



BÁO CÁO CỔ ĐÔNG KẾT QUẢ 2023

VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH 2024



1

Kết quả hoạt động 2023

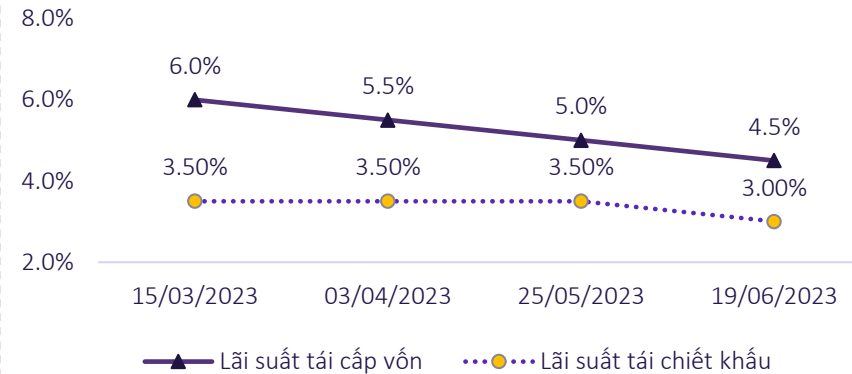
VĨ MÔ 2023

- Kinh tế thế giới 2023 chịu ảnh hưởng tiêu cực của nhiều cuộc xung đột quân sự diễn ra trên nhiều khu vực, nhiều thảm họa - thiên tai diễn ra trầm trọng do biến đổi khí hậu gia tăng, mặt bằng lãi suất cao, USD tăng giá.
- Chính phủ đã tích cực triển khai nhiều giải pháp hỗ trợ nền kinh tế. Cụ thể:
 - **Chính sách tiền tệ:** NHNN 4 lần điều chỉnh lãi suất điều hành, đưa mặt bằng lãi suất huy động giảm về mức thấp lịch sử.
 - **Chính sách tài khóa:** Đẩy mạnh giải ngân các gói đầu tư công giá trị hơn 700 nghìn tỷ đồng, gia hạn/miễn/giảm các loại thuế, cải cách tiền lương tăng lương cơ sở...
 - **Các quy định pháp luật** hỗ trợ thị trường TPDN, hỗ trợ doanh nghiệp.
 - **Chính sách đối ngoại:** Nâng cấp quan hệ chiến lược toàn diện với Mỹ và Nhật Bản, ký Hiệp định thương mại tự do với Israel (VIFTA)...

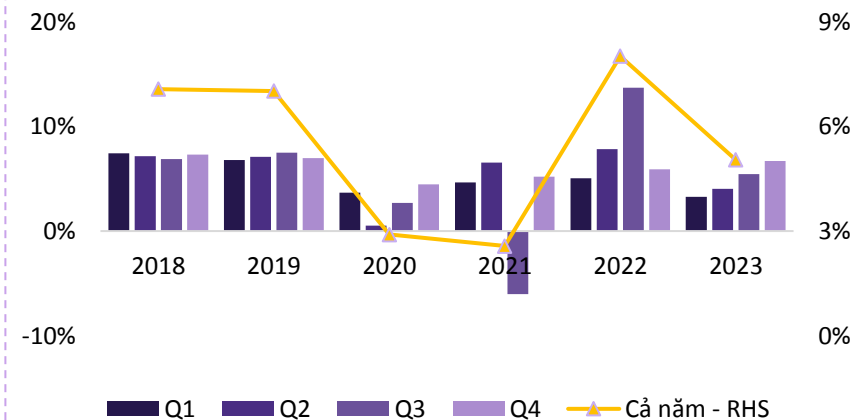
➔ KẾT QUẢ

- **GDP cả năm 2023 đạt khoảng 430 tỷ USD, tăng 5,05% so với năm trước**, thuộc nhóm tăng trưởng cao nhất khu vực và thế giới. Sản xuất công nghiệp và xây dựng đã hồi phục liên tục từ quý 2/2023 cho tới cuối năm.
- Vốn thực hiện của dự án đầu tư nước ngoài ước đạt khoảng 23,18 tỷ USD, tăng 3,5% so với năm 2022. Đây cũng là **mức giải ngân kỷ lục từ trước tới nay**.
- Xuất khẩu cải thiện kể từ tháng 9/2023. Giá trị xuất khẩu trong nửa cuối năm đã tăng +15% so với 6T đầu năm. **Xuất siêu thương mại hàng hóa ước đạt mức cao kỷ lục 28 tỷ USD**, gấp 2,3 lần mức đạt được năm 2022.
- CPI tăng 3,25% so với năm trước, đạt mục tiêu < 4,5% mà Quốc hội đề ra. Tăng trưởng tín dụng đạt 13,7%, thấp hơn mục tiêu 14%, song vẫn có thể coi là tích cực trong bối cảnh nhu cầu tín dụng yếu. Mặt bằng lãi suất huy động giảm xuống mức thấp nhất hơn 10 năm. Tỷ giá trên thị trường tự do tăng 2,93% so với đầu năm lên mức 24.770 VND/USD, trong ngưỡng mục tiêu của chính phủ.

