

**CÔNG BỐ THÔNG TIN TRÊN CÔNG THÔNG TIN ĐIỆN TỬ CỦA
ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC VÀ SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN**

Kính gửi: - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
 - Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh
 - Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội

- Tên tổ chức: *Công ty TNHH Chứng khoán ACB*
 - Mã chứng khoán:
 - Địa chỉ trụ sở chính: *41 Mạc Đĩnh Chi, P. Đa Kao, Quận 1, TP Hồ Chí Minh*
 - Điện thoại: *84-8 38.234.159*
 - Fax: *84-8 38.235.060*
 - Người thực hiện công bố thông tin: *Đỗ Thị Ngọc Hạnh*
Chức vụ: Trưởng Phòng Kiểm soát Nội bộ
- Loại thông tin công bố: ☐ định kỳ ☒ bất thường ☐ 24h ☐ theo yêu cầu

Nội dung thông tin công bố

- Công ty TNHH Chứng khoán ACB (ACBS) công bố thông tin về việc phát hành chứng quyền: HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01 (theo Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền có bảo đảm số 227/GCN - UBCK ngày 09/10/2020). Cụ thể:
 1. Bán cáo bạch chào bán chứng quyền có bảo đảm.
 2. Bản thông báo phát hành chứng quyền có bảo đảm.

(Chi tiết theo file đính kèm).

Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của công ty vào ngày 09/10/2020 tại đường dẫn: <http://acbs.com.vn>.

Tôi cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.



Đại diện tổ chức
Người UQ CBTT

Đỗ Thị Ngọc Hạnh

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền chỉ có nghĩa là hồ sơ đăng ký chào bán chứng quyền của tổ chức phát hành đã đáp ứng đủ điều kiện, thủ tục theo quy định của pháp luật liên quan, không hàm ý bảo đảm về nội dung của Bản cáo bạch, không hàm ý việc đầu tư vào chứng quyền được bảo đảm hay được thanh toán đầy đủ cũng như mục tiêu, chiến lược đầu tư, phương án kinh doanh của tổ chức phát hành.

Nhà đầu tư được khuyến nghị nên đọc kỹ và hiểu các nội dung quy định ở Bản cáo bạch, đặc biệt là phần cảnh báo rủi ro từ trang 04 trong Bản cáo bạch này và chú ý đến các khoản phí, lệ phí, thuế khi giao dịch chứng quyền có đảm bảo.

Giá giao dịch chứng quyền có thể thay đổi tùy vào tình hình thị trường, nhà đầu tư có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư và có thể mất toàn bộ vốn đầu tư.

Các thông tin về kết quả hoạt động của tổ chức phát hành và các chứng quyền phát hành trước đây (nếu có) chỉ mang tính chất tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ sinh lời cho nhà đầu tư.



BẢN CÁO BẠCH

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

(Giấy phép hoạt động số 06/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 29 tháng 06 năm 2000)

ACBS

CHÀO BÁN CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

(Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền số 227.../GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 09/10/2020)

HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp từ ngày thông báo phát hành tại:

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

Địa chỉ: Số 41 Mạc Đĩnh Chi, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3823 4160

Fax: (028) 3823 5060

Website: www.acbs.com.vn

Email: acbs@acbs.com.vn

PHỤ TRÁCH CÔNG BỐ THÔNG TIN

Bà Đỗ Thị Ngọc Hạnh

Chức vụ: Trưởng Phòng Kiểm soát nội bộ

Điện thoại:

(028) 5404 3089

TP. Hồ Chí Minh, Tháng 10 năm 2020

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền chỉ có nghĩa là hồ sơ đăng ký chào bán chứng quyền của tổ chức phát hành đã đáp ứng đủ điều kiện, thủ tục theo quy định của pháp luật liên quan, không hàm ý bảo đảm về nội dung của Bản cáo bạch, không hàm ý việc đầu tư vào chứng quyền được bảo đảm hay được thanh toán đầy đủ cũng như mục tiêu, chiến lược đầu tư, phương án kinh doanh của tổ chức phát hành.

Nhà đầu tư được khuyến nghị nên đọc kỹ và hiểu các nội dung quy định ở Bản cáo bạch, đặc biệt là phần cảnh báo rủi ro từ trang 04 trong Bản cáo bạch này và chú ý đến các khoản phí, lệ phí, thuế khi giao dịch chứng quyền có đảm bảo.

Giá giao dịch chứng quyền có thể thay đổi tùy vào tình hình thị trường, nhà đầu tư có thể chịu thiệt hại về số vốn đầu tư và có thể mất toàn bộ vốn đầu tư.

Các thông tin về kết quả hoạt động của tổ chức phát hành và các chứng quyền phát hành trước đây (nếu có) chỉ mang tính chất tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ sinh lời cho nhà đầu tư.

BẢN CÁO BẠCH

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

(Giấy phép hoạt động số: 06/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 29 tháng 06 năm 2000)

ACBS

CHÀO BÁN CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

(Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền số /GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày /...../2020)

HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp từ ngày thông báo phát hành tại:

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

Địa chỉ: Số 41 Mạc Đĩnh Chi, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3823 4160

Fax: (028) 3823 5060

Website: www.acbs.com.vn

Email: acbs@acbs.com.vn

PHỤ TRÁCH CÔNG BỐ THÔNG TIN

Bà Đỗ Thị Ngọc Hạnh

Chức vụ: Trưởng Phòng Kiểm soát nội bộ

Điện thoại:

(028) 5404 3089

TP. Hồ Chí Minh, Tháng 10 năm 2020

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

(Giấy phép hoạt động số: 06/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
cấp ngày 29 tháng 06 năm 2000)

ACBS

CHÀO BÁN CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

STT	Khoản mục	Nội dung
1.	Tên chứng quyền	Chứng quyền HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01
2.	Tên (mã) chứng khoán cơ sở	HPG
3.	Tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở	Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
4.	Loại chứng quyền	Chứng quyền Mua
5.	Kiểu chứng quyền	Châu Âu
6.	Phương thức thanh toán thực hiện quyền	Thanh toán tiền (VND)
7.	Thời hạn	03 tháng
8.	Ngày phát hành (dự kiến)	Trong tháng 10/2020
9.	Ngày giao dịch cuối cùng (dự kiến)	Trước ngày đáo hạn 2 ngày làm việc
10.	Ngày đáo hạn (dự kiến)	Trong tháng 01/2021
11.	Tỷ lệ chuyển đổi	1 : 1 (01 chứng quyền đổi lấy 01 cổ phiếu)
12.	Giá thực hiện (dự kiến)	Trong khoảng giá từ 17.000 đồng/cổ phiếu đến 30.000 đồng/cổ phiếu
13.	Giá trị tài sản bảo đảm thanh toán	50% giá trị chứng quyền được phép chào bán
14.	Giá chào bán (dự kiến)	Trong khoảng giá từ 1.000 đồng/chứng quyền đến 8.000 đồng/chứng quyền
15.	Tổng số lượng chào bán (dự kiến)	2.000.000 chứng quyền
16.	Tổng giá trị chào bán (dự kiến)	Trong khoảng giá trị từ 2.000.000.000 đồng đến 16.000.000.000 đồng

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN

Công ty TNHH PwC (Việt Nam)

- Địa chỉ trụ sở chính: Lầu 8, số 29 Lê Duẩn, Q1, TP. HCM
- Điện thoại: (028) 3823 0796
- Website: www.pwc.com/vn



MỤC LỤC

I. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO.....	4
1. Rủi ro liên quan đến tổ chức phát hành chứng quyền	4
2. Rủi ro liên quan đến sản phẩm chứng quyền.....	5
3. Rủi ro liên quan đến chứng khoán cơ sở	6
4. Các rủi ro khác.....	7
4.1. Rủi ro về kinh tế	7
4.2. Rủi ro về luật pháp.....	7
4.3. Rủi ro chính trị.....	7
4.4. Rủi ro về thuế khi thực hiện quyền.....	7
4.5. Rủi ro khác	8
II. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH..	9
1. Tổ chức phát hành	9
2. Tổ chức bảo lãnh phát hành, tổ chức tư vấn:.....	9
III. CÁC KHÁI NIỆM	9
IV. CƠ HỘI ĐẦU TƯ.....	12
1. Tổng quan về nền kinh tế Việt Nam	12
2. Thị trường tài chính Việt Nam và cơ hội đầu tư.....	14
3. Cơ hội đầu tư vào chứng quyền.....	15
V. THÔNG TIN VỀ TỔ CHỨC PHÁT HÀNH CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM.....	16
1. Các thông tin chung về tổ chức phát hành chứng quyền có bảo đảm.....	16
1.1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển.....	16
1.2. Cơ cấu tổ chức Công ty.....	19
1.3. Cơ cấu bộ máy quản lý của Công ty	20
1.4. Danh sách thành viên góp vốn (tên, địa chỉ, tỷ lệ nắm giữ) nắm giữ từ 5% trở lên vốn góp của công ty và những người có liên quan; Danh sách thành viên sáng lập và tỉ lệ vốn góp nắm giữ (nếu các quy định về hạn chế chuyển nhượng còn hiệu lực).....	26
1.5. Danh sách những công ty mẹ và công ty con của tổ chức phát hành, những công ty mà tổ chức phát hành đang nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối, những công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với tổ chức phát hành;	26
1.6. Thông tin về ban điều hành tổ chức phát hành	26
1.7. Thông tin về nhân sự quản lý rủi ro liên quan tới hoạt động phát hành chứng quyền: kinh nghiệm, chuyên môn, uy tín, năng lực.....	31



2. Các thông tin về kết quả hoạt động của tổ chức phát hành	31
2.1. Tổng hợp tình hình hoạt động của tổ chức phát hành.....	31
2.2. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh trong 2 năm gần nhất và 6 tháng năm 2020.....	33
2.3. Các chứng quyền mà công ty đã phát hành:	34
3. Tình hình tài chính.....	34
3.1. Thanh toán các khoản nợ đến hạn:.....	34
3.2. Các khoản phải nộp theo luật định:.....	34
3.3. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu	34
VI. CÁC THÔNG TIN VỀ CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM	36
1. Thông tin chung về chứng quyền	36
1.1. Thông tin về chứng quyền phát hành.....	36
1.2. Thông tin về các đợt phát hành chứng quyền cùng loại trước đó:.....	38
2. Thông tin về chứng khoán cơ sở và tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở.....	38
2.1. Thông tin về chứng khoán cơ sở.....	38
2.2. Thông tin về tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở:	39
3. Thời gian phân phối chứng quyền	42
4. Đăng ký mua chứng quyền	43
5. Thực hiện chứng quyền	44
5.1. Chứng quyền khi đến ngày đáo hạn, việc thanh toán sẽ được thực hiện như sau (với giả định ngày T là ngày đăng ký cuối cùng, đồng thời là ngày đáo hạn và T được tính theo ngày làm việc):.....	44
5.2. Các biện pháp xử lý trong trường hợp tổ chức phát hành mất khả năng thanh toán:	45
6. Quyền của người sở hữu chứng quyền	45
7. Điều chỉnh chứng quyền.....	46
8. Các khoản phí, lệ phí, thuế phát sinh từ việc giao dịch hoặc thực hiện chứng quyền.....	46
9. Hoạt động tạo lập thị trường.....	48
VII. QUẢN TRỊ RỦI RO CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM	49
1. Quy trình quản trị rủi ro.....	49
1.1. Vai trò của nhà quản lý cấp cao trong việc theo dõi quản trị rủi ro, bao gồm vai trò của các Phòng ban liên quan.....	49
1.2. Quy trình quản trị rủi ro	50
2. Phương án phòng ngừa rủi ro dự kiến	54
2.1. Mục đích phòng ngừa rủi ro.....	54
2.2. Tổ chức thực hiện phòng ngừa rủi ro.....	54
2.3. Nguyên tắc thực hiện tổng quát	55



3. Kinh nghiệm phát hành chứng quyền:.....	58
VIII. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN ĐẾN ĐỢT CHÀO BÁN.....	59
1. Tổ chức kiểm toán	59
2. Ngân hàng lưu ký.....	59
3. Tổ chức bảo lãnh phát hành hoặc đại lý phát hành, tổ chức tư vấn.....	59
IX. XUNG ĐỘT LỢI ÍCH.....	59
X. CAM KẾT	59
XI. GIỚI THIỆU CÁC VĂN BẢN PHÁP LUẬT CÓ LIÊN QUAN ĐẾN PHÁT HÀNH CHỨNG QUYỀN.....	60
XII. PHỤ LỤC	61



I. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

Nhà đầu tư cần đọc Bản cáo bạch này và các tài liệu kèm theo để nắm vững các nội dung của chứng quyền có bảo đảm (sau đây gọi tắt là chứng quyền), các rủi ro đi kèm với việc đầu tư vào chứng quyền, đồng thời đánh giá sự phù hợp của khoản đầu tư vào sản phẩm chứng quyền với mục tiêu đầu tư và tình hình tài chính của mình. Nhà đầu tư được khuyến nghị tham khảo các chuyên viên tư vấn tài chính, môi giới chứng khoán hoặc chuyên viên phân tích để nắm vững về cách thức đầu tư vào sản phẩm chứng quyền.

Chứng quyền là sản phẩm cấu trúc phái sinh, có tính chất phức tạp và không phù hợp với các nhà đầu tư thiếu kinh nghiệm. Chúng tôi không khuyến khích nhà đầu tư tham gia đầu tư khi chưa hiểu rõ sản phẩm và chưa sẵn sàng chấp nhận các rủi ro đầu tư được trình bày dưới đây.

Chúng tôi không cam kết thực hiện điều tra, nghiên cứu liên quan tới tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở. Người sở hữu chứng quyền không nên hiểu việc phát hành chứng quyền như một khuyến nghị của chúng tôi liên quan tới chứng khoán cơ sở. Ngoài ra, người sở hữu nên lưu ý rằng các công ty hoặc tổ chức có chứng khoán cơ sở hoặc các tổ chức liên quan khác không tham gia vào soạn thảo Bản cáo bạch này.

1. Rủi ro liên quan đến tổ chức phát hành chứng quyền

- Rủi ro từ giao dịch của tổ chức phát hành: Tổ chức phát hành luôn có thể mua lại chứng quyền trên thị trường và chứng quyền này có thể được nắm giữ hoặc bị hủy hoặc bán lại. Tổ chức phát hành có thể thực hiện các giao dịch để phòng ngừa rủi ro và giao dịch này có thể ảnh hưởng đến giá chứng khoán cơ sở, qua đó gián tiếp ảnh hưởng đến giá chứng quyền.
- Rủi ro thanh toán: Nhà đầu tư cần lưu ý rằng trong quá trình phát hành chứng quyền, mặc dù những tiêu chuẩn khắt khe về khả năng thanh toán phải luôn được chấp hành bởi tổ chức phát hành, luôn tồn tại rủi ro tổ chức phát hành bị mất khả năng thanh toán và không thể thực hiện quyền cho nhà đầu tư. Trong trường hợp tổ chức phát hành mất khả năng thanh toán hoặc không đủ tài sản để thanh toán thực hiện chứng quyền, việc giải quyết quyền lợi cho người sở hữu chứng quyền được thực hiện theo quy định pháp luật liên quan.
- Rủi ro chứng quyền bị hủy niêm yết: Trong trường hợp tổ chức phát hành bị đình chỉ, tạm ngừng hoạt động, hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản hoặc bị thu hồi Giấy phép thành lập và hoạt động, chứng quyền sẽ bị hủy niêm yết. Do đó tồn tại rủi ro chứng quyền bị hủy trước ngày đáo hạn.



- Rủi ro từ việc thực hiện sự tự chủ của tổ chức phát hành: Người sở hữu chứng quyền nên lưu ý rằng chúng tôi có quyền tự chủ trong các hoạt động kinh doanh phù hợp với điều khoản trong Bản cáo bạch này và có thể ảnh hưởng đến giá chứng quyền. Trong các sự kiện bị mua lại hoặc thay đổi cấu trúc doanh nghiệp liên quan tới quyền lợi của người sở hữu chứng quyền, chúng tôi có quyền lựa chọn các hoạt động liên quan tới chứng quyền mà chúng tôi cho rằng phù hợp. Tổ chức phát hành cam kết sẽ đưa ra các quyết định mang tính cân trọng. Nếu các bên liên quan đến các nghĩa vụ với tổ chức phát hành không thể đảm bảo được các nghĩa vụ của mình thì điều này có thể ảnh hưởng đến kết quả hoạt động liên quan tới chứng quyền.
- Rủi ro do mâu thuẫn quyền lợi: Tổ chức phát hành tham gia vào nhiều hoạt động khác nhau có thể gây ra mâu thuẫn quyền lợi với người sở hữu chứng quyền. Tổ chức phát hành luôn có thể phát hành và niêm yết các chứng quyền khác có khả năng ảnh hưởng đến giá chứng quyền này.

