo sát, đánh giá của Công ty cổ phần Báo cáo đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) và Báo điện tử VietNamNet (Bộ Thông tin & Truyền thông);
- Được bình chọn là “Công ty vượt trội nhất Việt Nam trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2022” theo cuộc bình chọn “Asia’s Outstanding Companies Poll” của AsiaMoney, tạp chí uy tín hàng đầu Châu Á về kinh tế – tài chính – ngân hàng;
- Lần thứ 2 liên tiếp được vinh danh là “Top 10 thương hiệu mạnh Việt Nam ngành dịch vụ tài chính” năm 2022 do tạp chí Kinh tế Việt Nam trao tặng;
- Được vinh danh trong Top 50 công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam 2022 do tạp chí Forbes Việt Nam bình chọn.

10.7.2. Triển vọng phát triển của ngành

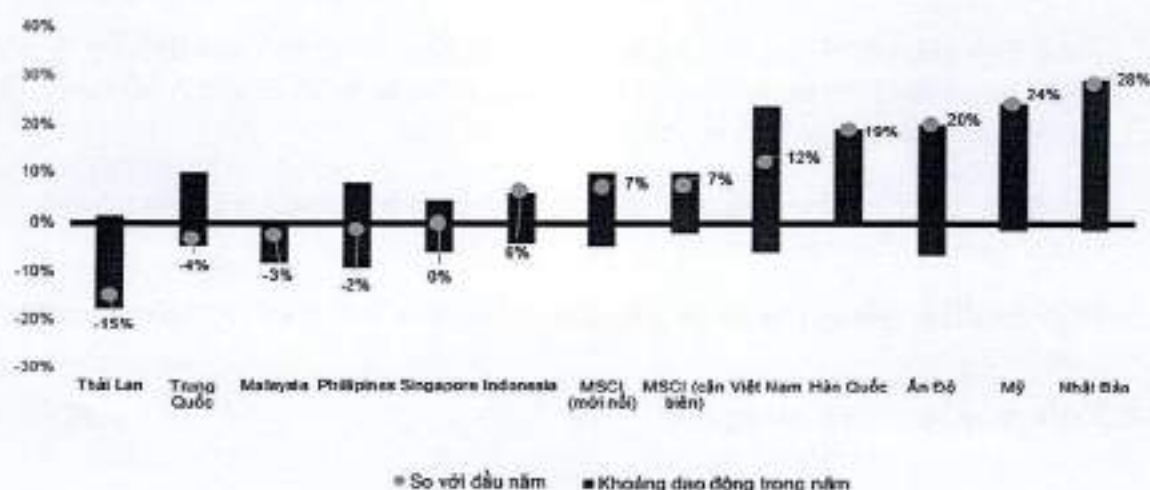
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Thị trường chứng khoán Việt Nam chứng kiến sự tăng trưởng vượt bậc năm 2021 (tăng hơn 35% so với cuối năm 2020) với sự tham gia mạnh mẽ của dòng tiền đến từ các nhà đầu tư cá nhân. Thị trường Trái phiếu doanh nghiệp cũng đạt mức độ mở rộng khi khối lượng phát hành mới tăng 51,5% so với năm 2020, đạt khoảng 718.400 tỷ đồng. Chỉ số VN-Index tiếp tục giữ đà tăng trưởng trong Quý I/2022 khi đạt đỉnh lịch sử với mức điểm 1.525,58 điểm. Tuy nhiên từ Quý II/2022 đến cuối năm, thị trường chứng kiến sự sụt giảm mạnh của chỉ số VN-Index do những diễn biến bất lợi từ các sự kiện như (i) xung đột địa chính trị trên thế giới; (ii) lạm phát trên thế giới tăng cao dẫn đến việc các Ngân hàng trung ương các nước áp dụng chính sách tiền tệ thắt chặt; (iii) các lãnh đạo doanh nghiệp trong nước bị khởi tố do vi phạm các quy định trên thị trường chứng khoán; (iv) các quy định mới liên quan đến thị trường trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ được ban hành và có hiệu lực... Tính đến cuối năm 2022, chỉ số VN-Index giảm 32,8%.

Bước sang năm 2023, Chính phủ Việt Nam đã ban hành nhiều biện pháp hỗ trợ nhằm “tháo gỡ các nút thắt hiện nay” của nền kinh tế. Trong đó phải kể đến các chính sách có tác động trực tiếp đến thị trường chứng khoán như: (i) Ban hành Nghị định số 08/2023/NĐ-CP cho phép doanh nghiệp thỏa thuận với trái chủ về việc gia hạn thời hạn trái phiếu và thực hiện các giải pháp khác nhằm khôi phục niềm tin của nhà đầu tư đối với thị trường trái phiếu doanh nghiệp; (ii) NHNN đã 4 lần liên tiếp cắt giảm lãi suất điều hành và ban hành Thông tư 02, 03 hướng dẫn cơ cấu lại nợ, khơi thông dòng vốn cho nền kinh tế; (iii) Quyết liệt triển khai các giải pháp tài khóa, bao gồm thúc đẩy đầu tư công, hoãn, miễn giảm thuế phí để hỗ trợ phục hồi kinh tế; (iv) Nghị quyết 33/2023/NĐ-CP về một số giải pháp tháo gỡ khó khăn và thúc đẩy phát triển thị trường bất động sản.

Do đó, chỉ số VN-Index đã có sự phục hồi tích cực so với mức đóng của 1007,34 điểm của năm 2022, đạt 1.129,93 điểm (+12,1% so với cuối năm 2022) vào ngày 29/12/2023. Đả hồi phục của thị trường được hỗ trợ bởi các chính sách vĩ mô của các cơ quan quản lý cũng như niềm tin được khôi phục của các nhà đầu tư. Tương ứng, kể từ đầu năm 2023, HNX-Index tăng 11,3% so với đầu năm và UPCOM-Index tăng 20,3% so với đầu năm. So với các nước trong khu vực Đông Nam Á, Việt Nam là thị trường đạt mức tăng trưởng cao hơn tất cả các thị trường khác.

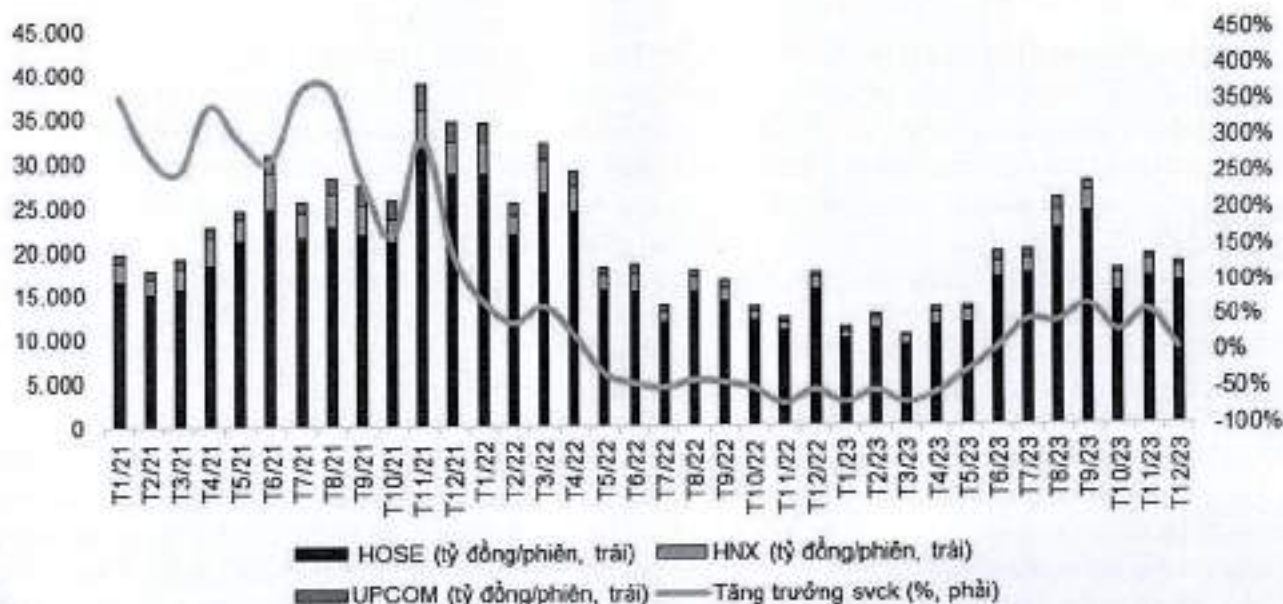
Hình 7: Diễn biến thị trường chứng khoán các nước năm 2023



Nguồn: VNDIRECT, Bloomberg (dữ liệu ngày 29/12/2023)

Cùng với đó, thanh khoản thị trường chứng khoán đã tăng trở lại kể từ tháng 4/2023, được thúc đẩy bởi mặt bằng lãi suất thấp hơn.

Hình 8: Thanh khoản thị trường giai đoạn T1/2021-T12/2023



Nguồn: VNDIRECT tổng hợp từ các SGDCK

VNDIRECT tin tưởng rằng Chính phủ sẽ tiếp tục đưa ra các biện pháp hỗ trợ nhằm phục hồi kinh tế, trong đó có mở rộng chính sách tài khóa và chính sách tiền tệ nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp sản xuất kinh doanh, bao gồm các công ty đang niêm yết trên các sở giao dịch chứng khoán. VNDIRECT dự đoán tăng trưởng EPS của các doanh nghiệp trên sàn HSX sẽ đạt 16%-18,0% cho năm 2024. Cùng với đó, định giá của VN-Index vẫn còn tương đối hấp dẫn khi so với quá khứ và các nước trong khu vực. Tại thời điểm cuối năm 2023, định giá P/E của VN-Index ở mức khá hấp dẫn với những luận điểm sau: (1) P/E cuối năm 2023 được giao dịch thấp hơn 7,3% so với trung bình 5 năm; (2) EPS dự kiến tăng trưởng dương trong năm 2024, giúp định giá thêm hấp dẫn. P/E 2024 của VN-INDEX ở mức khoảng 11,8 lần (dựa trên kịch bản tăng trưởng lợi nhuận 16-18% trong năm 2024). Định giá VN-Index đang ở mức tương đối hấp dẫn so với các thị trường mới nổi. VNDIRECT kỳ vọng FED bắt đầu cắt giảm lãi suất điều hành trong nửa sau của năm 2024 và có khoảng 2 lần cắt giảm lãi suất trong năm 2024. Trong bối cảnh đó, chỉ số DXY có thể điều chỉnh trong nửa sau của năm 2024 về vùng 102-104 và giúp giảm bớt áp lực lên tỷ giá USD/VND về cuối năm. Do vậy, Công ty đánh giá lạc quan về triển vọng thị trường chứng khoán trong năm 2024.

Việt Nam đang giải quyết các vướng mắc nhằm nâng hạng thị trường

Tổ chức FTSE Russell – 1 trong 2 tổ chức xếp hạng thị trường chứng khoán uy tín thế giới, bên cạnh MSCI, mới đây chính thức công bố Báo cáo Phân loại thị trường chứng khoán mới nhất. Theo đó, Việt Nam tiếp tục là thị trường cận biên (Frontier) và nằm trong Danh sách theo dõi khả năng nâng hạng lên thị trường mới nổi thứ cấp (Secondary Emerging market). Những vướng mắc lớn nhất khiến Việt Nam tiếp tục bỏ lỡ kì đánh giá năm 2023 do những vấn đề liên quan đến vấn đề khối ngoại và cơ chế

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

thanh toán bù trừ. Theo đó, Việt Nam đã có những nỗ lực nhất định trong việc khắc phục những vướng mắc này.

Về vấn đề room khối ngoại (FOL), VNDIRECT cho rằng, những thay đổi trong các luật Luật Chứng khoán, Luật Doanh nghiệp và Luật Đầu tư được Quốc hội khóa 14 thông qua có hiệu lực từ ngày 01/01/2021 góp phần gỡ nút thắt về vấn đề room ngoại. Cụ thể, Luật cũ quy định tỷ lệ FOL của công ty đại chúng tham gia các ngành kinh doanh không có điều kiện ở mức 49%, nhưng tỷ lệ này có thể được nới lỏng lên mức 100% sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua và trình lên cơ quan quản lý phê duyệt. Tuy nhiên, cho đến nay mới chỉ có gần 40 công ty niêm yết đã nâng FOL lên 100% do thủ tục thực hiện còn tương đối phức tạp. Luật mới đã giải quyết nút thắt này bằng cách tự động áp dụng FOL 100% cho các công ty đại chúng, trừ khi các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên hoặc luật chuyên ngành có các quy định cụ thể thấp hơn. Một số ngành nghề kinh doanh có điều kiện vẫn có giới hạn chặt chẽ hơn, ví dụ: ngành ngân hàng có FOL ở mức 30%.

Luật Chứng khoán năm 2019 cũng mở rộng định nghĩa về chứng khoán. Theo đó, định nghĩa về chứng khoán bao gồm thêm chứng chỉ lưu ký (DR) và các quy định về chứng chỉ lưu ký không có quyền biểu quyết (NVDR) sẽ được quy định cụ thể trong Luật Doanh nghiệp. Đây là tin tốt cho các doanh nghiệp chưa được nới room ngoại do hoạt động trong các ngành nghề kinh doanh có điều kiện. Theo đó, các nhà đầu tư nước ngoài không bị giới hạn sở hữu đối với NVDR tại các doanh nghiệp đó. Điều này sẽ thu hút thêm vốn ngoại đổ vào thị trường chứng khoán Việt Nam.

Bên cạnh đó, việc nhiều quỹ ETF mới được thành lập từ năm 2020 đến nay như ETF SSIAM VNX50, ETF SSIAM VN30, ETF IPAAM VN100, đặc biệt là quỹ VFMVN Diamond ETF được cấp phép phát hành trên thị trường chứng khoán ngày 27/02/2020 (quỹ này tập trung đầu tư vào các cổ phiếu đã hết "room ngoại"), đã mở ra một kênh đầu tư hấp dẫn cho nhà đầu tư nước ngoài muốn đầu tư vào các cổ phiếu đã kín room, từ đó khơi thông hơn nữa dòng vốn của nhà đầu tư nước ngoài chảy vào thị trường chứng khoán Việt Nam.

Đối với thanh toán bù trừ chứng khoán, vấn đề này đang được nghiên cứu triển khai để đảm bảo an toàn, hiệu quả, đúng quy định pháp luật và phù hợp với quy luật của thị trường. Với các giải pháp đang được đưa ra, Việt Nam kỳ vọng sẽ sớm giải quyết được vấn đề "yêu cầu kiểm tra phải có đủ tiền trước khi giao dịch", từ đó gỡ được "nút thắt" quan trọng trong quá trình nâng hạng lên thị trường mới nổi của MSCI và FTSE.

10.7.3. Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của Tổ Chức Phát Hành so với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước, xu thế chung của thế giới

Xu thế hội nhập, toàn cầu hóa đang trở nên phổ biến trên toàn thế giới, mà trong đó để hội nhập với kinh tế quốc tế, Việt Nam cần phải chú trọng xây dựng và phát triển thị trường chứng khoán. Ngày 21/03/2022, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định số 368/QĐ-TTg phê duyệt Chiến lược tài chính đến năm 2030. Trong đó, đối với thị trường chứng khoán, các nhiệm vụ trọng tâm cần được thực hiện là:

- Hoàn thiện khung pháp lý cho phát triển thị trường chứng khoán phù hợp với trình độ phát triển của nền kinh tế, tiếp cận với các thông lệ, chuẩn mực quốc tế.
- Tăng cường năng lực quản lý, giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, năng lực cạnh tranh của các tổ chức trung gian tham gia thị trường chứng khoán.

- Tăng cung hàng hóa và cải thiện chất lượng nguồn cung cho thị trường: Đối với thị trường cổ phiếu, khuyến khích các loại hình doanh nghiệp thực hiện chào bán (IPO) gắn với niêm yết, đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán; Đối với thị trường trái phiếu, tập trung phát triển thị trường trái phiếu doanh nghiệp bao gồm cả phát hành ra công chúng và phát hành riêng lẻ gắn với tăng cường công bố thông tin; Phát triển thị trường trái phiếu chính phủ cả về chiều rộng và chiều sâu để đáp ứng nhu cầu huy động vốn cho đầu tư phát triển, đồng thời tái cơ cấu danh mục nợ trái phiếu chính phủ để cơ cấu lại ngân sách nhà nước và nợ công; Phát triển đa dạng các sản phẩm chứng khoán phái sinh bao gồm hợp đồng tương lai, hợp đồng quyền chọn trên các tài sản cơ sở là chỉ số chứng khoán, cổ phiếu đơn lẻ và trái phiếu chính phủ. Xây dựng các chỉ số thị trường mới làm tài sản cơ sở cho chứng khoán phái sinh.
- Phát triển và đa dạng hóa cơ sở nhà đầu tư.
- Hoàn thiện tổ chức thị trường, hiện đại hóa cơ sở hạ tầng và công nghệ thông tin.

Nắm bắt được xu hướng phát triển của thị trường, VNDIRECT đã có những định hướng phát triển phù hợp với đường lối phát triển, quy mô hoạt động và trình độ công nghệ theo yêu cầu của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Phù hợp về định hướng phát triển

Từ một công ty chứng khoán với định vị là công ty có giao dịch trực tuyến đầu tiên ở Việt Nam, VNDIRECT đã từng bước xây dựng được nền tảng hoạt động của một định chế tài chính trung gian và cung cấp đầy đủ các dịch vụ bắt đầu từ dịch vụ giao dịch chứng khoán, đến dịch vụ đầu tư và quản lý tài sản, dịch vụ tài chính doanh nghiệp và hoạt động ngân hàng đầu tư. Dựa trên ba năng lực cốt lõi là Công nghệ, Con người và Chuỗi giá trị hướng tới khách hàng, VNDIRECT đã dần tạo lập được mô hình kinh doanh mới, chuyển đổi từ mô hình Giao dịch chứng khoán (Product Centric) sang mô hình dịch vụ tài chính toàn diện lấy khách hàng làm trung tâm (Customer Centric).