NHNN 4 lần điều chỉnh LS điều hành 2023

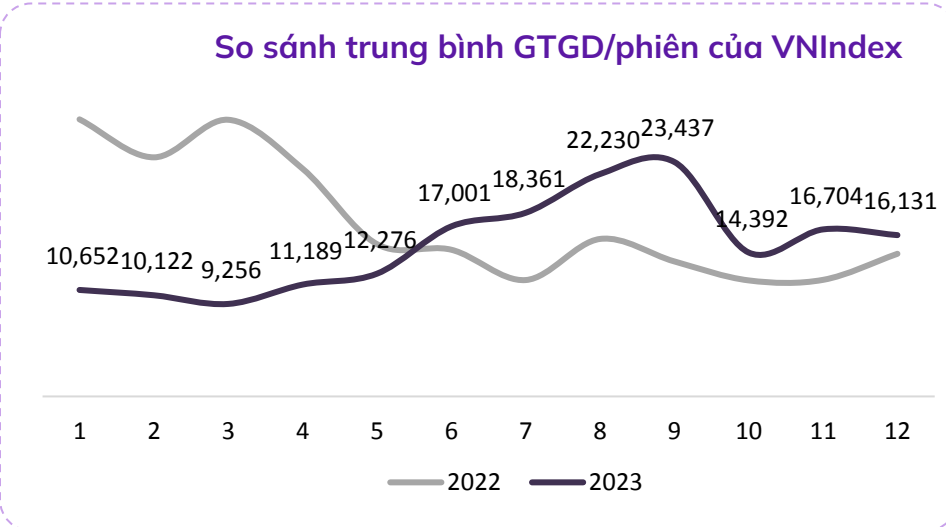
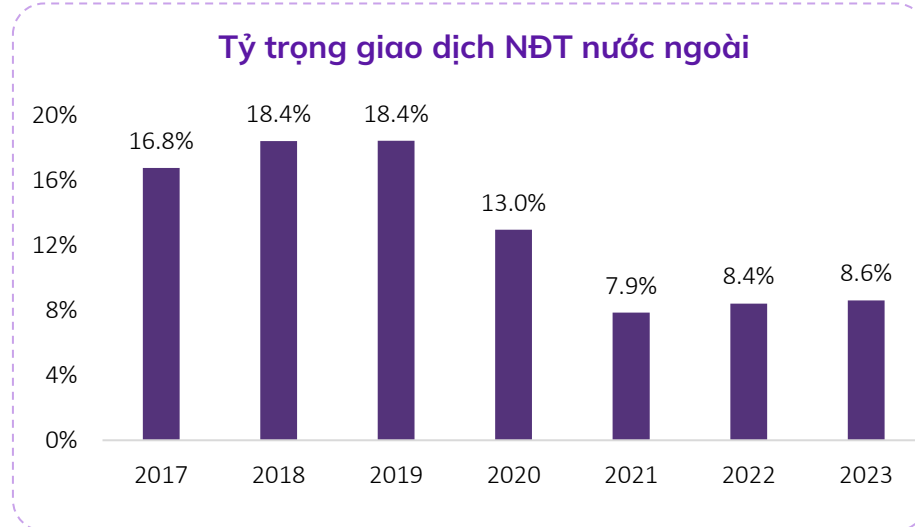
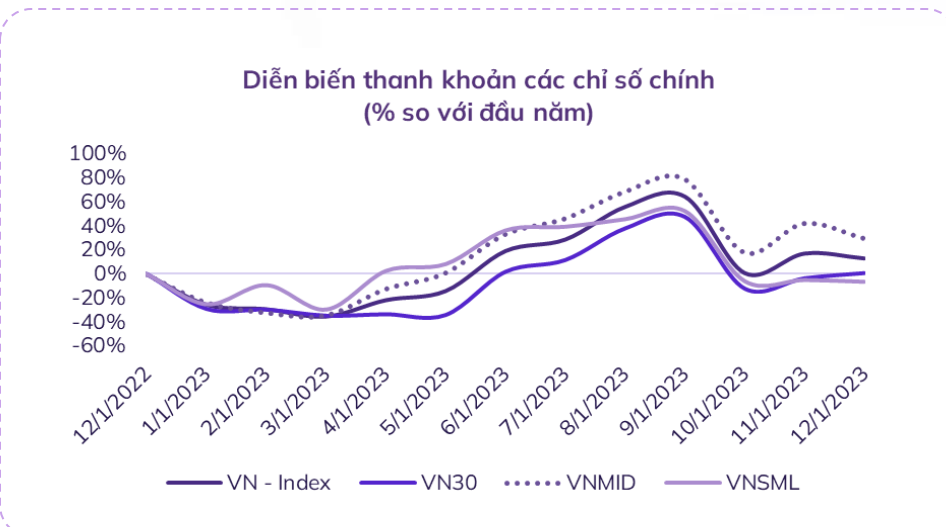


