

KẾT QUẢ KINH DOANH 4Q2024

CTCP CHỨNG KHOÁN VNDIRECT



❖ VN-Index ghi nhận mức tăng trưởng 12,1% & đóng cửa ở mức 1.266,78 điểm

➤ Sự trở lại của Trump đẩy chỉ số DXY lên trên 108 mặc dù Fed hạ lãi suất 1% trong năm, khiến NHNN phải bán ~2,6 tỷ USD trong tháng 12. Mặc dù thị trường ghi nhận thông tin tích cực như NVIDIA thành lập trung tâm R&D AI tại Việt Nam – trung tâm R&D đầu tiên ở Đông Nam Á, áp lực ngoại hối leo thang khiến khối ngoại bán ròng lên tới 90 nghìn tỷ đồng trong năm 2024. VN-Index đóng cửa năm ở mức 1.266,78 (+12,1% sv cuối năm 2023).

➤ **VN-Index vượt trội so với các thị trường cận biên khác** với mức tăng 12,1%, hơn gấp đôi mức 5,1% của Chỉ số MSCI theo dõi các thị trường cận biên. Điều này không chỉ khẳng định vị thế của Việt Nam như một điểm đến đầu tư tiềm năng mà còn là bàn đạp cho triển vọng nâng hạng thời gian tới.

❖ Điểm nhấn dòng tiền: Thanh khoản tăng trưởng & Khối ngoại bán ròng khi áp lực tỷ giá cao

- Năm 2024, giá trị giao dịch bình quân phiên tăng 20,5% svck lên 21.100 tỷ đồng (822,9 triệu USD)
- Thanh khoản tăng mạnh trong hầu hết nửa đầu năm (+80,2% svck), đồng pha với diễn biến thị trường
- Khối ngoại bán ròng 90.300 tỷ đồng (3,5 tỷ USD) trong năm 2024 so với đã bán ròng 24,7 nghìn tỷ đồng (963,3 triệu USD) vào năm 2023.

❖ Triển vọng thị trường chứng khoán năm 2025: “Chuyển mình mạnh mẽ”, tăng trưởng lợi nhuận ròng của các công ty niêm yết trên HOSE có thể đạt 17% (kịch bản cơ sở) vào năm 2025, được hỗ trợ bởi:

1) Cam kết mạnh mẽ của chính phủ Việt Nam trong việc thúc đẩy đầu tư công, đặt mục tiêu tăng trưởng GDP ở mức 7,5% và hướng tới mức 8,0%;

2) Mục tiêu tăng trưởng tín dụng cao của NHNN là 16% trong năm 2025, cung cấp nguồn vốn dồi dào cho doanh nghiệp phát triển và củng cố triển vọng lợi nhuận cho các tổ chức tài chính; và

3) Mục tiêu nâng hạng lên “thị trường mới nổi thứ cấp” của FTSE sẽ cải thiện thanh khoản thị trường và thu hút dòng vốn từ các nhà đầu tư.