Đối với nghiệp vụ giao dịch chứng khoán, VNDIRECT tiếp tục định hướng phát triển nghiệp vụ dựa trên lợi thế về nền tảng công nghệ và các sản phẩm đa dạng, linh hoạt phù hợp với nhu cầu của từng nhóm nhà đầu tư riêng biệt. Đối với việc đa dạng hóa sản phẩm đầu tư tài chính, định hướng kiến tạo con đường Sức khỏe tài chính và An tâm đầu tư cho mọi khách hàng đáp ứng được nhu cầu dịch vụ đầu tư tài chính ngày càng gia tăng ở Việt Nam, từ đối tượng khách hàng trẻ của thế hệ số đã có cơ hội tích lũy tài sản đến các khách hàng tích lũy truyền thống đang tìm kiếm sự chuyển dịch tài sản sang các kênh đầu tư, tích lũy mới, hay các doanh nghiệp đang cần tìm kênh dẫn vốn cho mở rộng hoạt động kinh doanh và đầu tư. Những thay đổi mới đã giúp VNDIRECT xây dựng được một con đường phát triển bền vững, không bị giới hạn bởi điều kiện thị trường.

Phù hợp về quy mô hoạt động

Nhận thức được yêu cầu cạnh tranh ngày càng gay gắt và xu thế nâng cao chất lượng các công ty chứng khoán cũng như sự phát triển nhanh chóng của thị trường, VNDIRECT đã thực hiện các chiến lược bổ sung nguồn vốn nhằm đáp ứng nhu cầu kinh doanh và phục vụ khách hàng, thông qua thị trường vốn nợ và thị trường vốn cổ phần. Đối với thị trường vốn nợ, VNDIRECT huy động vốn từ các tổ chức, định chế tài chính lớn qua các đợt phát hành trái phiếu riêng lẻ và ra công chúng cũng như tiếp cận vốn quốc tế bằng các khoản vay hợp vốn. Đối với thị trường vốn cổ phần, Công ty xác định đây là một nguồn vốn dài hạn, ổn định và là bộ đệm vững chắc cho chiến lược kinh doanh của

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

minh. Vì vậy, VNDIRECT đã thực hiện các đợt chào bán, phát hành cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn. Đến nay, Vốn điều lệ Công ty đạt hơn 12.178 tỷ đồng và là một trong những công ty chứng khoán có vốn điều lệ cao nhất thị trường hiện nay. Chính nhờ vậy, Công ty đã tiến hành mở rộng mạng lưới chi nhánh để tiếp cận với các đối tượng khách hàng tiềm năng, chiêu mộ đội ngũ nhân sự có chất lượng và đa dạng hóa các loại hình dịch vụ nhằm gia tăng khả năng cạnh tranh trên thị trường.

Phù hợp về tổ chức nhân sự

Đối với các công ty chứng khoán, yếu tố nhân sự là yếu tố quan trọng và quyết định đến sự thành công của công ty, chính vì vậy, VNDIRECT tiến hành tuyển dụng và chọn lọc nhân sự có trình độ cao, được đào tạo bài bản ở trong và ngoài nước. Tổ chức cơ cấu nhân sự cũng được xây dựng hợp lý, đảm bảo sự ổn định và có thể luân chuyển cán bộ kịp thời. Bên cạnh đó, VNDIRECT thường xuyên tổ chức các khóa đào tạo để cung cấp, liên tục trau dồi và nâng cao tri thức nghiệp vụ, kỹ năng chuyên môn, đạo đức nghề nghiệp cho đội ngũ lao động – là một nhân tố trong chuỗi giá trị mà VNDIRECT tạo ra mang lại lợi ích cho khách hàng.

Phù hợp về công nghệ

VNDIRECT xác định đầu tư vào công nghệ và nâng cấp hệ thống phần mềm chính là mấu chốt để hoàn thiện dịch vụ cung cấp cho khách hàng. Bắt đầu từ năm 2014, Công ty đã tái thiết toàn bộ nền tảng hạ tầng và công nghệ nhằm tăng hiệu quả hoạt động kinh doanh và vận hành thông suốt. Công ty cũng cho ra đời nhiều sản phẩm công nghệ mới, nhằm phục vụ cho hoạt động giao dịch của khách hàng và hoạt động quản lý của các phòng ban trong Công ty.

Với phương châm xây dựng năng lực cốt lõi về công nghệ là kiến tạo các nền tảng số đáp ứng mô hình kinh doanh của VNDIRECT trong hiện tại và tương lai, liên tục vận hành đảm bảo tiêu chí “An toàn - Ổn định - Kịp thời”, trong năm 2022 VNDIRECT tiếp tục tập trung nguồn lực để hoàn thiện sản phẩm tiện ích, hệ thống hạ tầng phục vụ khách hàng với mức chi phí cạnh tranh nhất thị trường. Đi từ hệ thống nội bộ, VNDIRECT chú trọng xây dựng những công cụ tiện ích giúp cán bộ nhân viên quản lý khách hàng và hoạt động vận hành nhằm tăng hiệu quả, chất lượng dịch vụ và tối ưu hóa thời gian. Trong đó, CA Platform được phát triển trở thành hệ sinh thái nền tảng cho đội ngũ kinh doanh làm việc, kiện toàn và phát triển toàn bộ công cụ và nền tảng thông tin tri thức hỗ trợ đội ngũ chuyên gia tư vấn trong quá trình khởi nghiệp, phát triển năng lực tư vấn khách hàng và công cụ quản lý khách hàng để đảm bảo chất lượng cung cấp dịch vụ. Trong đó phải kể đến các nền tảng giao dịch chứng khoán được nhà đầu tư nhận xét là thân thiện với người dùng như Bảng giá lightning – giao dịch cổ phiếu, Dgo Platform – nền tảng các sản phẩm theo tháp nhu cầu Health – Wealth – Growth, hệ sinh thái Dịch vụ giao dịch chứng khoán toàn diện Dstock, ứng dụng cho thiết bị di động thông minh VNDIRECT financial Investment, Stockbook – Cộng đồng đầu tư,

Ngoài việc đầu tư mở rộng công nghệ và các ứng dụng, tiện ích cho khách hàng, VNDIRECT cũng chú trọng đầu tư vào việc tăng cường an ninh, an toàn và bảo mật hệ thống. Đặc biệt, sau sự cố bị tấn công mã hóa dữ liệu bởi nhóm tổ chức tấn công quốc tế cuối tháng 3/2024 khiến hệ thống giao dịch, vận hành của công ty bị gián đoạn, VNDIRECT đã tiếp tục đẩy mạnh đầu tư nâng cấp hệ thống một cách đồng bộ và toàn diện cả về yếu tố công nghệ và con người nhằm ngăn chặn những sự cố tương tự có thể xảy ra trong tương lai, đồng thời xây dựng một hệ thống quản lý, lưu trữ dữ liệu tối ưu để bảo đảm an toàn cơ sở dữ liệu, công nghệ của Công ty.

10.8. Hoạt động marketing

VNDIRECT luôn chú trọng giữ vững, nâng cao uy tín thương hiệu bằng các hoạt động lan tỏa tri thức đầu tư, với mong muốn khách hàng khi có kiến thức, hiểu biết và tư duy đúng đắn sẽ có thể tự tin đưa ra quyết định trước những diễn biến khác nhau của thị trường và đồng hành dài lâu cùng VNDIRECT.

Bên cạnh các chương trình như “Con đường hướng tới sức khỏe tài chính & an tâm đầu tư: DGO & Tháp tài sản”, Khóa học Nền tảng chứng khoán chuyên nghiệp, Khóa học DTRADE – Hành trang trở thành nhà giao dịch chứng khoán chuyên nghiệp, Khóa học DSTOCK – Trí tuệ đầu tư cổ phiếu được tổ chức định kỳ tại Hà Nội & TP. Hồ Chí Minh. Không những vậy, VNDIRECT còn mang kiến thức đầu tư đến với sinh viên các trường đại học lớn thông qua chuỗi hội thảo quy mô về đầu tư và quản lý tài chính cá nhân nhằm xây dựng thế hệ trẻ Việt Nam tự tin làm chủ tài chính khi bước vào đời.

Với nền tảng sẵn có, VNDIRECT cũng tiếp tục triển khai chuỗi các chương trình hợp tác đa chiều, thường niên với các trường đại học lớn trong lĩnh vực kinh tế, tài chính, công nghệ tại Việt Nam... như PTIT Career Week Online, BUW Online Career Fair, RMIT Online Career Fair, Chương trình ký kết hợp tác với Đại học kinh tế - Đại học Quốc gia, Chương trình ký kết hợp tác với Học viên Ngân hàng...

Bên cạnh các hình thức Marketing truyền thống, VNDIRECT đẩy mạnh các thông điệp truyền thông về mô hình đầu tư theo tháp tài sản, các sản phẩm đầu tư hữu ích tại VNDIRECT trên các nền tảng truyền thông số, thích ứng với xu hướng chuyển đổi số trong lĩnh vực marketing. Hình thức marketing này được đẩy mạnh và mở rộng từ năm 2021 cho đến nay thông qua hàng loạt các chương trình tọa đàm, phát trực tiếp trên kênh truyền thông của VNDIRECT trên các nền tảng mạng xã hội như facebook, youtube như La bàn thị trường, Nhịp đập thị trường, Dinsights,... Điều này giúp thương hiệu VNDIRECT có thể tiếp cận số lượng lớn khách hàng tại tất cả các vùng miền trên cả nước..

10.9. Quyền sở hữu trí tuệ, nhãn hiệu, tên thương mại, sáng chế

Công ty đã đăng ký nhãn hiệu bản quyền tại Cục sở hữu trí tuệ ngày 8/7/2021 và có logo riêng:

Logo Công ty:

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

- Mô tả: Nhãn hiệu bao gồm phần chữ “VNDIRECT” viết hoa với chữ “D” được viết cách điệu.
- Phần dưới chữ “VNDIRECT” là cụm từ “WISDOM TO SUCCESS”, tương ứng với tiếng Việt là: “Hội tụ trí tuệ - Lan tỏa thành công”.

10.10. Chính sách nghiên cứu và phát triển

Trong giai đoạn từ năm 2019 đến nay, VNDIRECT đẩy mạnh việc nghiên cứu nhu cầu đầu tư của các nhà đầu tư, từ nhà đầu tư tổ chức đến cá nhân, ở mọi độ tuổi và ngành nghề, tầng lớp trong xã hội.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Trong quá trình khảo sát, tìm hiểu, và tiếp cận với các nhà đầu tư, VNDIRECT nhận thấy nhu cầu đầu tư của thị trường vô cùng đa dạng và tiềm năng phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam là rất to lớn. Để có thể đáp ứng được sự thay đổi nhu cầu của thị trường, Công ty liên tục thay đổi chính sách sản phẩm, loại hình sản phẩm phù hợp với sự thay đổi của các chính sách kinh tế, sự biến động của thị trường và lớp đầu tư mới tham gia vào thị trường. Trong đó, tiêu biểu là nền tảng đầu tư theo tháp nhu cầu đầu tư, tích sản được xây dựng và phát triển từ năm 2020 đến nay. Cùng với đó là việc liên tục nghiên cứu, xây dựng các nền tảng công nghệ hỗ trợ đa dạng như đã đề cập.

10.11. Chiến lược kinh doanh

10.11.1. Tổng quan về chiến lược kinh doanh

Xuất phát từ tầm nhìn trở thành một định chế tài chính đầu tư chuẩn mực và tin cậy, đem lại giá trị Sức khỏe tài chính – Bảo an thịnh vượng – Phát triển bền vững cho những người làm nghề, khách hàng, đối tác và cộng đồng, chiến lược kinh doanh cũng như việc thực thi các hoạt động kinh doanh tại VNDIRECT có liên quan chặt chẽ với chiến lược về phát triển bền vững và trách nhiệm xã hội của VNDIRECT.

VNDIRECT xác định mọi hoạt động của công ty đều có liên quan và ảnh hưởng tới các đối tượng bên trong và bên ngoài doanh nghiệp gồm có: Khách hàng, Người lao động, Cổ đông/Nhà đầu tư, Cơ quan quản lý, Thị trường. VNDIRECT cam kết việc triển khai các hoạt động kinh doanh, xây dựng chiến lược dài hạn đều đánh giá đầy đủ mức độ ảnh hưởng và đảm bảo lợi ích đối với các bên liên quan.

Chiến lược khách hàng là trung tâm (Customer Centric):

Nhận diện được nhu cầu đầu tư ngày càng trở nên thiết yếu và là kỹ năng cần có trong điều kiện kinh tế xã hội đang và sẽ thay đổi rất nhanh chóng, VNDIRECT lựa chọn sứ mệnh của mình là giúp khách hàng xây dựng được kế hoạch tài chính và hành trình đầu tư hướng tới sự tự do về tài chính. Theo đó ngoài nền tảng sản phẩm dịch vụ tài chính đầu tư đa dạng, được thiết kế linh hoạt và phù hợp cho từng đối tượng khách hàng, VNDIRECT còn quan tâm chú trọng tới việc chia sẻ, cung cấp tri thức đầu tư cho không chỉ các khách hàng hiện hữu mà còn các khách hàng tiềm năng nhằm mục đích kiến tạo một cộng đồng đầu tư thịnh vượng và bền vững.

Với sứ mệnh giúp Khách hàng xây hành trình đầu tư tài chính vững chắc và cực kỳ dễ dàng, VNDIRECT đã thiết kế chặng đường đầu tư DGO giúp nhà đầu tư có thể đi đến An tâm đầu tư và bảo an tài chính bền vững với lộ trình:

- (i) Nhập môn đầu tư và lựa chọn trải nghiệm phù hợp;
- (ii) Thiết lập kế hoạch tài chính đầu tư;
- (iii) Kiến tạo con đường DGO và nếp sống đầu tư cùng La bàn DGO (DGO compass);
- (iv) Thiết lập tháp tài sản Health – Wealth – Growth;
- (v) Quản trị cơ hội và rủi ro;
- (vi) nắm bắt được cơ hội theo điều kiện thị trường;
- (vii) Tự do tài chính.

Đầu tư nguồn lực con người:

Tại VNDIRECT các mục tiêu quản trị và phát triển nguồn nhân lực luôn được gắn cùng với mục tiêu phát triển bền vững của Công ty. Tại VNDIRECT, Người lao động được trao các cơ hội làm nghề chân chính, cơ hội rộng mở để thử thách bản thân. Mỗi cá nhân sẽ đều được tạo điều kiện công bằng để được học tập, đào tạo phát triển năng lực bản thân. Dựa trên nguyên tắc People centric: tập trung triển khai xây dựng hệ thống quản lý công việc và hiệu suất để nâng cao năng lực quản trị của hệ thống và giúp cho người lao động làm chủ công việc, nâng cao trách nhiệm, tăng cường khả năng sáng tạo và hướng tới việc làm chủ thời gian, không gian làm việc.

Cùng với đó, mỗi cá nhân làm việc tại VNDIRECT đều được quan tâm, đào tạo và định hướng để tìm ra con đường phát triển sự nghiệp của bản thân, khẳng định giá trị của mình trong chuỗi giá trị mang lại cho Khách hàng và Công ty. Đội ngũ lao động là một nhân tố trong chuỗi giá trị mà VNDIRECT tạo ra mang lại lợi ích cho khách hàng. Chính vì vậy, VNDIRECT tập trung chuẩn hóa đội ngũ kinh doanh và dịch vụ khách hàng chuyên nghiệp để phù hợp hơn với định hướng Customer Centric.

10.11.2. Thời gian dự kiến thực hiện, nguồn vốn và nguồn lực dự kiến:

Với chiến lược kinh doanh như đã đề cập, VNDIRECT đã bắt đầu xây dựng kế hoạch từ năm 2019 và thực hiện triển khai từ năm 2020, sau nhiều lần sửa đổi, cập nhật để hoàn thiện, đến nay, VNDIRECT đã cung cấp các sản phẩm mới theo chiến lược quản lý tài sản - con đường sức khỏe tài chính an tâm đầu tư cho khách hàng, bao gồm Tháp tài sản và các kênh tài sản sau:

- **Health – Dlife** (Tài sản phòng vệ): Sức khỏe tài chính trọn đời: kế hoạch bảo hiểm, kế hoạch hưu trí, tích sản mục tiêu;
- **Wealth – Dwealth** (Tài sản tạo thu nhập): Trái phiếu doanh nghiệp, chứng chỉ quỹ, đầu tư cổ phiếu, bất động sản;
- **Growth – Dstock** (Tài sản đầu tư chờ tăng giá): Chứng khoán, chứng quyền, phái sinh, ký quỹ (margin).

Với nền tảng đầy đủ tiện ích của cho các nhà đầu tư, VNDIRECT xây dựng các phương tiện nhận diện, kiểm soát được rủi ro và tìm kiếm được điều kiện giao dịch chứng khoán.

- Các gói tài khoản: Nhà đầu tư được chủ động lựa chọn các gói tài khoản phù hợp với nhu cầu & hành trình đầu tư của mình.
- Sản phẩm tiện ích: Nhà đầu tư có đầy đủ sự lựa chọn về sản phẩm như trái phiếu, cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, phái sinh, chứng quyền với nền tảng giao dịch đầy đủ tiện ích của dân nhà nghề.
- Các gói margin: Nhà đầu tư được lựa chọn các gói Margin đa dạng để tối ưu hóa cơ hội đầu tư.
- Hệ thống dữ liệu: Nhà đầu tư được cung cấp thông tin và dữ liệu chứng khoán theo từng nhịp đập thị trường với các công cụ: Dboard (bảng giá giao dịch), Dstock (trung tâm dữ liệu), My Dgo (nền tảng quản lý tài sản), Stockbook (công cụ thức đầu tư), Dgo Academy (khóa học đầu tư).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

- Xây dựng cộng đồng nếp sống đầu tư.