Tốc độ tăng GDP của Việt Nam (% svck)



DIỄN BIẾN ĐIỂM SỐ VÀ THANH KHOẢN TTCK NĂM 2023

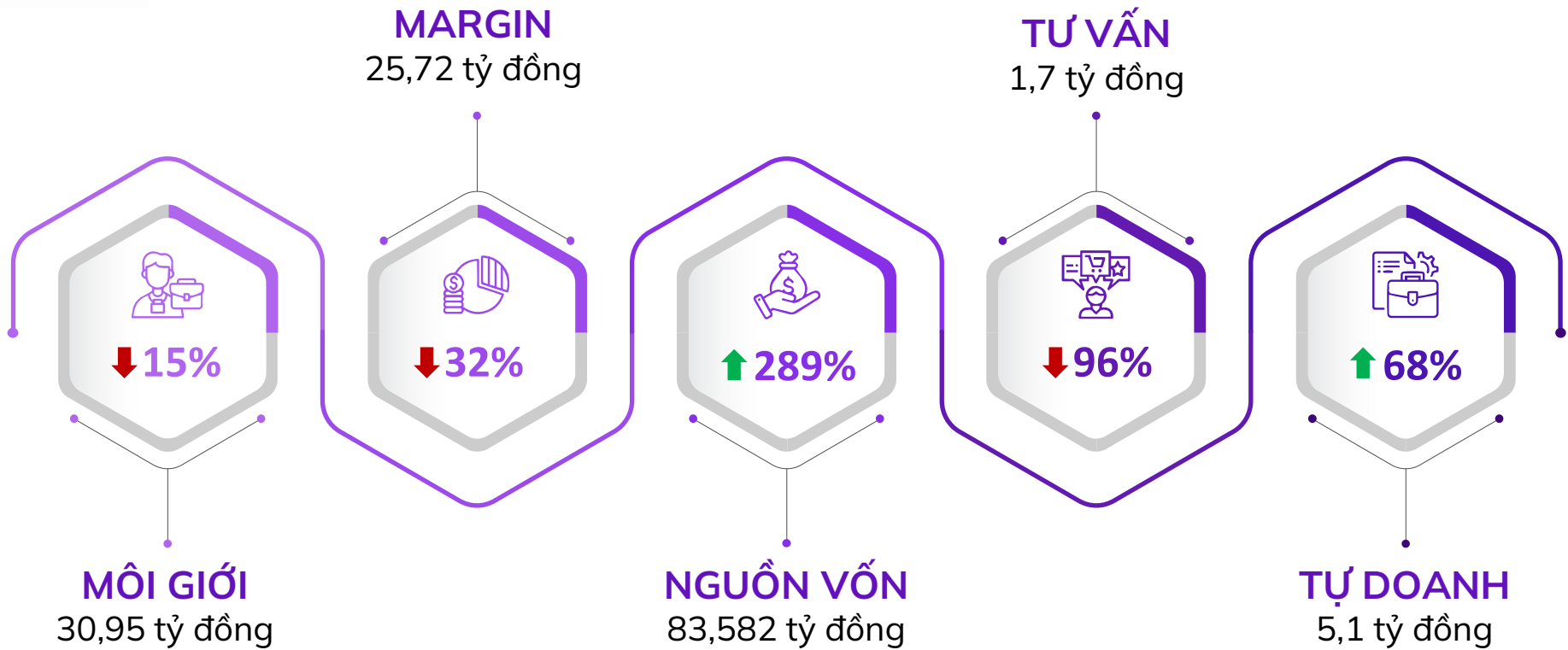
- **Thanh khoản có sự cải thiện nửa cuối năm.** Giá trị giao dịch trung bình/phiên của VNIndex duy trì ở mức thấp từ cuối năm 2022, giảm ~60% svck do mức nền cao của năm trước. Đến tháng 6/2023, thanh khoản bắt đầu tăng trưởng, GTGD trung bình đạt 17.001 tỷ đồng, tăng +38,5% so với tháng trước đó. Trong 3 tháng tiếp theo, liên tục là những sự bùng nổ thanh khoản và cả điểm số. GTGD trung bình/phiên đạt đỉnh 23.437 tỷ đồng vào tháng 9, tăng +73,7% svck. Đây cũng là mức cao nhất kể từ tháng 4/2022.
- Trước sự sụt giảm điểm mạnh từ VNIndex từ cuối tháng 9, tâm lý rời bỏ thị trường của nhà đầu tư được phản ánh rõ rệt khi GTGD trung bình tháng 10 chỉ đạt 14.392 tỷ đồng, giảm -38,6% so với đỉnh. Mặc dù vậy, thanh khoản đã phục hồi và tương đối ổn định trong 2 tháng cuối năm, GTGD trung bình duy trì tăng trưởng dương so với cùng kỳ năm 2022.