2. Rủi ro liên quan đến sản phẩm chứng quyền

- Rủi ro đầu tư chung: Người sở hữu nên có kiến thức về phương pháp định giá chứng quyền và chỉ nên giao dịch sau khi đã xem xét cẩn trọng. Chứng quyền là sản phẩm phù hợp với nhà đầu tư hiểu rõ về các rủi ro và các cơ chế giá liên quan. Một khoản đầu tư vào chứng quyền không tương đương với một khoản đầu tư vào tài sản cơ sở. Mặc dù lợi nhuận của một khoản đầu tư vào chứng quyền liên quan mật thiết tới thay đổi trong giá của tài sản cơ sở, sự thay đổi giá của chứng quyền đối với sự thay đổi giá tài sản cơ sở có thể không tương đương. Hệ số đòn bẩy cao của chứng quyền có nghĩa rằng người sở hữu sẽ có rủi ro đầu tư cao hơn so với đầu tư cùng giá trị vào tài sản cơ sở.
- Rủi ro do thời gian đáo hạn của chứng quyền: Do chứng quyền có thời gian đáo hạn nên giá của chứng quyền có thể bị giảm khi đến gần ngày đáo hạn, và mức giảm giá này có thể sẽ khá lớn. Nếu nhà đầu tư nắm giữ chứng quyền đến ngày đáo hạn và giá thanh toán nhỏ hơn hoặc bằng giá thực hiện quyền, thì giá của chứng quyền sẽ bằng không, khi đó nhà đầu tư sẽ chịu một khoản lỗ bằng đúng số tiền đã bỏ ra để mua chứng quyền. Vì vậy, trước khi quyết định đầu tư vào chứng quyền, nhà đầu tư cần nghiên cứu kỹ xu thế biến động giá của chứng khoán cơ sở trong khoảng thời gian còn hiệu lực của chứng quyền.
- Rủi ro về giá: Là rủi ro do sự thay đổi giá của chứng quyền. Sự thay đổi giá của chứng quyền phụ thuộc vào nhiều yếu tố như giá của chứng khoán cơ sở, mức độ biến động giá chứng khoán cơ sở, thời gian còn hiệu lực của chứng quyền, lãi suất, cổ tức của chứng khoán cơ sở... trong



đó, yếu tố quan trọng nhất chính là giá của chứng khoán cơ sở. Ngoài ra, giá của chứng quyền còn phụ thuộc vào yếu tố cung cầu của thị trường về chứng quyền. Mặc dù tổ chức phát hành thường phát hành khối lượng chứng quyền theo khối lượng đã đăng ký với Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, tuy nhiên, tổ chức phát hành vẫn có thể tăng khối lượng cung ứng chứng quyền thông qua phương thức phát hành bổ sung, miễn là hạn mức phát hành chứng quyền đó chưa vượt quá hạn mức phát hành tối đa theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Việc phát hành bổ sung có thể ảnh hưởng đến giá của chứng quyền.

- **Rủi ro từ tính đòn bẩy:** Đầu tư vào chứng quyền chỉ liên quan đến sự thay đổi giá của chứng khoán cơ sở chứ không phải đầu tư trực tiếp vào chứng khoán cơ sở, do đó nhà đầu tư được hưởng lợi từ tính chất đòn bẩy của chứng quyền khi có thể nhận được toàn bộ sự thay đổi giá của chứng khoán cơ sở trong khi chỉ phải bỏ ra một phần chứ không phải toàn bộ giá của chứng khoán cơ sở. Ngoài ra, tỷ lệ thay đổi giá của chứng quyền trên thị trường có thể lớn hơn tỷ lệ thay đổi giá của chứng khoán cơ sở, vì vậy nhà đầu tư có thể lời nhiều hơn hoặc lỗ nhiều hơn so với việc đầu tư trực tiếp vào chứng khoán cơ sở.
- **Rủi ro thanh khoản:** Là rủi ro xảy ra khi nhà đầu tư không thể bán chứng quyền tại mức giá mong muốn do thị trường thiếu thanh khoản đối với chứng quyền đó. Thanh khoản của chứng quyền phụ thuộc vào cung cầu thị trường và hiệu quả hoạt động tạo lập thị trường của tổ chức phát hành. Mặc dù tổ chức phát hành cam kết sẽ thực hiện các công tác tạo lập thị trường và cung cấp thanh khoản cho thị trường chứng quyền, tổ chức phát hành không cam kết thị trường giao dịch của chứng quyền sẽ sôi động.
- **Nhà đầu tư sở hữu chứng quyền không có quyền lợi như cổ đông sở hữu chứng khoán cơ sở,** bao gồm nhưng không giới hạn quyền tham dự Đại hội đồng cổ đông, nhận cổ tức, quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, hoặc các quyền khác phát sinh từ chứng khoán cơ sở.

3. Rủi ro liên quan đến chứng khoán cơ sở

Một số sự kiện xảy ra (bao gồm phát hành cổ phiếu thưởng hoặc phân phối tiền bởi Công ty, chia nhỏ hoặc hợp nhất chứng khoán cơ sở hoặc sự kiện tái cấu trúc ảnh hưởng tới Công ty) có thể dẫn đến việc chúng tôi phải điều chỉnh các điều khoản của chứng quyền. Tuy nhiên, chúng tôi không có nghĩa vụ phải điều chỉnh các điều khoản và điều kiện của chứng quyền cho mọi sự kiện liên quan tới chứng khoán cơ sở. Bất kỳ sự điều chỉnh hoặc các quyết định không điều chỉnh đều sẽ có tác động tới giá trị của chứng quyền. Việc điều chỉnh chứng quyền sẽ được thực hiện theo quy định pháp luật. Ngoài ra, một số sự kiện xảy ra (bao gồm chứng khoán cơ sở bị hủy niêm yết



hoặc tạm ngừng giao dịch) dẫn đến việc chứng quyền bị hủy niêm yết hoặc tạm ngừng giao dịch theo quy định của pháp luật.

4. Các rủi ro khác

4.1. Rủi ro về kinh tế

Trong nền kinh tế thị trường, hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp nói chung luôn gắn liền với sự phát triển của nền kinh tế Việt Nam. Sự tăng trưởng của nền kinh tế sẽ tạo nhiều cơ hội cho doanh nghiệp phát triển, mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh, thu hút nhiều nguồn vốn đầu tư nước ngoài. Trong xu thế hội nhập kinh tế quốc tế toàn cầu, các doanh nghiệp sẽ gặp không ít thách thức do phải đối mặt với áp lực cạnh tranh, thâm nhập và mở rộng thị trường mới. Triển vọng phát triển kinh tế luôn chịu tác động của nhiều yếu tố biến động khó dự báo mà khi xảy ra sẽ nhanh chóng tác động trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. Điều này sẽ ảnh hưởng gián tiếp đến sự phát triển của thị trường chứng khoán nói chung và sự phát triển của các sản phẩm chứng quyền nói riêng.

4.2. Rủi ro về luật pháp

Hiện nay, hệ thống các văn bản quy phạm pháp luật của Việt Nam đã và đang hoàn thiện, luôn được thay đổi để phù hợp với xu hướng phát triển chung của nền kinh tế, xã hội. Do vậy, việc nâng cao tính ổn định về các chính sách pháp luật của Nhà nước là hết sức cần thiết cho các doanh nghiệp, đặc biệt khi nền kinh tế Việt Nam đang từng bước hòa nhập với sự vận động và phát triển không ngừng của nền kinh tế thế giới. Để hạn chế những tác động của rủi ro liên quan đến luật pháp, các doanh nghiệp cũng như ACBS sẽ luôn chủ động, thường xuyên cập nhật các quy định pháp luật để có những điều chỉnh phù hợp trong quá trình hoạt động kinh doanh.

Hoạt động theo hình thức Công ty TNHH, ACBS chịu sự điều chỉnh của Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn có liên quan. Các văn bản pháp luật này nếu có sự thay đổi thì sẽ ảnh hưởng tới hoạt động của Công ty.

4.3. Rủi ro chính trị

Những sự kiện chính trị, những thay đổi trong việc điều hành chính sách của Nhà nước, Chính phủ sẽ luôn ảnh hưởng đến nền kinh tế và từ đó ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp.

4.4. Rủi ro về thuế khi thực hiện quyền

Theo quy định của pháp luật về thuế khi thực hiện quyền đối với chứng quyền đáo hạn trong



trạng thái có lãi, nhà đầu tư có thể phải gặp phải rủi ro khi tiền thuế mà nhà đầu tư phải nộp có thể nhiều hơn số tiền thanh toán mà nhà đầu tư nhận được. Do đó, nhà đầu tư cần cân nhắc những vấn đề này trong quá trình đầu tư của mình.

4.5. Rủi ro khác

Hoạt động kinh doanh của tổ chức phát hành cũng như sự kỳ vọng của những nhà đầu tư có thể chịu ảnh hưởng bởi những rủi ro bất khả kháng khác như: rủi ro do thiên tai, dịch bệnh, chiến tranh, hay sự ảnh hưởng bởi những biến động chính trị, xã hội trên thế giới, v.v... Điều này, không những ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của tổ chức phát hành, mà còn ảnh hưởng đến tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở, qua đó gián tiếp làm ảnh hưởng đến giá của các sản phẩm chứng quyền.



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

1. Tổ chức phát hành

Công ty TNHH Chứng khoán ACB (ACBS)

Ông: Nguyễn Đức Thái Hân Chức vụ: **Chủ tịch Hội đồng thành viên**

Ông: Trịnh Thanh Cẩn Chức vụ: **Tổng giám đốc**

Ông: Võ Văn Vân Chức vụ: **Kế toán trưởng**

Ông: Huỳnh Duy Sang Chức vụ: **Giám đốc tài chính**

Ông: Huỳnh Hiếu Nghĩa Chức vụ: **Kiểm soát viên**

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 phù hợp với thực tế mà chúng tôi được biết, hoặc đã điều tra, thu thập một cách hợp lý.

Chúng tôi có thể cập nhật hoặc sửa đổi Bản cáo bạch này trong quá trình phát hành chứng quyền để đảm bảo đúng các quy định được ban hành. Bất kỳ sự cập nhật bổ sung nào sẽ được công bố thông tin tại Sở Giao dịch Chứng khoán.

2. Tổ chức bảo lãnh phát hành, tổ chức tư vấn:

Không có

III. CÁC KHÁI NIỆM

- **ACBS; Tổ chức phát hành:** Công ty TNHH Chứng Khoán ACB
- **UBCKNN:** Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
- **SGDCK:** Sở Giao dịch Chứng khoán
- **HOSE:** Sở Giao dịch Chứng khoán TP. HCM
- **HNX:** Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội
- **VSD:** Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam
- **HPG; Tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở:** Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
- **TNHH:** Trách nhiệm hữu hạn



- **TNHH MTV:** Trách nhiệm hữu hạn một thành viên
- **CTCP:** Công ty Cổ phần
- **VND:** Việt Nam đồng
- **CBCNV:** Cán bộ công nhân viên
- **Chứng quyền có bảo đảm (sau đây gọi tắt là chứng quyền):** là chứng khoán có tài sản đảm bảo do công ty chứng khoán phát hành, cho phép người sở hữu được quyền mua (chứng quyền mua) hoặc được quyền bán (chứng quyền bán) chứng khoán cơ sở cho tổ chức phát hành chứng quyền đó theo một mức giá đã được xác định trước, tại hoặc trước một thời điểm đã được ấn định, hoặc nhận khoản tiền chênh lệch giữa giá thực hiện và giá chứng khoán cơ sở tại thời điểm thực hiện.
- **Chứng khoán cơ sở (CKCS):** là chứng khoán được sử dụng làm tài sản cơ sở của chứng quyền.
- **Tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở** là tổ chức phát hành chứng khoán làm tài sản cơ sở của chứng quyền.
- **Tổ chức phát hành chứng quyền (sau đây gọi tắt là tổ chức phát hành, hoặc TCPH):** là công ty chứng khoán phát hành chứng quyền.
- **Ngân hàng lưu ký:** là ngân hàng thực hiện việc lưu ký, giám sát tài sản do tổ chức phát hành chứng quyền ký quỹ để bảo đảm thanh toán cho các chứng quyền đã phát hành và không phải là người có liên quan của tổ chức phát hành theo quy định của pháp luật chứng khoán.
- **Người sở hữu chứng quyền:** là nhà đầu tư sở hữu chứng quyền, đồng thời là chủ nợ có bảo đảm một phần của tổ chức phát hành và không phải là tổ chức phát hành chứng quyền.
- **Chứng quyền kiểu châu Âu:** là chứng quyền mà người sở hữu chứng quyền chỉ được thực hiện quyền tại ngày đáo hạn.
- **Giá thực hiện:** là mức giá mà người sở hữu chứng quyền có quyền mua chứng khoán cơ sở từ tổ chức phát hành, hoặc được tổ chức phát hành dùng để xác định khoản thanh toán cho người sở hữu chứng quyền.
- **Tỷ lệ chuyển đổi:** cho biết số lượng chứng quyền cần có để quy đổi thành một đơn vị chứng khoán cơ sở.



- **Ngày đáo hạn:** là ngày cuối cùng mà người sở hữu chứng quyền được thực hiện chứng quyền.
- **Chứng quyền đang lưu hành:** là chứng quyền chưa đáo hạn và đang được nắm giữ bởi người sở hữu chứng quyền.
- **Chứng quyền chưa lưu hành:** là chứng quyền đã phát hành nhưng chưa được sở hữu bởi nhà đầu tư.
- **Vị thế mở chứng quyền của tổ chức phát hành:** bao gồm tất cả các chứng quyền đang lưu hành chưa được thực hiện.
- **Vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết:** là vị thế được tính toán căn cứ trên phương án phòng ngừa rủi ro đã được tổ chức phát hành nêu trong Bản cáo bạch.
- **Vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế:** là vị thế được tính toán căn cứ trên vị thế thực tế có trong tài khoản phòng ngừa rủi ro của tổ chức phát hành.
- **Chứng quyền có lãi (ITM):** là chứng quyền mua có giá thực hiện thấp hơn giá của chứng khoán cơ sở.
- **Chứng quyền lỗ (OTM):** là chứng quyền mua có giá thực hiện cao hơn giá của chứng khoán cơ sở.
- **Chứng quyền hòa vốn (ATM):** là chứng quyền mua có giá thực hiện bằng giá của chứng khoán cơ sở.
- **Delta; Hệ số phòng ngừa rủi ro Delta:** là giá trị thay đổi của giá chứng quyền ứng với một thay đổi trong giá chứng khoán cơ sở, được tính dựa trên công thức Black Scholes.

Công thức tính Delta:

$$\text{Delta} = \frac{\text{Mức độ thay đổi giá chứng quyền}}{\text{Mức độ thay đổi giá chứng khoán cơ sở}}$$

- **Công thức Black Scholes:** là một công thức toán học ứng dụng để định giá các công cụ tài chính mà tiêu biểu là quyền chọn kiểu châu Âu, với giá định giá của các công cụ này sẽ tuân theo phân phối chuẩn.
- **Giá thanh toán chứng quyền khi thực hiện quyền:** là bình quân giá đóng cửa của chứng khoán cơ sở trong năm (05) ngày giao dịch gần nhất trước ngày đáo hạn, không bao gồm ngày đáo hạn.



IV. CƠ HỘI ĐẦU TƯ

1. Tổng quan về nền kinh tế Việt Nam

Nền kinh tế Việt Nam trong 6T2020 vẫn tăng trưởng dương bất chấp ảnh hưởng dịch COVID-19, nhưng tốc độ tăng trưởng chậm lại và thấp nhất trong vòng 3 thập kỷ. Ngành nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản tăng 1,72% so với cùng kỳ năm trước trong Q2/2020 (so với mức tăng 2,04% trong Q2/2019 và 3,65% trong Q2/2018). Bên cạnh đó, ngành công nghiệp và xây dựng tăng 1,38% so với cùng kỳ năm trước trong Q2/2020 (so với mức tăng 9,14% trong Q2/2019). Thêm vào đó, ngành dịch vụ bị ảnh hưởng nặng nhất với tăng trưởng của ngành dịch vụ ghi nhận mức giảm so với cùng kỳ, với mức giảm 1,76% so với cùng kỳ năm trước trong Q2/2020 (so với mức tăng 6,85% trong Q2/2019). Tính chung GDP 6T2020 tăng 1,82% so với cùng kỳ năm trước (so với mức tăng 6,76% so với cùng kỳ năm trước trong 6T2019). Trong đó ngành nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản tăng 1,09% so với cùng kỳ năm trước trong 6T2020 (so với mức tăng 2,39% so với cùng kỳ năm trước trong 6T2019); ngành công nghiệp và xây dựng ghi nhận mức tăng thấp, đạt 2,98% so với cùng kỳ năm trước trong 6T2020 (so với mức tăng 8,94% trong 6T2019); và ngành dịch vụ tăng 0,57% so với cùng kỳ năm trước trong 6T2020 (so với mức tăng 6,68% trong 6T2019).