Trong năm 2023, VNDIRECT sẽ tiếp tục hoàn thiện và cho ra mắt các sản phẩm, các giải pháp mới về quản lý tài sản theo mô hình tháp tài sản DGO và kiện toàn các tính năng hỗ trợ nhà đầu tư. Với phân khúc khách hàng mass, cách tiếp cận của VNDIRECT là tập trung vào việc số hóa các nền tảng đầu tư quản lý tài sản theo hướng đơn giản và dễ hiểu, dễ tiếp cận nhất, bổ sung các tính năng phân bổ tài sản, đầu tư tự động cho khách hàng, số hóa toàn bộ quy trình từ lên kế hoạch đầu tư, phân bổ tài sản, quy trình thanh toán và hệ thống báo cáo tài sản. Với phân khúc khách hàng cao cấp, VNDIRECT tập trung vào việc kiện toàn và nâng cao chất lượng đội ngũ tư vấn quản lý tài sản, nâng cao chất lượng dịch vụ tư vấn, chất lượng báo cáo phân tích và các công cụ hỗ trợ, cảnh báo trong suốt hành trình đầu tư của khách hàng. Đối với hoạt động Khách hàng doanh nghiệp, công ty vẫn tiếp tục kiện toàn hệ sinh thái sản phẩm dịch vụ để có thể cung cấp giải pháp tài chính toàn diện để có thể đồng hành với các khách hàng trên hành trình tiếp cận và xây dựng được thương hiệu huy động vốn trên thị trường. Bên cạnh các dịch vụ tư vấn ngân hàng đầu tư đang dần xác định rõ được hướng đi, công ty cũng tiếp tục hoàn thiện các sản phẩm như tư vấn doanh nghiệp về quản lý nguồn vốn, dịch vụ quan hệ cổ đông, tư vấn về hoạt động quản trị tài chính doanh nghiệp... Với những sản phẩm dịch vụ này, VNDIRECT có thể hiện thực hoá được tầm nhìn với mô hình kinh doanh của một “merchant bank” trong tương lai.

Đối với phát triển nguồn nhân lực, việc đào tạo và phát triển nguồn nhân lực được VNDIRECT xác định là một yếu tố vô cùng quan trọng và được VNDIRECT tập trung nguồn lực đầu tư. VNDIRECT thường xuyên tổ chức các khóa đào tạo để cung cấp, liên tục trau dồi và nâng cao tri thức nghiệp vụ, kỹ năng chuyên môn, đạo đức nghề nghiệp cho đội ngũ lao động.

10.12. Thông tin về việc đáp ứng các điều kiện kinh doanh theo quy định pháp luật liên quan

VNDIRECT được cấp giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/ UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và các giấy phép điều chỉnh với các ngành nghề kinh doanh chính: môi giới chứng khoán, tự doanh chứng khoán, bảo lãnh phát hành chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, lưu ký và các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán khác theo quy định. Từ khi thành lập hoạt động đến nay, VNDIRECT luôn duy trì và tuân thủ các điều kiện theo quy định của Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn thi hành liên quan.

11. Chính Sách Đối Với Người Lao Động

11.1. Số lượng người lao động

Bảng 12: Số lượng người lao động của Công ty

| Chỉ tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Phân chia theo giới tính | 1.479 | 1.592 | 1.285 |
| Nam | 697 | 730 | 592 |
| Nữ | 782 | 862 | 693 |
| Phân chia theo trình độ | 1.479 | 1.592 | 1.285 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Trên Đại học</i> | 105 | 112 | 88 |
| <i>Đại học</i> | 1.356 | 1.460 | 1.181 |
| <i>Dưới Đại học</i> | 18 | 20 | 16 |
| Phân chia theo Hợp đồng lao động | 1.479 | 1.592 | 1.285 |
| <i>Hợp đồng dài hạn</i> | 1.112 | 1.293 | 1.077 |
| <i>Hợp đồng thời vụ/Cộng tác viên</i> | 367 | 299 | 208 |

Nguồn: VNDIRECT

11.2. Chính sách đào tạo, lương thưởng, trợ cấp

Tại VNDIRECT, các mục tiêu quản trị và phát triển nguồn nhân lực luôn được gắn cùng với mục tiêu phát triển bền vững của Công ty. Đội ngũ lao động là một nhân tố trong chuỗi giá trị mà VNDIRECT tạo ra mang lại lợi ích cho khách hàng. Việc đào tạo và phát triển nguồn nhân lực được VNDIRECT xác định là một yếu tố vô cùng quan trọng và được VNDIRECT tập trung nguồn lực đầu tư. VNDIRECT luôn khuyến khích văn hóa học tập và tự đào tạo phát triển của mỗi cá nhân con người trong tập thể thông qua việc cung cấp các nền tảng đào tạo trực tuyến cho đội ngũ lao động nhằm mục đích hỗ trợ Người lao động có thể dễ dàng tiếp cận với các tri thức nghiệp vụ, hệ thống quy trình văn bản hướng dẫn nghiệp vụ cũng như rèn luyện các kỹ năng mới trong thời đại công nghệ số, đáp ứng cho sự thay đổi liên tục của thị trường và chiến lược phát triển của VNDIRECT.

Bảng 13: Số lượng các khóa đào tạo cho CBCNV

| Số liệu đào tạo | Năm 2021 | | Năm 2022 | | Năm 2023 | |
|---|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|
| | Số khóa học | Số lượt người tham gia | Số khóa học | Số lượt người tham gia | Số khóa học | Số lượt người tham gia |
| Nội bộ (Lớp do giáo viên nội bộ thực hiện) | 66 | 11.560 | 161 | 8.067 | 324 | 12.088 |
| <i>Định hướng chung dành cho nhân viên mới</i> | 17 | 3.197 | 134 | 5.859 | 265 | 1.577 |
| <i>Quy trình nghiệp vụ, sản phẩm mới</i> | 49 | 8.363 | 27 | 2.208 | 59 | 10.511 |
| Thuê ngoài (Thuê nhà cung cấp ngoài hoặc cử đi học ở ngoài) | 5 | 420 | 16 | 8.136 | 8 | 2.287 |
| <i>Lớp dành cho quản lý</i> | 1 | 360 | 1 | 116 | - | - |
| <i>Vận hành, hỗ trợ</i> | 1 | 36 | 2 | 90 | - | - |
| <i>Lớp chuyên môn</i> | 3 | 24 | 13 | 7.930 | 8 | 2.287 |
| TỔNG | 71 | 11.980 | 177 | 16.203 | 332 | 14.375 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Nguồn: VNDIRECT

Người lao động tại VNDIRECT được đảm bảo thu nhập và các quyền lợi xứng đáng với các giá trị mà mình mang lại. Với các chính sách rõ ràng và minh bạch, Công ty mang đến cho người lao động những giá trị vật chất và tinh thần mà họ xứng đáng được hưởng. VNDIRECT cam kết bảo đảm các chính sách, quyền lợi hợp pháp, chính đáng của người lao động cũng như nghiêm túc tuân thủ các quy định pháp luật, tham gia đầy đủ các quy định về bảo hiểm y tế, bảo hiểm xã hội.

11.3. Quy chế phát hành cổ phiếu cho người lao động

Với mục đích gia tăng gắn kết đội ngũ các nhân sự chủ chốt của Công ty, Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023 đã thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu cho người lao động, trong đó, đối với chào bán theo chương trình lựa chọn người lao động, Công ty dự kiến chào bán 2% số lượng cổ phiếu đang lưu hành (24.356.880 cổ phiếu) với mức giá 10.000 đồng/cổ phiếu; đối với phát hành cổ phiếu thường, tỷ lệ phát hành là 1% số lượng cổ phiếu đang lưu hành (12.178.440 cổ phiếu). Hiện tại Hội đồng quản trị Công ty chưa triển khai kế hoạch này.

12. Chính Sách Cổ Tức

Dựa trên tình hình hoạt động kinh doanh, kế hoạch đầu tư, doanh thu, tình hình tài chính và các yếu tố khác có liên quan trong từng thời điểm cụ thể, HĐQT sẽ cân nhắc đề xuất đưa ra tỷ lệ cổ tức hàng năm. Tỷ lệ cổ tức (nếu có), hình thức chi trả cổ tức sẽ phải được thông qua tại ĐHĐCĐ thường niên hàng năm nhưng sẽ không vượt quá mức HĐQT đề nghị. Ngoài ra, đối với cổ tức bằng tiền mặt, HĐQT có thể tạm ứng mức cổ tức vào từng thời điểm nhất định, phù hợp với tỷ lệ lợi nhuận đạt được hoặc chi trả phần cổ tức đó bằng tài sản cụ thể vào thời điểm phù hợp do HĐQT quyết định. Trường hợp không chi trả cổ tức thì lợi nhuận phải được phân bổ hợp lý và lợi nhuận giữ lại và các khoản dự trữ. HĐQT sẽ cân nhắc trong việc công bố kế hoạch cổ tức, và kế hoạch này có thể có hoặc có thể không phụ thuộc vào tỷ lệ cổ tức đã phân phối trong những năm trước.

Tỷ lệ cổ tức được chi trả trong các năm qua như sau:

Bảng 14: Tình hình chi trả cổ tức hai năm gần nhất

| Năm | Tỷ lệ cổ tức | Phương thức trả cổ tức |
|------|--------------|---------------------------|
| 2020 | 5% | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 2021 | 5% | Trả cổ tức bằng tiền mặt |
| 2022 | 5% | Trả cổ tức bằng cổ phiếu* |

(Nguồn: VNDIRECT)

(*) ĐHĐCĐ thường niên năm 2023 đã thông qua tờ trình của Hội đồng quản trị về trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu với tỷ lệ 5% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của công ty (tương ứng với 60.892.200 cổ phiếu).

Hiện tại, Hội đồng quản trị đã ban hành nghị quyết về việc triển khai thực hiện kế hoạch trả cổ tức nêu trên cùng với việc chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và Công ty đang thực

hiện kế hoạch này và sẽ phát hành cổ phiếu trả cổ tức sau khi được UBCKNN chấp thuận.

13. Thông tin về tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất

Ngày 16/12/2021, tại cuộc họp ĐHĐCĐ bất thường, ĐHĐCĐ của CTCP Chứng khoán VNDIRECT đã thông qua kế hoạch chào bán cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn điều lệ.

Ngày 24/02/2022, UBCKNN đã cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng số 32/GCN-UBCK cho Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT.

Ngày 14/04/2022, CTCP Chứng khoán VNDIRECT đã hoàn thành việc chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và thực hiện báo cáo kết quả chào bán tới UBCKNN, theo đó:

- Số lượng cổ phiếu chào bán thành công: 434.944.588 cổ phiếu
- Giá chào bán: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số tiền thu được từ đợt chào bán: 4.349.445.880.000 đồng
- Chi phí chuyển tiền của VSDC về tài khoản phong tỏa: 1.100.000 đồng
- Số tiền ròng thu được từ đợt chào bán: 4.349.444.780.000 đồng

Theo Báo cáo tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng theo Giấy chứng nhận đăng ký chào bán ra công chúng số 32/GCN-UBCK (“Báo cáo tình hình sử dụng vốn”) cho giai đoạn từ ngày 25 tháng 04 năm 2022 đến ngày 29 tháng 04 năm 2022 do Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam kiểm toán:

Theo phương án sử dụng vốn nêu tại Nghị quyết Đại Hội Đồng Cổ Đông số 752/2021/NQ-ĐHĐCĐ ngày 16 tháng 12 năm 2021 (“Nghị quyết 752”), Số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu sẽ được phân bổ sử dụng cho các hoạt động của Công ty, bao gồm:

- (i) Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán: 40% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (ii) Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động đầu tư vào các giấy tờ có giá trên thị trường: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iii) Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iv) Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán.

Nguồn vốn phân bổ nêu trên có thể được điều chỉnh linh động trong các hoạt động nêu trên của Công ty để đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn của Công ty trong từng thời kỳ. Tùy vào số vốn thu được thực tế, HĐQT sẽ xây dựng phương án sử dụng vốn cụ thể, quyết định cụ thể việc phân bổ sử dụng số tiền thu được từ việc chào bán cổ phiếu và/hoặc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty khi thực hiện phát hành cổ phiếu, kế hoạch phát triển chung của Công ty và đảm bảo lợi ích của cổ đông.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Ngày 25/04/2022, HĐQT đã ban hành Nghị quyết số 272/2022/NQ-HĐQT về việc giao và ủy quyền cho Chủ tịch HĐQT quyết định các vấn đề liên quan tới phân bổ sử dụng số tiền thu được từ việc chào bán cổ phiếu ra công chúng phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty. Chủ tịch HĐQT đã ban hành Quyết định số 273-1/2022/QĐ-CT HĐQT về phương án chi tiết sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng.

Theo đó, trong giai đoạn từ ngày 25 tháng 04 năm 2022 đến ngày 29 tháng 04 năm 2022, số tiền thu được từ đợt phát hành đã được Công ty sử dụng để đầu tư vào các hoạt động sau theo mục đích sử dụng vốn đã được thông qua, cụ thể:

Bảng 15: Tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán

| Nội dung | Số tiền (đồng) | Thời gian sử dụng |
|---|--------------------------|--|
| Đầu tư chứng chỉ tiền gửi (i) | 1.949.382.772.652 | Từ ngày 25/04/2022 đến ngày 29/04/2022 |
| Đầu tư cho vay ký quỹ (ii) | 1.939.829.886.800 | Từ ngày 25/04/2022 đến ngày 29/04/2022 |
| Đầu tư trái phiếu (iii) | 460.232.120.548 | Ngày 29/04/2022 |
| Tổng cộng số tiền đã sử dụng | 4.349.444.780.000 | |
| Số dư còn lại tại ngày 29/04/2022 của Tài khoản nhận tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng theo Giấy chứng nhận đăng ký chào bán ra công chúng số 32/GCN-UBCK (tài khoản phong tỏa) (iv) | 6.167.830.000 | |

(i) Đầu tư chứng chỉ tiền gửi:

- Chứng chỉ tiền gửi, giá mua: 1.004.710.300.000 VND (mệnh giá: 1.000.000.000.000 VND) do Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam phát hành. Các chứng chỉ tiền gửi có kỳ hạn còn lại từ mười (10) tháng đến mười hai (12) tháng và được hưởng lãi suất từ 5,1%/năm đến 5,2%/năm.
- Chứng chỉ tiền gửi, giá mua: 955.365.300.000 VND (mệnh giá: 930.000.000.000 VND) do Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam phát hành. Các chứng chỉ tiền gửi có kỳ hạn còn lại từ ba (03) tháng đến mười một (11) tháng và được hưởng lãi suất từ 5,1%/năm đến 5,2%/năm.
- Trong đó: 1.949.382.772.652 VND được xác định là sử dụng từ nguồn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng.

(ii) Trong giai đoạn từ ngày 25 tháng 04 năm 2022 đến ngày 29 tháng 04 năm 2022, tổng số tiền Công ty đã giải ngân cho vay ký quỹ khách hàng là 3.137.037.641.825 VNĐ, trong đó

1.939.829.886.800 VND được Công ty xác định là sử dụng từ nguồn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng.

- (iii) Đầu tư trái phiếu GSPCB2225001 và GSPCB2227002 với mệnh giá trái phiếu lần lượt là 680.000.000.000 VND và 240.000.000.000 VND, tương ứng do Công ty Cổ phần In và Bao bì Goldsun phát hành. Các trái phiếu có kỳ hạn là ba mươi sáu (36) tháng, sáu mươi (60) tháng và được hưởng lãi suất từ 11% trở lên. Trong đó, 460.232.120.548 VND được xác định là sử dụng từ nguồn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng.

Các trái phiếu này được Công ty đầu tư do thực hiện bảo lãnh phát hành trái phiếu riêng lẻ.

- (iv) Số tiền nhà đầu tư nộp thừa, đã hoàn trả cho nhà đầu tư.

14. Thông Tin Về Những Cam Kết Nhưng Chưa Thực Hiện Của Tổ Chức Phát Hành

14.1. Thông tin về các hợp đồng thuê quyền sử dụng đất

Không có.

14.2. Thông tin về các loại trái phiếu đã phát hành nhưng chưa đáo hạn của Tổ Chức Phát Hành

Tại ngày 31/12/2023, tổng số dư trái phiếu do VNDIRECT đã phát hành nhưng chưa đáo hạn là 800.000.000.000 đồng (tính theo mệnh giá) và là các trái phiếu phát hành ra công chúng đang được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, cụ thể như sau:

Bảng 16: Thông tin các trái phiếu còn dư nợ tại ngày 31/12/2023 của VNDIRECT

| TT | Các trái phiếu | Tổng giá trị phát hành (tỷ đồng) | Tổng giá trị đang lưu hành (tỷ đồng) | Kỳ hạn (năm) | Ngày phát hành | Ngày đáo hạn | Lãi suất hiện tại (%/năm) | Loại trái phiếu |
|----|----------------|-------------------------------------|---|--------------|----------------|--------------|---------------------------|--|
| 1 | VND122013 | 400 | 400 | 2 | 07/03/2022 | 07/03/2024 | 10% | Trái Phiếu là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có tài sản bảo đảm và xác lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp Tổ Chức Phát Hành. |
| 2 | VND122014 | 400 | 400 | 3 | 07/03/2022 | 07/03/2025 | 10,2% | Trái Phiếu là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có tài sản bảo đảm và xác lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp Tổ Chức Phát Hành. |
| | Tổng | 800 | 800 | | | | | |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Nguồn: VNDIRECT

Ngày 07/03/2024, Công ty đã thanh toán toàn bộ gốc, lãi đến hạn của trái phiếu mã VND122013 cho người sở hữu trái phiếu. Trái phiếu VND122013 đã được hủy đăng ký tại VSDC và hủy niêm yết tại HNX theo quy định. Sau thời điểm này, Công ty chỉ còn một mã trái phiếu VND122014 đang lưu hành với tổng mệnh giá 400 tỷ đồng.

Đối với trái phiếu VND122014 chưa đáo hạn, VNDIRECT đã và đang thực hiện theo đúng các cam kết và nghĩa vụ của mình đối với nhà đầu tư về điều kiện phát hành trái phiếu; bảo đảm thanh toán đầy đủ, đúng hạn đối với tiền gốc, lãi trái phiếu và các khoản tiền khác liên quan tới trái phiếu (nếu có) cho nhà đầu tư theo các điều khoản, điều kiện của trái phiếu; bảo đảm quyền và lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư và các điều kiện khác, phù hợp với quy định của pháp luật.