CÁC CHỈ TIÊU CHÍNH KQKD NĂM 2023



LỢI NHUẬN CHIA THEO MẢNG KINH DOANH



CÁC HOẠT ĐỘNG CHÍNH CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

1 Xây dựng lại chính sách môi giới và cộng tác viên để cạnh tranh thu hút nhân tài, tạo động lực kinh doanh cho đội ngũ bán hiện hữu và mới. Thành lập các đơn vị phát triển kinh doanh mới kèm theo các cơ chế thử nghiệm bước đầu đạt hiệu quả về doanh số

2 Tích cực mở rộng quan hệ với các định chế tài chính, mở mới và tăng hạn mức tín dụng với các định chế tài chính. Tích cực triển khai các hoạt động dịch vụ kinh doanh nguồn vốn trong giai đoạn thị trường chứng khoán khó khăn và dư nợ cho vay ký quỹ sụt giảm

3 Triển khai tích cực các chương trình ưu đãi và chính sách thu hút khách hàng mới và dành cho khách hàng hiện hữu

4 Điều hành chủ động và linh hoạt cùng với việc phát triển các công cụ cảnh báo, các mô hình để thúc đẩy hoạt động cho vay ký quỹ an toàn, hiệu quả và tăng trưởng.

5 Triển khai việc đăng ký giao dịch ABS lên sàn UPCOM ngày 30.5.2023 và quản trị công ty theo mô hình công ty đại chúng, chuẩn bị cho việc niêm yết trong giai đoạn tiếp theo.

6 Tiếp tục chiến lược số hóa nhằm hoàn thiện hệ thống giao dịch (ứng dụng ABS Invest mới phiên bản mobile và web), chuẩn hóa và khai thác dữ liệu phục vụ HĐQT

7 Nâng cao nhận diện thương hiệu ABS bằng các sản phẩm mới mảng nghiên cứu phân tích, mảng đào tạo kiến thức đầu tư mới, công nghệ mới, giải pháp mới. Tích cực triển khai các hoạt động marketing để quảng bá thương hiệu, sản phẩm ABS. Điều này sẽ tạo tiền đề để ABS có vị thế và hình ảnh tốt hơn nhằm tạo thuận lợi cho việc thu hút khách hàng và nhân sự.



2

Kế hoạch kinh doanh năm 2024

TĂNG TRƯỞNG: VĨ MÔ TỪNG BƯỚC HỒI PHỤC

Năm 2024, Chính phủ nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng trong bối cảnh Việt Nam tiếp tục đối diện với nhiều khó khăn, thách thức.