Sản xuất nông, lâm và thủy sản tháng 7/2020 tiếp tục gặp nhiều khó khăn với sản xuất nông nghiệp tiếp tục bị hạn hán kéo dài và xâm nhập mặn ảnh hưởng đến năng suất; việc tái đàn sau dịch tả lợn châu Phi còn chậm; sản xuất thủy sản tiếp tục gặp khó khăn về xuất khẩu do diễn biến dịch COVID-19 còn phức tạp tại một số nước xuất khẩu chính, thêm vào đó dịch bệnh trên tôm sú đang diễn biến phức tạp ảnh hưởng xấu đến sản xuất thủy sản trong kỳ; và thời tiết liên tục nắng nóng tiếp tục ảnh hưởng đến sản xuất lâm nghiệp.

Tác động tiêu cực của dịch COVID-19 đến chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) trong tháng 7 vẫn tiếp diễn khi IIP chỉ tăng 1,1% so với cùng kỳ năm 2019 (so với mức tăng 9,8% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 7/2019). Nhóm ngành chủ lực tác động đến tăng trưởng IIP trong tháng 7 - ngành công nghiệp chế biến chế tạo chỉ tăng 2,1% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 7 (so với mức tăng 10,4% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 7/2019), chủ yếu do sự giảm tốc của toàn ngành công nghiệp chế biến chế tạo. Tính chung 7 tháng đầu năm 2020, IIP tăng 2,6% so với cùng kỳ năm trước (so với mức tăng 9,4% trong 7T2019), với IIP các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng trưởng 4,2% so với cùng kỳ năm trước và đóng góp 3,5 điểm phần trăm cho tăng trưởng tổng IIP 7T2020; IIP các ngành sản xuất và phân phối điện tăng 2,1%, đóng góp 0,2



điểm phần trăm tăng trưởng chung; IIP các ngành cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 3,3%, đóng góp 0,1 điểm phần trăm; và IIP các ngành khai khoáng giảm 7,8%, làm giảm 1,2 điểm phần trăm.

Ngành công nghiệp sản xuất Việt Nam suy giảm tháng 7/2020 sau khi hồi phục tốt trong tháng 6. Theo Nikkei Markit, chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI) của Việt Nam trong tháng 7/2020 giảm trở lại mức 47,6 từ mức 51,1 trong tháng 6, chủ yếu do suy giảm sản lượng và đơn đặt hàng mới do dịch COVID-19 tiếp tục ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh vào đầu quý 3. Dữ liệu tháng 7 cho thấy sản lượng ngành sản xuất giảm nhẹ với đơn đặt hàng mới ghi nhận ở mức thấp, chủ yếu do việc hạn chế đi lại và nhu cầu ở các thị trường xuất khẩu chính giảm do ảnh hưởng dịch COVID-19. Bên cạnh đó, số lượng việc làm trong ngành giảm trở lại cộng với các hoạt động mua hàng cũng suy giảm. Chỉ số PMI của Việt Nam trở lại vùng suy giảm (<50) trong tháng 7 cùng với hầu hết các nước trong khu vực ASEAN. Cụ thể, PMI của Myanmar (51,7), Malaysia (50), Philippines (48,4), Indonesia (46,9), Thái Lan (45,9) and Singapore (37,3).

Sau khi các biện pháp giãn cách xã hội được nới lỏng một thời gian thì gần cuối tháng 7 đã thắt chặt trở lại do đợt bùng phát dịch COVID-19 thứ hai khiến đăng ký doanh nghiệp trong tháng 7 sụt giảm nhẹ, cả nước có 13,2 nghìn doanh nghiệp thành lập mới giảm nhẹ 3,8% so với tháng trước. Tính chung 7 tháng đầu năm 2020, cả nước có 75,2 nghìn doanh nghiệp đăng ký thành lập mới, tăng 6,9% so với cùng kỳ năm trước, bên cạnh đó số doanh nghiệp quay trở lại hoạt động cũng tăng 17,6% so với cùng kỳ. Ngoài ra, số doanh nghiệp tạm ngừng hoạt động chờ làm thủ tục giải thể giảm 12,2% so với cùng kỳ và số doanh nghiệp hoàn tất thủ tục giải thể cũng giảm 3,5% so với cùng kỳ.

Mặc dù đã nới lỏng giãn cách xã hội được 2 tháng nhưng một đợt bùng phát vào gần cuối tháng 7 khiến tổng doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng trong tháng 7 chỉ tăng nhẹ 3,3% so với tháng trước và tăng 4,3% so với cùng kỳ năm trước. Nhìn chung, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng 7T/2020 giảm nhẹ 4,3% so với cùng kỳ năm trước, trong đó doanh số bán lẻ dịch vụ du lịch là giảm mạnh nhất, giảm hơn 55,4% so với 7T/2019.

Khách quốc tế đến nước ta trong tháng 7 đạt 13,9 nghìn lượt người, tăng 58,7% so với tháng trước, chủ yếu là khách quốc tế nhập cảnh bằng đường bộ nhưng vẫn giảm 98,9% so với cùng kỳ năm 2019 do Việt Nam tiếp tục thực hiện các biện pháp phòng, chống dịch Covid-19, chưa mở cửa du lịch quốc tế. Tính chung 7T2020, khách quốc tế đến nước ta chỉ đạt gần 3,8 triệu lượt người, giảm 61,6% so với cùng kỳ năm trước.



Dại dịch COVID-19 ảnh hưởng nghiêm trọng đến hoạt động thương mại, dịch vụ và XNK trong 7T2020 do tất cả các đối tác xuất nhập khẩu lớn của Việt Nam bị ảnh hưởng nặng nề bởi dịch COVID-19, với tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa ước đạt 285,12 tỷ USD, giảm 1,3% so với cùng kỳ năm trước, trong đó xuất khẩu đạt 145,79 tỷ USD, tăng nhẹ 0,2%; nhập khẩu đạt 139,33 tỷ USD, giảm 2,9%. Khu vực kinh tế trong nước là điểm sáng trong hoạt động xuất nhập khẩu của Việt Nam khi kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu 7 tháng đều tăng so với cùng kỳ năm trước, xuất khẩu đạt 50,76 tỷ USD, tăng cao 13,5%; nhập khẩu đạt 61,86 tỷ USD, tăng 1,5%. Cán cân thương mại hàng hóa 7 tháng ước tính xuất siêu 6,5 tỷ USD.

Hoạt động vận tải trong nước tháng 7 sôi động hơn với mức tăng 7,8% lượng hành khách vận chuyển và tăng 4% lượng hàng hóa vận chuyển so với tháng trước do tình hình dịch Covid-19 trong nước đã được kiểm soát tốt và thời điểm này đang vào mùa du lịch nội địa nên lượng khách đi lại tăng cao. Tuy nhiên, vận tải ngoài nước của các hãng hàng không tiếp tục gặp nhiều khó khăn do diễn biến phức tạp của dịch Covid-19 ở các quốc gia trong khu vực và trên thế giới. Tính chung 7 tháng đầu năm 2020, vận chuyển hành khách giảm 26,7% và vận chuyển hàng hóa giảm 7,3% so với cùng kỳ năm trước.

Lạm phát tiếp tục tăng nhẹ trong tháng 7. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7 tăng 0,41% so với tháng trước và tăng 3,4% so với cùng kỳ năm trước. CPI tháng 7 tăng so với tháng trước do: (1) nhóm giao thông tăng mạnh nhất với mức tăng 3,91% so với tháng trước, nguyên nhân chính là do tác động của điều chỉnh tăng 9,02% giá xăng, dầu vào 26/6/2020 (tác động làm CPI chung tăng 0,37%); và (2) nhà ở và vật liệu xây dựng cũng tăng 0,47% so với tháng trước chủ yếu do giá điện, nước sinh hoạt tăng lần lượt là 2% và 0,25% khi nhu cầu sử dụng điện, nước tăng mạnh vào thời điểm thời tiết nắng nóng. Nhìn chung, CPI trong 7T2020 tăng 4,1% so với cùng kỳ và so với trung bình 7T2019. Ngoài ra, CPI cơ bản trong tháng 7 tăng 2,31% so với cùng kỳ năm trước và lạm phát cơ bản trung bình 7T2020 tăng 2,74% so với cùng kỳ năm trước.

2. Thị trường tài chính Việt Nam và cơ hội đầu tư

Đà tăng của thị trường tiếp tục trong phiên giao dịch nửa đầu tháng 7 trước khi sụt giảm do sự bùng phát các ca nhiễm COVID-19 trở lại từ Đà Nẵng. Kết thúc tháng 7, chỉ số VN-Index giảm 3,24% xuống còn 798,39 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày thấp 4,5 nghìn tỷ đồng, so với 6,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 6 và 5,6 nghìn tỷ đồng trong tháng 5. VCB (-4,8%) kéo thị trường giảm mạnh nhất cùng với các cổ phiếu ngân hàng khác như (BID, CTG, TCB, MBB, EIB, VPB) và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (VNM, VIC, MSN, GVR). Sắc đỏ cũng xuất hiện ở hầu hết các nhóm ngành khác như hàng không (VJC, HVN), dầu khí (GAS, PLX, PVD),



bán lẻ (MWG, PNJ), phân bón (DCM, DPM, BFC), xây dựng (CTD, HBC), chứng khoán (HCM, VND, SSI), dệt may (TCM, STK, MSH), điện (NT2, POW, PPC), bảo hiểm (BVH, BMI) và tôn thép (HPG, HSG, NKG). Ở chiều ngược lại, VHM (+2,9%) được hỗ trợ tích cực nhất cùng với SAB, NVL, DAT và APH.

Tuy nhiên, một điều cần lưu ý là khối ngoại đã bán ròng trở lại với giá trị bán ròng 546 tỷ đồng sau khi mua ròng mạnh tháng trước. Chúng tôi nhận định rằng các nhà đầu tư cũng lo lắng đợt bùng phát dịch lần 2 sẽ tác động tiêu cực đến thị trường nên muốn giảm tỷ trọng. Mặc dù vậy, với kinh nghiệm phòng chống dịch lần 1 và tâm lý lạc quan của thị trường dần trở lại, chúng tôi kỳ vọng nhà đầu tư sẽ quay lại mua ròng trong tháng 8/2020.

Tuy nhiên vào một vài phiên giao dịch đầu tháng 8, chỉ số VN-Index đã phục hồi tốt mặc cho số ca nhiễm cũng như tử vong do COVID-19 vẫn đang tiếp tục tăng. Hơn nữa, cùng với một vài chỉ số kinh tế vĩ mô (PMI, IIP, vốn giải ngân FDI) không tệ như dự đoán khiến tâm lý lạc quan của thị trường dần trở lại, tuy nhiên chúng tôi dự đoán thị trường sẽ biến động nhẹ trong tháng 8 với chỉ số VN-Index dự kiến dao động trong vùng 780-880 điểm vào tháng 8. Mức định giá P/E của VN-Index ghi nhận mức 12.3 lần vào cuối tháng 7, đây là một mức định giá tương đối hấp dẫn và thấp hơn hầu hết các thị trường trong khu vực như Singapore, Thái Lan, Indonesia, Malaysia và Philippines. Với mức định giá này, cộng với tâm lý lạc quan của thị trường dần quay trở lại sẽ giúp nhà đầu tư tự tin mua vào hơn khi đợt bùng phát dịch COVID-19 lần 2 này được kiểm soát tốt hơn cả trong nước lẫn quốc tế.

3. Cơ hội đầu tư vào chứng quyền

Chứng quyền có bảo đảm là một sản phẩm được phát hành bởi công ty chứng khoán, được niêm yết và giao dịch trên HOSE. Sản phẩm này mang lại cho nhà đầu tư công cụ phòng hộ rủi ro, cũng như đa dạng hóa và gia tăng hiệu quả cho danh mục đầu tư khi thị trường chứng khoán có biến động mạnh. Với tác động đòn bẩy cao, đây là cơ hội cho các nhà đầu tư với số vốn nhỏ có thể tiếp cận được cổ phiếu của các doanh nghiệp tốt trên thị trường thông qua sản phẩm chứng quyền. Khi có một sự thay đổi nhỏ về giá của chứng khoán cơ sở có thể dẫn đến sự thay đổi lớn hơn về giá của chứng quyền.

Giá chứng quyền phụ thuộc nhiều vào giá chứng khoán cơ sở, diễn biến chung của thị trường và một số yếu tố khác. Khi đầu tư vào chứng quyền mua, lợi nhuận có thể thu được là không hạn chế trong trường hợp biến động giá của chứng khoán cơ sở theo xu hướng tăng như kỳ vọng. Trong khi đó, khoản lỗ tối đa được cố định trong trường hợp biến động giá của chứng khoán cơ sở theo xu hướng không như dự đoán và khoản lỗ đó cũng chính là chi phí mua chứng quyền mua của nhà đầu tư.



Thời gian và phương thức giao dịch chứng quyền được thực hiện một cách dễ dàng và thuận lợi tương tự như chứng khoán cơ sở đang giao dịch trên HOSE. Nhà đầu tư không cần phải mở tài khoản giao dịch khác để đầu tư vào chứng quyền. Ngoài ra, các tổ chức phát hành phải thực hiện nghĩa vụ tạo lập thị trường cho các chứng quyền do mình phát hành theo quy định cũng góp phần đảm bảo thanh khoản và thu hút nhiều nhà đầu tư quan tâm.

Đối với các nhà đầu tư nước ngoài, chứng quyền là một sản phẩm đầu tư hấp dẫn bởi không giới hạn tỷ lệ đầu tư của nhà đầu tư nước ngoài như khi đầu tư vào chứng khoán cơ sở. Qua đó, thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung và chứng quyền nói riêng sẽ thu hút các tổ chức tài chính quốc tế, tạo sân chơi rộng hơn cho các nhà đầu tư, thể hiện sự chuyên nghiệp của thị trường.

Tuy nhiên, do chứng quyền là một loại chứng khoán có những yếu tố đặc thù riêng biệt, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư cần nghiên cứu, tìm hiểu kỹ trước khi ra quyết định đầu tư nhằm giảm thiểu những rủi ro và tổn thất có thể xảy ra.

V. THÔNG TIN VỀ TỔ CHỨC PHÁT HÀNH CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

1. Các thông tin chung về tổ chức phát hành chứng quyền có bảo đảm

1.1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

Công ty TNHH Chứng khoán ACB (ACBS) được thành lập theo giấy phép hoạt động kinh doanh số 06/GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà Nước cấp ngày 29/06/2000. Hội sở chính đặt tại: 41 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đakao, Quận 01, Tp. Hồ Chí Minh.

Với vốn điều lệ 1.500 tỷ đồng và vốn chủ sở hữu hơn 1.930 tỷ đồng. Tổng tài sản hơn 3.322 tỷ đồng.

Năm 2000: Ủy ban Chứng Khoán Nhà nước cấp phép hoạt động số 06/GPHĐKD ngày 29/6/2000 cho Công ty TNHH Chứng khoán ACB thành lập với 100% vốn chủ sở hữu của Ngân hàng TMCP Á Châu. Vốn điều lệ ban đầu là 43 tỷ đồng (Bốn mươi ba tỷ đồng). Từ ngày đầu hoạt động, ACBS đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cho phép thực hiện tất cả các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán theo luật định: Môi giới chứng khoán; Lưu ký chứng khoán; Tự doanh chứng khoán; Bảo lãnh phát hành chứng khoán; Quản lý danh mục đầu tư.

Năm 2005: ACBS thay đổi vốn điều lệ lần thứ nhất, tăng lên 100 tỷ đồng (Một trăm tỷ đồng).

Năm 2006: Tháng 05/2006, vốn điều lệ tăng lần hai là 250 tỷ đồng (Hai trăm năm mươi tỷ đồng). Chuyển trụ sở chính đến 9 Lê Ngô Cát, Phường 07, Quận 03, Tp. HCM.

Năm 2007: Tháng 09/2007, thay đổi vốn điều lệ lần ba, tăng thành 500 tỷ đồng (Năm trăm



tỷ đồng). Ra mắt và chính thức đưa vào sử dụng hệ thống giao dịch trực tuyến, cho phép giao dịch qua Internet với phương thức bảo mật bằng Chứng chỉ số.

Năm 2008: Ngày 04/09/2008, ACBS tăng vốn lần thứ tư, vốn điều lệ lúc này là 1.000 tỷ đồng (Một ngàn tỷ đồng). Trụ sở chính chuyển đến 107N Trương Định, Phường 06, Quận 03, Tp. HCM. Đồng thời, nghiệp vụ Quản lý Danh mục đầu tư được hủy bỏ theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

Năm 2009: Ngày 04/11/2009, ACBS tăng vốn điều lệ lần thứ năm, 1.500 tỷ đồng. (Một ngàn năm trăm tỷ đồng). Định vị thương hiệu với giá trị cốt lõi: An toàn, Chính xác, Bảo mật, Sáng tạo.