14.3. Các quyền chưa thực hiện của cổ đông sở hữu cổ phần ưu đãi

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành không có cổ phần ưu đãi.

15. Các Thông Tin, Nghĩa Vụ Nợ Tiềm Ẩn, Tranh Chấp Kiện Tụng Liên Quan Tới Tổ Chức Phát Hành Có Thể Ảnh Hưởng Đến Hoạt Động Kinh Doanh, Tình Hình Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành, Đợt Chào Bán, Giá Cổ Phiếu Chào Bán, Dự Án Sử Dụng Vốn Thu Được Từ Đợt Chào Bán

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành không có các nghĩa vụ nợ tiềm tàng, tranh chấp, kiện tụng nào đang diễn ra có thể ảnh hưởng đến (i) hoạt động kinh doanh, (ii) tình hình tài chính, (iii) đợt chào bán hoặc (iv) phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán của Tổ Chức Phát Hành.

16. Thông Tin Về Cam Kết Của Tổ Chức Phát Hành Không Thuộc Trường Hợp Đang Bị Truy Cứu Trách Nhiệm Hình Sự Hoặc Đã Bị Kết Án Về Một Trong Các Tội Xâm Phạm Trật Tự Quản Lý Kinh Tế Mà Chưa Được Xóa Án Tích

Cho đến ngày phát hành Bản Cáo Bạch này, Tổ Chức Phát Hành cam kết không thuộc trường hợp đang bị truy cứu trách nhiệm hình sự hoặc đã bị kết án về một trong các tội phạm trật tự quản lý kinh tế mà chưa được xóa án tích.

(Phần còn lại của trang này được chủ ý bỏ trống).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

V. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH VÀ DỰ KIẾN KẾ HOẠCH

1. Kết Quả Hoạt Động Kinh Doanh

1.1. Tóm tắt một số chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành trong 02 năm gần nhất và lũy kế đến quý gần nhất

Bảng 17: Chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Công ty mẹ năm 2021-2023

Đơn vị tính: Triệu đồng, %

| Chi tiêu | Năm 2021 | Năm 2022 | % (+/-) 2021 | Năm 2023 | % (+/-) 2022 |
|---|------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
| I. BCTC Riêng | | | | | |
| - Tổng giá trị tài sản | 36.849.905 | 38.770.124 | 5,21 | 41.742.090 | 7,67 |
| - Doanh thu thuần | 5.788.644 | 7.048.759 | 21,77 | 6.602.162 | (6,34) |
| - Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh | 3.033.500 | 2.100.409 | (30,76) | 2.919.134 | 38,98 |
| - Lợi nhuận khác | (347) | (235) | - | (6.723) | - |
| - Lợi nhuận trước thuế | 2.734.169 | 1.727.799 | (36,81) | 2.482.342 | 43,67 |
| - Lợi nhuận sau thuế | 2.178.058 | 1.365.944 | (37,29) | 2.022.251 | 48,05 |
| - Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức | 9,98% | 44,58% | - | - | - |
| - Tỷ lệ cổ tức | 5% | 5% | - | - | - |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 18: Chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Công ty (Hợp nhất) năm 2021-9T2023

Đơn vị tính: Triệu đồng, %

| Chi tiêu | Năm 2021 | Năm 2022 | % (+/-) 2021 | 6T2023 | 9T2023 |
|---|------------|------------|-----------------|------------|------------|
| II. BCTC hợp nhất | | | | | |
| - Tổng giá trị tài sản | 37.094.774 | 38.870.605 | 4,79 | 42.049.773 | 41.578.827 |
| - Doanh thu thuần | 6.051.373 | 6.882.270 | 13,73 | 2.915.890 | 4.682.445 |
| - Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh | 3.280.873 | 1.914.705 | (41,64) | 880.585 | 1.751.361 |
| - Lợi nhuận khác | (347) | (236) | - | (4.531) | (7.499) |
| - Lợi nhuận trước thuế | 2.980.221 | 1.535.277 | (48,48) | 707.771 | 1.499.832 |
| - Lợi nhuận sau thuế | 2.382.924 | 1.220.280 | (48,79) | 564.630 | 1.203.826 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | | | | | |
|------------------------------|-------|--------|---|---|---|
| - Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức | 9,13% | 49,90% | - | - | - |
| - Tỷ lệ cổ tức | 5% | 5% | - | - | - |

Nguồn: BCTC Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với các chỉ tiêu về hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành: Không có

1.2. Những nhân tố ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

1.2.1. Những nhân tố chính tác động đến tình hình hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

Là một công ty đại chúng hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán, hoạt động kinh doanh của VNDIRECT chịu tác động trực tiếp bởi sự biến động của thị trường tài chính, chứng khoán.

Năm 2021, thị trường chứng khoán Việt Nam có sự tăng trưởng vượt bậc, trong khi đó, năm 2022, thị trường đã có những diễn biến trái chiều. TTCK Việt Nam khởi đầu năm 2021 một cách mạnh mẽ với chỉ số VN-Index tăng 8,2% chỉ trong 2 tuần đầu. Ngay sau đó, làn sóng Covid-19 lần thứ ba và thứ tư đã khiến thị trường điều chỉnh mạnh tương ứng mỗi lần các tin tức về phong tỏa, giãn cách xã hội xuất hiện. Tuy nhiên, nhờ thành công trong việc kiểm soát làn sóng Covid-19, tốc độ bao phủ tiêm chủng nhanh chóng cùng với các chính sách kinh tế vĩ mô hỗ trợ kịp thời, thị trường chứng khoán đã phục hồi hoàn toàn và sau đó thiết lập đỉnh lịch sử mới tại mức 1.500,8 điểm vào ngày 25/11/2021 trước khi điều chỉnh nhẹ và kết thúc năm 2021 ở mức 1.498,3 điểm (tăng 35,7% so với cuối năm 2020). VNDIRECT cho rằng, sự bùng nổ của TTCK Việt Nam trong năm 2021 được hậu thuẫn bởi (1) sự tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ của các công ty niêm yết trong 9 tháng đầu năm 2021 bất chấp đại dịch; (2) môi trường lãi suất thấp đã khiến các nhà đầu tư nhỏ lẻ quan tâm hơn đến TTCK và; (3) tốc độ bao phủ tiêm chủng tăng nhanh thúc đẩy quá trình phục hồi kinh tế. Chỉ số HNX-Index và UPCOM-Index cũng tăng trưởng lần lượt là 133,4% và 51,3% trong năm 2021.

Cùng với đó, thanh khoản bùng nổ là điểm nổi bật của TTCK năm 2021. Giá trị giao dịch bình quân phiên năm 2021 tăng 253,9% so với cùng kỳ lên 26.858 tỷ đồng do dòng tiền của nhà đầu tư cá nhân trong nước tham gia mạnh mẽ vào thị trường chứng khoán. Giá trị giao dịch bình quân phiên trên HSX đạt 21.997 tỷ đồng/phiên (+242,4% so với cùng kỳ) trong khi thanh khoản trên HNX và UPCOM cũng tăng lên tương ứng 3.162 tỷ đồng/phiên (+339,1% so với cùng kỳ) và 1.699 tỷ đồng/phiên (+283,7% so với cùng kỳ).

Kết quả kinh doanh của VNDIRECT năm 2021 theo đó tăng trưởng mạnh so với năm 2020 khi đạt 2.178 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (BCTC riêng), tăng trưởng 218% so với năm 2020 và vượt 36% kế hoạch kinh doanh điều chỉnh.

Hình 11: Diễn biến thị trường chứng khoán Việt Nam 2023



VNDIRECT đánh giá thị trường chứng khoán 2023 vẫn phải chịu những tác động tiêu cực đến từ: (1) Lợi nhuận các doanh nghiệp niêm yết giảm mạnh, (2) Các chính sách gỡ nút thắt đối với kênh trái phiếu, bất động sản, tín dụng vẫn chưa thật sự lan tỏa đến toàn bộ nền kinh tế và (3) các Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khi thị trường chứng khoán Việt Nam không đồng thuận với xu hướng tích cực của thị trường thế giới.

Mặc dù thanh khoản của thị trường chứng khoán sụt giảm, khiến các hoạt động môi giới chứng khoán, cho vay ký quỹ bị ảnh hưởng. Tuy nhiên, với việc chỉ số VN-Index đã phục hồi tích cực trong năm 2023, hoạt động tự doanh tăng trưởng tốt, giúp kết quả kinh doanh 2023 của VNDIRECT đã có sự cải thiện đáng kể. Lợi nhuận trước thuế đạt 2.482,3 tỷ đồng, tăng 44% so với 2022, hoàn thành 124% kế hoạch lợi nhuận trước thuế 2023 do Đại hội đồng cổ đông thông qua.

1.2.2. Những biến động lớn có thể ảnh hưởng tới kết quả hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành kể từ thời điểm kết thúc năm tài chính gần nhất.

Trong năm 2023, thị trường chứng khoán đã có những dấu hiệu tích cực trở lại nhờ sự nỗ lực của các cơ quan quản lý trong việc “tháo gỡ các nút thắt” của nền kinh tế thông qua việc ban hành một loạt các chính sách vĩ mô có tác động đến thị trường chứng khoán như Nghị định số 08/2023/NĐ-CP liên quan đến TPDN; cắt giảm lãi suất điều hành; chính sách cơ cấu lại nợ; triển khai các chính sách tài khóa, bao gồm thúc đẩy đầu tư công; tháo gỡ khó khăn thị trường bất động sản, miễn giảm thuế VAT ... Nhờ vậy, chỉ số VN-Index đã có sự phục hồi tích cực trong năm 2023, đạt 1.129,93 điểm (tăng 12,1% so với cuối năm 2022) vào phiên giao dịch cuối cùng của năm 29/12/2023. Đa hồi phục của thị trường được hỗ trợ bởi các chính sách vĩ mô của các cơ quan quản lý cũng như sự khôi phục niềm tin của các nhà đầu tư. Tương ứng, kể từ đầu năm 2023, HNX-Index tăng 11,3% so với đầu năm và UPCOM-Index tăng 20,3% so với đầu năm. So với các nước trong khu vực Đông Nam Á, Việt Nam là thị trường đạt mức tăng trưởng cao hơn tất cả các thị trường khác.

VNDIRECT tin tưởng rằng, thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2024 sẽ dần ổn định và tăng trưởng trở lại. Chính phủ sẽ tiếp tục đưa ra các biện pháp hỗ trợ nhằm phục hồi kinh tế, bao gồm mở rộng chính sách tài khóa và chính sách tiền tệ, từ đó hỗ trợ các doanh nghiệp sản xuất kinh doanh, bao gồm

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

các công ty đang niêm yết trên các sở giao dịch chứng khoán. Cùng với đó, VNDIRECT cũng xây dựng những chiến lược tiếp cận thị trường một cách thận trọng, tăng cường công tác quản trị rủi ro và quản trị thanh khoản nhằm duy trì hoạt động kinh doanh ổn định, tăng trưởng trong năm 2024 và các năm tiếp theo.

Trong quý I/2024, vào ngày 24/3/2024, một nhóm tin tặc quốc tế đã tấn công mã hoá hệ thống công nghệ của VNDIRECT, làm ảnh hưởng tới hệ thống giao dịch của Công ty, đã gây gián đoạn, ngừng trệ giao dịch của khách hàng trong vòng một tuần. Ngay sau khi phát hiện bị tấn công, Công ty đã huy động tối đa các nguồn lực, phối hợp với các cơ quan chức năng, đội ngũ chuyên gia trong và ngoài nước để khôi phục và đưa hệ thống giao dịch trở lại vào ngày 01/04/2024. Trong quá trình xử lý, Công ty đồng thời gia tăng bảo mật, vá lỗ hổng và đã nắm được những vấn đề then chốt để bảo vệ an ninh hệ thống. Công ty cũng đã có chính sách tri ân, hỗ trợ về phí giao dịch, lãi vay margin,... cho các nhà đầu tư mở tài khoản tại Công ty. Qua sự cố này VNDIRECT đã đào tạo, nâng cao chất lượng đội ngũ; kiện toàn, nâng cấp hệ thống bảo mật và an ninh của Công ty để sẵn sàng phản ứng với những vụ việc tương tự, đảm bảo tính ổn định của hoạt động kinh doanh trong tương lai.

2. Tình Hình Tài Chính

2.1. Các chỉ tiêu cơ bản

2.1.1. Báo cáo về vốn điều lệ, vốn kinh doanh, tình hình sử dụng vốn điều lệ, vốn kinh doanh

Bảng 19: Cơ cấu vốn kinh doanh (Công ty mẹ)

Đơn vị: Triệu đồng

| TT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|----------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Vốn điều lệ | 4.349.447 | 12.178.440 | 12.178.440 |
| 2 | Vốn kinh doanh | 36.849.905 | 38.770.124 | 41.742.090 |
| 2.1 | Vốn chủ sở hữu | 9.603.523 | 14.485.200 | 16.507.820 |
| 2.2 | Nợ phải trả | 27.246.383 | 24.284.923 | 25.234.271 |
| 3 | Tổng tài sản | 36.849.905 | 38.770.124 | 41.742.090 |
| 3.1 | Tài sản ngắn hạn | 36.278.576 | 38.419.463 | 40.414.385 |
| 3.2 | Tài sản dài hạn | 571.329 | 350.660 | 1.327.705 |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 20: Cơ cấu vốn kinh doanh (Hợp nhất)

Đơn vị: Triệu đồng

| TT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|----|----------|------------|------------|------------|------------|
|----|----------|------------|------------|------------|------------|

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | |
|----------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Vốn điều lệ | 4.349.447 | 12.178.440 | 12.178.440 | 12.178.440 |
| 2 | Vốn kinh doanh | 37.094.774 | 38.870.605 | 42.049.773 | 41.578.827 |
| 2.1 | Vốn chủ sở hữu | 9.822.483 | 14.514.669 | 15.079.667 | 15.718.863 |
| 2.2 | Nợ phải trả | 27.272.292 | 24.355.936 | 26.970.106 | 25.859.964 |
| 3 | Tổng tài sản | 37.094.774 | 38.870.605 | 42.049.773 | 41.578.827 |
| 3.1 | Tài sản ngắn hạn | 36.627.504 | 38.670.055 | 40.652.917 | 39.746.595 |
| 3.2 | Tài sản dài hạn | 467.270 | 200.550 | 1.396.856 | 1.832.232 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

VNDIRECT sử dụng vốn kinh doanh của mình vào các hoạt động kinh doanh cốt lõi, bao gồm: tự doanh, kinh doanh nguồn vốn, cung cấp các dịch vụ: cho vay ký quỹ, bảo lãnh phát hành. Trong năm 2022, Công ty đã tiến hành tăng vốn điều lệ thông qua: (i) phát hành cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và (ii) phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu để nâng vốn điều lệ từ 4.349 tỷ đồng tại ngày 31/12/2021 lên 12.178 tỷ đồng tại ngày 31/12/2022 và trở thành một trong những công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn nhất thị trường. Đây được xem là một nguồn vốn ổn định, bền vững nhằm tăng năng lực kinh doanh cũng như tăng cường bộ đệm rủi ro cho các hoạt động kinh doanh cốt lõi trước những biến động của thị trường trong năm 2022 và những năm tiếp theo.

Hiện tại, Công ty tiếp tục thực hiện chiến lược tăng vốn điều lệ nhằm tăng vốn kinh doanh thông qua việc chào bán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và các hình thức khác đã được ĐHĐCĐ thường niên 2023 thông qua. Sau khi thực hiện các đợt tăng vốn này, vốn điều lệ Công ty có thể tăng lên tối đa 18.000 tỷ đồng và tiếp tục những bước tiến vững chắc trong chiến lược kinh doanh của mình.

2.1.2. Trích khấu hao tài sản cố định

Trong thời gian qua, Công ty xây dựng chính sách khấu hao theo phương pháp khấu hao đường thẳng và không có sự thay đổi về chính sách này.

Khấu hao và hao mòn tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được trích theo phương pháp khấu hao đường thẳng trong suốt thời gian hữu dụng ước tính của các tài sản như sau:

| | |
|---------------------------------|------------|
| Nhà cửa, vật kiến trúc | 10 năm |
| Công cụ quản lý | 3 - 10 năm |
| Phương tiện vận tải, truyền dẫn | 10 năm |
| Phần mềm | 3 - 10 năm |

2.1.3. Mức lương bình quân

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Người lao động tại VNDIRECT được đảm bảo thu nhập và các quyền lợi xứng đáng với các giá trị mà mình mang lại. Với các chính sách rõ ràng và minh bạch, Công ty mang đến cho Người lao động những giá trị vật chất và tinh thần mà họ xứng đáng được hưởng. VNDIRECT cam kết bảo đảm các chính sách, quyền lợi hợp pháp, chính đáng của Người lao động cũng như nghiêm túc tuân thủ các quy định pháp luật, tham gia bảo hiểm y tế, bảo hiểm xã hội. Năm 2023, mức lương bình quân của người lao động là 19.800.000 đồng/ tháng, là mức lương cạnh tranh so với các doanh nghiệp cùng ngành.