● Trên thế giới

- Các xung đột địa chính trị tại châu Âu, Trung Đông có thể kéo dài, khiến giá dầu neo ở mức cao và nhu cầu trú ẩn vào USD và vàng tăng lên.
- Lạm phát đã phần nào hạ nhiệt tại Mỹ. Fed được dự báo sẽ hạ lãi suất 3 lần trong năm 2024, mỗi lần 0,25%. Tuy nhiên, lãi suất sau khi giảm cả 3 lần vẫn sẽ ở mức cao 4,50 – 4,75%/năm. DXY và lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ dự kiến tiếp tục neo cao trong năm 2024. Điều này tác động tiêu cực tới tăng trưởng kinh tế Mỹ 2024, được dự báo giảm so với 2023 do tác động kéo dài của môi trường lãi suất cao tới đầu tư, tiêu dùng.
- Đồng thời điều này có ảnh hưởng lớn tới tỷ giá và chính sách tiền tệ của Việt Nam vì khiến dòng vốn đầu tư tài chính quốc tế tiếp tục rút ra khỏi các thị trường mới nổi trong đó có Việt Nam, để chuyển sang các kênh đầu tư khác bằng USD (và vàng) có lợi nhuận cao hơn.
- Tại Khu vực EU, lạm phát đã phần nào hạ nhiệt, tuy nhiên, xung đột tại Biển Đỏ đang đưa lại nguy cơ gián đoạn chuỗi sản xuất và tăng lạm phát trở lại vì khiến giá cước vận chuyển cao hơn và thời gian vận chuyển bị kéo dài hơn.
- Kinh tế Trung Quốc cần nhiều thời gian hơn để phục hồi trở lại, mặc dù Chính phủ Trung Quốc đang tích cực triển khai nhiều gói kích thích kinh tế.



TĂNG TRƯỞNG: VĨ MÔ TỪNG BƯỚC HỒI PHỤC

Năm 2024, Chính phủ nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng trong bối cảnh Việt Nam tiếp tục đối diện với nhiều khó khăn, thách thức.

● Trong nước:

- Chính phủ nhận định bối cảnh 2024 khó khăn vẫn nhiều hơn thuận lợi. Nghị quyết 01/2024 của chính phủ nêu bật ưu tiên tăng trưởng kinh tế trong khi Nghị quyết 02/2024 nhấn mạnh yêu cầu cải thiện môi trường kinh doanh hỗ trợ đầu tư tư nhân. Do đó, cả **chính sách tài khóa** và **chính sách tiền tệ** đều tiếp tục được thực thi ở mức tối đa để hỗ trợ kinh tế.
- Đầu tư công sẽ tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng. Ngoài lượng vốn trong chương trình đầu tư công 2023 chưa giải ngân hết chuyển sang 2024, chính phủ đang xem xét nhiều dự án mới sử dụng vốn vay nước ngoài như Dự án đường sắt cao tốc Bắc - Nam, Dự án đường sắt Côn Minh – Hải Phòng... Triển khai các dự án thăm dò và khai thác dầu khí, tiêu biểu là dự án Lô B – Ô Môn. Các kế hoạch chuyển đổi năng lượng xanh sẽ được thực hiện.
- FDI dự báo vẫn duy trì tăng trưởng nhờ vị trí chiến lược của Việt Nam trong chuỗi cung ứng toàn cầu.
- Các ngành xuất khẩu có thể hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế tại Mỹ và Châu Âu, cũng như từ các gói kích thích kinh tế của Trung Quốc.
- Tuy nhiên, tiêu dùng và đầu tư tư nhân dự kiến sẽ tăng trưởng thấp do thu nhập khả dụng yếu kém và giá cả neo cao. Chính sách tài khóa đang tập trung vào các giải pháp tăng cường đầu tư, tuy nhiên vẫn còn nhiều dư địa chính sách kích thích tiêu dùng tư nhân thông qua chính sách thuế (vd tăng mức giảm trừ gia cảnh thuế TNCN), tăng trợ cấp xã hội..., nếu được áp dụng sẽ giúp tăng tiêu dùng và đầu tư tư nhân đáng kể.



Dự báo kết quả kinh doanh

Năm 2024, chúng tôi dự báo LNST các doanh nghiệp niêm yết sẽ hồi phục lên 12-15%.



Về dòng tiền

Trong bối cảnh lãi suất thấp kỷ lục và không có nhiều các kênh đầu tư thay thế, dự kiến **dòng tiền nội sẽ tham gia tích cực** vào thị trường chứng khoán năm 2024. Dự địa các CTCK cho vay ký quỹ còn rất lớn vì số dư cho vay mới chỉ tương đương 77% vốn chủ sở hữu của ngành, thấp hơn nhiều mức tối đa được phép là 200%.