Nguồn: Báo cáo chiến lược VNDIRECT

Tổng Tài sản

44,295 tỷ đồng

Vốn Chủ sở hữu

19,715 tỷ đồng

Doanh thu ròng Hoạt động Thị trường vốn

1,289 tỷ đồng

Doanh thu ròng Dịch vụ chứng khoán

1,507 tỷ đồng

Lợi nhuận sau thuế

1,718 tỷ đồng

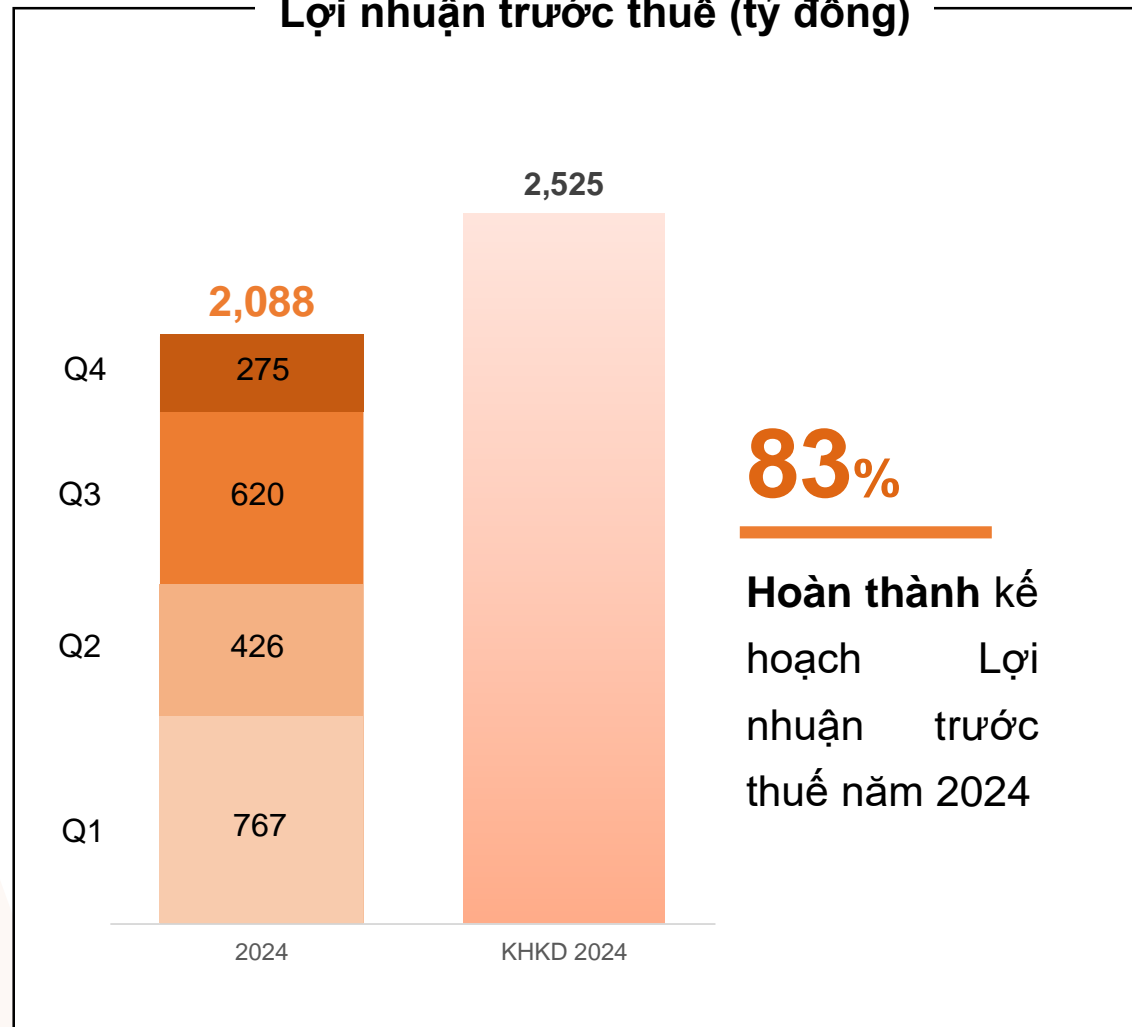
ROEA

9.5%

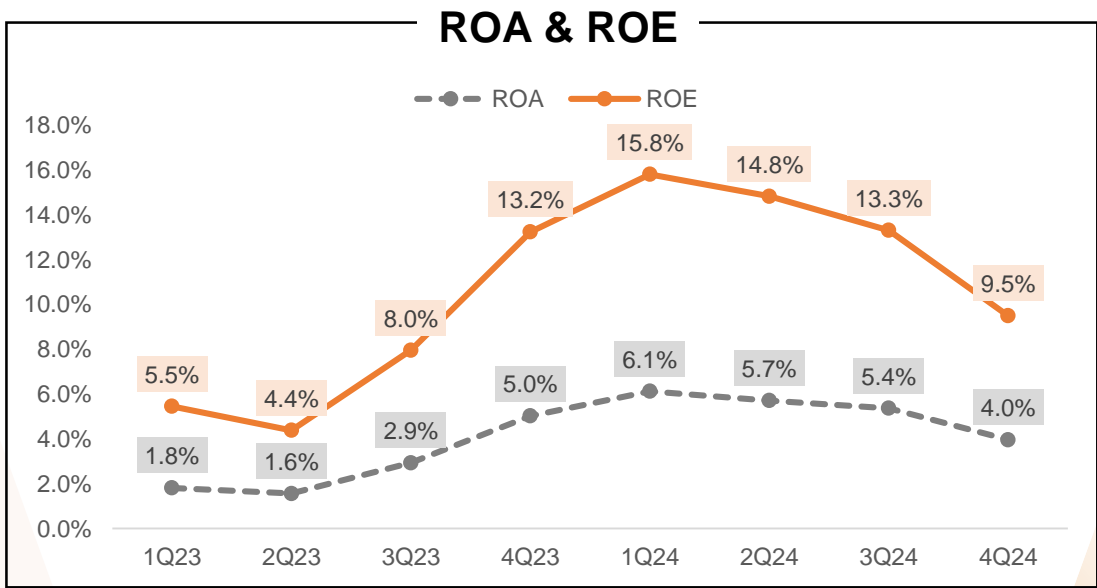
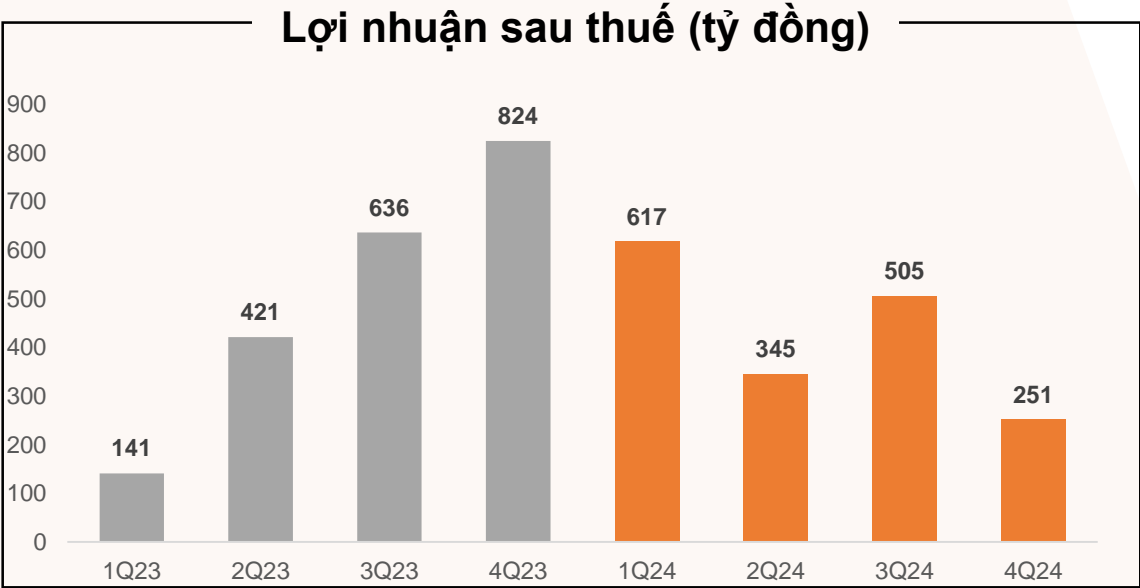
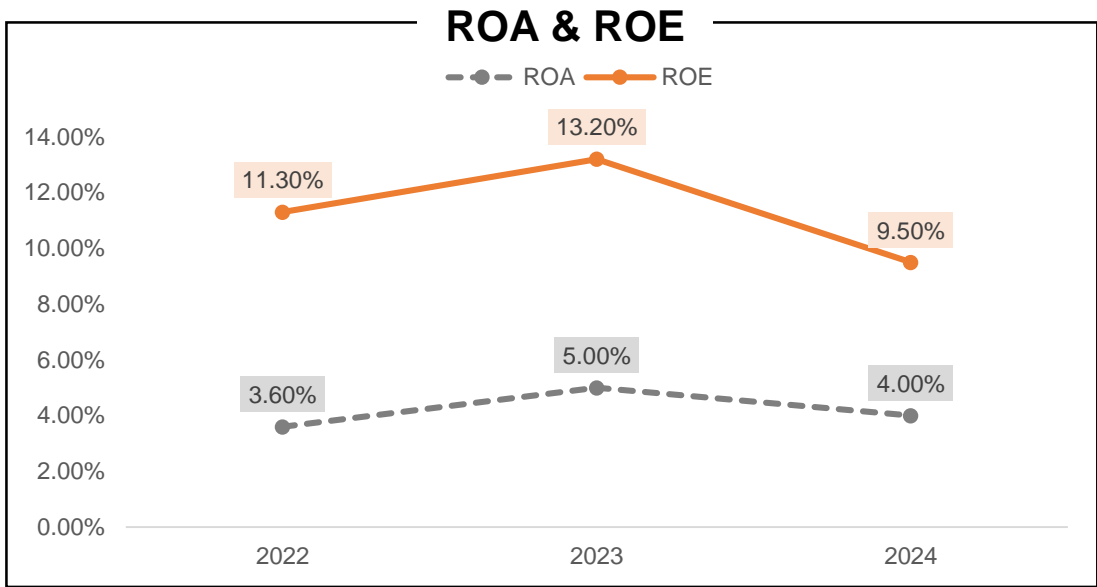
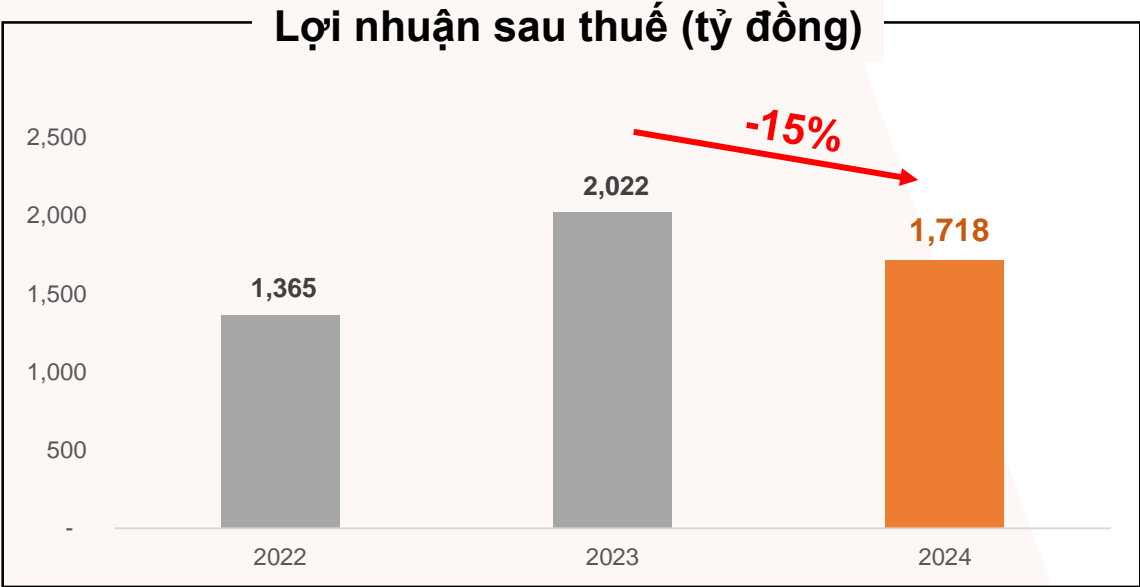
ROAA