2.1.4. Tình hình công nợ

❖ **Các khoản phải thu**

Bảng 21: Các khoản phải thu của Công ty (Riêng) giai đoạn 2021-2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------|---|----------------|------------------|------------------|
| I | Phải thu ngắn hạn | 560.449 | 2.500.982 | 1.088.017 |
| 1 | Các khoản phải thu | 395.065 | 2.244.953 | 938.675 |
| 1.1 | Phải thu bán các tài sản tài chính | 91.278 | 1.652.324 | 22.096 |
| 1.2 | Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính | 303.787 | 592.629 | 916.578 |
| 1.2.1 | <i>Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận</i> | <i>303.787</i> | <i>592.629</i> | <i>821.151</i> |
| 1.2.2 | <i>Dự thu cổ tức, tiền lãi đến ngày nhận</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>95.427</i> |
| 2 | Trả trước cho người bán | 14.328 | 10.203 | 3.553 |
| 3 | Các khoản phải thu khác | 156.673 | 251.443 | 173.499 |
| 4 | Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu | (5.617) | (5.617) | (27.710) |
| II | Phải thu dài hạn | - | - | 90.237 |
| | Tổng cộng | 560.449 | 2.500.982 | 1.178.254 |

Nguồn: BCTC Riêng kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 22: Các khoản phải thu của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2021-9T2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|----------|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
| I | Phải thu ngắn hạn | 566.367 | 2.502.668 | 2.713.317 | 1.847.591 |
| 1 | Các khoản phải thu | 395.065 | 2.246.125 | 2.545.066 | 1.512.844 |
| 1.1 | Phải thu bán các tài sản tài chính | 91.278 | 1.652.324 | 1.730.209 | 537.948 |
| 1.2 | Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính | 303.787 | 593.801 | 814.856 | 974.896 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | |
|-----------|--|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1.2.1 | Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận | 303.787 | 593.801 | 814.856 | 974.896 |
| 2 | Trả trước cho người bán | 14.596 | 10.203 | 3.396 | 4.307 |
| 3 | Các khoản phải thu khác | 162.323 | 252.172 | 170.687 | 336.272 |
| 4 | Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu | (5.617) | (5.832) | (5.832) | (5.832) |
| II | Phải thu dài hạn | - | - | - | - |
| | Tổng cộng | 566.367 | 2.502.668 | 2.713.317 | 1.847.591 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

Tại thời điểm 31/12/2021, 31/12/2022, 30/06/2023 và 31/12/2023, Công ty có các khoản phải thu quá hạn như sau:

Bảng 23: Các khoản phải thu khó đòi của Công ty (Riêng, Hợp nhất)

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| TT | Thời gian quá hạn | 31/12/2021 | | 31/12/2022 | | 30/06/2023 | | 31/12/2023 |
|----|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | | Riêng | Hợp nhất | Riêng | Hợp nhất | Riêng | Hợp nhất | Riêng |
| 1 | Từ 06 tháng – 01 năm | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | Từ 01 – 02 năm | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | Từ 02 – 03 năm | - | - | - | - | - | - | 31.562 |
| 4 | Từ 03 năm trở lên | 5.617 | 5.617 | 5.617 | 5.832 | 5.617 | 5.832 | 5.617 |
| | Tổng cộng | 5.617 | 5.617 | 5.617 | 5.832 | 5.617 | 5.832 | 37.179 |

Nguồn: VNDIRECT

Nguyên nhân: các khoản phải thu khó đòi chủ yếu là khoản khó đòi khách hàng Công ty CP Phần mềm Diệt Virus BKAV (31,6 tỷ đồng), phải thu các nhân viên tạm ứng chi phí nghiệp vụ đã nghỉ việc, và các khoản phải thu của các khách hàng đã ngừng sử dụng dịch vụ của Công ty.

Khả năng thu hồi: các khoản phải thu quá hạn trên 03 năm đã được công ty trích lập dự phòng 100% theo quy định. Công ty vẫn tiếp tục thực hiện theo dõi các khoản phải thu quá hạn trong thời gian tới.

❖ **Các khoản phải trả**

Bảng 24: Các khoản phải trả của Công ty (Riêng) giai đoạn 2021-2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----|----------------------|------------|------------|------------|
| I | Nợ phải trả ngắn hạn | 26.357.330 | 23.429.112 | 24.736.425 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | |
|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 20.468.484 |
| 1.1 | Vay ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 20.468.484 |
| 2 | Trái phiếu phát hành ngắn hạn | 500.000 | 850.000 | 400.000 |
| 3 | Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán | 1.110.407 | 799.112 | 821.595 |
| 4 | Phải trả người bán ngắn hạn | 6.106 | 12.481 | 65.658 |
| 5 | Người mua trả tiền trước ngắn hạn | 30.181 | 17.729 | 20.574 |
| 6 | Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước | 218.705 | 198.808 | 243.388 |
| 7 | Phải trả người lao động | 46.906 | 17.896 | 28.044 |
| 8 | Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên | 8.376 | 3.630 | 4.029 |
| 9 | Chi phí phải trả ngắn hạn | 98.565 | 217.500 | 150.576 |
| 10 | Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác | 3.878.486 | 1.852.719 | 2.371.436 |
| 11 | Quỹ khen thưởng, phúc lợi | 10.920 | 147.254 | 72.641 |
| II | Nợ phải trả dài hạn | 889.053 | 855.811 | 497.846 |
| 1 | Trái phiếu phát hành dài hạn | 750.000 | 800.000 | 400.000 |
| 2 | Thuế TNDN hoãn lại phải trả | 139.053 | 55.811 | 97.846 |
| | Tổng cộng | 27.246.383 | 24.284.923 | 25.234.271 |

Nguồn: BCTC Riêng Kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 25: Các khoản phải trả của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2021-9T2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I | Nợ phải trả ngắn hạn | 26.361.376 | 23.529.065 | 26.539.967 | 25.417.734 |
| 1 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 22.940.282 | 22.530.745 |
| 1.1 | Vay ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 22.940.282 | 22.530.745 |
| 2 | Trái phiếu phát hành ngắn hạn | 500.000 | 850.000 | 600.000 | 400.000 |
| 3 | Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán | 1.110.407 | 888.309 | 784.791 | 65.856 |
| 4 | Phải trả người bán ngắn hạn | 6.151 | 16.696 | 3.346 | 9.788 |
| 5 | Người mua trả tiền trước ngắn hạn | 30.294 | 17.729 | 18.529 | 18.404 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOẢN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | |
|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 6 | Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước | 222.439 | 203.886 | 152.929 | 234.524 |
| 7 | Phải trả người lao động | 47.241 | 19.125 | 53.234 | 63.618 |
| 8 | Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên | 8.602 | 3.774 | 4.157 | 4.090 |
| 9 | Chi phí phải trả ngắn hạn | 98.108 | 217.588 | 125.664 | 172.695 |
| 10 | Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác | 3.878.535 | 1.852.724 | 1.755.057 | 1.816.244 |
| 11 | Quỹ khen thưởng, phúc lợi | 10.920 | 147.254 | 101.978 | 101.770 |
| II | Nợ phải trả dài hạn | 910.916 | 826.870 | 430.139 | 442.230 |
| 1 | Trái phiếu phát hành dài hạn | 750.000 | 800.000 | 400.000 | 400.000 |
| 2 | Thuế TNDN hoãn lại phải trả | 160.916 | 26.870 | 30.139 | 42.230 |
| | Tổng cộng | 27.272.292 | 24.355.936 | 26.970.106 | 25.859.964 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất Kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

➤ Nợ ngắn hạn, nợ dài hạn

Bảng 26: Nợ vay của Công ty (Riêng) giai đoạn 2021-2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 20.468.484 |
| 1.1 | Vay ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 20.468.484 |
| 2 | Trái phiếu phát hành ngắn hạn | 500.000 | 850.000 | 400.000 |
| 3 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính dài hạn | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Trái phiếu phát hành dài hạn | 750.000 | 800.000 | 400.000 |
| | Tổng cộng | 21.698.678 | 20.961.983 | 21.268.484 |

Nguồn: BCTC Riêng Kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 27: Nợ vay của Công ty (Hợp nhất) giai đoạn 2021-9T2023

Đơn vị tính: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|-----|---|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 22.940.282 | 22.530.745 |
| 1.1 | Vay ngắn hạn | 20.448.678 | 19.311.983 | 22.940.282 | 22.530.745 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2 | Trái phiếu phát hành ngắn hạn | 500.000 | 850.000 | 600.000 | 400.000 |
| 3 | Vay và nợ thuê tài sản tài chính dài hạn | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Trái phiếu phát hành dài hạn | 750.000 | 800.000 | 400.000 | 400.000 |
| | Tổng cộng | 21.698.678 | 20.961.983 | 23.940.282 | 23.330.745 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất Kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

➤ **Tình hình thanh toán các khoản nợ:**

- Các khoản nợ vay của Tổ Chức Phát Hành đều được thanh toán đầy đủ, đúng hạn lãi và gốc trong những năm qua. Các nghĩa vụ nợ khác (Phải trả người bán, Phải trả người lao động, Phải trả phải nộp khác...) được Tổ Chức Phát Hành thanh toán đầy đủ, đúng hạn.
- Tổ Chức Phát Hành và công ty con không vi phạm các điều khoản khác trong hợp đồng/cam kết liên quan đến các khoản nợ.

2.1.5. Các khoản phải nộp theo luật định

Các khoản thuế, phí... phải nộp theo luật định đã được Công ty thực hiện kê khai theo đúng quy định hiện hành và được thanh toán cho cơ quan thuế đúng hạn. Cụ thể các khoản phải nộp theo luật định như sau:

Bảng 28: Các khoản phải nộp theo luật định (Riêng) giai đoạn 2021-2023

Đơn vị: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Thuế giá trị gia tăng | 343 | 347 | 231 |
| 2 | Thuế thu nhập doanh nghiệp | 118.634 | 127.097 | 195.241 |
| 3 | Thuế thu nhập cá nhân | 99.304 | 68.996 | 46.727 |
| 4 | Các loại thuế khác | 424 | 2.369 | 1.188 |
| | Tổng cộng | 218.705 | 198.808 | 243.388 |

Nguồn: BCTC Riêng năm Kiểm toán 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 29: Các khoản phải nộp theo luật định (Hợp nhất) giai đoạn 2021-9T2023

Đơn vị: Triệu Đồng

| STT | Chi tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|-----|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Thuế giá trị gia tăng | 343 | 347 | 163 | 29 |
| 2 | Thuế thu nhập doanh nghiệp | 119.075 | 131.013 | 104.707 | 177.344 |
| 3 | Thuế thu nhập cá nhân | 102.597 | 70.157 | 47.494 | 56.267 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | | | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 4 | Các loại thuế khác | 424 | 2.369 | 564 | 884 |
| | Tổng cộng | 222.439 | 203.886 | 152.929 | 234.524 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất Kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

2.1.6. Trích lập các quỹ

Công ty đã thực hiện trích lập các quỹ theo đúng quy định, chi tiết như sau:

Bảng 30: Tình hình trích lập các Quỹ (Riêng) giai đoạn 2021-2023

Đơn vị: Triệu Đồng

| STT | Chỉ tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----|--|----------------|----------------|---------------|
| 1 | Quỹ khen thưởng, phúc lợi | 10.920 | 147.254 | 72.641 |
| 2 | Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ | 220.790 | 0 | 0 |
| 3 | Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ | 191.488 | 0 | 0 |
| | Tổng cộng | 423.198 | 147.254 | 72.641 |

Nguồn: BCTC Riêng Kiểm toán năm 2021, 2022 và 2023 của VNDIRECT

Bảng 31: Tình hình trích lập các Quỹ (Hợp nhất) giai đoạn 2021-9T2023

Đơn vị: Triệu Đồng

| STT | Chỉ tiêu | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/09/2023 |
|-----|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Quỹ khen thưởng, phúc lợi | 10.920 | 147.254 | 101.978 | 101.770 |
| 2 | Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ | 221.639 | 850 | 850 | 850 |
| 3 | Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ | 192.338 | 850 | 0 | 0 |
| | Tổng cộng | 424.897 | 148.954 | 102.828 | 102.620 |

Nguồn: BCTC Hợp nhất Kiểm toán năm 2021, 2022, soát xét 6T2023 và 9T2023 của VNDIRECT

2.1.7. Những biến động lớn có thể ảnh hưởng tới tình hình tài chính của Tổ Chức Phát Hành kể từ thời điểm kết thúc năm tài chính gần nhất

Ngoài những yếu tố xuất phát từ diễn biến thị trường đã được trình bày tại phần V.1. Kết Quả Hoạt Động Kinh Doanh, Tổ Chức Phát Hành nhận định không có biến động lớn nào có thể ảnh hưởng tới tình hình tài chính của Tổ Chức Phát Hành kể từ thời điểm kết thúc năm tài chính gần nhất.

2.2. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Bảng 32: Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu của Công ty

| Chỉ tiêu | Năm 2021 | Năm 2022 | Năm 2023 |
|----------|----------|----------|----------|
|----------|----------|----------|----------|

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | Riêng | Hợp nhất | Riêng | Hợp nhất | Riêng |
|--|-------|----------|-------|----------|-------|
| 1. Khả năng thanh toán (lần) | | | | | |
| - Hệ số thanh toán ngắn hạn: Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn | 1,38 | 1,39 | 1,64 | 1,64 | 1,63 |
| - Hệ số thanh toán nhanh: (Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn | 1,38 | 1,39 | 1,64 | 1,64 | 1,63 |
| 2. Cơ cấu vốn (lần) | | | | | |
| - Hệ số Nợ/Tổng tài sản | 0,74 | 0,74 | 0,63 | 0,63 | 0,60 |
| - Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu | 2,84 | 2,78 | 1,68 | 1,68 | 1,53 |
| 3. Năng lực hoạt động (lần) | | | | | |
| - Vòng quay tổng tài sản: Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân | 0,22 | 0,23 | 0,19 | 0,18 | 0,16 |
| - Vòng quay vốn lưu động: Doanh thu thuần/Tổng tài sản ngắn hạn bình quân | 0,23 | 0,24 | 0,19 | 0,18 | 0,17 |
| - Vòng quay hàng tồn kho: Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân | - | - | - | - | - |
| 4. Khả năng sinh lời (%) | | | | | |
| - Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu (ROS): Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần | 37,63 | 39,38 | 19,38 | 17,73 | 30,63 |
| - Hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn kinh doanh (ROA): Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản bình quân | 8,41 | 9,15 | 3,61 | 3,21 | 5,02 |
| - Hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu (ROE): Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu bình quân | 32,49 | 34,94 | 11,34 | 10,03 | 13,05 |
| - Thu nhập trên cổ phần (EPS) (Đồng) | - | 7.582 | 1.034 | 924 | 1.661 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Nguồn: BCTC Riêng, Hợp nhất Kiểm toán năm 2021, 2022, kiểm toán năm 2023 của VNDIRECT

Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với các chỉ tiêu tài chính chủ yếu: Không có.

3. Ý Kiến Của Tổ Chức Kiểm Toán Đối Với Báo Cáo Tài Chính Của Tổ Chức Phát Hành

3.1. Đối với báo cáo tài chính Riêng

a. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC năm 2021 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam):

"Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính riêng của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2021, cũng như kết quả hoạt động riêng, tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng và tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng."

b. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC năm 2022 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam):

"Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính riêng của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2022, cũng như kết quả hoạt động riêng, tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng và tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng."

c. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC năm 2023 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam):

"Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2023, cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính."

3.2. Đối với báo cáo tài chính Hợp nhất

a. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC năm 2021 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam):

"Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất của Công ty và các công ty con tại ngày 31 tháng 12 năm 2021, cũng như kết quả hoạt động hợp nhất, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp"

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

nhất.”

b. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC năm 2022 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam):

“Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất của Công ty và công ty con tại ngày 31 tháng 12 năm 2022, cũng như kết quả hoạt động hợp nhất, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất.”

c. Ý kiến của Tổ chức kiểm toán độc lập đối với BCTC bán niên 2023 (Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam – soát xét BCTC):

“Căn cứ trên kết quả soát xét của chúng tôi, chúng tôi không nhận thấy có vấn đề gì khiến chúng tôi cho rằng báo cáo tài chính hợp nhất giữa niên độ kèm theo không phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất giữa niên độ của Công ty và công ty con tại ngày 30 tháng 06 năm 2023, kết quả hoạt động hợp nhất giữa niên độ, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất giữa niên độ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất giữa niên độ của Công ty và công ty con cho giai đoạn tài chính sáu tháng kết thúc cùng ngày phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất giữa niên độ.”

4. Kế Hoạch Doanh Thu, Lợi Nhuận Và Cổ Tức

4.1. Kế hoạch kinh doanh năm 2024

Bảng 33: Kế hoạch kinh doanh năm 2024 (Riêng)

Đơn vị tính: Tỷ Đồng, %

| Chi tiêu | Kế hoạch 2024 | % tăng/ giảm so với năm 2023 |
|---|---------------|------------------------------|
| Doanh thu thuần | - | - |
| Lợi nhuận trước thuế | 2.525 | 2% |
| Lợi nhuận sau thuế | 2.020 | 0% |
| Tổng tài sản | 40.100 | -4% |
| Vốn chủ sở hữu | 20.923 | 27% |
| Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần | - | - |
| Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản bình quân | 4,9% | -2% |
| Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu bình quân | 10,8% | -17% |
| Tỷ lệ An toàn tài chính | >300% | - |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | | |
|--------------|---|---|
| Tỷ lệ cổ tức | - | - |
|--------------|---|---|

Nguồn: VNDIRECT

(*) Dự kiến không đề ra kế hoạch Doanh thu thuần/Thu nhập lãi thuần và Kế hoạch về tỷ lệ cổ tức.

4.2. Cấp có thẩm quyền thông qua kế hoạch kinh doanh:

Cấp có thẩm quyền thông qua kế hoạch kinh doanh của VNDIRECT là Đại hội đồng cổ đông. Tại thời điểm ban hành bản cáo bạch này, công ty chưa tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024 để thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2024. Thông tin về kế hoạch kinh doanh được trình bày trên đây dự kiến sẽ được HĐQT trình ĐHCĐ thông qua tại ĐHCĐ thường niên năm 2024.