Năm 2010: Đưa vào sử dụng dịch vụ giao dịch qua Tổng đài điện thoại 1900 5555533. Chuyển đổi phương thức bảo mật từ Chứng chỉ số hành USB Token cho các giao dịch qua Internet.

Năm 2011: ACBS vinh hạnh được Tạp chí Asiamoney trao tặng nhiều danh hiệu xuất sắc như: Chất lượng dịch vụ khách hàng tốt nhất; Thực hiện giao dịch tốt nhất; Tổ chức sự kiện và hội thảo tốt nhất; Tổ chức giới thiệu cơ hội đầu tư và gặp gỡ doanh nghiệp tốt nhất; Chuyên viên môi giới xuất sắc nhất.

Năm 2012: ACBS đã chính thức triển khai giải pháp kết nối điện SWIFT với các ngân hàng lưu ký nước ngoài. Đứng hạng 3 về thị phần môi giới trên cả hai sàn HOSE và HNX.

Năm 2013: Đưa vào sử dụng phần mềm giao dịch ACBS Trading cho thiết bị di động dùng hệ điều hành IOS.

Năm 2014: ngày 13/06/2014, ACBS chuyển đổi trụ sở chính đến 41 Mạc Đình Chi, Phường Đa Kao, Quận 01, Tp. HCM. Thay đổi giá trị cốt lõi: Chính trực, Hiệu quả, Hải hòa, Cẩn trọng, Cách tân.

Năm 2015: Chính thức vận hành hệ thống giao dịch mới hiện đại, an toàn, bảo mật hơn. Ra mắt phần mềm giao dịch ACBS Trading cho máy tính bàn, máy tính xách tay và các thiết bị di động sử dụng hệ điều hành Android. Được vinh danh trong top 10 các Công ty Chứng khoán tiêu biểu của Thị trường Chứng khoán Việt Nam.

Năm 2016: 06/01/2016, ra mắt và chính thức đưa vào sử dụng hệ thống nhận diện thương hiệu mới trên nền tảng những giá trị cốt lõi “Đáng tin cậy – Thân thiện – Nhạy bén”. 22/04/2016, khai trương phòng giao dịch Bầu Cát; Nâng cao thành công hệ thống giao dịch mới hiện đại, nhanh gọn, an toàn, bảo mật hơn; Là 1 trong 4 Công ty Chứng khoán được UBND Thành phố Hồ Chí Minh vinh danh và trao tặng bằng khen do có hoạt động xuất sắc nhiều năm liền.

Năm 2017: Thành lập chi nhánh Đồng Nai; Ra mắt ứng dụng ACBS trade giúp giao dịch

chứng khoán trực tuyến trên iOS và Android; Quý III/ 2017 Thanh lập chi nhánh Mạc Đình Chi 4; Tổ chức Cuộc thi “TRADE PRO 2017” dành cho sinh viên yêu thích chứng khoán thuộc ngành kinh tế – tài chính, chứng khoán hoặc ngân hàng trên địa bàn Tp. HCM. ACBS được vinh danh trong top 10 các Công ty Chứng khoán thành viên tiêu biểu; Ra mắt chương trình Top Trader – Nhà đầu tư tài năng.

Năm 2018: Tiếp tục tổ chức cuộc thi ACBS Trade Pro dành cho sinh viên yêu thích chứng khoán thuộc ngành kinh tế – tài chính, chứng khoán hoặc ngân hàng trên địa bàn TP.HCM. Kỷ niệm 18 năm thành lập Công ty TNHH Chứng Khoán ACB. Được vinh danh Top 10 công ty chứng khoán thành viên tiêu biểu của HNX và HSX.

Năm 2019: Ngày 20/5 ABCS ký thỏa thuận hợp tác với EFG Hermes. Dời chi nhánh Chợ Lớn về 321 – 323 Trần Phú, Phường 08, Quận 05, Tp. HCM.

✦ *Một số đối tác tiêu biểu của ACBS*



✦ *Thành tích, giải thưởng đạt được*





1.2. Cơ cấu tổ chức Công ty



(Nguồn: ACBS)

✦ Công ty mẹ: Ngân hàng TMCP Á Châu

- Địa chỉ: 442 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 05, Quận 03, Tp. HCM.
- Điện thoại: 028.39290999. Fax: 028.38399885.
- Vốn điều lệ: 12.885,88 tỷ đồng.

✦ Công ty: Công ty TNHH Chứng khoán ACB

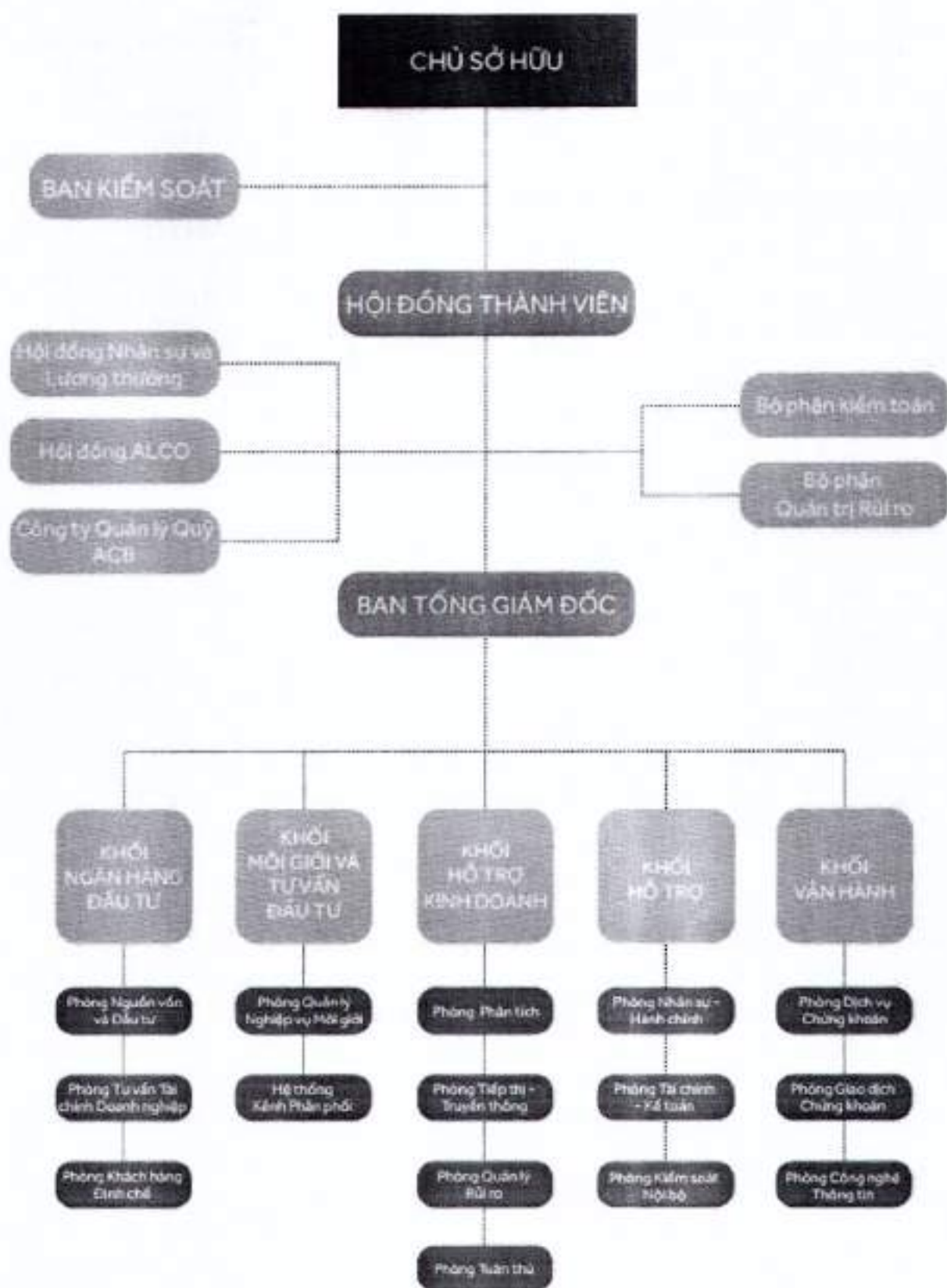
- Địa chỉ: 41 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đakao, Quận 01, Tp. HCM.
- Điện thoại: 028. 38234160. Fax: 028. 38235060.
- Vốn điều lệ: 1.500 tỷ đồng do Ngân hàng TMCP Á Châu sở hữu 100%.



✦ Công ty con: Công ty TNHH MTV quản lý quỹ ACB

- Địa chỉ: 480 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 02, Quận 03, Tp. HCM.
- Điện thoại: 028.62905989.
- Vốn điều lệ: 50 tỷ đồng do Công ty TNHH Chứng khoán ACB sở hữu 100%

1.3. Cơ cấu bộ máy quản lý của Công ty



(Nguồn: ACBS)

**⬇ Hội đồng thành viên:**

Nhân danh chủ sở hữu Công ty tổ chức thực hiện các quyền và nghĩa vụ của chủ sở hữu Công ty. Có quyền nhân danh Công ty thực hiện các quyền và nghĩa vụ của Công ty. Chịu trách nhiệm trước pháp luật và chủ sở hữu Công ty về việc thực hiện các quyền và nhiệm vụ được giao theo quy định của Luật doanh nghiệp và các quy định pháp luật có liên quan.

⬇ Ban kiểm soát:

Do chủ sở hữu Công ty bổ nhiệm với nhiệm kỳ không quá ba năm. Kiểm soát viên thực hiện giám sát Hội đồng thành viên, Tổng giám đốc trong việc quản lý và điều hành Công ty. Chịu trách nhiệm trước pháp luật, chủ sở hữu Công ty về việc thực hiện các quyền và nhiệm vụ được giao.

⬇ Hội đồng nhân sự và lương thưởng:

Trực thuộc Hội đồng thành viên, giúp Hội đồng thành viên thực hiện chức năng về quản trị nhân sự và lương thưởng nhằm xây dựng, đào tạo và phát triển nguồn nhân lực, phục vụ hiệu quả cho nhu cầu phát triển của Công ty.

⬇ Hội đồng quản lý tài sản nợ tài sản có (ALCO):

Được Hội đồng thành viên thành lập để quyết định hoặc hoạch định các chính sách về lãi suất kinh doanh, chính sách huy động vốn, sử dụng vốn, quản lý rủi ro liên quan đến quản lý tài sản nợ và tài sản có của Công ty.

⬇ Công ty TNHH MTV quản lý quỹ ACB:

100% vốn chủ sở hữu của ACBS, được thành lập để thực hiện các nghiệp vụ kinh doanh: lập và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán, quản lý danh mục đầu tư chứng khoán.

⬇ Ban tổng giám đốc:

Tổng giám đốc là người điều hành hoạt động kinh doanh hàng ngày của Công ty, chịu sự giám sát của Hội đồng thành viên và chịu trách nhiệm trước Hội đồng thành viên và trước pháp luật về việc thực hiện các quyền và nhiệm vụ được giao.

Giúp việc cho Tổng giám đốc là các Phó tổng giám đốc được phân công trách nhiệm các lĩnh vực công việc khác nhau.

⬇ Bộ phận kiểm toán nội bộ:

Là đơn vị chuyên trách trực thuộc Hội đồng thành viên, có trách nhiệm đánh giá thực hiện theo quy định pháp luật, kiểm tra báo cáo tài chính, hệ thống công nghệ thông tin, rà soát, đánh giá độc lập khách quan đối với hệ thống kiểm soát nội bộ. Đánh giá độc lập về tính thích hợp và tuân thủ quy định chính sách nội bộ, thủ tục, quy trình đã được thiết lập trong Công ty, đưa ra



kiến nghị nhằm nâng cao hiệu quả của các hệ thống, quy trình, quy định góp phần bảo đảm cho Công ty hoạt động an toàn, hiệu quả, đúng pháp luật. Thực hiện kiểm toán nội bộ công ty con.

➤ **Bộ phận quản trị rủi ro:**

Là đơn vị chuyên trách trực thuộc Hội đồng thành viên, có trách nhiệm thực hiện các công việc: quy định chính sách, chiến lược quản lý rủi ro. Các tiêu chuẩn đánh giá rủi ro. Mức độ rủi ro tổng thể của Công ty và từng bộ phận trong Công ty. Đánh giá một cách độc lập về sự phù hợp và tuân thủ các chính sách, quy trình rủi ro đã được thiết lập trong Công ty. Kiểm tra, xem xét và đánh giá sự đầy đủ, hiệu quả và hiệu lực của hệ thống quản trị rủi ro trực thuộc Ban Tổng giám đốc nhằm hoàn thiện hệ thống này.

➤ **Khối ngân hàng đầu tư:**

Gồm ba phòng: Phòng Nguồn vốn và đầu tư, Phòng Tư vấn tài chính doanh nghiệp, Phòng Khách hàng định chế.

- **Phòng Nguồn vốn và đầu tư:** là một phòng kinh doanh tại Hội sở trực tiếp thực hiện các nghiệp vụ quản lý nguồn vốn, kinh doanh đầu tư trái phiếu và các công cụ phái sinh, kinh doanh và đầu tư cổ phiếu.
- **Phòng Tư vấn tài chính doanh nghiệp:** là một phòng kinh doanh tại Hội sở thực hiện các nghiệp vụ: Tư vấn mua bán và sáp nhập doanh nghiệp, Tư vấn tài chính doanh nghiệp, Dịch vụ tư vấn thu xếp bảo lãnh tư vấn phát hành cổ phiếu trái phiếu, các hoạt động thu xếp và dịch vụ tài chính khác theo quy định.
- **Phòng Khách hàng định chế:** là đơn vị kinh doanh tại Hội sở chịu trách nhiệm tìm kiếm, phát triển, chăm sóc và quản lý khách hàng đồng thời cung cấp các sản phẩm dịch vụ đến khách hàng là các định chế tài chính, cập nhật và cung cấp thông tin thị trường, pháp luật, chuyên môn cho khách hàng.

➤ **Khối môi giới và tư vấn đầu tư:**

Gồm Hệ thống Kênh phân phối và Phòng Quản lý nghiệp vụ môi giới.

- **Hệ thống Kênh phân phối:** là trung tâm lợi nhuận, là đầu mối tiếp xúc với khách hàng để thực hiện nhiệm vụ kinh doanh, chịu trách nhiệm, tìm kiếm, phát triển, chăm sóc và quản lý khách hàng đồng thời cung cấp các dịch vụ đến khách hàng cá nhân bao gồm thực hiện các nghiệp vụ tư vấn môi giới đầu tư, tư vấn sử dụng dịch vụ lưu ký, cầm cố, mua bán thỏa thuận cổ phiếu chưa niêm yết ... cho khách hàng cá nhân, cập nhật và cung cấp thông tin thị trường, pháp luật chuyên môn cho khách hàng.
- **Phòng Quản lý nghiệp vụ môi giới:** là đơn vị quản lý hoạt động kinh doanh kênh phân phối, trợ giúp Ban tổng giám đốc tổ chức và quản lý, hỗ trợ kênh phân phối bán lẻ trong



việc xây dựng và triển khai các chính sách kinh doanh, phát triển sản phẩm, trực tiếp thực hiện việc môi giới và tư vấn đầu tư chứng khoán cho khách hàng qua kênh giao dịch từ xa trên toàn hệ thống.

➦ **Khối hỗ trợ kinh doanh:**

Thực hiện các nghiệp vụ hỗ trợ trực tiếp cho các đơn vị kinh doanh thuộc Khối Ngân hàng đầu tư, Khối Môi giới và tư vấn đầu tư, bao gồm các phòng: Phòng Phân tích, Phòng Tiếp thị Truyền thông, Phòng Quản lý rủi ro, Phòng Tuân thủ.

- **Phòng Phân tích:** là đơn vị hỗ trợ các đơn vị kinh doanh thông qua việc cung cấp các báo cáo và ý kiến phân tích. Chức năng của Phòng Phân tích bao gồm:
 - Cung cấp các sản phẩm phân tích một cách đầy đủ, chính xác, khách quan, kịp thời và bình đẳng cho khách hàng nội bộ, khách hàng bên ngoài.
 - Phối hợp với các đơn vị khác có liên quan nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng.
 - Phối hợp quảng bá hình ảnh ACBS trong lĩnh vực phân tích.
 - Tham mưu cho Hội đồng ALCO theo phân công theo quy chế hoạt động của Hội đồng ALCO.
- **Phòng Tiếp thị Truyền thông:** là đơn vị hỗ trợ hoạt động kinh doanh thông qua các hoạt động:
 - Lập kế hoạch tổ chức các sự kiện nội bộ Công ty và bên ngoài, làm việc với các cơ quan hữu quan, báo chí, đài truyền hình để thực hiện các hoạt động liên quan đến truyền thông cho Công ty.
 - Tổ chức các hoạt động tiếp thị và phát triển thương hiệu của Công ty nhằm gia tăng giá trị thương hiệu, sản phẩm dịch vụ và hỗ trợ hoàn thành mục tiêu kinh doanh của Công ty.
 - Xây dựng, quản lý và cập nhật nội dung trang thông tin điện tử chính thức và các trang mạng xã hội (nếu có) chính thức của Công ty.
- **Phòng Quản lý rủi ro:** là đơn vị được thành lập với mục đích quản lý hiệu quả các rủi ro tại Công ty và bao gồm các chức năng:
 - Xây dựng, triển khai và duy trì khung quản lý rủi ro (bao gồm tối thiểu các chính sách, quy trình, hạn mức, công cụ quản lý) nhằm đảm bảo quản lý tốt các rủi ro thị trường, thanh khoản, thanh toán và hoạt động (gồm cả rủi ro pháp lý).
 - Quản lý hiệu quả các rủi ro trong quá trình hoạt động của Công ty, đảm bảo hoạt động



kinh doanh và điều hành được thực hiện trong khung quản lý rủi ro và phù hợp với khả năng chịu đựng rủi ro của Công ty.