4.0%

Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)

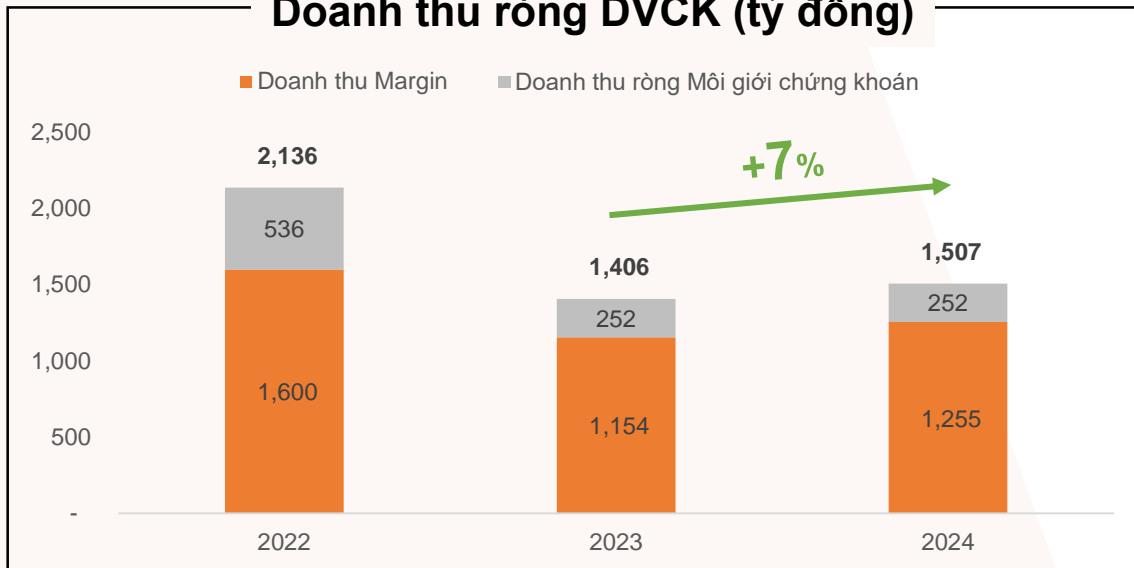


LỢI NHUẬN SAU THUẾ & CHỈ SỐ HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG

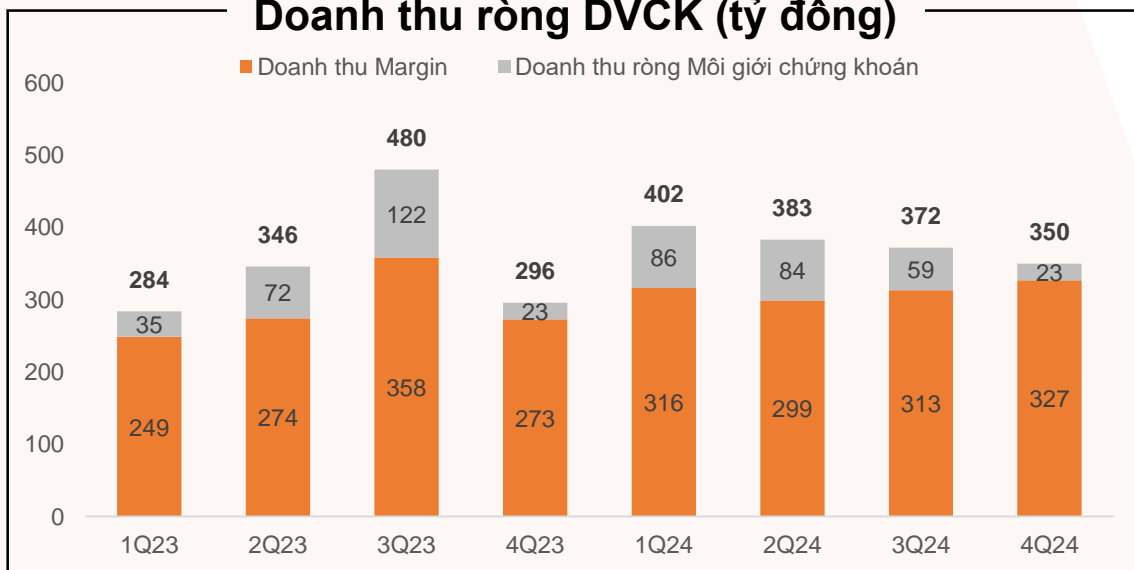


DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN (“DVCK”)

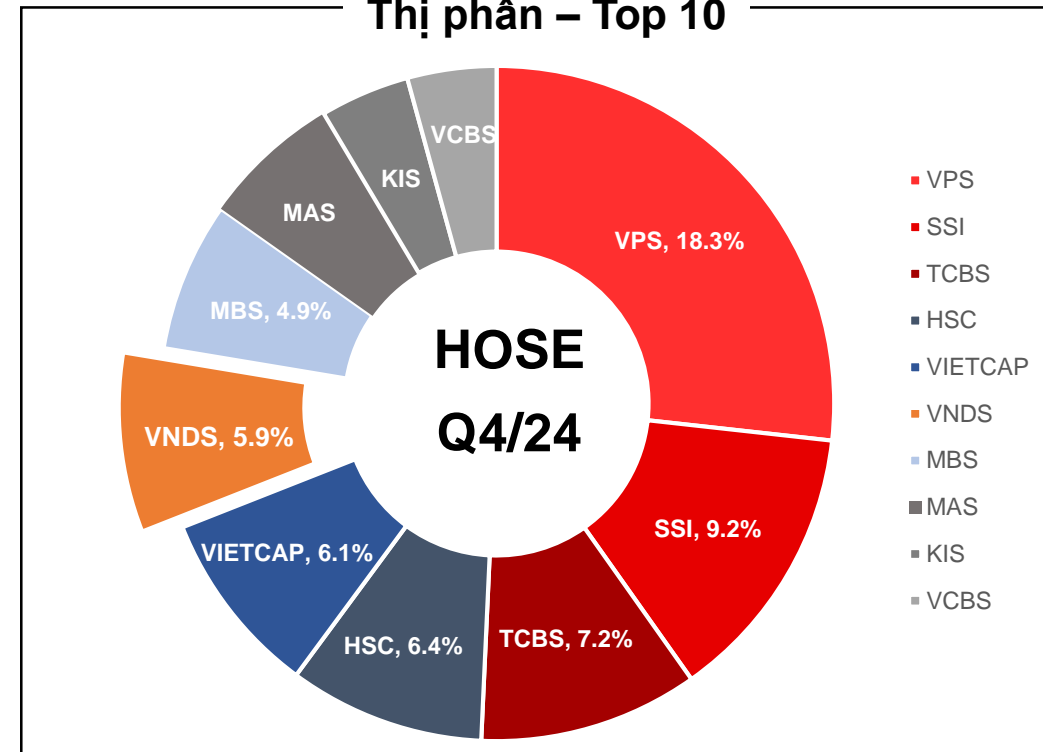
Doanh thu ròng DVCK (tỷ đồng)



Doanh thu ròng DVCK (tỷ đồng)



Thị phần – Top 10



VNDIRECT – Thị phần (4Q24)