4.3. Căn cứ để đạt kế hoạch doanh thu, lợi nhuận và cổ tức

Kế hoạch kinh doanh năm 2024 được VNDIRECT đặt ra dựa trên đánh giá lạc quan của công ty về triển vọng thị trường chứng khoán trong năm 2024. Về vĩ mô và thị trường chứng khoán, theo nhận định của VNDIRECT, FED sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất điều hành trong nửa sau của năm 2024 và có khoảng 2 lần cắt giảm lãi suất trong năm 2024. Trong bối cảnh đó, chỉ số DXY (chỉ số giá USD/VND) có thể điều chỉnh trong nửa sau của năm 2024 về vùng 102-104 và giúp giảm bớt áp lực lên tỷ giá USD/VND về cuối năm. Đồng thời, tăng trưởng GDP của Việt Nam dự kiến ở mức 6,3%, trong đó xuất khẩu tăng trưởng khoảng 8% và tăng trưởng tín dụng đạt khoảng 14%. Theo đó, đà tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ ở mức vừa phải. Cụ thể, Công ty kỳ vọng chỉ số VN-INDEX có thể đạt mức 1.320-1.350 điểm vào cuối năm 2024, dựa trên mức P/E mục tiêu khoảng 14,3 lần và dự phóng tăng trưởng lợi nhuận cho các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE trong khoảng 16-18%.

Kịch bản cơ sở

| | |
|------------------------|--|
| US Fed | Bắt đầu giảm lãi suất điều hành từ nửa sau 2024 và có khoảng 2 lần giảm lãi suất trong 2024. |
| Sức mạnh đồng USD | Chỉ chỉ số DXY có thể điều chỉnh trong nửa sau của năm 2024 về vùng 102-104. |
| Xuất khẩu của Việt Nam | Xuất khẩu của Việt Nam đạt tăng trưởng 8% svck |
| Tăng trưởng tín dụng | Tăng trưởng tín dụng đạt khoảng 14% svck |
| Kịch bản | VN-Index đóng cửa năm 2024 trong vùng 1.320-1.350 điểm (14,3x P/E với tăng trưởng EPS dự kiến 16-18%). |

Năm 2024, Công ty sẽ tập trung vào hai định hướng chiến lược trong hoạt động liên quan đến dịch vụ chứng khoán và hoạt động dịch vụ thị trường vốn. VNDIRECT sẽ tập trung định hướng chiến lược để tiếp tục lấy lợi thế công nghệ sau khi được củng cố và tăng cường an toàn, bảo mật sau sự cố tấn công làm trọng tâm để phát triển các khách hàng có nhu cầu giao dịch chứng khoán chủ động, các khách hàng có nhu cầu tiếp cận đội ngũ chuyên gia tư vấn giao dịch chứng khoán thông qua nền tảng cũng như các gói sản phẩm dịch vụ. Trong điều kiện thị trường chứng khoán sẽ chứng kiến những cuộc chiến khốc liệt về giảm phí, giảm lãi để cạnh tranh thị phần, VNDIRECT vẫn kiên định với lựa chọn chiến lược của mình về chính sách phí, lãi hướng tới mục tiêu đảm bảo cân bằng về cạnh tranh nhưng đồng thời vẫn duy trì được hiệu quả hoạt động. Việc duy trì được mức phí dịch vụ giúp công ty khẳng

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

định và duy trì được chất lượng sản phẩm dịch vụ cung cấp tới khách hàng, hướng đến mục tiêu tăng trưởng tài sản bền vững của nhà đầu tư.

Công ty tiếp tục mở rộng các dịch vụ đầu tư nguồn vốn, dịch vụ ngân hàng đầu tư vốn đã dần xây dựng được lợi thế cạnh tranh trong những năm trở lại đây. Đối với hoạt động đầu tư nguồn vốn, công ty tiếp tục nâng cao hiệu quả sử dụng vốn thông qua các giao dịch trên thị trường tiền tệ, thị trường trái phiếu, cổ phiếu. Đối với dịch vụ ngân hàng đầu tư, trong bối cảnh thị trường trái phiếu bắt đầu hồi phục, khẩu vị rủi ro của Khách hàng tăng dần, Công ty tập trung vào việc lựa chọn các tổ chức phát hành với định mức tín nhiệm cao như ngân hàng, các doanh nghiệp đầu ngành. Bên cạnh đó, công ty tiếp tục xây dựng năng lực tư vấn phát hành trên thị trường vốn (ECM) thông qua các đợt tư vấn phát hành cho ngân hàng, cho các doanh nghiệp. Đồng thời, công ty cũng mở rộng năng lực tiếp cận thị trường đối với nhà đầu tư tổ chức với định vị kết nối dòng vốn quốc tế tới các doanh nghiệp Việt Nam.

4.4. Đánh giá của Tổ chức tư vấn (và Tổ chức kiểm toán độc lập, nếu có) về kế hoạch doanh thu, lợi nhuận và cổ tức:

Không có.

VI. THÔNG TIN VỀ CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP, CỔ ĐÔNG LỚN, THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, KIỂM SOÁT VIÊN, TỔNG GIÁM ĐỐC, KẾ TOÁN TRƯỞNG

1. Thông Tin Về Cổ Đông Sáng Lập

Theo quy định của Luật doanh nghiệp, hiện tại cổ phiếu của các cổ đông sáng lập đã hết thời gian hạn chế chuyển nhượng.

2. Thông Tin Về Cổ Đông Lớn

Công ty có 01 (một) cổ đông lớn là Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A (“IPA”)

- Tên công ty : Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A
- Năm thành lập : 2007
- Giấy CN ĐKKD : Số 0100779693 do Sở Kế hoạch Đầu tư TP. Hà Nội cấp lần đầu ngày 28/12/2007, thay đổi lần thứ 10 ngày 18/07/2022
- Quốc tịch : Việt Nam
- Địa chỉ trụ sở chính : Số 1, Nguyễn Thượng Hiền, phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
- Vốn điều lệ : 2.138.357.750.000 đồng
- Người đại diện pháp luật : Ông Vũ Hiền – Chủ tịch Hội đồng quản trị
- Người đại diện theo ủy quyền tại Tổ Chức Phát Hành: Ông Vũ Hiền

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- Thời điểm trở thành cổ đông lớn: 25/6/2021
- Số lượng cổ phiếu VND do IPA sở hữu tại thời điểm trở thành cổ đông lớn: 56.188.354 cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ 25,49%;
- Số lượng cổ phiếu VND do IPA sở hữu tại thời điểm xin cấp phép chào bán: 314.654.782 cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ 25,84%;
- Số lượng cổ phiếu VND do IPA sở hữu sau đợt chào bán (dự kiến): 393.318.477¹ cổ phiếu, duy trì tỷ lệ 25,84% vốn điều lệ sau phát hành.
- Số lượng, tỷ lệ cổ phần nắm giữ, cổ phần có quyền biểu quyết của cổ đông lớn và những người có liên quan của cổ đông lớn:

- Tại thời điểm trở thành cổ đông lớn:

| Tên người có liên quan | Mối quan hệ với cổ đông lớn | Số lượng cổ phiếu VND sở hữu | Tỷ lệ sở hữu |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|
| Vũ Hiền | Chủ tịch HĐQT | 180 | 0,00008% |
| Phạm Minh Hương | Thành viên HĐQT | 6.414.459 | 2,91% |

- Tại thời điểm xin cấp phép chào bán:

| Tên người có liên quan | Mối quan hệ với cổ đông lớn | Số lượng cổ phiếu VND sở hữu | Tỷ lệ sở hữu |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|
| Vũ Hiền | Chủ tịch HĐQT | 504 | 0,00004% |
| Phạm Minh Hương | Thành viên HĐQT | 35.920.970 | 2,95% |

- Dự kiến sau chào bán

| Tên người có liên quan | Mối quan hệ với cổ đông lớn | Số lượng cổ phiếu VND sở hữu | Tỷ lệ sở hữu |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------|
| Vũ Hiền | Chủ tịch HĐQT | 629 | 0,00004% |
| Phạm Minh Hương | Thành viên HĐQT | 44.901.212 | 2,95% |

¹ Số lượng cổ phiếu và tỷ lệ sở hữu được dựa trên giả định Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A thực hiện toàn bộ quyền mua được phép mua từ đợt chào bán và phát hành cổ phiếu để trả cổ tức; không nhận chuyển nhượng và thực hiện thêm quyền mua từ bên thứ ba.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ Chức Phát Hành và IPA: Không có
 - Lợi ích liên quan đối với Tổ Chức Phát Hành: Không có
- 3. Thông Tin Về Thành Viên Hội Đồng Quản Trị, Kiểm Soát Viên, Tổng Giám Đốc, Kế Toán Trưởng**

3.1. Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT hiện nay gồm 05 thành viên:

| TT | Họ tên | Chức vụ |
|----|--------------------|--------------------------------|
| 1 | Bà Phạm Minh Hương | Chủ tịch HĐQT |
| 2 | Ông Mai Hữu Đạt | Phó Chủ tịch HĐQT |
| 3 | Ông Nguyễn Vũ Long | Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc |
| 4 | Ông Vũ Hiến | Thành viên HĐQT |
| 5 | Ông Vũ Việt Anh | Thành viên HĐQT độc lập |

a. Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch HĐQT

Họ tên: **PHẠM MINH HƯƠNG**
 Ngày sinh: 17/06/1966
 Quốc tịch: Việt Nam
 Trình độ học vấn: Thạc sĩ hệ thống thông tin Đại học Bách khoa Kiev – Liên xô (cũ)
 Năng lực chuyên môn: Thạc sĩ Tài chính
 Chứng chỉ hành nghề phân tích tài chính
 Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Chủ tịch Hội đồng quản trị
 Thời điểm được bổ nhiệm: 11/11/2006, tái bổ nhiệm ngày 18/9/2023
 Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác:

- 9/2010 – nay: *Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A*
- 10/2013 – nay: *Chủ tịch Hội đồng thành viên, Người đại diện theo pháp luật – Công ty TNHH quản lý đầu tư H&H*
- 10/2022 – nay: *Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần thực phẩm*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- HomeFood*
- 3/2022 – nay: *Chủ tịch HĐQT – Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu điện*
 - 08/2023 – nay: *Chủ tịch HĐQT, người đại diện pháp luật Công ty Cổ phần Đầu tư IPAF*
 - 31/8/2023 - nay: *Chủ tịch Hội đồng thành viên, Người đại diện theo pháp luật Công ty TNHH tư vấn Quản trị doanh nghiệp IPA*
 - 11/3/2024 – nay: *Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật Công ty CP Nếp sống tinh thức IPAM LIFE*
 - 02/2024- nay: *Chủ tịch Công ty, Người đại diện theo pháp luật Công ty TNHH Một thành viên quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A*
- Quá trình công tác:
- 1993 – 1994: *Chuyên gia đào tạo – Trung tâm đào tạo Bưu chính Viễn thông*
 - 1995 – 2002: *Giám đốc kinh doanh tiền tệ và thị trường tài chính – Ngân hàng Citibank*
 - 2003 – 2005: *Tổng giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn SSI*
 - 2008 – 2009: *Giám đốc Công ty TNHH Một thành viên quản lý quỹ Đầu tư chứng khoán I.P.A*
 - 2006 – 2010: *Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
 - 1/2010 – 04/2023: *Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
 - 9/2010 – nay: *Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Tập đoàn đầu tư I.P.A*
 - 05/2012 – 09/2018: *Chủ tịch Hội đồng quản trị - Công ty Cổ phần Ong Trung Ương*
 - 04/2013 – 2020: *Thành viên HĐQT – Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu điện*
 - 10/2013 – nay: *Chủ tịch Hội đồng thành viên – Công ty TNHH quản lý đầu tư H&H*
 - 04/2018 – 01/2020: *Chủ tịch HĐQT kiêm TGD – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT*
 - 10/2022 – nay: *Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần thực phẩm HomeFood*
 - 3/2022 – nay: *Chủ tịch HĐQT – Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

| | |
|---|--|
| | <i>Bưu điện</i> |
| - 25/04/2022 – 25/04/2023: | Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| - 26/04/2023 – 9/2023: | Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| - 09/2023 – nay: | Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| - 23/08/2022 – nay: | Chủ tịch HĐQT, người đại diện pháp luật Công ty CP Đầu tư IPAF |
| - 31/8/2023 – nay: | Chủ tịch Hội đồng thành viên, Người đại diện theo pháp luật Công ty TNHH Tư vấn Quản trị doanh nghiệp IPA |
| - 11/3/2024 – nay | Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật Công ty CP Nếp sống tinh thức IPAM LIFE |
| - 02/2024- nay | Chủ tịch Công ty, Người đại diện theo pháp luật Công ty TNHH Một thành viên quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A |
| Số lượng, tỷ lệ sở hữu chứng khoán: | 35.921.474 cổ phần tương ứng với 2,95% |
| - Cá nhân | 35.920.970 cổ phần tương ứng với 2,95% |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Người có liên quan: | Ông Vũ Hiền (Chồng): 504 cổ phần tương ứng với 0,000041% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Bà Phạm Minh Hương và người có liên quan | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại | Thù lao, lương, thưởng như quy định của Công ty |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |
| Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ | Ông Vũ Hiền (như thông tin trình bày dưới đây) |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

của VNDIRECT:

b. Ông Mai Hữu Đạt – Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị

Họ tên: Mai Hữu Đạt

Ngày, tháng, năm, sinh: 12/4/1974

Quốc tịch: Việt Nam

Trình độ học vấn: Tiến sĩ Viện nghiên cứu Nhà nước và Pháp luật.

Năng lực chuyên môn: Tiến sĩ Luật.
Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ

Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Phó chủ tịch Hội đồng quản trị, Trưởng ban Kiểm toán nội bộ

Thời điểm được bổ nhiệm: 21/07/2022

Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:

- 9/5/2022 – nay: *Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A*
- 25/05/2022 - nay: *Giám đốc điều hành vận hành – Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà*
- 15/8/2022 - nay: *Giám đốc, Thành viên HĐQT Công ty CP Nếp sống tình thức IPAM LIFE*
- 14/04/2023 - nay: *Tổng Giám đốc - Công ty CP Ong Trung Ương*
- 14/04/2023 - nay: *Giám đốc, Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật Công ty CP Bất động sản Anvie*
- 11/12/2023 - nay: *Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Nam Cần Thơ*

Quá trình công tác:

- 1996-12/1998: *Phòng nhân sự - pháp chế Công ty liên doanh ô tô Việt Nam – Daewoo*
- 01/1999-10/2005: *Thanh tra viên Ủy ban chứng khoán Nhà nước*
- 10/2005-12/2006: *Phòng đầu tư Công ty Numero*
- 12/2006-11/2009: *Luật sư Công ty cổ phần chứng khoán Alpha*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- 05/2010-04/2012: Thành viên HĐQT – Công ty cổ phần Công nghệ mạng và truyền thông
- 03/2010-30/04/2012: Phó Tổng giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- 03/2011-08/2013: Thành viên Hội đồng quản trị - Công ty Cổ phần Tập đoàn đầu tư I.P.A
- 06/2012-04/2017: Thành viên Ban kiểm soát – Công ty Cổ phần Nhựa Đồng Nai
- 2012-2017: Ban pháp chế Hiệp hội kinh doanh chứng khoán
- 2013: Cố vấn pháp lý của HĐQT – Công ty Cổ phần sân Golf Chí Linh
- 11/2013 - 11/2018: Trợ lý CT HĐQT – Phụ trách pháp chế - Trợ lý Chủ tịch HĐQT – Phụ trách pháp chế
- 05/2015 – 05/2018: Thành viên HĐQT – Công ty TNHH BOT đường 188
- 05/2015 – 10/2019: Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Đầu tư Phát triển 2B&D
- 11/2013-04/2022: Ban kiểm soát nội bộ - Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ đầu tư SGI
- 08/2019 – 05/2020: Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Du lịch khách sạn Suối Mơ
- 05/2019 – 15/04/2022: Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đại Dương
- 9/5/2022 – nay: Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A
- 25/05/2022 – nay: Giám đốc điều hành Vận hành – Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà
- 25/04/2022 – nay: Thành viên, Phó Chủ tịch HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- 15/8/2022 – nay: Giám đốc, Thành viên HĐQT - Công ty CP Nếp sống tinh thực IPAM LIFE

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- 16/11/2022 – nay: Trưởng ban Kiểm toán nội bộ - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- 14/04/2023 – nay: Tổng Giám đốc – Công ty CP Ong Trung Ương
- 14/04/2023 – nay: Giám đốc, Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật Công ty CP bất động sản Anvie
- 11/12/2023 - nay: Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Nam Cần Thơ

Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: 0 cổ phần tương ứng với 0%

- Cá nhân: 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Nhận ủy quyền của tổ chức khác: 0 cổ phần tương ứng với 0%
- Người có liên quan: 0 cổ phần tương ứng với 0%

Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có

Các lợi ích nhận được:

- Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với ông Mai Hữu Đạt và người có liên quan: Không có
- Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: Thù lao như quy định của Công ty

Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có

Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: Không có

c. Ông Nguyễn Vũ Long – Thành viên HĐQT, Tổng Giám Đốc

Họ tên: **NGUYỄN VŨ LONG**
Ngày, tháng, năm, sinh: 27/11/1987
Quốc tịch: Việt Nam
Trình độ học vấn: Thạc sĩ
Năng lực chuyên môn: Thạc sĩ tài chính

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|---|--|
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | 18/9/2023 |
| Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | Không có |
| Quá trình công tác: | |
| - 12/2012-9/2015: | <i>Chuyên viên – Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn</i> |
| - 9/2015 – 07/2021: | <i>Trưởng phòng Kinh doanh tiền tệ, Giám đốc Nguồn vốn, Giám đốc Khối Thị trường vốn – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 08/2021 – 22/11/2021: | <i>Phó Tổng Giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 22/11/2021 – 25/04/2023: | <i>Quyền Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 25/04/2022 – 25/04/2023: | <i>Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 26/04/2023 – 9/2023: | <i>Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 9/2023 - nay: | <i>Tổng Giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 260 cổ phần tương ứng với 0,00002% vốn điều lệ |
| - Cá nhân: | 260 cổ phần tương ứng với 0,00002% vốn điều lệ |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Người có liên quan: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với ông Nguyễn Vũ Long và người có liên quan | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại | Thù lao, lương, thưởng như quy định của Công ty |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có

Thông tin về người có liên quan
đồng thời là cổ đông, người nội bộ
của VNDIRECT: Không có

d. Ông Vũ Hiền – Thành viên Hội đồng quản trị

Họ tên: VŨ HIÊN

Ngày sinh: 15/10/1962

Quốc tịch: Việt Nam

Trình độ học vấn: Kỹ sư hàng hải – Đại học Hàng hải Việt Nam

Năng lực chuyên môn: Thạc sĩ

Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Thành viên Hội đồng Quản trị