- Đảm bảo việc tuân thủ các chính sách, quy định, hạn mức của pháp luật, Ủy ban chứng khoán và nội bộ Công ty, nâng cao tính độc lập, minh bạch trong các quyết định liên quan đến lợi nhuận và rủi ro
- **Phòng Tuân thủ:** có chức năng tham mưu và tư vấn cho Hội đồng thành viên, Ban tổng giám đốc và nhân viên ACBS về những vấn đề pháp lý có liên quan đến hoạt động của Công ty, đồng thời chịu trách nhiệm giám sát việc tuân thủ pháp luật của Công ty và nhân viên trong việc quản lý, tổ chức và thực hiện các hoạt động kinh doanh.

✦ **Khối hỗ trợ:**

Gồm ba phòng: Phòng Nhân sự và Hành chính, Phòng Tài chính Kế toán, Phòng Kiểm soát nội bộ.

- **Phòng Nhân sự và hành chính:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm tham mưu cho tổng giám đốc trong việc xây dựng và triển khai thực hiện các công việc liên quan đến chiến lược quản trị nguồn nhân lực nhằm hỗ trợ thực hiện chiến lược kinh doanh của Công ty. Tham mưu và tổ chức thực hiện các công việc liên quan đến quản trị hành chính của hệ thống, công tác phát triển vật chất, quản lý tài sản, trang thiết bị làm việc và các công việc có liên quan khác nhằm đáp ứng nhu cầu phát triển của Công ty.
- **Phòng Tài chính Kế toán:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm tham mưu, tổ chức vận hành, quản lý và thực hiện các nghiệp vụ tài chính kế toán theo quy định của Công ty, ACB và các quy định hiện hành của pháp luật.
- **Phòng Kiểm soát nội bộ:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm tham mưu và tổ chức thực hiện việc kiểm tra tính tuân thủ theo các quy định của pháp luật và quy trình nội bộ, đảm bảo chất lượng dịch vụ của Công ty.

✦ **Khối Vận hành:**

Bao gồm ba phòng.

- **Phòng Dịch vụ chứng khoán:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm tổ chức, quản lý và hỗ trợ thực hiện các nghiệp vụ liên quan đến dịch vụ chứng khoán cho tất cả các đơn vị của Công ty.
- **Phòng giao dịch chứng khoán:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm quản lý và vận hành nghiệp vụ giao dịch chứng khoán của Công ty.
- **Phòng Công nghệ thông tin:** là một phòng chức năng tại Hội sở chịu trách nhiệm tham mưu, xây dựng và triển khai kế hoạch, chiến lược phát triển công nghệ thông tin phù hợp



chiến lược phát triển kinh doanh của Công ty.

- 1.4. **Danh sách thành viên góp vốn (tên, địa chỉ, tỷ lệ nắm giữ) nắm giữ từ 5% trở lên vốn góp của công ty và những người có liên quan; Danh sách thành viên sáng lập và tỉ lệ vốn góp nắm giữ (nếu các quy định về hạn chế chuyển nhượng còn hiệu lực)**

Danh sách thành viên góp vốn nắm giữ trên 5% vốn điều lệ

ĐVT: tỷ đồng

Tên thành viên góp vốn	Địa chỉ	Số vốn góp	Tỷ lệ (%)
Ngân hàng TMCP Á Châu	Số 442 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 05, Quận 03, Tp. HCM	1.500	100%
Tổng cộng		1.500	100%

(Nguồn: ACBS)

- 1.5. **Danh sách những công ty mẹ và công ty con của tổ chức phát hành, những công ty mà tổ chức phát hành đang nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối, những công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với tổ chức phát hành;**

✚ **Công ty mẹ: Ngân hàng TMCP Á Châu**

- Địa chỉ: 442 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 05, Quận 03, Tp. HCM.
- Điện thoại: 028.39290999. Fax: 028.38399885.
- Vốn điều lệ: 12.885,88 tỷ đồng.

✚ **Công ty con: Công ty TNHH MTV quản lý quỹ ACB**

- Địa chỉ: 480 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 02, Quận 03, Tp. HCM.
- Điện thoại: 028.62905989.
- Vốn điều lệ: 50 tỷ đồng do Công ty TNHH Chứng khoán ACB sở hữu 100%

- 1.6. **Thông tin về ban điều hành tổ chức phát hành**

✚ **Hội đồng thành viên**

Stt	Họ và tên	Chức danh
1.	Nguyễn Đức Thái Hân	Chủ tịch



Stt	Họ và tên	Chức danh
2.	Nguyễn Thành Long	Thành viên
3.	Từ Tiến Phát	Thành viên
4.	Nguyễn Ngọc Như Uyên	Thành viên

Chủ tịch Hội đồng thành viên

Họ và tên : Nguyễn Đức Thái Hân.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 022332181 cấp ngày 02/06/2011 tại Công an Tp. HCM.

Ngày tháng năm sinh: 25/03/1967.

Nơi sinh : Kon Tum.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân Khoa học.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty: Chủ tịch Hội đồng thành viên Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Phó Tổng giám đốc Ngân hàng TMCP Á Châu.

Thành viên Hội đồng thành viên

Họ và tên : Nguyễn Thành Long.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 020151843 cấp ngày 12/12/2012 tại Công an Tp.HCM.

Ngày tháng năm sinh: 28/11/1951.

Nơi sinh : Tp. HCM.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân Thương mại học.



Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty: thành viên Hội đồng thành viên Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Phó chủ tịch Hội đồng quản trị Ngân hàng TMCP Á Châu.

Thành viên Hội đồng thành viên

Họ và tên : Từ Tiến Phát.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 022696597 cấp ngày 27/01/2015 tại Công an Tp. HCM.

Ngày tháng năm sinh: 06/12/1974.

Nơi sinh : Tp. HCM.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ Quản trị kinh doanh.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty: thành viên Hội đồng thành viên Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Phó Tổng giám đốc Ngân hàng TMCP Á Châu.

Thành viên Hội đồng thành viên

Họ và tên : Nguyễn Ngọc Như Uyên.

Giới tính : Nữ.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 023166575 cấp ngày 12/06/2009 tại Công an Tp. HCM.

Ngày tháng năm sinh: 20/02/1978.

Nơi sinh : Tp. HCM.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ Quản trị kinh doanh.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty: thành viên Hội đồng thành viên Công ty TNHH Chứng khoán ACB.



Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Phó Tổng giám đốc Ngân hàng TMCP Á Châu.

✚ **Ban Tổng Giám đốc**

Stt	Họ và tên	Chức danh
1.	Trịnh Thanh Cần	Tổng Giám đốc
2.	Nguyễn Duy Khoa	Phó Tổng Giám đốc

Tổng Giám đốc

Họ và tên : Trịnh Thanh Cần.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 023165993 cấp ngày 24/01/2007 tại Công an Tp. HCM.

Ngày tháng năm sinh: 27/03/1978.

Nơi sinh : Tp. HCM.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân Quản trị kinh doanh.

Chức vụ đang nắm giữ tại công ty: Tổng Giám đốc Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Không có

Phó tổng giám đốc

Họ và tên : Nguyễn Duy Khoa.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 250566765 cấp ngày 26/03/2010 tại Công an Lâm Đồng.

Ngày tháng năm sinh: 26/10/1984.

Nơi sinh : Lâm Đồng.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân Tài chính tín dụng.



Chức vụ đang nắm giữ tại công ty: Phó Tổng Giám đốc Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Không có

✚ **Kiểm soát viên**

Stt	Họ và tên	Chức danh
1.	Huỳnh Hiếu Nghĩa	Kiểm soát viên

Họ và tên : Huỳnh Hiếu Nghĩa.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 021577600 cấp ngày 05/05/2011 tại Công an Tp. HCM.

Ngày tháng năm sinh: 04/04/1964.

Nơi sinh : Tp. HCM.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân kinh tế.

Chức vụ đang nắm giữ tại công ty: Kiểm soát viên Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Trưởng Ban kiểm toán nội bộ Ngân hàng TMCP Á Châu.

✚ **Giám đốc tài chính/Kế toán trưởng**

Stt	Họ và tên	Chức danh
1.	Huỳnh Duy Sang	Giám đốc tài chính
2.	Võ Văn Văn	Kế toán trưởng

Giám đốc tài chính

Họ và tên : Huỳnh Duy Sang.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.



CMND số 089084000219 cấp ngày 19/10/2018 tại Cục Cảnh sát ĐKQL cư trú và DLQG về dân cư.

Ngày tháng năm sinh: 25/10/1984.

Nơi sinh : An Giang.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ tài chính ngân hàng.

Chức vụ đang nắm giữ tại công ty: Giám đốc tài chính Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Không có.

Kế toán trưởng

Họ và tên : Võ Văn Vân.

Giới tính : Nam.

Quốc tịch : Việt Nam.

Dân tộc : Kinh.

CMND số 049078000063 cấp ngày 08/08/2016 tại Cục Cảnh sát.

Ngày tháng năm sinh: 02/02/1978.

Nơi sinh : Quảng Nam.

Trình độ văn hóa : 12/12.

Trình độ chuyên môn: Cử nhân.

Chức vụ đang nắm giữ tại công ty: Kế toán trưởng Công ty TNHH Chứng khoán ACB.

Chức vụ đang nắm giữ tại Công ty mẹ: Không có.

1.7. Thông tin về nhân sự quản lý rủi ro liên quan tới hoạt động phát hành chứng quyền: kinh nghiệm, chuyên môn, uy tín, năng lực

Ông Huỳnh Anh Huy, công tác tại Phòng quản lý rủi ro, đạt chứng chỉ CFA (cấp độ 3), đã có kinh nghiệm 4 năm trong lĩnh vực tài chính chứng khoán.

2. Các thông tin về kết quả hoạt động của tổ chức phát hành

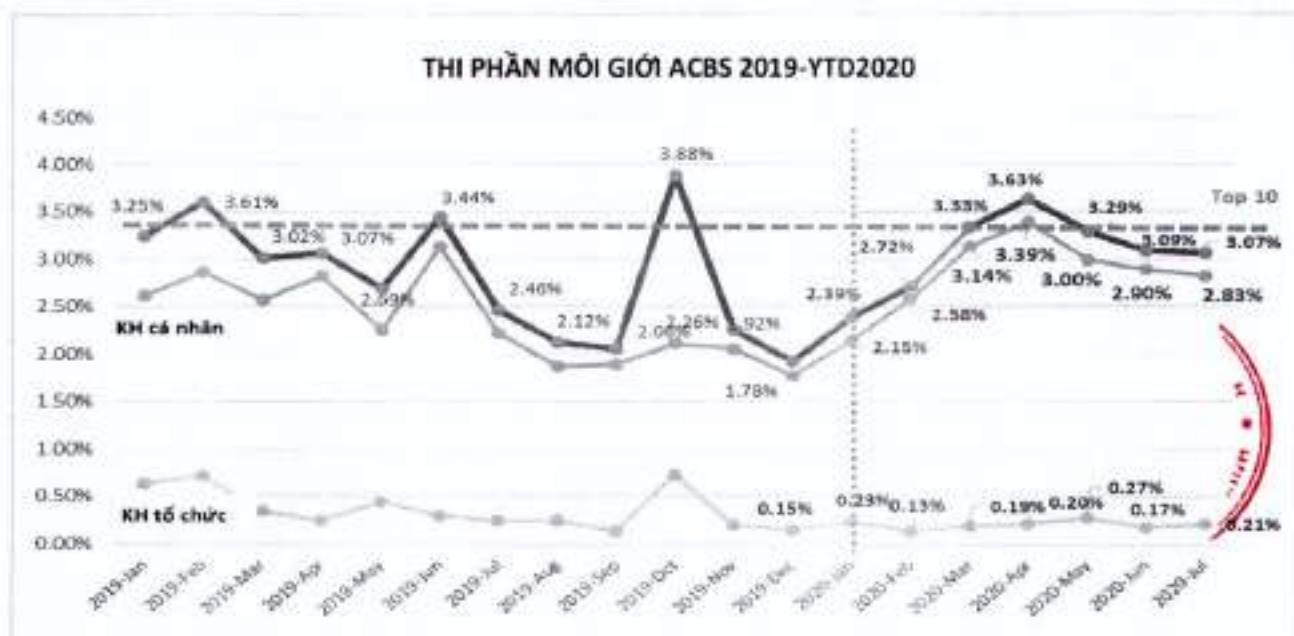
2.1. Tổng hợp tình hình hoạt động của tổ chức phát hành

✦ Tình hình hoạt động của tổ chức phát hành:

Hoạt động kinh doanh chính của ACBS: là môi giới chứng khoán, tự doanh chứng khoán,

tư vấn đầu tư chứng khoán, tư vấn tài chính doanh nghiệp, bảo lãnh phát hành chứng khoán, cho vay ký quỹ và lưu ký chứng khoán.

Tăng trưởng thị phần: 6 tháng đầu năm 2020 đánh dấu sự cải thiện mạnh mẽ về thị phần môi giới từ 1.92% cuối năm 2019 lên 3.07% (tính đến cuối tháng 7/2020). Trong đó thị phần khối bán lẻ chiếm đa số khoảng 92% trong tổng thị phần đạt được. Cụ thể trên sàn HOSE, 6 tháng đầu năm 2020 ACBS chiếm 3% thị phần môi giới cổ phiếu; trên sàn HNX, ACBS chiếm 4.29% thị phần môi giới cổ phiếu, đứng thứ 8 trong top 10 CTCK.



(Nguồn: ACBS)

Hoạt động Khối Bán lẻ trong năm 2019:

- Thị phần đạt 2,31% chiếm hơn 83% tổng thị phần ACBS. Doanh thu thuần hoạt động môi giới đạt 28 tỷ đồng, giảm 91% so với năm 2018. Dư nợ giao dịch ký quỹ bình quân cả năm đạt 1.622 tỷ đồng (không bao gồm các khoản nợ phải trích lập dự phòng), giảm nhẹ so với năm 2018.
- Có 3.292 tài khoản mở mới. Tổng tài sản ròng bình quân của các khách hàng do Khối bán lẻ quản lý đạt gần 60.000 tỷ.
- Về giao dịch chứng khoán phái sinh, ACBS đạt thị phần 0,92%. Tính đến ngày 31/12/2019, ACBS đã mở được 946 tài khoản giao dịch phái sinh, chiếm 1% tổng số lượng tài khoản phái sinh toàn thị trường.

Hoạt động Khối Ngân hàng đầu tư trong năm 2019:

- Hoạt động tự doanh năm 2019 được tiến hành hiệu quả với tỷ suất lợi nhuận ROI bình quân



đạt 22,9% cao hơn gấp 3 lần so với mức tăng 7,7% của VN-Index. Tổng lợi nhuận từ hoạt động tự doanh là 68,7 tỷ đồng, đóng góp 43% vào tổng lợi nhuận trước thuế của toàn công ty.

- Kết quả kinh doanh của phòng Khách hàng định chế phần nào bị ảnh hưởng trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam kém thuận lợi hơn những năm trước. Số lượng tài khoản mở mới là 85 tài khoản, tăng 53,79%, doanh thu môi giới sau khi loại trừ các giao dịch bất thường giảm khoản 37% so với năm 2018. Hoạt động quan hệ trong nước và hoạt động hợp tác với các đối tác quốc tế đã đạt được một số kết quả khả quan và thu về được một số kết quả nhất định

- Trong năm 2020, để phát triển mạnh mạng lưới khách hàng ngày càng đa dạng, Phòng Khách hàng định chế tập trung xây dựng thêm các sản phẩm mới phù hợp với nhu cầu đầu tư của các nhóm khách hàng chuyên biệt, nhóm khách hàng truyền thống và tăng cường hợp tác với các tổ chức quốc tế.

⚡ Các tranh chấp/kiện tụng mà công ty đang gặp phải và diễn biến tại thời điểm hiện tại (nếu có)

Các tranh chấp/kiện tụng tính đến thời điểm hiện tại không làm ảnh hưởng đáng kể đến tình hình hoạt động kinh doanh của Tổ chức phát hành.