6.19%

Top 4
HNX

4.62%

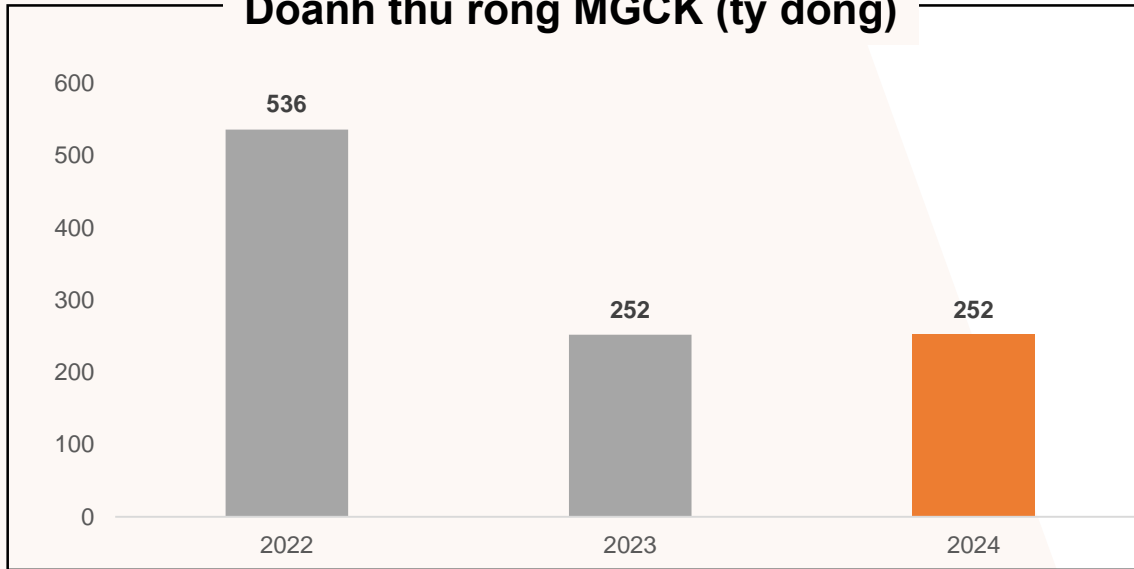
Top 7
UPCoM

2.82%

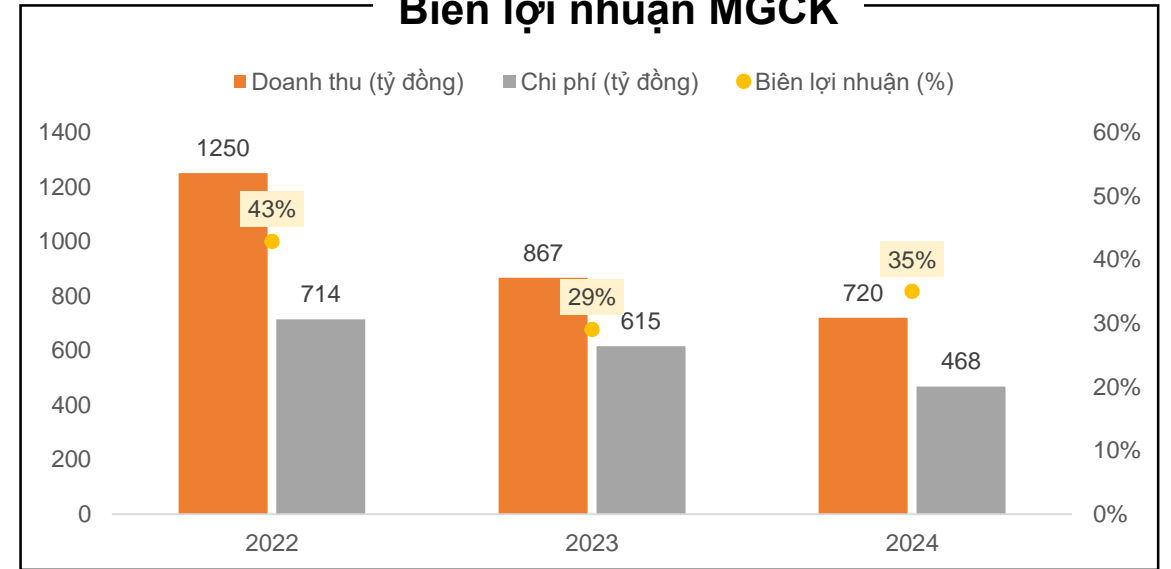
Top 7
Derivatives

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN – MÔI GIỚI CHỨNG KHOÁN (“MGCK”)

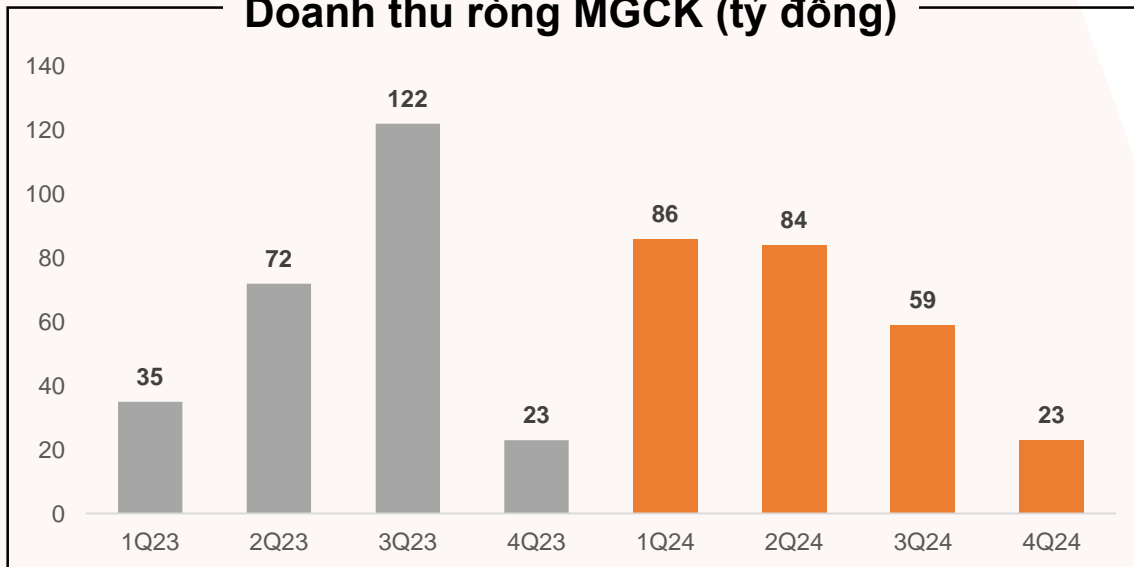
Doanh thu ròng MGCK (tỷ đồng)