Mảng tự doanh khởi sắc là lí do chính khiến cho nhiều CTCK có chuyển biến tích cực sau năm 2023 đầy khó khăn vừa qua. Lãi tự doanh năm 2023 gấp hơn 6 lần năm trước. Chúng tôi dự báo hoạt động tự doanh sẽ còn sôi động hơn nữa trong năm 2024 khi thị trường được dự báo sẽ phục hồi.

Dự báo VN-Index

ABS dự báo VN-Index năm 2024 tăng vượt đỉnh năm 2023 và hướng tới mục tiêu 1320 - 1340 - 1358 điểm trong kịch bản chủ đạo. Mức định giá được nâng lên nhờ vào sự cải thiện của cả KQKD của doanh nghiệp và dòng tiền thị trường, trên nền mặt bằng lãi suất được duy trì ở mức thấp và định giá P/E của thị trường vẫn ở mức rẻ.

Với việc vận hành hệ thống giao dịch KRX, tổng giá trị giao dịch năm 2024 ước tính tăng +8-10% so với 2023. Thanh khoản thị trường giao dịch ổn định đạt mức 16.000 - 22.000 tỷ đồng/phiên. Mức thanh khoản cao vùng đỉnh ước tính 36.000 -40.000 tỷ đồng/phiên.

Dòng tiền khối ngoại

So với các nước trong khu vực Đông Nam Á, VN-Index hiện đang giao dịch với P/B cao hơn trung bình nhưng P/E lại thấp hơn trung bình. Điều đó phản ánh thực tế hiệu suất sử dụng vốn ROE của VNIndex cao nhất trong khu vực, trong khi triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của VNIndex vẫn ở mức tích cực.

Các giải pháp nâng hạng TTCK Việt Nam và việc vận hành hệ thống giao dịch KRX là yếu tố hấp dẫn thu hút dòng vốn ngoại, tuy nhiên vẫn chưa được triển khai chính thức mà vẫn ở giai đoạn soạn thảo chính sách và thử nghiệm.

Mặt khác, do Fed vẫn trì hoãn việc giảm lãi suất và chênh lệch lãi suất USD và VND vẫn duy trì ở mức cao, dòng vốn ngoại sẽ vẫn tiếp tục bị thu hút sang các tài sản bằng USD.

Dòng vốn ngoại sẽ được cải thiện khi Fed và các NHTW lớn bắt đầu giảm lãi suất, và các giải pháp nâng hạng thị trường được triển khai.

— 01 —

Tiếp tục đặt trọng tâm thực thi mục tiêu gia tăng thị phần môi giới bằng việc tập trung mọi chính sách và nguồn lực để phát triển mở rộng quy mô nhân sự môi giới, cộng tác viên và xây dựng môi trường tốt nhất để các kênh bán hoạt động hiệu quả

— 02 —

Đẩy mạnh quy mô nguồn vốn phục vụ tăng trưởng dư nợ ký quỹ và triển khai mạnh các hoạt động kinh doanh nguồn vốn tạo thêm doanh thu

— 03 —

Nâng cấp hệ thống công nghệ đáp ứng phục vụ quy mô giao dịch tăng, đáp ứng KRX và hoàn thiện các ứng dụng giao dịch cho khách hàng và kênh bán và đảm bảo tính ổn định và an toàn

— 04 —

Tiếp tục đẩy mạnh các hoạt động nâng cao nhận diện thương hiệu để tạo sự tin tưởng và thu hút môi giới, khách hàng mới

— 05 —

Phát triển sản phẩm mới chứng quyền, phân phối chứng chỉ quỹ và thiết kế các mô hình bán mới nhằm tạo động lực tăng trưởng cho năm 2024 và các năm tiếp theo

CÁC CHỈ TIÊU KINH DOANH MỤC TIÊU 2024



QUY MÔ

Tổng tài sản

2.205 tỷ đồng

↓ Giảm 4,1% so với 2023

Dư nợ bình quân

950.463 tỷ đồng

↑ Tăng 65,7% so với 2023

Thị phần bình quân

0,7%

↑ Tăng 73,6% so với 2023

Vốn CSH

1.538 tỷ đồng

↑ Tăng 15% so với 2023



HIỆU QUẢ

LNTT

125 tỷ đồng

↑ Tăng 33%
so với thực hiện 2023

Tỷ lệ an toàn tài chính

Tối thiểu 220%



KHÁCH HÀNG

Số lượng khách hàng

60.328

↑ Tăng 4,9% so với
2023

Số lượng khách hàng
active

6.455

↑ Tăng 10% so với 2023



TRÂN TRỌNG BÁO CÁO
XIN CẢM ƠN!