2.2. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh trong 2 năm gần nhất và 6 tháng năm 2020

DVT: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2019	% tăng giảm 2019/2018	6 tháng 2020
1	Tổng giá trị tài sản	2.750.997	2.547.282	-7,4%	3.322.732
2	Doanh thu từ các hoạt động kinh doanh	554.919	483.549	-12,9%	233.088
3	Lợi nhuận từ các hoạt động kinh doanh	100.422	157.956	57,3%	55.850
4	Lợi nhuận khác	918	1.305	42,2%	1.436
5	Lợi nhuận trước thuế	101.340	159.261	57,2%	57.286
6	Lợi nhuận sau thuế	82.334	128.957	56,6%	46.298
7	Tổng dư nợ vay	874.000	566.000	-35,2%	1.360.687



8	Tổng phải thu	1.852.681	1.567.738	-15,4%	1.992.085
9	Tổng phải trả	925.798	663.565	-28,3%	1.392.716

(Nguồn: ACBS)

2.3. Các chứng quyền mà công ty đã phát hành:

Không có

3. Tình hình tài chính**3.1. Thanh toán các khoản nợ đến hạn:**

Công ty luôn thanh toán đúng hạn và đầy đủ các khoản nợ đến hạn

3.2. Các khoản phải nộp theo luật định:

Công ty luôn thực hiện nộp các khoản phải nộp theo luật định

3.3. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

STT	Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2019	Ghi chú
1	Chỉ tiêu về an toàn tài chính			
1.1	- Giá trị vốn khả dụng (triệu đồng)	1.588.108	1.706.039	
1.2	- Rủi ro (Rủi ro thị trường, rủi ro thanh toán, rủi ro hoạt động, rủi ro tăng thêm) (triệu đồng)	295.403	277.010	
1.3	- Tỷ lệ vốn khả dụng (%): <u>Giá trị vốn khả dụng/Tổng rủi ro</u>	537,61%	615,88%	
2	Chỉ tiêu về khả năng thanh toán (lần)			
2.1	- Hệ số thanh toán ngắn hạn: TSLĐ/Nợ ngắn hạn	2,8	3,7	
2.2	- Hệ số thanh toán nhanh: (TSLĐ – Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn	2,8	3,7	Không có hàng tồn kho
3	Chỉ tiêu về cơ cấu vốn (lần)			



3.1	- Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,34	0,26	
3.2	- Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	0,51	0,35	
4	Chỉ tiêu về khả năng sinh lời (lần)			
4.1	- Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0,15	0,27	
4.2	- Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0,05	0,07	
4.3	- Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0,03	0,05	
4.4	- Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	0,18	0,33	
4.5	- Thu nhập trên cổ phần (EPS)	N/A	N/A	(*)

(Nguồn: ACBS)

(*): ACBS hoạt động theo mô hình Công ty TNHH, nên không có chỉ tiêu EPS

- **Chỉ tiêu về an toàn tài chính:** năm 2019 giá trị vốn khả dụng là 1.706 tỷ đồng cao hơn năm 2018, trong khi giá trị rủi ro là 277 tỷ đồng thấp hơn năm 2018 dẫn đến tỷ lệ vốn khả dụng năm 2019 là 615.88% cao hơn năm 2018 là 537.61%. Cho thấy ACBS vẫn đảm bảo tỷ lệ này khá cao so với các công ty cùng ngành, nguyên nhân là do vay nợ chiếm tỷ trọng nhỏ nên khả năng thanh toán cao, rủi ro tài chính thấp. Mặt khác cũng cho thấy ACBS chưa tận dụng lợi thế của đòn bẩy tài chính để phát triển kinh doanh. Năm 2020, ACBS định hướng lại cơ cấu hóa nguồn vốn bằng việc vay vốn từ các ngân hàng để giảm chi phí vốn, tối ưu hóa lợi nhuận nhưng vẫn đảm bảo tuân thủ tỷ lệ an toàn tài chính.

- **Chỉ tiêu về khả năng thanh toán:**

+ Hệ số thanh toán ngắn hạn: hệ số này trong năm 2018, 2019 lần lượt là 2.8 và 3.7, lớn hơn 1 đánh giá khả năng thanh toán các khoản nợ đến hạn trong vòng 1 năm bằng các tài sản có khả năng chuyển hóa thành tiền trong vòng 1 năm tới là an toàn.

+ Hệ số thanh toán nhanh: là khả năng sẵn sàng thanh toán ở 2 năm 2018, 2019 là an toàn.

- **Chỉ tiêu về cơ cấu vốn:**

+ Hệ số nợ /TTS: phản ánh khả năng tự chủ tài chính và sử dụng đòn bẩy tài chính. Năm 2018 trong 100 đồng TTS có 34 đồng là nợ, tỷ lệ này giảm trong năm 2019 giảm còn 26 đồng. Điều này cho thấy trong năm 2019, ACBS đã giảm vay nợ so với năm 2018. Hệ số này tương đối thấp so với các đối thủ cạnh tranh trong ngành.



+ Hệ số nợ/VCSH: phản ánh cơ cấu giữa nợ và vốn chủ sở hữu trong tổng nguồn vốn của công ty. Trong năm 2018-2019, hệ số này của ACBS lần lượt là 0.51 và 0.35, cho thấy tài sản của công ty chủ yếu hình thành từ vốn chủ sở hữu, nợ chiếm tỷ lệ nhỏ nên công ty không gặp khó khăn trong tài chính.

- Chỉ tiêu về khả năng sinh lời

+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần: phản ánh sức sinh lời của doanh thu thuần. Hệ số này được cải thiện trong năm 2019 so với 2018.

+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu: hệ số này trong 2 năm 2018-2019 tương đối thấp, chưa thấy được hiệu quả sử dụng vốn chủ đang có.

+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản: hệ số này trong 2 năm 2018-2019 tương đối thấp, chưa thấy được hiệu quả sử dụng tài sản chủ yếu hình thành từ vốn chủ đang có.

+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần: phản ánh sức sinh lời của doanh thu thuần. Hệ số này được cải thiện trong năm 2019 so với 2018.

VI. CÁC THÔNG TIN VỀ CHỨNG QUYỀN CỔ BẢO ĐÀM

1. Thông tin chung về chứng quyền

1.1. Thông tin về chứng quyền phát hành

- Tên chứng quyền: Chứng quyền HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01
- Tên (mã) chứng khoán cơ sở: HPG
- Tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở: Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
- Loại chứng quyền (mua/bán): Mua
- Kiểu chứng quyền (châu Âu/Mỹ): Châu Âu
- Phương thức thanh toán thực hiện quyền: Thanh toán tiền (VND)
- Thời hạn: 03 tháng
- Ngày phát hành (dự kiến): trong tháng 10/2020
- Ngày đáo hạn (dự kiến): trong tháng 01/2021
- Tỷ lệ chuyển đổi: 1:1



- Giá thực hiện cao nhất (dự kiến): 30.000 đồng
- Giá thực hiện thấp nhất (dự kiến): 17.000 đồng
- Giá chào bán cao nhất (dự kiến): 8.000 đồng/chứng quyền
- Giá chào bán thấp nhất (dự kiến): 1.000 đồng/chứng quyền
- Số lượng chứng quyền đăng ký chào bán (dự kiến): 2.000.000 chứng quyền
- Tổng giá trị chứng quyền chào bán (dự kiến): Trong khoảng giá trị từ 2.000.000.000 đồng đến 16.000.000.000 đồng
- Tài sản bảo đảm thanh toán: Tiền (VND)
- Giá trị tài sản bảo đảm thanh toán dự kiến: 50% giá trị chứng quyền chào bán
- Phương pháp tính giá: theo công thức Black Scholes như sau:

$$C = \frac{N(d_1)S - N(d_2)X e^{-r_c T}}{k}$$

Với:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r_c + \frac{\sigma^2}{2}\right)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

Trong đó:

C: Giá lý thuyết của chứng quyền mua.

$N(d_1)$, $N(d_2)$: Xác suất phân phối chuẩn tích lũy.

Tham số	Phương pháp tính
X: Giá thực hiện của chứng quyền.	Do ACBS ấn định tùy thuộc vào điều kiện thị trường tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng.
S: Giá CKCS hiện tại.	Là giá đóng cửa của CKCS tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng hoặc tại thời điểm tính toán làm báo cáo.
T: Thời gian còn lại đến khi đáo hạn (tính theo năm)	Là số ngày kể từ ngày tính toán đến ngày đáo hạn chứng quyền/365.



r_c : Lãi suất phi rủi ro (tính theo năm).	Bình quân lãi suất tiết kiệm 12 tháng của 4 ngân hàng Vietcombank, Vietinbank, BIDV và Agribank cộng biên độ 2% tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng hoặc tại thời điểm tính toán làm báo cáo
σ : Độ biến động giá kỳ vọng của chứng khoán cơ sở (tính theo năm).	Độ biến động giá kỳ vọng = độ biến động giá quá khứ x (1 + hệ số điều chỉnh) Trong đó: - Độ biến động giá quá khứ của chứng khoán cơ sở được xác định trong thời gian 12 tháng gần nhất. - Hệ số điều chỉnh được xác định dựa trên nhu cầu thị trường về chứng quyền và chứng khoán cơ sở, tính thanh khoản của chứng quyền và của chứng khoán cơ sở và độ biến động giá kỳ vọng của các chứng quyền tương tự. - Độ biến động phải được cập nhật ít nhất 12 tháng/lần.
k : Tỷ lệ chuyển đổi chứng quyền	Là số lượng chứng quyền cần có để quy đổi thành một đơn vị CKCS.

1.2. Thông tin về các đợt phát hành chứng quyền cùng loại trước đó:

Không có

2. Thông tin về chứng khoán cơ sở và tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở

2.1. Thông tin về chứng khoán cơ sở

- Tên chứng khoán cơ sở: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát (HPG)
- Thời điểm niêm yết lần đầu của chứng khoán cơ sở (HPG): 15/11/2007
- Chỉ số giá/thu nhập P/E (theo EPS 4 quý gần nhất và giá thời điểm 30/09/2020): 10,05
- Mức vốn hóa (tại ngày 30/09/2020): hơn 87.470 tỷ đồng.
- Dao động bình quân của giá chứng khoán cơ sở (HPG) trong 6 tháng gần nhất: 97,37%
- Tính thanh khoản, tình hình biến động giá trong năm 2019:
 - ✓ Khối lượng giao dịch bình quân trong năm: 5.410.159 cổ phiếu
 - ✓ Khối lượng giao dịch bình quân trong năm (không bao gồm giao dịch thỏa thuận): 4.726.007 cổ phiếu
 - ✓ Giá giao dịch cao nhất trong năm (đã điều chỉnh chia tách): 22.250 đồng/cổ phiếu



- ✓ Giá giao dịch thấp nhất trong năm(đã điều chỉnh chia tách): 16.850 đồng/cổ phiếu
- ✓ Giá đóng cửa của ngày giao dịch cuối năm: 19.230 đồng/cổ phiếu

2.2. Thông tin về tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở:

- Tên tổ chức phát hành: Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
- Mã chứng khoán cơ sở: HPG
- Lĩnh vực hoạt động: Sản xuất và kinh doanh thép
- **Tình hình hoạt động kinh doanh:**

Hòa Phát là Tập đoàn hàng đầu Việt Nam trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp. Khởi đầu từ một Công ty chuyên buôn bán các loại máy xây dựng từ tháng 8/1992, Hòa Phát lần lượt mở rộng sang các lĩnh vực khác như Nội thất, ống thép, thép xây dựng, điện lạnh, bất động sản và nông nghiệp. Hòa Phát chính thức niêm yết cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam với mã chứng khoán HPG vào ngày 15/11/2007.

Hiện nay, Tập đoàn Hòa Phát có 11 Công ty thành viên khoảng 20.000 CBCNV, hoạt động trải rộng trên phạm vi cả nước và 01 văn phòng tại Singapore. Sản xuất thép là lĩnh vực cốt lõi chiếm tỷ trọng trên 80% doanh thu và lợi nhuận toàn Tập đoàn. Các sản phẩm chính trong chuỗi sản xuất thép của Hòa Phát bao gồm thép xây dựng, thép cuộn cán nóng (HRC), thép dự ứng lực, thép rút dây, ống thép và tôn mạ màu các loại. Với tổng công suất lên đến trên 7 triệu tấn thép các loại, Tập đoàn Hòa Phát là doanh nghiệp sản xuất thép xây dựng và ống thép lớn nhất Việt Nam với thị phần lần lượt là 25% và 30% cả nước. Theo báo cáo từ phía công ty nội thất Hòa Phát hiện cũng đang dẫn đầu thị phần đối với nội thất văn phòng.

Tính riêng trong Quý II/2020, Hòa Phát đã ghi nhận doanh thu và lợi nhuận cùng tăng trưởng 35% nhờ sản lượng bán thép tăng, giá vốn tốt và mảng nông nghiệp tạo lợi nhuận tốt.

Cụ thể, doanh thu thuần 20.422 tỷ đồng, tăng 35,3% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu sản xuất và kinh doanh thép đạt 17.353 tỷ đồng, tăng 49,5%; doanh thu nông nghiệp 2.263 tỷ đồng, tăng 25,5%. Giá vốn tăng 38,5% đẩy lùi gộp còn tăng 22,4% lên 3.705 tỷ đồng.

ĐVT: tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Quý II/2020	Quý II/2019	% thay đổi	6T/2020	6T/2019	% thay đổi
1	Doanh thu thuần	20.422	15.097	35,3%	39.655	30.596	29,6%
2	Giá vốn	16.717	12.070	38,5%	32.186	24.948	29,0%
3	Lợi nhuận gộp	3.705	3.027	22,4%	7.469	5.648	32,2%
4	Doanh thu hoạt động tài chính	395	123	221,1%	424	210	101,9%



5	Chi phí tài chính	621	305	103,7%	1.364	541	152,1%
6	Chi phí bán hàng	259	269	-3,9%	517	462	11,9%
7	Chi phí quản lý doanh nghiệp	155	106	46,7%	308	227	35,4%
8	Lợi nhuận khác	15	10	43,3%	36	23	53,8%
9	Lợi nhuận trước thuế	3.096	2.480	24,8%	5.753	4.651	23,7%
10	Lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ	2.743	2.035	34,8%	5.028	3.836	31,1%

(Nguồn: BCTC hợp nhất của HPG – 6 tháng/2020)

Lũy kế 7 tháng năm 2020, thép xây dựng Hòa Phát đã cung ứng cho thị trường 1,81 triệu tấn thép thành phẩm, tăng 14,5% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, sản lượng thép thành phẩm xuất khẩu là 256.500 tấn, tăng 73,3% và tương đương khối lượng xuất khẩu cả năm 2019. Các thị trường chính gồm Nhật Bản, Hàn Quốc, Lào, Malaysia, Úc, Canada, Thái Lan, Campuchia.

Ngoài thép thành phẩm, Hòa Phát đã cung cấp cho thị trường 1 triệu tấn phôi thép, phục vụ sản xuất thép xây dựng, riêng tháng 7 là 169.000 tấn. Bất chấp những ảnh hưởng của dịch Covid-19, doanh số thép của Hòa Phát vẫn tăng trưởng ổn định nhờ vào việc chính sách đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ gần đây đã bắt đầu đi vào thực tế. Nhiều công trình hạ tầng, dự án được triển khai như công trình cao tốc Bắc Nam (đoạn qua Quảng Trị - Huế - Đà Nẵng), công trình sửa chữa, nâng cấp đường băng các sân bay quốc tế, các công trình bệnh viện, trường học, các dự án nhiệt điện,... Ngoài ra các công trình dân dụng tại thị trường miền Nam cũng đóng góp vào sự tăng trưởng của công ty khi khu vực miền Nam chỉ trong tháng 7/2020 đã tiếp tục ghi nhận mức tăng sản lượng ấn tượng, gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ 7/2019 với 75.000 tấn đóng góp lớn nhất vào kết quả chung của thép Hòa Phát miền nam vẫn là các công trình dân dụng.

Tính riêng tháng 7/2020, Công ty TNHH Ống thép Hòa Phát đã cho ra thị trường 75.200 tấn ống thép các loại, tăng 7% so với cùng kỳ năm ngoái. Khu vực miền Bắc đạt mức tăng trưởng cao nhất với 18%, tiếp sau đó là khu vực phía Nam với mức tăng 9,3%. Ống thép Hòa Phát tiếp tục giữ vị thế số 1 về thị phần với 31.12%.