Biên lợi nhuận MGCK



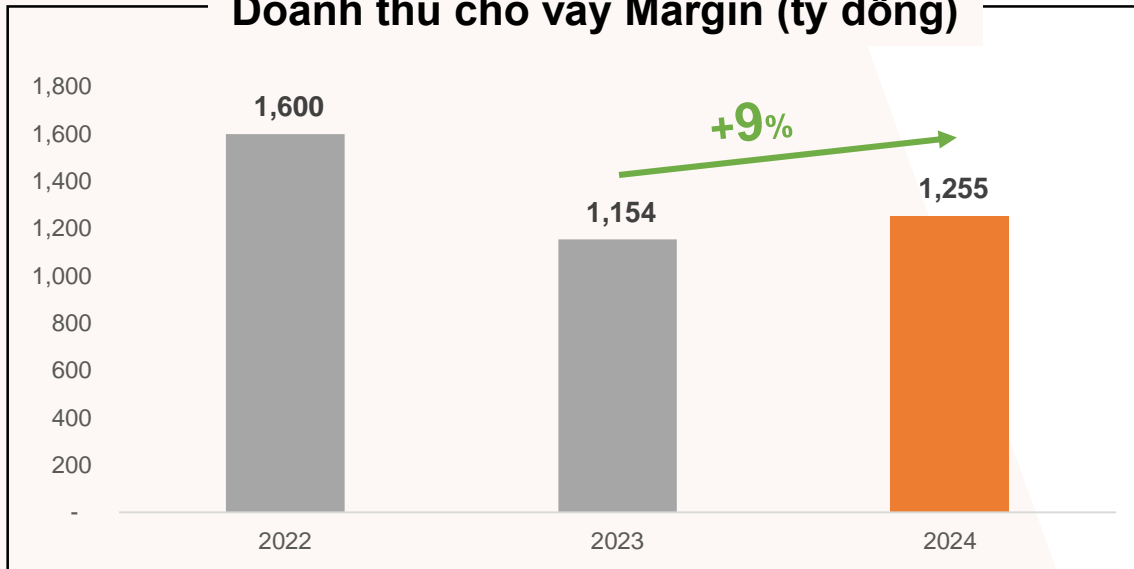
Doanh thu ròng MGCK (tỷ đồng)



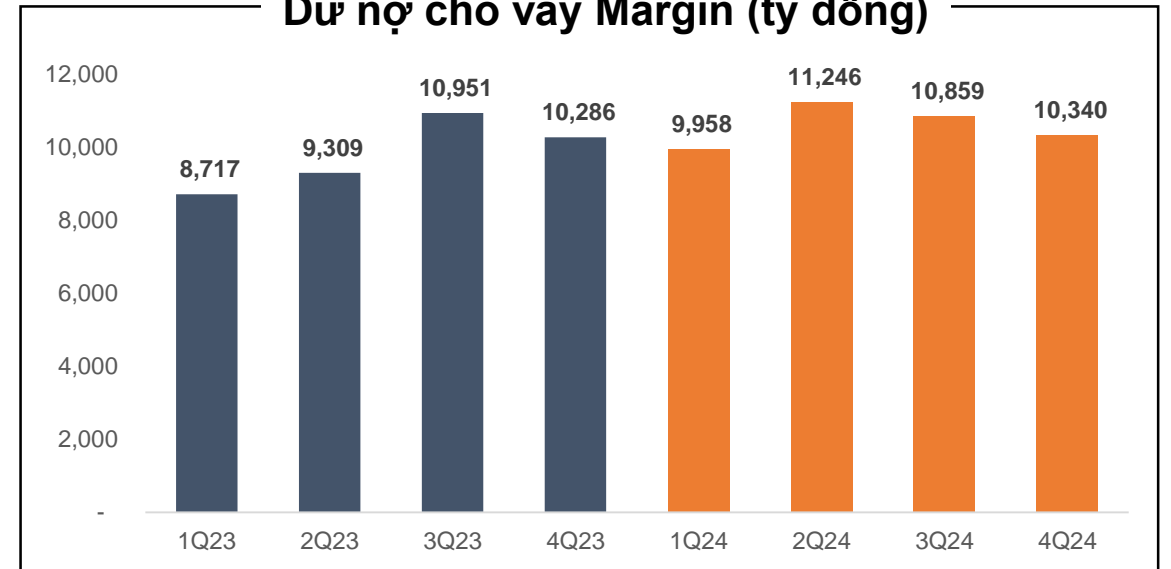
- ❖ Doanh thu MGCK từ kênh offline tiếp tục chiếm trọng số so với kênh online, tuy nhiên việc tối ưu chi phí đã giúp Biên lợi nhuận MGCK năm 2024 tăng so với 2023. Kết thúc năm 2024 mặc dù doanh thu giảm 17% svck, nhưng việc Biên lợi nhuận tăng lên 35% đã giúp Doanh thu ròng MGCK đạt 252 tỷ đồng.
- ❖ VNDIRECT vẫn tiếp tục kiên lực với chiến lược O2O (online-to-offline) đối với các dịch vụ chứng khoán, dịch vụ tư vấn đầu tư và quản lý tài sản cho khách hàng cá nhân.
- ❖ Ngoài ra, VNDIRECT đã hoàn thiện toàn bộ hệ thống và quy trình, sẵn sàng 100% cho việc triển khai giải pháp không cần tiền ký quỹ (non-prefunding) dành cho nhà đầu tư nước ngoài.