Thời điểm bổ nhiệm: 26/03/2009, tái bổ nhiệm ngày 25/04/2022

Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác:

- 28/12/2007 - nay: Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty Cổ phần Tập đoàn đầu tư I.P.A

-

-

- 10/2013- nay: Thành viên Hội đồng thành viên - Công ty TNHH Quản lý Đầu tư H&H

- 07/02/2020 - nay: Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà

- 10/2009- nay: Thành viên HĐQT - Công ty CP Dược phẩm ECO

Quá trình công tác:

- 1985 – 1989: Công ty Vận tải biển Hà Nội

- 1989 – 1995: Công ty Vận tải biển Ngoại thương

- 1996 – 1998: Trưởng phòng kinh doanh - Công ty Vận tải biển Vũng Tàu Chi nhánh Hà Nội

- 1998 – 2006: Giám đốc - Công ty TNHH Dịch vụ giao nhận hàng hóa VTS

- 28/12/2007 - nay: Sáng lập viên, Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A

- 2009 - nay: Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

- 04/2009 – 02/2024: Chủ tịch Công ty, Người đại diện theo pháp luật -

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|--|---|
| | <i>Công ty TNHH Một thành viên Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A</i> |
| - 05/10/2015 – 11/03/2024: | <i>Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty CP Nếp sống tinh thức IPAM LIFE</i> |
| - 10/2013- nay: | <i>Thành viên Hội đồng thành viên - Công ty TNHH Quản lý Đầu tư H&H</i> |
| - 07/02/2020 - nay: | <i>Chủ tịch HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà</i> |
| - 10/2009 - hiện tại: | <i>Thành viên HĐQT - Công ty CP Dược phẩm ECO</i> |
| Số lượng, tỷ lệ sở hữu chứng khoán: | 350.576.256 cổ phần tương ứng với 28,79% |
| - Cá nhân | 504 cổ phần tương ứng với 0,000041% |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | 314.654.782 cổ phần tương ứng với 25,84% (Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A) |
| - Người có liên quan: | Bà Phạm Minh Hương (Vợ): 35.920.970 cổ phần tương ứng với 2,95% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với ông Vũ Hiền và người có liên quan | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại | Thù lao như quy định của Công ty |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |
| Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: | Bà Phạm Minh Hương (như thông tin trình bày trên đây) |
| e. Ông Vũ Việt Anh – Thành viên Hội đồng quản trị độc lập | |
| Họ tên: | VŨ VIỆT ANH |
| Ngày sinh: | 12/01/1980 |
| Quốc tịch: | Việt Nam |
| Trình độ học vấn: | Thạc sĩ về Toán ứng dụng và Khoa học Máy tính, Đại học Ecole Polytechnique Paris. Thạc sĩ Viễn thông, Đại học Télécom Paris. Thạc sĩ kỹ thuật điện, Đại học Columbia Hoa Kỳ |
| Năng lực chuyên môn: | Thạc sĩ, Kiến trúc sư trưởng hệ thống |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|--|--|
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Thành viên Hội đồng quản trị độc lập |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | 25/04/2022 |
| Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | |
| - 2009 – nay | Giám đốc - Công ty Cổ phần OCTECH |
| Quá trình công tác: | |
| - 2006 | Phân tích/ lập trình viên Java – Đại học Columbia |
| - 2006-2008 | Lập trình viên Java - Tervela Inc |
| - 2009 – nay | Giám đốc – Công ty Cổ phần OCTECH |
| - 25/04/2022-nay: | Thành viên HĐQT độc lập – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 1.400 cổ phần tương ứng với 0,0001% |
| - Cá nhân: | 1.400 cổ phần tương ứng với 0,0001% |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Người có liên quan: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với ông Vũ Việt Anh và người có liên quan | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại | Thù lao như quy định của Công ty |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |
| Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: | Không có |

3.2. Ban Kiểm soát

Ban Kiểm soát Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT hiện nay gồm 03 thành viên:

| TT | Họ tên | Chức vụ |
|----|-------------------|----------------------|
| 1 | Bà Hoàng Thúy Nga | Trưởng Ban Kiểm soát |

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 2 | Bà Huỳnh Thanh Bình Minh | Thành viên Ban Kiểm soát |
| 3 | Bà Nguyễn Ngọc Mai | Thành viên Ban Kiểm soát |

a. Bà Hoàng Thúy Nga – Trưởng Ban Kiểm soát

| | |
|--|--|
| Họ tên: | HOÀNG THÚY NGA |
| Ngày sinh: | 17/10/1977 |
| Quốc tịch: | Việt Nam |
| Trình độ học vấn: | Cử nhân ngành Tài chính ngân hàng – Trường Đại học Kinh tế Quốc dân |
| Năng lực chuyên môn: | Cử nhân ngành Tài chính ngân hàng |
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Trưởng Ban Kiểm soát |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | Năm 2012 |
| Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | |
| - 2010 - nay: | <i>Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm Tài chính</i> |
| Quá trình công tác: | |
| - 1999 – 2004: | <i>Kế toán trưởng - Công ty Cổ phần Đầu tư XNK Quảng Ninh</i> |
| - 2005 - 2006: | <i>Chuyên viên tư vấn tài chính doanh nghiệp - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn</i> |
| - 2006: | <i>Kế toán trưởng - Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A</i> |
| - 1/2007 - 2009: | <i>Trợ lý Tổng giám đốc – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 2010 - nay: | <i>Trưởng phòng tư vấn và phát triển sản phẩm/ Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm Tài chính</i> |
| - 2012 - nay: | <i>Trưởng Ban Kiểm soát – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Cá nhân: | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác: | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |
| - Người có liên quan: | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có

Các lợi ích nhận được:

- *Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ chức phát hành với Bà Hoàng Thúy Nga và người có liên quan:* Không có
- *Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại:* Thù lao như ĐHCĐ thông qua

Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có

Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: Không có

b. Bà Huỳnh Thanh Bình Minh – Thành viên Ban Kiểm soát

Họ tên: **HUỲNH THANH BÌNH MINH**

Ngày sinh: 04/11/1983

Quốc tịch: Việt Nam

Trình độ học vấn: Thạc sĩ Kinh tế - Chương trình Cao học Erasmus Mundus do Ủy Ban Châu Âu tài trợ

Năng lực chuyên môn: Thạc sĩ

Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: Thành viên Ban Kiểm soát

Thời điểm được bổ nhiệm: Năm 2012

Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác:

- 2018 - nay: *Giám đốc - Quỹ đầu tư TAEI partners*

Quá trình công tác:

- 2005 – 2006: *Chuyên viên tín dụng – Ngân hàng Á Châu*
- 2007 – 2014: *Chuyên viên đầu tư – Quỹ Đầu tư Vietnam Investments Group*
- 2012 - nay: *Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT*
- 2015 - 2018: *Phó Giám đốc – Công ty TNHH Thương mại Vistar*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|---|---|
| - 2018 – nay: | <i>Giám đốc - Quỹ đầu tư TAEL partners</i> |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Cá nhân | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |
| - Người có liên quan | <i>0 cổ phần tương ứng với 0%</i> |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ chức phát hành với bà Huỳnh Thanh Bình Minh và người có liên quan: | <i>Không có</i> |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: | <i>Thù lao như ĐHCĐ thông qua</i> |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |
| Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: | Không có |
| c. Bà Nguyễn Ngọc Mai – Thành viên Ban Kiểm soát | |
| Họ tên: | NGUYỄN NGỌC MAI |
| Ngày sinh: | 08/02/1994 |
| Quốc tịch: | Việt Nam |
| Trình độ học vấn: | Cử nhân kiểm toán |
| Năng lực chuyên môn: | Kế toán kiểm toán |
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Thành viên Ban Kiểm soát |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | 17/06/2023 |
| Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | Không có |
| Quá trình công tác: | |
| - 2016 – 2020: | <i>Trợ lý kiểm toán – Công ty TNHH Hãng Kiểm toán</i> |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|---|--|
| | <i>AASC</i> |
| - 2020 – 2022: | <i>Kiểm toán viên – Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC</i> |
| - 2022 – nay: | <i>Chuyên viên kế toán kiểm soát – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A</i> |
| - 06/2023 – nay: | <i>Thành viên Ban kiểm soát – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Cá nhân | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Người có liên quan | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ chức phát hành với bà Nguyễn Ngọc Mai và người có liên quan: | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: | Thù lao như ĐHCĐ thông qua |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |
| Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: | Không có |

3.3. Ban Tổng giám đốc

Ban Tổng Giám đốc (Ban Điều hành) hiện nay của VNDIRECT gồm 02 thành viên :

| TT | Họ tên | Chức vụ |
|----|--------------------|-------------------|
| 1 | Ông Nguyễn Vũ Long | Tổng Giám đốc |
| 2 | Ông Điều Ngọc Tuấn | Giám đốc quản trị |

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

a. Ông Nguyễn Vũ Long – Tổng Giám đốc

Xem phần: 3.1.(c)

b. Ông Điều Ngọc Tuấn – Giám đốc Quản trị

| | |
|--|---|
| Họ tên: | ĐIỀU NGỌC TUẤN |
| Ngày sinh: | 02/01/1978 |
| Quốc tịch: | Việt Nam |
| Trình độ học vấn: | Thạc sỹ tại Đại học Luật Hà Nội và Đại học Paris II |
| Năng lực chuyên môn: | Thạc sỹ luật, Luật sư Chứng chỉ hành nghề môi giới chứng khoán |
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Giám đốc Quản trị, Người được ủy quyền công bố thông tin |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | 10/2022 |
| Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | |
| - 10/2019 - nay: | <i>Thành viên HĐQT - Công ty cổ phần Ong Trung Ương</i> |
| - 10/2019 - nay: | <i>Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm tài chính</i> |
| - 10/2022- nay: | <i>Người phụ trách quản trị công ty, người được Ủy quyền CBTT - Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện</i> |
| - 04/2023 - nay: | <i>Tổng Giám đốc - Công ty Cổ phần Đầu tư IPAF</i> |
| - 8/2023 - nay: | <i>Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Nếp sống tình thực IPAM LIFE</i> |
| - 10/2023 - nay: | <i>Giám đốc Công ty, Thành viên HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty TNHH Tư vấn Quản trị doanh nghiệp IPA</i> |
| Quá trình công tác: | |
| - 2004 – 2009: | <i>Trưởng phòng tư vấn Luật bán quyền - Công ty TNHH LÊ&LÊ Văn phòng Luật sư LÊ&LÊ</i> |
| - 2010 – 04/2015: | <i>Trưởng ban Pháp chế/Giám đốc Ban pháp chế & Tuân thủ - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 05/2015 – 4/2017: | <i>Trưởng bộ phận kiểm soát nội bộ - Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ đầu tư Chứng khoán I.P.A</i> |
| - 04/2017 - nay: | <i>Giám đốc Ban pháp chế & Tuân thủ - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| - 11/2013-11/2022: | <i>Trưởng ban kiểm toán nội bộ - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| | |
|---|--|
| - 10/2019 – nay: | Người được ủy quyền Công bố thông tin – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| - 10/2019 - nay: | Thành viên HĐQT Thành viên HĐQT - Công ty cổ phần Ong Trung Ương |
| - 10/2019 - nay: | Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Giải pháp phần mềm tài chính |
| - 10/2022 – nay: | Giám đốc quản trị - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT |
| - 10/2022- nay: | Người phụ trách quản trị công ty, người được Ủy quyền CBTT - Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm bưu điện |
| - 04/2023 - nay: | Tổng Giám đốc - Công ty Cổ phần Đầu tư IPAF |
| - 8/2023 - nay: | Thành viên HĐQT - Công ty Cổ phần Nếp sống tình thức IPAM LIFE |
| - 09/2023 – nay: | Thành viên HĐQT – Công ty Bảo hiểm đại chúng Lanexang |
| - 10/2023 - nay: | Giám đốc Công ty, Thành viên HĐQT, Người đại diện theo pháp luật - Công ty TNHH Tư vấn Quản trị doanh nghiệp IPA |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Cá nhân | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Nhận ủy quyền của tổ chức khác | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Người có liên quan | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| Lợi ích liên quan với VNDIRECT: | Không có |
| Các lợi ích nhận được: | |
| - Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa Tổ chức phát hành với ông Điều Ngọc Tuấn và người có liên quan: | Không có |
| - Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại: | Lương, thưởng theo quy định của Công ty |
| Các khoản nợ với VNDIRECT: | Không có |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

Thông tin về người có liên quan
đồng thời là cổ đông, người nội bộ
của VNDIRECT: Không có

3.4. Kế toán trưởng

| | |
|---|---|
| Họ tên: | NGUYỄN THỊ HƯƠNG |
| Ngày sinh: | 29/04/1982 |
| Quốc tịch: | Việt Nam |
| Trình độ học vấn: | Cử nhân Kế toán doanh nghiệp |
| Năng lực chuyên môn: | Kế toán |
| Chức vụ đang nắm giữ tại VNDIRECT: | Kế toán trưởng |
| Thời điểm được bổ nhiệm: | 10/04/2023 |
| Chức vụ đã và đang nắm giữ tại các tổ chức khác: | Không có |
| - 18/01/2023 - nay: | <i>Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Fiv24</i> |
| Quá trình công tác: | |
| - 09/2005 – 03/2009: | <i>Kế toán – Công ty liên doanh vận chuyển Quốc tế Hải Vân</i> |
| - 07/2009 – 07/2011: | <i>Kiểm soát nội bộ - Công ty Cổ phần chứng khoán Woori CBV</i> |
| - 08/2011 – 03/2017: | <i>Phó Giám đốc – Công ty Cổ phần công nghệ bao bì Phương Bắc</i> |
| - 04/2017 – 02/2019: | <i>Kế toán Trưởng – Công ty TNHH Phú Quý Group</i> |
| - 04/2019 – 04/2020: | <i>Chuyên viên kiểm toán nội bộ – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A</i> |
| - 05/2020 – 12/2020: | <i>Trưởng ban Kiểm toán nội bộ - Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A</i> |
| - 30/07/2019 - 05/2023: | <i>Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần thực phẩm Homefood</i> |
| - 18/01/2023 - nay: | <i>Thành viên HĐQT – Công ty Cổ phần Fiv24</i> |
| - 10/04/2023 – nay: | <i>Kế toán trưởng – Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT</i> |
| Tỷ lệ sở hữu cổ phần có quyền biểu quyết: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |
| - Cá nhân: | 0 cổ phần tương ứng với 0% |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

- *Nhận ủy quyền của tổ chức khác:* 0 cổ phần tương ứng với 0%

- *Người có liên quan:* 0 cổ phần tương ứng với 0%

Lợi ích liên quan với VNDIRECT: Không có

Các lợi ích nhận được:

- *Thông tin về các hợp đồng, giao dịch đang thực hiện hoặc đã ký kết và chưa thực hiện giữa VNDIRECT với Bà Nguyễn Thị Hương và người có liên quan:* Không có

- *Các lợi ích khác trong 02 năm liên tục liền trước năm đăng ký chào bán và đến thời điểm hiện tại:* Lương, thưởng như quy định của Công ty

Các khoản nợ với VNDIRECT: Không có

Thông tin về người có liên quan đồng thời là cổ đông, người nội bộ của VNDIRECT: Không có

Thành viên Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát, Ban Tổng giám đốc, Kế toán trưởng không có lợi ích liên quan tại doanh nghiệp khác hoạt động kinh doanh trong cùng lĩnh vực với Tổ Chức Phát Hành hoặc là khách hàng/ nhà cung cấp lớn của Tổ Chức Phát Hành.

VII. THÔNG TIN VỀ ĐỢT CHÀO BÁN, PHÁT HÀNH

1. Loại cổ phiếu:

Cổ phiếu được chào bán là loại Cổ phiếu phổ thông

2. Mệnh giá cổ phiếu:

Mệnh giá của mỗi cổ phiếu là 10.000 đồng/cổ phiếu

3. Tổng số lượng cổ phiếu chào bán, phát hành:

Tổng số lượng cổ phiếu chào bán, phát hành (tối đa theo dự kiến): 304.461.001 cổ phiếu

Trong đó:

- | | | |
|--|---|----------------------|
| A. Số lượng cổ phiếu chào bán ra công chúng | : | 243.568.801 cổ phiếu |
| B. Số lượng cổ phiếu phát hành để trả cổ tức | : | 60.892.200 cổ phiếu |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

4. Tổng giá trị cổ phiếu chào bán, phát hành theo mệnh giá:

Tổng giá trị cổ phiếu chào bán, phát hành (tối đa theo dự kiến) theo mệnh giá: 3.044.610.010.000 đồng.

Trong đó:

| | | | |
|----|--|---|------------------------|
| A. | Giá trị cổ phiếu chào bán ra công chúng | : | 2.435.688.010.000 đồng |
| B. | Giá trị cổ phiếu phát hành để trả cổ tức | : | 608.922.000.000 đồng |

5. Giá chào bán:

Giá chào bán cổ phiếu ra công chúng là 10.000 đồng/cổ phiếu.

6. Phương pháp tính giá:

Giá phát hành cho cổ đông hiện hữu được xác định dựa trên nguyên tắc và căn cứ theo: (i) Giá trị sổ sách của cổ phiếu VND trên Báo cáo tài chính được kiểm toán năm 2022 và (ii) Trung bình giá giao dịch của cổ phiếu VND trên HSX trong 30 phiên giao dịch từ ngày 08/05/2023 đến ngày 16/06/2023 (30 phiên giao dịch trước ngày 17/06/2023 là ngày diễn ra Đại hội Cổ đông thường niên năm 2023).