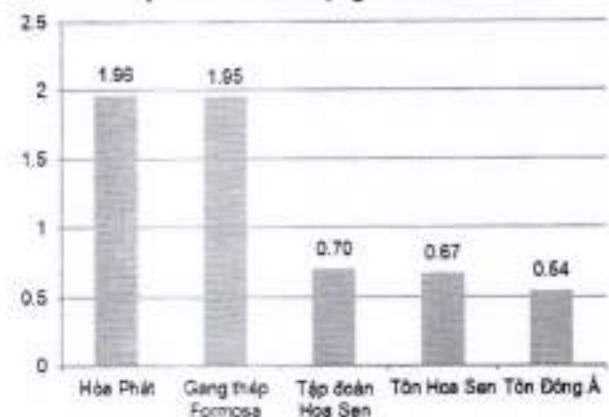
Theo Hiệp hội Thép Việt Nam VSA, sản lượng xuất khẩu ống thép trong 6 tháng đầu năm của các thành viên đã giảm tới 17,3% so với cùng kỳ 2019. Tuy nhiên theo phía công ty, nhờ đa dạng hóa thị trường, chính sách bán hàng linh hoạt, Ống thép Hòa Phát vẫn đạt kết quả vượt trội với sản lượng xuất khẩu 10.800 tấn sau 7 tháng, tăng 16% so với cùng kỳ năm ngoái. Thị trường xuất khẩu của Ống thép Hòa Phát gồm Mỹ, Canada, Úc, Mexico, Đông Nam Á...



Sản xuất thép 2016-2020



Top 5 DN có sản lượng lớn nhất 6T2020



(Nguồn: VSA, báo cáo HPG)

Theo thống kê từ Hiệp hội thép Việt Nam, trong 6 tháng đầu năm, tổng sản lượng thép của Hòa Phát đã ngang bằng với Gang thép Formosa Việt Nam và vượt xa các doanh nghiệp cùng ngành khác, sau khi dây chuyền HRC được đưa vào vận hành, Hòa Phát sẽ trở thành nhà sản xuất thép lớn nhất Việt Nam.

- Kết quả hoạt động kinh doanh 2018 – 2019 và 6 tháng 2020 (Hợp nhất):

DVT: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2019	% tăng giảm 2019/2018	6 tháng/2020
1	Tổng giá trị tài sản	78.223.008	101.776.030	30,1%	112.644.201
2	Vốn chủ sở hữu	40.622.950	47.786.636	17,6%	52.580.576
3	Doanh thu	55.836.458	63.658.193	14,0%	39.654.910
4	Thuế và các khoản phải nộp	481.510	478.426	-0,64%	832.648
5	Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	10.072.089	9.030.980	-10,3%	5.716.717
6	Lợi nhuận trước thuế	10.071.073	9.096.662	-9,7%	5.752.813
7	Lợi nhuận sau thuế	8.600.551	7.578.248	-11,9%	5.060.322
8	Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu	21,17%	15,86%	-25,08%	9,62%

(Nguồn: BCTC hợp nhất của HPG – đã kiểm toán năm 2019 và 6 tháng/2020)



- Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu (Hợp nhất):

STT	Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2019	6 tháng/2020
1	Chỉ tiêu về khả năng thanh toán (lần)			
1.1	- Hệ số thanh toán ngắn hạn	1,12	1,13	1,16
1.2	- Hệ số thanh toán nhanh	0,49	0,41	0,54
2	Chỉ tiêu về cơ cấu vốn (lần)			
2.1	- Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,48	0,53	0,53
2.2	- Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	0,93	1,13	1,14
3	Chỉ tiêu về năng lực hoạt động (lần)			
3.1	- Vòng quay hàng tồn kho bình quân	3,39	3,12	1,60
3.2	- Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	0,85	0,71	0,37
4	Chỉ tiêu về khả năng sinh lời (%)			
4.1	- ROS	15,4%	11,9%	12,8%
4.2	- ROA	13,11%	8,42%	4,72%
4.3	- ROE	23,56%	17,14%	10,08%
4.4	- Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	18,0%	14,2%	14,4%
4.5	- EPS (đồng)	4,037	2,726	1,821

(Nguồn: BCTC hợp nhất của HPG – đã kiểm toán năm 2019 và soát xét 6 tháng/2020)

3. Thời gian phân phối chứng quyền

ACBS dự kiến phân phối chứng quyền trong quý 3 năm 2020 sau khi được UBCKNN cấp giấy chứng nhận chào bán chứng quyền theo quy định.



Thời gian phân phối chứng quyền cho nhà đầu tư dự kiến thực hiện trong vòng tối đa là 15 ngày kể từ ngày Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền có hiệu lực.

Lịch phân phối chứng quyền dự kiến như sau:

STT	Nội dung	Thời gian (Dự kiến)
1	Nhận giấy phép phát hành của UBCKNN	T (ngày làm việc)
2	Công bố thông tin về đợt phát hành	T đến T + 3
3	Phân phối chứng quyền	T đến T + 10
4	Báo cáo và công bố thông tin kết quả phân phối chứng quyền	T + 3 đến T + 13

4. Đăng ký mua chứng quyền

Thời hạn đăng ký mua

ACBS sẽ công bố chính thức thời gian nhận đăng ký mua trong Thông báo phát hành chứng quyền sau khi được UBCKNN cấp Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền. Theo dự kiến, thời gian nhà đầu tư đăng ký mua là trong vòng 15 ngày kể từ ngày Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền có hiệu lực.

Cách thức đăng ký

Nhà đầu tư trực tiếp đăng ký mua chứng quyền tại trụ sở chính và các Chi nhánh/Phòng Giao dịch của ACBS sau khi có chấp thuận về việc phát hành chứng quyền của UBCKNN và theo các nội dung quy định tại Thông báo phát hành chứng quyền của ACBS.

Phương thức thanh toán

Khi đăng ký mua chứng quyền, nhà đầu tư đồng thời thực hiện nộp tiền mua chứng quyền vào tài khoản phong tỏa của Công ty theo thông tin sau:

- Chủ tài khoản: CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

- Số tài khoản: 14135437 tại Ngân hàng ACB Phòng Giao dịch Trương Định

Cách thức xử lý khi chứng quyền chưa được phân phối hết

Trong trường hợp tổng số lượng chứng quyền do các nhà đầu tư đăng ký mua thấp hơn số lượng chứng quyền chào bán, tổ chức phát hành được chuyển số chứng quyền chưa phân phối hết vào tài khoản tự doanh của mình và tiếp tục phân phối thông qua hoạt động tạo lập thị trường trên hệ thống giao dịch của HOSE sau khi chứng quyền được niêm yết trên HOSE.

Cách thức xử lý khi số lượng chứng quyền đăng ký mua vượt số lượng chứng quyền chào bán



Trong trường hợp tổng số chứng quyền do các nhà đầu tư đăng ký mua vượt quá số lượng chứng quyền chào bán, số chứng quyền của từng nhà đầu tư được mua sẽ được xác định dựa trên nguyên tắc phân bổ theo tỷ lệ đăng ký mua của các nhà đầu tư, cụ thể như sau:

$$\text{Số lượng chứng quyền của từng nhà đầu tư được mua} = \text{Tổng số chứng quyền chào bán} \times \frac{\text{Số chứng quyền của từng nhà đầu tư đăng ký mua}}{\text{Tổng số chứng quyền của các nhà đầu tư đăng ký mua}}$$

Số lượng chứng quyền phân bổ cho từng nhà đầu tư sẽ được làm tròn xuống đến hàng chục (10 chứng quyền), đồng thời tổng số lượng chứng quyền phân phối cho tất cả các nhà đầu tư không vượt quá tổng số lượng chứng quyền chào bán.

Trường hợp đối với số lượng chứng quyền còn dư phát sinh sau khi làm tròn xuống (nếu có), số chứng quyền này sẽ được phân bổ đều cho các nhà đầu tư có khối lượng đăng ký mua lớn nhất bằng nhau. Nếu sau khi phân bổ đều theo nguyên tắc trên vẫn phát sinh số chứng quyền còn dư, số chứng quyền còn lại này sẽ được phân bổ vào tài khoản tự doanh của ACBS.

5. Thực hiện chứng quyền

5.1. Chứng quyền khi đến ngày đáo hạn, việc thanh toán sẽ được thực hiện như sau (với giá định ngày T là ngày đăng ký cuối cùng, đồng thời là ngày đáo hạn và T được tính theo ngày làm việc):

- Ngày T - 7: VSD lập và gửi cho HOSE, các Thành viên lưu ký Thông báo về việc chốt danh sách người sở hữu để thực hiện chứng quyền.
- Ngày T: ACBS gửi thông báo giá thanh toán chứng quyền cho VSD.
- Ngày T + 1 (9h): VSD lập và chuyển Danh sách người sở hữu chứng quyền lưu ký cho Thành viên Lưu ký (dưới dạng chứng từ điện tử).
- Ngày T + 1 (11h): Thành viên lưu ký đối chiếu thông tin trong Danh sách do VSD cung cấp và gửi cho VSD thông báo xác nhận (dưới dạng chứng từ điện tử).

Trường hợp xác nhận có sai sót hoặc sai lệch số liệu, Thành viên lưu ký phải gửi thêm cho VSD văn bản trong đó nêu rõ các thông tin sai sót hoặc sai lệch để phối hợp với VSD điều chỉnh. Ngay sau khi điều chỉnh, VSD sẽ cung cấp lại Danh sách đã hiệu chỉnh cho Thành viên lưu ký (dưới dạng chứng từ điện tử).

- Ngày T + 2: VSD gửi cho ACBS Danh sách tổng hợp người sở hữu chứng quyền
- Ngày T + 3: ACBS gửi Thông báo xác nhận Danh sách tổng hợp người sở hữu chứng quyền cho VSD. Trường hợp không chấp thuận thông tin trong Danh sách, ACBS phải gửi



thông báo bằng văn bản cho VSD nêu rõ lý do.

Trong ngày $T + 3$, ACBS chuyển đủ số tiền thanh toán cho người sở hữu chứng quyền lưu ký vào tài khoản tiền theo thông báo của VSD.

- Ngày $T + 4$: VSD phân bổ tiền thanh toán cho người sở hữu chứng quyền lưu ký vào tài khoản của Thành viên lưu ký liên quan. Thành viên lưu ký chịu trách nhiệm phân bổ tiền cho nhà đầu tư sở hữu chứng quyền trong ngày thanh toán (ngày $T + 5$).
- Ngày $T + 5$: là ngày thanh toán tiền. Tại ngày này, Thành viên lưu ký thực hiện phân bổ tiền thanh toán cho nhà đầu tư.

Lưu ý:

- Số tiền thanh toán cho một đơn vị chứng quyền: Là số tiền trên một đơn vị chứng quyền trong trường hợp Giá thanh toán lớn hơn Giá thực hiện, được tính từ chênh lệch giữa Giá thanh toán và Giá thực hiện, bằng $[(\text{Giá thanh toán} - \text{Giá thực hiện}) / \text{Tỷ lệ chuyển đổi}]$.
- Giá thanh toán chứng quyền là bình quân giá đóng cửa trong 05 ngày giao dịch cuối cùng của chứng khoán cơ sở trước ngày đáo hạn, không bao gồm ngày đáo hạn.
- Số tiền thanh toán ròng: là số tiền thanh toán sau khi đã giảm trừ các chi phí thực hiện quyền (thuế thu nhập cá nhân và các chi phí khác, nếu có).
- Trường hợp nhà đầu tư không đặt lệnh thực hiện chứng quyền, chứng quyền có lãi được tự động thực hiện theo phương thức thanh toán bằng tiền vào ngày đáo hạn.

5.2. Các biện pháp xử lý trong trường hợp tổ chức phát hành mất khả năng thanh toán:

Trường hợp tổ chức phát hành mất khả năng thanh toán, thì việc thanh toán cho nhà đầu tư được thực hiện theo quy trình thanh lý tài sản theo quy định tại Khoản 3 Điều 15 Thông tư 107/2016/TT-BTC ngày 29/06/2016 của Bộ Tài chính hướng dẫn chào bán và giao dịch chứng quyền có bảo đảm.

6. Quyền của người sở hữu chứng quyền

- Quyền của người sở hữu chứng quyền mua: người sở hữu chứng quyền mua được nhận khoản tiền chênh lệch khi giá của chứng khoán cơ sở cao hơn giá thực hiện tại thời điểm thực hiện.
- Trong trường hợp tổ chức phát hành mất khả năng thanh toán, phá sản, giải thể: việc giải quyết quyền lợi cho người sở hữu chứng quyền thực hiện theo quy định của pháp luật liên quan áp dụng đối với chủ nợ có đảm bảo một phần.
- Trong trường hợp chứng quyền bị hủy niêm yết do tổ chức phát hành đình chỉ, tạm ngừng hoạt động; hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản hoặc bị thu hồi Giấy phép thành lập và hoạt động; khi bị phát hiện hồ sơ đăng ký chào bán chứng quyền có những thông tin sai



lệch, bỏ sót nội dung quan trọng có thể ảnh hưởng tới quyết định đầu tư và gây thiệt hại cho nhà đầu tư; do chứng khoán cơ sở bị hủy niêm yết; hoặc không thể xác định được chỉ số chứng khoán vì các nguyên nhân bất khả kháng đã được quy định rõ tại bộ nguyên tắc về xác định chỉ số; hoặc do Sở Giao dịch chứng khoán xét thấy cần thiết để bảo vệ quyền lợi của nhà đầu tư, thì cách tính giá thanh toán chứng quyền cho người sở hữu chứng quyền kể từ ngày hủy niêm yết có hiệu lực được áp dụng theo công thức Black Scholes nêu tại mục 1.1. phần V của Bản cáo bạch này.

7. Điều chỉnh chứng quyền

- Tổ chức phát hành phải điều chỉnh chứng quyền trong các trường hợp sau: Giá chứng khoán cơ sở bị điều chỉnh do tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở chia cổ tức bằng tiền mặt, phát hành cổ phiếu để trả cổ tức, phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu, phát hành cổ phiếu mới...
- Cách thức điều chỉnh giá thực hiện và tỷ lệ chuyển đổi chứng quyền khi chứng khoán cơ sở có sự kiện doanh nghiệp như sau:
 - ✓ Thời điểm thực hiện điều chỉnh: Ngày giao dịch không hưởng quyền của tài sản cơ sở.
 - ✓ Giá thực hiện mới = Giá thực hiện cũ x (Giá tham chiếu đã điều chỉnh của tài sản cơ sở tại ngày giao dịch không hưởng quyền/ Giá tham chiếu chưa điều chỉnh của tài sản cơ sở tại ngày giao dịch không hưởng quyền).
 - ✓ Tỷ lệ chuyển đổi mới = Tỷ lệ chuyển đổi cũ x (Giá tham chiếu đã điều chỉnh của tài sản cơ sở tại ngày giao dịch không hưởng quyền/ Giá tham chiếu chưa điều chỉnh của tài sản cơ sở tại ngày giao dịch không hưởng quyền).
- Tỷ lệ thực hiện hoặc giá thực hiện điều chỉnh cần làm tròn tới 4 chữ số thập phân
- Việc điều chỉnh khác sẽ căn cứ theo quyết định điều chỉnh của HOSE, tổ chức phát hành sẽ thực hiện điều chỉnh phù hợp theo quy định.

8. Các khoản phí, lệ phí, thuế phát sinh từ việc giao dịch hoặc thực hiện chứng quyền

- **Phí giao dịch:** Áp dụng khi nhà đầu tư đặt lệnh mua hoặc bán chứng quyền. Mức phí áp dụng theo quy định tại công ty chứng khoán nơi nhà đầu tư mở tài khoản giao dịch chứng quyền.
- **Thuế:** khi nhà đầu tư chuyển nhượng chứng quyền, nắm giữ chứng quyền đến khi đáo hạn và thực hiện chứng quyền đối với chứng quyền có lãi, mức thuế suất áp dụng là 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần.

***Lưu ý:** trong một số trường hợp, số tiền thuế phải nộp có thể cao hơn số tiền thanh toán mà nhà đầu tư nhận được từ tổ chức phát hành, phụ thuộc vào tương quan giữa giá thanh toán của chứng khoán cơ sở và tỷ lệ chuyển đổi.*

**Ví dụ về cách tính thuế:**

- ✓ **Trường hợp 1:** Áp dụng khi nhà đầu tư chuyển nhượng chứng quyền trước ngày đáo hạn (mức thuế suất 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần).

Ví dụ 1: Nhà đầu tư mua 100 chứng quyền mua có tài sản cơ sở là HPG với giá 2.000 VNĐ/chứng quyền, tỷ lệ chuyển đổi là 1:1, giá thực hiện là 30.000 VNĐ. Nếu nhà đầu tư bán 100 chứng quyền này tại mức giá 3.000 VNĐ/chứng quyền, số thuế phải nộp là: $3.000 \times 100 \times 0,1\% = 300 \text{ VNĐ}$.

- ✓ **Trường hợp 2:** Áp dụng khi nhà đầu tư nắm giữ chứng quyền và chứng quyền này bị hủy niêm yết trước ngày đáo hạn (mức thuế suất 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần). Trong đó, Giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần là:

- Giá mua lại theo mức giá thị trường của Tổ chức phát hành thông qua hoạt động tạo lập thị trường x Số lượng chứng quyền (trước ngày hủy niêm yết có hiệu lực); hoặc;
- Giá thanh toán chứng quyền do Tổ chức phát hành công bố x Số lượng chứng quyền (sau ngày hủy niêm yết có hiệu lực).