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN – CHO VAY MARGIN

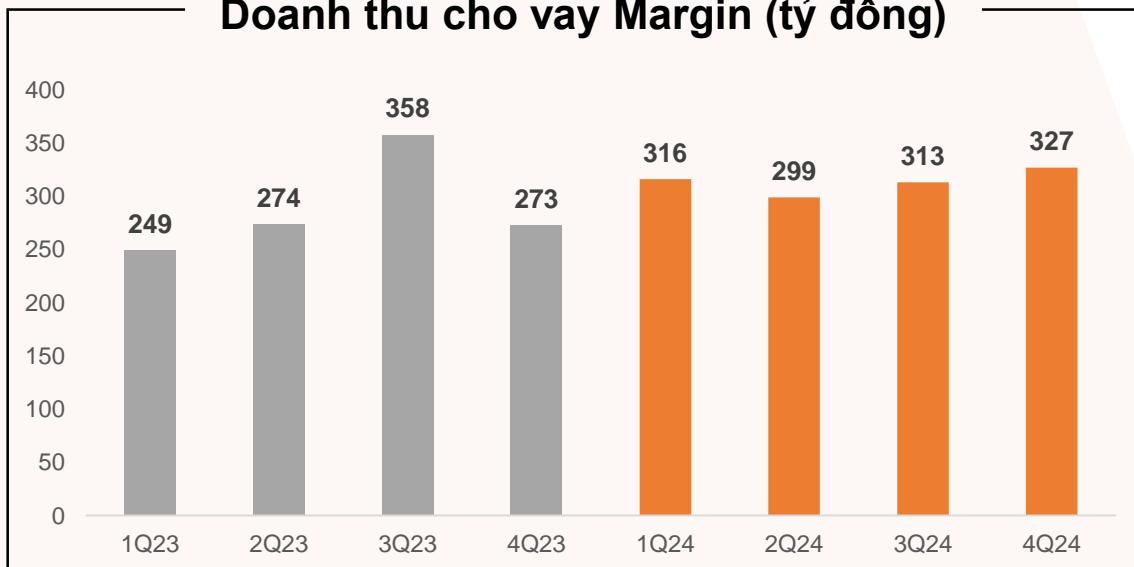
Doanh thu cho vay Margin (tỷ đồng)



Dư nợ cho vay Margin (tỷ đồng)



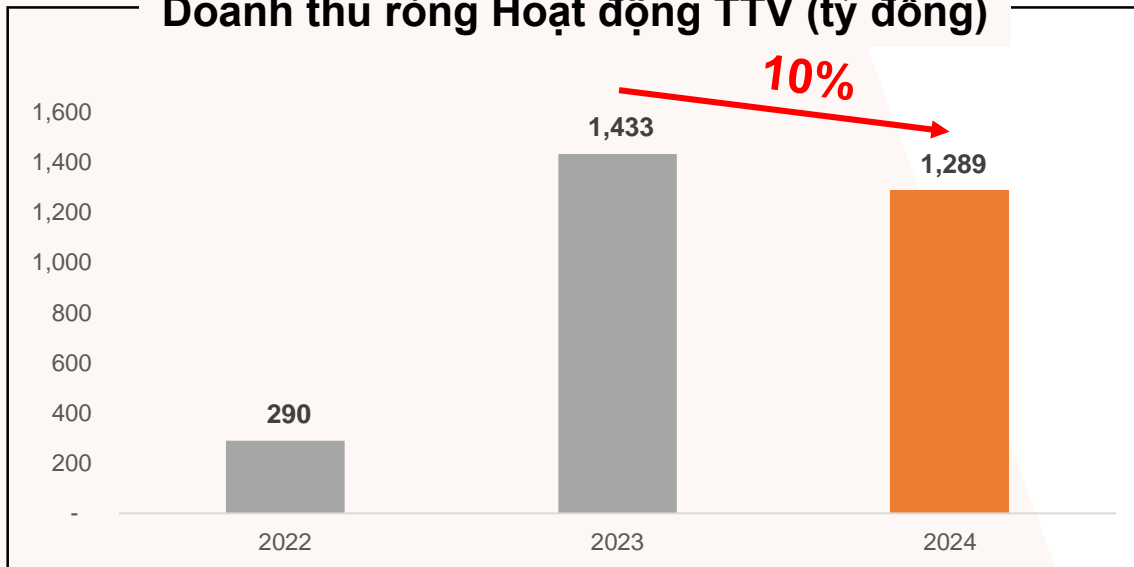
Doanh thu cho vay Margin (tỷ đồng)



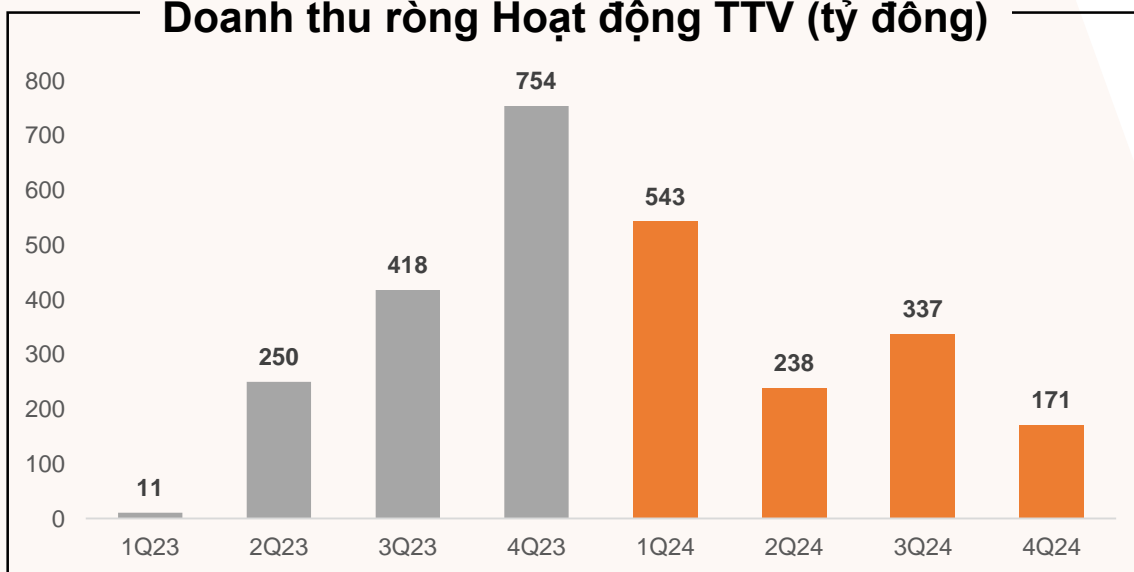
- ❖ Kết quả kinh doanh cho vay giao dịch ký quỹ 4Q24 đạt 327 tỷ đồng, tăng 20% svck và tăng 4% so với 3Q24. Lũy kế doanh thu cho vay Margin năm 2024 đạt 1,255 tỷ đồng, tăng 9% svck.
- ❖ Dư nợ cho vay giao dịch ký quỹ tại 31/12/2024 đạt 10,340 tỷ đồng. Trung bình năm 2024 dư nợ cho vay Margin đạt 10,602 tỷ đồng, tăng 8% so với trung bình năm 2023.
- ❖ VNDIRECT tiếp tục tập trung xây dựng và triển khai các chính sách chuyên biệt nhằm đáp ứng nhu cầu đa dạng của từng nhóm khách hàng mục tiêu. Các chính sách này được thiết kế để tối ưu hóa trải nghiệm khách hàng thông qua việc cá nhân hóa các giải pháp tài chính phù hợp với từng phân khúc khách hàng.