Phương pháp tính giá theo giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2022:

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Tổng khối lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

(i) Giá trị sổ sách của cổ phiếu VND trên Báo cáo tài chính được kiểm toán năm 2022 là:

| TT | Chỉ tiêu | BCTC riêng | BCTC hợp nhất |
|----|--|--------------------|--------------------|
| A | Tổng vốn chủ sở hữu tại ngày 31/12/2022 (Đồng) | 14.485.200.083.066 | 14.514.668.928.729 |
| B | Số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại ngày 31/12/2022 (Cổ phiếu) | 1.217.844.009 | 1.217.844.009 |
| C | Giá trị sổ sách mỗi cổ phần (Đồng) (C=A/B) | 11.894 | 11.918 |

(Nguồn: BCTC Riêng, Hợp nhất kiểm toán năm 2022 của VNDIRECT)

(ii) Trung bình giá giao dịch của cổ phiếu VND trên HSX trong 30 phiên giao dịch, từ ngày 08/05/2023 đến ngày 16/06/2023 là: 17.073 đồng/cổ phiếu

Để đảm bảo đợt chào bán thành công với toàn bộ số cổ phiếu dự kiến chào bán, HĐQT xác định giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu, bằng 84,08% giá trị sổ sách theo BCTC riêng của Công ty; 83,91% giá trị sổ sách theo BCTC hợp nhất và bằng 58,57% trung bình giá giao dịch của

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

cổ phiếu VND trên HSX trong 30 phiên giao dịch từ ngày 08/05/2023 đến ngày 16/06/2023.

7. Phương thức phân phối

A. Phát hành cổ phiếu ra công chúng:

- Tỷ lệ thực hiện quyền: 5:1 (cổ đông sở hữu 05 cổ phiếu sẽ có 01 quyền mua, 01 quyền mua được mua 01 cổ phiếu phát hành thêm).
- Thời gian thực hiện: Trong năm 2023 và/hoặc năm 2024 sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

- Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (*người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba*). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng, thanh toán tiền và chịu trách nhiệm thực hiện các nghĩa vụ theo quy định liên quan đến việc chuyển nhượng.

Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, Cổ đông A sở hữu 100 cổ phiếu, sẽ được hưởng 20 quyền mua. Cổ đông A có thể chuyển nhượng 20 quyền mua cho nhà đầu tư B. Nhà đầu tư B không được chuyển nhượng lại quyền mua cho người thứ ba.

- Xử lý cổ phiếu lẻ: Số cổ phiếu phát hành thêm cho mỗi cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị theo nguyên tắc làm tròn xuống. Phần lẻ cổ phần (nếu có) sẽ được hủy bỏ.

Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, cổ đông A sở hữu 82 cổ phiếu. Khi đó, số cổ phiếu cổ đông A có quyền mua là $82:5 = 16,4$ cổ phiếu. Sau khi làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu thực tế cổ đông A có quyền mua là 16 cổ phiếu. Phần lẻ cổ phần (0,4 cổ phiếu), cổ phiếu lẻ (hình thành do gộp các phần lẻ cổ phần) sẽ được hủy bỏ.

- Xử lý số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua: Hội đồng quản trị quyết định việc chào bán số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua cho nhà đầu tư/cổ đông khác trên nguyên tắc giá chào bán cho nhà đầu tư khác không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền.

- Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu: 30%.

B. Phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ Nguồn vốn chủ sở hữu

- Tỷ lệ thực hiện quyền: 5% (Tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền, cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ được nhận 05 cổ phiếu phát hành thêm).
- Thời gian thực hiện: Trong năm 2023 sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
- Xử lý cổ phiếu lẻ: Số lượng cổ phiếu phát hành để trả cổ tức sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số lượng phần lẻ cổ phần, cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn xuống sẽ được

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

hủy bỏ.

Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, cổ đông A sở hữu 82 cổ phiếu. Khi đó, số cổ phiếu cổ đông A được nhận là $82 \times 5\% = 4,1$ cổ phiếu. Sau khi làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu thực tế cổ đông A được nhận là 4 cổ phiếu. Phần lẻ cổ phần (0,1 cổ phiếu), cổ phiếu lẻ (hình thành do gộp các phần lẻ cổ phần) sẽ được hủy bỏ.

- Nguồn vốn thực hiện: Từ nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty theo Báo cáo tài chính Riêng lẻ được kiểm toán năm 2022 bởi Công ty TNHH Ernst&Young Việt Nam, cụ thể là từ nguồn Lợi nhuận chưa phân phối: 608.922.000.000 đồng.

8. Đăng ký mua cổ phiếu

- (a) Số lượng cổ phiếu đăng ký mua tối thiểu của 01 nhà đầu tư: 01 (một) cổ phiếu.
- (b) Thời hạn đăng ký mua: Trong thời hạn tối thiểu là 20 (hai mươi) ngày kể từ ngày quyền mua có hiệu lực, cổ đông thuộc danh sách cổ đông được chốt tại ngày đăng ký cuối cùng sẽ đăng ký thực hiện quyền mua cổ phiếu và nộp tiền theo tỷ lệ được mua đã quy định. Công ty sẽ công bố chính thức thời hạn đăng ký mua tại bản thông báo phát hành, sau khi Công ty được UBCKNN cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng.
- (c) Phương thức đăng ký và thanh toán tiền mua cổ phiếu
 - (i) Đối với cổ đông đã lưu ký cổ phiếu tại các Công ty chứng khoán: Các cổ đông đăng ký và nộp tiền mua cổ phiếu tại Công ty chứng khoán nơi cổ đông mở tài khoản lưu ký;
 - (ii) Đối với cổ đông chưa lưu ký cổ phiếu tại các Công ty chứng khoán: Các cổ đông đăng ký mua tại trụ sở Công ty và nộp tiền mua cổ phiếu vào tài khoản phong tỏa.

9. Lịch trình dự kiến phân phối cổ phiếu

Đơn vị: Ngày

| STT | Công việc | Thời gian |
|-----|---|---------------|
| 1 | UBCKNN cấp Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu | T |
| 2 | Công bố thông tin về đợt chào bán theo quy định | T+1 |
| 3 | Thông báo với VSD để chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm | T+1 |
| 4 | Ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền mua cổ phiếu | T+13 |
| 6 | Nhận danh sách tổng hợp cổ đông sở hữu được phân bổ quyền từ VSD | T+15 |
| 7 | Gửi thông báo xác nhận danh sách người sở hữu chứng khoán cho VSD | T+18 |
| 8 | Cổ đông chuyển nhượng quyền mua | T+20 đến T+35 |
| 9 | Cổ đông đăng ký và nộp tiền mua cổ phiếu | T+20 đến T+40 |

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

| STT | Công việc | Thời gian |
|-----|---|---|
| 10 | HDQT phân phối số cổ phiếu không đăng ký mua hết (nếu có) | T+41 đến T+43 |
| 11 | Báo cáo kết quả chào bán | T+44 đến T+54 |
| 12 | Chuyển giao cổ phiếu cho nhà đầu tư | Trong vòng 30 ngày sau ngày hoàn tất đợt chào bán |
| 13 | Hoàn tất thủ tục lưu ký và niêm yết bổ sung cổ phiếu | T+44 đến T+65 |

Lưu ý:

- Trên đây là lịch trình phân phối dự kiến cho nhà đầu tư. Thời gian phân phối cụ thể sẽ được Tổ Chức Phát Hành thông báo chi tiết trong bản thông báo phát hành.
- Thời hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật hiện hành và được quy định tại Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng do UBCKNN cấp cho Tổ Chức Phát Hành.

10. Phương thức thực hiện quyền (trường hợp chào bán cổ phiếu ưu đãi):

Không có.

11. Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng cổ phiếu

A. Chào bán cổ phiếu ra công chúng:

- Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành ra công chúng có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba).
- Số cổ phiếu do cổ đông hiện hữu mua theo quyền mua hoặc cổ phiếu của nhà đầu tư mua do thực hiện quyền mua được mua lại từ cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
- Cổ đông hiện hữu sở hữu cổ phiếu đang trong tình trạng hạn chế chuyển nhượng vẫn được thực hiện quyền mua cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu mua thêm từ việc thực hiện quyền mua không bị hạn chế chuyển nhượng, trừ trường hợp bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định của pháp luật.
- Số cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu từ chối mua/ không mua hết khi được phân phối lại cho nhà đầu tư khác sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong thời hạn 01 (một) năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán theo đúng quy định của pháp luật.

B. Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức

- Cổ phiếu phát hành để trả cổ tức không bị hạn chế chuyển nhượng.

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

12. Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu

Số tài khoản: 1020045370

Tại Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam – Chi nhánh Tây Hồ

13. Ý kiến của cơ quan có thẩm quyền về đợt tăng vốn điều lệ của TCPH:

Không có

14. Hủy bỏ đợt chào bán:

Số tiền thu được từ đợt chào bán không được sử dụng để thực hiện dự án nên không thuộc trường hợp bị hủy bỏ đợt chào bán khi không đảm bảo tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu 70%.

15. Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài

Theo Công văn số 7295/UBCK-QLKD ngày 08/11/2021 thì tỷ lệ sở hữu Nhà đầu tư nước ngoài tối đa của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT là 100%. Do đó, Công ty không giới hạn nhà đầu tư nước ngoài đặt mua, nhận chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành ra công chúng và nhận cổ phiếu từ Nguồn vốn chủ sở hữu.

16. Các loại thuế có liên quan

16.1. Đối với Công ty (Tổ Chức Phát Hành)

➤ **Thuế thu nhập doanh nghiệp**

Theo Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 ngày 03/06/2008 và Luật số 32/2013/QH13 được Quốc hội ban hành ngày 19/06/2013 về việc sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp, thì mức thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp của Công ty là 20%.

➤ **Thuế giá trị gia tăng (VAT)**

Thuế giá trị gia tăng áp dụng đối với hoạt động sản xuất, kinh doanh của Công ty thực hiện theo quy định của Luật Thuế giá trị gia tăng năm 2008 và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Thuế giá trị gia tăng năm 2013 và các văn bản hướng dẫn thi hành. Thuế suất thuế giá trị gia tăng mà công ty đang chịu là 10%.

16.2. Đối với nhà đầu tư

➤ **Đối với nhà đầu tư cá nhân**

❖ **Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán:**

- Đối với nhà đầu tư trong nước: thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất là 20% trên thu nhập tính thuế của cả năm hoặc áp dụng thuế suất 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng khoán từng lần. Việc áp dụng thuế suất 20% trên thu nhập tính thuế cả năm phải đáp ứng điều kiện quy định tại khoản 4a, Điều 2 Thông tư số 111/2013/TT-BTC ngày 27/6/2013

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG

của Bộ Tài chính hướng dẫn về thuế thu nhập cá nhân và căn cứ khoản 5, Điều 16 Thông tư số 156/2013/TT-BTC ngày 6/11/2013 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số điều của Luật Quản lý thuế; Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Quản lý thuế thì: Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất là 20% trên thu nhập tính thuế của cả năm hoặc áp dụng thuế suất 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng khoán từng lần đối với cá nhân cư trú.

- Đối với nhà đầu tư nước ngoài: thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán áp dụng thuế suất thuế TNCN 0,1% trên tổng số tiền nhận được từ việc chuyển nhượng.

❖ Thu nhập từ cổ tức:

- Cũng theo Thông tư số 111/2013/TT-BTC, thu nhập của cá nhân từ cổ tức cũng được xem là thu nhập chịu thuế với mức thuế suất toàn phần là 5%.
- Trường hợp nhà đầu tư nhận cổ tức bằng tiền mặt, thuế thu nhập cá nhân được tính bằng cổ tức mỗi lần trả nhân với thuế suất 5%. Trường hợp nhận cổ tức bằng cổ phiếu hoặc cổ phiếu thương, nhà đầu tư chưa phải nộp thuế khi nhận cổ phiếu, nhưng khi tiến hành chuyển nhượng số cổ phiếu này thì nhà đầu tư mới phải thực hiện nghĩa vụ thuế và áp dụng mức thuế suất tương tự như trường hợp chuyển nhượng chứng khoán.

➤ **Đối với nhà đầu tư tổ chức**

❖ Thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán:

- Tổ chức trong nước: Theo quy định tại Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 ngày 03/6/2008 và Luật số 32/2013/QH13 ngày 19/06/2013 sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Thuế TNDN số 14/2008/QH12 thì thu nhập từ chuyển nhượng vốn, chuyển nhượng chứng khoán là thu nhập khác áp dụng thuế suất thuế TNDN là 20%.
- Riêng đối doanh nghiệp nước ngoài, tổ chức nước ngoài sản xuất kinh doanh tại Việt Nam không theo Luật Doanh nghiệp, Luật Đầu tư thì thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán sẽ nộp thuế TNDN theo tỷ lệ 0,1% trên doanh thu tính thuế.

❖ Thu nhập từ cổ tức: được miễn thuế theo quy định tại Khoản 6. Điều 4 Luật Thuế TNDN 2008.

17. Thông tin về các cam kết

- Cam kết về việc thực hiện niêm yết hoặc đăng ký giao dịch trên hệ thống giao dịch chứng khoán: Toàn bộ số lượng cổ phiếu được phát hành thêm sẽ được đăng ký, lưu ký chứng khoán bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam/Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch chứng khoán nơi Công ty đang niêm yết cổ phiếu trong vòng 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng.
- Cam kết khác liên quan đến đợt chào bán: Không có.

18. Thông tin về các chứng khoán khác được chào bán, phát hành trong cùng đợt:

Không có

**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG**

VIII. MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN

1. Mục đích chào bán

Chào bán thêm cổ phiếu nhằm mục đích tăng quy mô vốn hoạt động của Công ty để mở rộng năng lực cho vay ký quỹ của khách hàng, bổ sung nguồn vốn cho hoạt động đầu tư giấy tờ có giá, nâng cao năng lực bảo lãnh phát hành chứng khoán, năng lực phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm, bổ sung vốn cho các hoạt động kinh doanh hợp pháp khác của Công ty.

2. Phương án khả thi

Số tiền thu được từ đợt chào bán không nhằm mục đích thực hiện dự án cụ thể nên không có phương án khả thi.

IX. KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

Số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu sẽ được phân bổ sử dụng cho các hoạt động của Công ty, gồm:

- (i) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán: 40% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (ii) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động đầu tư vào các giấy tờ có giá trên thị trường: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iii) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán;
- (iv) bổ sung nguồn vốn cho hoạt động phát hành và phân phối chứng quyền có bảo đảm: 20% số tiền thu được từ đợt chào bán.

Nguồn vốn phân bổ nêu trên có thể được luân chuyển linh động trong các hoạt động nêu trên của Công ty để đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn của Công ty trong từng thời kỳ.

Tiến độ sử dụng vốn dự kiến từ Quý IV năm 2023 đến hết năm 2024 tùy thuộc vào việc chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và kế hoạch chào bán cụ thể sau khi có chấp thuận.

Tùy vào số vốn thu được thực tế, HĐQT sẽ xây dựng phương án sử dụng vốn cụ thể, quyết định cụ thể việc phân bổ sử dụng số tiền thu được từ việc chào bán cổ phiếu và/hoặc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty khi thực hiện phát hành cổ phiếu, kế hoạch phát triển chung của Công ty và đảm bảo lợi ích của cổ đông. Trong thời gian chưa sử dụng hoặc chưa sử dụng hết số tiền dự kiến được phân bổ vào các hoạt động nêu trên thì nguồn vốn thu được có thể được chuyển thành tiền gửi theo các hợp đồng tiền gửi để tối ưu hóa hiệu quả sử dụng vốn và nâng cao năng lực tài chính cho các hoạt động kinh doanh của toàn Công ty.

Trong trường hợp số cổ phiếu đăng ký chào bán không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, HĐQT cân nhắc việc bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua hình thức huy động khác như vay các tổ chức tín dụng hoặc vay từ tổ chức/cá nhân khác phù hợp với

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

quy định của pháp luật.

X. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:

Kiểm toán Báo cáo tài chính Riêng, Hợp nhất năm 2021, 2022; soát xét Báo cáo tài chính Hợp nhất bán niên năm 2023; kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2023.

CÔNG TY TRÁCH NHIỆM HỮU HẠN ERNST & YOUNG VIỆT NAM

Địa chỉ : Tầng 20, Tòa Bitexco, Số 2 Phố Hải Triều, Quận 1, TP HCM

Điện thoại : (84-28) 3824 5252 Fax : (84-28) 3824 5250

XI. CÁC THÔNG TIN QUAN TRỌNG KHÁC CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN QUYẾT ĐỊNH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

Không có.

XII. NGÀY THÁNG, CHỮ KÝ, ĐÓNG DẤU CỦA ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

(Ngày tháng, chữ ký, đóng dấu của đại diện Tổ Chức Phát Hành ở trang sau,

Phần còn lại của trang này được chú ý để trống).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
BẢN CÁO BẠCH CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

Hà Nội, ngày 15 tháng 05 năm 2024

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



PHẠM MINH HƯƠNG

TỔNG GIÁM ĐỐC

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "V. Long".

NGUYỄN VŨ LONG

KÊ TOÁN TRƯỞNG

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "N. Hương".

NGUYỄN THỊ HƯƠNG

XIII. PHỤ LỤC

Phụ lục I: Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp; Giấy phép thành lập và hoạt động.

Phụ lục II: Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023 số 445/2023/NQ-DHĐCĐ ngày 17/06/2023 kèm Tờ trình số 442/2023/TTr-DHĐCĐ ngày 17/06/2023 thông qua việc chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và Tờ trình số 441/2023/TTr-DHĐCĐ ngày 17/06/2023 thông qua việc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức.

Phụ lục III: Nghị quyết HĐQT số 718/2023/NQ-HĐQT ngày 31/07/2023 thông qua việc triển khai thực hiện việc chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu và phát hành cổ phiếu để trả cổ tức và thông qua danh mục hồ sơ chào bán và Nghị quyết HĐQT số 205/2024/NQ-HĐQT ngày 25/03/2024 về việc thông qua/chấp thuận việc tiếp tục triển khai và hoàn tất các công việc liên quan đến thủ tục chào bán/phát hành cổ phiếu của Công ty.

Phụ lục IV: Điều lệ công ty.

Phụ lục V: Báo cáo tài chính Riêng, Hợp nhất kiểm toán năm 2021, 2022, Báo cáo tài chính Hợp nhất soát xét bán niên năm 2023, Báo cáo tài chính Hợp nhất Quý 3 năm 2023 và Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2023.

Phụ lục VI: Báo cáo tình hình sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán gần nhất.