HOẠT ĐỘNG THỊ TRƯỜNG VỐN (“TTV”)

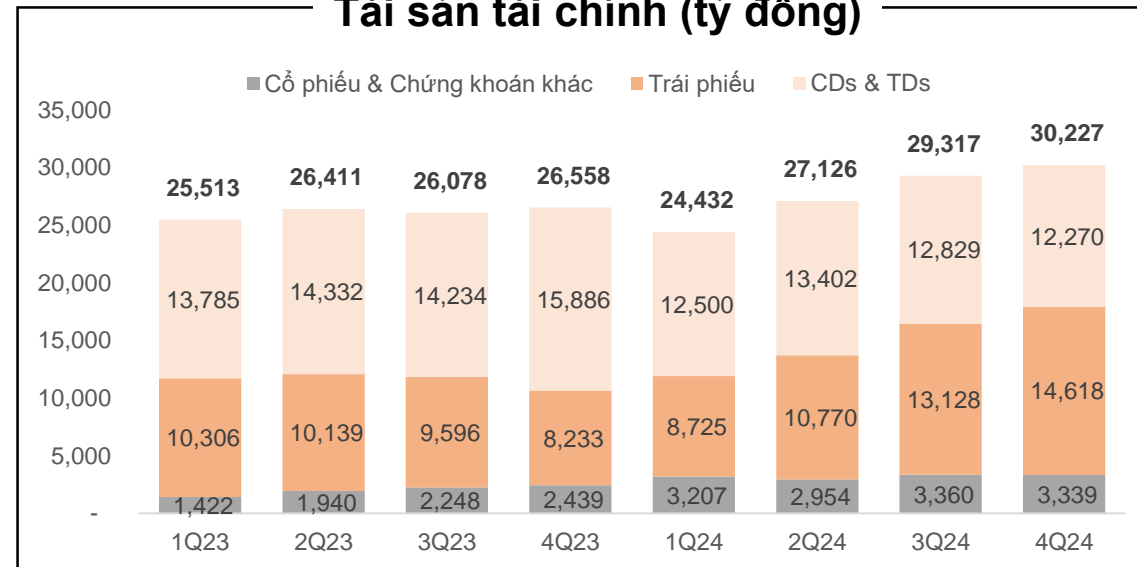
Doanh thu ròng Hoạt động TTV (tỷ đồng)



Doanh thu ròng Hoạt động TTV (tỷ đồng)



Tài sản tài chính (tỷ đồng)



(*) Trái phiếu bao gồm Trái phiếu chính phủ

- ❖ Kết quả kinh doanh hoạt động thị trường vốn năm 2024 giảm 10% svck, đạt 1,289 tỷ đồng. Doanh thu từ mảng Thị trường Vốn tiếp tục chủ yếu đến từ danh mục trái phiếu, chứng chỉ tiền gửi & Hợp đồng tiền gửi (CDs & TDs), đây cũng là tài sản có tỷ trọng lớn nhất trong cấu trúc danh mục tài sản tài chính.
- ❖ VNDIRECT tiếp tục chiến lược đã tăng tỷ trọng trái phiếu chính phủ và trái phiếu của các tổ chức tín dụng (chủ yếu do ngân hàng Big4 phát hành) để tận dụng giá trái phiếu tăng và cải thiện lợi nhuận trong môi trường lãi suất giảm, đồng thời kiểm soát hiệu quả rủi ro của danh mục tài sản tài chính tổng thể.

Q&A

Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh này chủ yếu cung cấp thông tin cho người đọc, tuy nhiên có những nhận định về tương lai trong các kỳ vọng, dự định hoặc chiến lược của VNDIRECT có thể liên quan đến nhiều yếu tố rủi ro và sự không chắc chắn. Những nhận định tương lai này, bao gồm cả những dự báo, ước tính, dự phóng, kỳ vọng, giả định của VNDIRECT, có chứa đựng những rủi ro, sự không chắc chắn và những yếu tố không thể dự báo hoặc tiềm ẩn, nằm ngoài tầm kiểm soát của VNDIRECT, có thể khiến cho kết quả thực tế trong hoạt động kinh doanh, hoạt động tài chính, hoặc vị thế, thành tích của VNDIRECT khác biệt rất lớn so với những nội dung được trình bày hoặc ngầm định trong các nhận định tương lai. Trừ khi pháp luật có quy định khác, VNDIRECT được miễn trừ trách nhiệm trong việc cập nhật lại các nhận định về tương lai đó để phản ánh các sự kiện hoặc tình huống xảy ra trong tương lai. Người đọc báo cáo này không nên xem các nhận định này là cam kết về kết quả hoạt động kinh doanh, vị thế, thành tích, các sự kiện sẽ xảy ra của VNDIRECT trong tương lai và được khuyến cáo là không nên dựa vào quá mức.

Thank You

CTCP CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

 Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Hai Bà Trưng – Hà Nội

 Website: <https://vndirect.com.vn>

 Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư

 Email: ir@vndirect.com.vn