Ví dụ 2: Tương ứng các giá thiết tại ví dụ 1, nếu chứng quyền bị hủy niêm yết và Tổ chức phát hành công bố giá thanh toán chứng quyền là 3.000 VNĐ/chứng quyền thì số thuế nhà đầu tư phải nộp cho 100 chứng quyền mình sở hữu là: $3.000 \times 100 \times 0,1\% = 300 \text{ VNĐ}$.

- ✓ **Trường hợp 3:** Áp dụng khi nhà đầu tư nắm giữ chứng quyền đến khi đáo hạn, và thực hiện chứng quyền đối với chứng quyền có lãi (mức thuế suất 0,1% trên giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần). Trong đó, Giá chuyển nhượng chứng quyền từng lần là Giá thanh toán của chứng khoán cơ sở do Sở giao dịch Chứng khoán công bố.

Ví dụ 3: Tương ứng các giá thiết tại ví dụ 1, nếu giá thanh toán của chứng khoán cơ sở do Sở giao dịch chứng khoán công bố tại thời điểm thực hiện quyền là 30.000 VNĐ/cổ phiếu thì số thuế nhà đầu tư phải nộp khi thực hiện quyền cho 100 chứng quyền đang sở hữu là: $30.000 \times 100 \times 0,1\% = 3.000 \text{ VNĐ}$

- ✓ **Trường hợp 4:** trong một số trường hợp, số tiền thuế phải nộp có thể cao hơn số tiền thanh toán mà nhà đầu tư nhận được từ tổ chức phát hành, phụ thuộc vào tương quan giữa giá thanh toán của chứng khoán cơ sở và tỷ lệ chuyển đổi.

Ví dụ 4: Nhà đầu tư mua 100 chứng quyền mua có tài sản cơ sở là MWG với tỷ lệ chuyển đổi là 1 : 1, giá thực hiện là 100.000 VNĐ.

Nếu nhà đầu tư giữ chứng quyền đến ngày đáo hạn và giá thanh toán của chứng khoán cơ sở do Sở giao dịch chứng khoán công bố tại thời điểm thực hiện quyền là 100.100 VNĐ/cổ phiếu. Khi đó, chứng quyền này sẽ đáo hạn trong trạng thái có lãi và nhà đầu tư nhận được khoản



tiền thanh toán từ tổ chức phát hành là: $(100.100 - 100.000) \times 100 = 10.000 \text{ VND}$.

Số thuế nhà đầu tư phải nộp khi thực hiện quyền cho 100 chứng quyền đang sở hữu là: $100.100 \times 100 \times 0,1\% = 10.010 \text{ VND}$

Như vậy, trong trường hợp này, số tiền thuế phải nộp của nhà đầu tư cao hơn số tiền thanh toán mà nhà đầu tư được nhận là $(10.010 - 10.000) = 10 \text{ VND}$.

- **Phí thực hiện quyền:** nhà đầu tư phải trả phí cho VSD theo quy định.
- **Phí lưu ký, chuyển khoản:** Áp dụng theo quy định của VSD

9. Hoạt động tạo lập thị trường

ACBS phải tham gia đặt lệnh tạo lập thị trường trong vòng năm (05) phút kể từ khi có một trong các sự việc sau đây xảy ra:

- ✓ *Chỉ có lệnh bên mua hoặc lệnh bên bán chứng quyền.*
- ✓ *Không có lệnh bên mua và bên bán chứng quyền.*
- ✓ *Tỷ lệ chênh lệch giá trên thị trường vượt quá 5%. Tỷ lệ chênh lệch giá là tỷ lệ phần trăm của giá (giá chào bán thấp nhất – giá chào mua cao nhất)/ giá chào mua cao nhất.*

Khi tham gia đặt lệnh tạo lập thị trường ACBS phải tuân thủ:

- ✓ *Khối lượng mỗi lệnh tối thiểu là 100 chứng quyền.*
- ✓ *Loại lệnh sử dụng là lệnh giới hạn.*
- ✓ *Giá đặt lệnh phải đảm bảo không vượt tỷ lệ chênh lệch 5%.*
- ✓ *Trường hợp không có lệnh mua và lệnh bán chứng quyền, ACBS phải yết giá hai chiều (đặt cả lệnh chào mua và lệnh chào bán)*
- ✓ *Thời gian tồn tại của lệnh trên hệ thống giao dịch tối thiểu là một (01) phút.*

Trong các trường hợp sau, ACBS không phải thực hiện hoạt động tạo lập thị trường:

- ✓ *Đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá mở cửa (ATO), năm (05) phút đầu sau khi kết thúc ATO và đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá đóng cửa (ATC).*
- ✓ *Tài sản cơ sở của chứng quyền bị tạm ngừng giao dịch.*
- ✓ *Giá lý thuyết của chứng quyền được tính theo công thức nêu tại bản cáo bạch của ACBS nhỏ hơn hoặc bằng 10 đồng.*
- ✓ *Số lượng chứng quyền trên tài khoản tạo lập thị trường không đáp ứng số lượng tối thiểu (100 chứng quyền) ACBS được miễn đặt lệnh bán.*
- ✓ *Chưa có chứng quyền nào được lưu hành (trường hợp ACBS chưa bán được chứng*



quyền nào cho nhà đầu tư), ACBS được miễn đặt lệnh mua.

- ✓ *Trường hợp thực hiện huỷ niêm yết chứng quyền, ACBS được miễn đặt lệnh bán.*
- ✓ *Giá chứng quyền tăng kịch trần (dư mua trần), ACBS được miễn đặt lệnh bán hoặc giá chứng quyền giảm kịch sàn (dư bán sàn), ACBS được miễn đặt lệnh mua.*
- ✓ *Giá chứng khoán cơ sở tăng kịch trần (dư mua trần), ACBS được miễn đặt lệnh bán đối với chứng quyền mua và được miễn đặt lệnh mua đối với chứng quyền bán.*
- ✓ *Giá chứng khoán cơ sở giảm kịch sàn (dư bán sàn), ACBS được miễn đặt lệnh mua đối với chứng quyền mua và được miễn đặt lệnh bán đối với chứng quyền bán.*
- ✓ *Chứng quyền đang ở trạng thái có lãi từ 30% trở lên (tức là chứng quyền mua đang có giá chứng khoán cơ sở cao hơn 30% giá thực hiện hoặc chứng quyền bán đang có giá chứng khoán cơ sở thấp hơn 30% so với giá thực hiện), ACBS được miễn đặt lệnh bán.*
- ✓ *Trong 14 ngày trước khi chứng quyền đáo hạn.*
- ✓ *Khi xảy ra các sự kiện bất khả kháng như thiên tai, hoả hoạn, chiến tranh, ...*
- ✓ *Các trường hợp khác được SGDCK áp dụng sau khi có ý kiến chấp thuận của UBCKNN.*
- ✓ *SGDCK sẽ thực hiện giám sát việc yết giá tạo lập thị trường của ACBS và yêu cầu ACBS giải trình nếu cần.*

VII. QUẢN TRỊ RỦI RO CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

1. Quy trình quản trị rủi ro

1.1. Vai trò của nhà quản lý cấp cao trong việc theo dõi quản trị rủi ro, bao gồm vai trò của các Phòng ban liên quan

✦ Hội đồng đầu tư ACBS

- **Phê chuẩn các hoạt động phát hành chứng quyền của ACBS trong hạn mức được quy định tại ACBS.**
- **Phê chuẩn nguồn vốn phân bổ cho toàn bộ cho hoạt động phát hành chứng quyền theo quy định của UBCK và pháp luật.**
- **Phê chuẩn các kịch bản cho hoạt động phòng ngừa rủi ro liên quan đến hoạt động phát hành chứng quyền, bao gồm và không giới hạn trong việc quyết định các hạn mức quy mô, hạn mức tổn thất tối đa, lợi nhuận kỳ vọng, vị thế phòng ngừa rủi ro; phù hợp với hạn mức đầu tư và khẩu vị rủi ro trong hoạt động đầu tư đã được phê duyệt bởi Chủ tịch Hội đồng**



quản trị ACB (nếu có).

✦ **Tổng Giám đốc ACBS**

- Thực hiện theo phân quyền hạn mức phán quyết của Hội đồng đầu tư ACBS.
- Phê duyệt và ban hành Quy trình quản lý rủi ro và các Quy trình nội bộ có liên quan.
- Ký duyệt các nội dung khác ngoài các nội dung thuộc thẩm quyền của Hội đồng đầu tư ACBS và theo quyết định về việc ủy quyền của Chủ tịch Hội đồng thành viên ACBS cho Tổng Giám đốc ACBS.

✦ **Phòng Quản lý rủi ro:**

- Đề xuất các hạn mức quy mô và hạn mức ngăn lỗ cho các hoạt động phòng ngừa rủi ro theo quy định nội bộ và quy định pháp luật.
- Theo dõi và cảnh báo các rủi ro về giới hạn hoạt động phòng ngừa rủi ro cho hoạt động phát hành chứng quyền, các rủi ro về thị trường, các biến động khác làm ảnh hưởng đến nguồn vốn, quyền lợi của ACBS.
- Đưa ra các đề xuất hoặc cảnh báo khi hoạt động phòng ngừa rủi ro cho hoạt động phát hành chứng quyền chạm các hạn mức hoặc các giới hạn nội bộ và quy định pháp luật.

✦ **Phòng Nguồn vốn và Đầu tư:**

Theo dõi, tuân thủ và cảnh báo các rủi ro về giới hạn hoạt động phòng ngừa rủi ro cho việc phát hành chứng quyền, rủi ro về thị trường, các biến động khác làm ảnh hưởng đến nguồn vốn, quyền lợi ACBS. Đồng thời, báo cáo ngay các nội dung này cho Cấp có thẩm quyền để xem xét và có hướng xử lý.

✦ **Phòng Tuân thủ:**

Kiểm tra tính tuân thủ pháp luật của các nội dung trong Quy trình quản trị rủi ro liên quan đến hoạt động phát hành chứng quyền của ACBS.

✦ **Phòng kiểm soát nội bộ:**

Giám sát thực hiện các quy định và quy trình về quản trị rủi ro, nhằm đảm bảo các hoạt động này được thực hiện một cách cẩn trọng, đúng trình tự, đồng thời tuân thủ các quy định nội bộ và pháp luật hiện hành.

1.2. Quy trình quản trị rủi ro

ACBS thực hiện quy trình quản trị rủi ro trong hoạt động kinh doanh sản phẩm chứng quyền theo các bước, trình tự như sau:

✦ **Bước 1: Nhận diện các rủi ro có thể phát sinh từ hoạt động kinh doanh chứng quyền**

Trong hoạt động phát hành chứng quyền ACBS có thể gặp phải các rủi ro chính như sau:



- a. Rủi ro thanh toán:** Rủi ro phát sinh khi ACBS không thể thực hiện được một phần hoặc toàn bộ các nghĩa vụ đã cam kết đối với nhà đầu tư. Ví dụ: ACBS bị mất khả năng thanh toán khi nhà đầu tư thực hiện quyền do không có đủ cổ phiếu hoặc tiền.
- b. Rủi ro thị trường:**
- Rủi ro phát sinh do các biến động kinh tế vĩ mô và vĩ mô tác động tiêu cực đến một hoặc một số ngành nghề, đối tượng doanh nghiệp nhất định, từ đó gây nên tâm lý hoảng loạn và hoạt động bán tháo chứng quyền hoặc tài sản cơ sở.
 - Rủi ro phát sinh do các biến động xuất phát từ các yếu tố chính trị - xã hội trong và ngoài nước dẫn đến hoạt động bán tháo chứng quyền hoặc tài sản cơ sở trên diện rộng;
 - Rủi ro phát sinh do các hoạt động thao túng giá và thanh khoản trên thị trường mà ACBS chưa thể hoặc không thể nhận diện được.
- c. Rủi ro pháp lý:**
- Rủi ro phát sinh do chính sách kinh doanh của ACBS không tuân thủ quy định của pháp luật hiện hành;
 - Rủi ro phát sinh do các phòng ban, nghiệp vụ, nhân viên ACBS thực hiện công việc không tuân thủ với quy định của pháp luật hiện hành.
 - Rủi ro phát sinh do các quy định pháp lý liên quan thay đổi mang tính bất lợi hoặc ACBS khó xử lý nhanh dẫn đến chưa đáp ứng hoàn toàn các thay đổi theo quy định của pháp luật.
 - Rủi ro phát sinh do các điều khoản trong hợp đồng kinh tế chưa rõ ràng dẫn đến khách hàng khiếu kiện hoặc ACBS không thể khiếu kiện khách hàng hoặc khả năng thắng kiện thấp.
 - Rủi ro pháp lý phát sinh dẫn đến ACBS bị phạt, cảnh cáo, tạm ngừng hoạt động hoặc bị rút giấy phép nghiệp vụ kinh doanh chứng quyền.
- d. Rủi ro hoạt động:**
- Rủi ro phát sinh do ACBS chưa hoàn thiện/cập nhật quy trình vận hành hiện tại.
 - Rủi ro phát sinh do con người hoặc do hệ thống giao dịch dẫn tới khách hàng có thể thực hiện các giao dịch không đúng quy định tại ACBS.
 - Rủi ro phát sinh do con người hoặc do hệ thống giao dịch dẫn tới tính toán tỷ lệ/giá trị hedging bị lỗi/bị sai dẫn đến mua bán chứng khoán cơ sở/chứng quyền nhiều hơn trạng thái trung hòa rủi ro.
 - Rủi ro phát sinh do nhân viên vô tình hoặc cố tình không tuân thủ các quy trình hướng dẫn tại các bộ phận nghiệp vụ.



- Rủi ro phát sinh do các yếu tố khách quan bên ngoài như thiên tai, chiến tranh, dịch bệnh,...
- e. **Rủi ro thanh khoản:** Rủi ro phát sinh khi ACBS không thể thực hiện được hoặc thực hiện với phí cao hơn cho giao dịch mua/bán để đạt được trạng thái trung hòa rủi ro do cổ phiếu không có hoặc có thanh khoản thấp.

➤ Bước 2: Phân tích rủi ro

- a. **Rủi ro thanh toán:** Với quy mô của ACBS cũng như lịch sử về việc quản trị nguồn tiền và tài sản thì mức độ xảy ra rủi ro này tại ACBS là thấp, bên cạnh đó ACBS cũng thực hiện hoạt động hedging theo quy định để đảm bảo cổ phiếu thanh toán cho khách hàng khi đến ngày thực hiện quyền.
- b. **Rủi ro thị trường:** Đây là rủi ro lớn nhất và có khả năng xảy ra cao nhất đồng thời là rủi ro khó phòng ngừa nhất trong hoạt động kinh doanh và phát hành chứng quyền có đảm bảo; khi rủi ro phát sinh cũng gây thiệt hại lớn trong hoạt động kinh doanh của ACBS.
- c. **Rủi ro pháp lý:** Có thể xảy ra nếu ACBS vô tình không thực hiện đúng một hoạt động nào đó do thiếu ý kiến tư vấn từ bộ phận Luật, hoặc do chưa kịp cập nhật các thay đổi trong quy định chính sách.
- d. **Rủi ro hoạt động:** Rủi ro xảy ra các lỗi liên quan đến hệ thống phần mềm là có thể xảy ra, bên cạnh đó là các rủi ro liên quan đến nhân viên làm sai quy trình cũng có thể xảy ra.
- e. **Rủi ro thanh khoản:** Trong điều kiện thị trường bình thường với các cổ phiếu lớn thì rủi ro này thấp. Tuy nhiên vẫn có thể xảy ra rủi ro thanh khoản do có các thông tin tốt/xấu đột biến của doanh nghiệp, hoặc các thông tin có tác động tiêu cực tới toàn thị trường.

➤ Bước 3: Kiểm soát rủi ro

Dựa trên việc đánh giá các rủi ro trọng yếu có thể xảy ra trong hoạt động kinh doanh chứng quyền tại ACBS, công ty xây dựng biện pháp kiểm soát rủi ro cụ thể cho từng loại rủi ro như sau :

a. Rủi ro thanh toán:

- Nguyên tắc phòng ngừa rủi ro:
 - ✓ Duy trì hệ số phòng ngừa rủi ro trung hòa theo một tỷ lệ nhất định nhưng không thấp hơn yêu cầu của Ủy Ban Chứng Khoán;
 - ✓ Bên cạnh đó ACBS luôn có các tài sản dự phòng để đảm bảo khả năng thanh toán khi đến hạn.
- Cách thực hiện:
 - ✓ Thực hiện giao dịch mua/bán hàng ngày tài sản cơ sở hoặc chứng quyền để đảm bảo tỷ lệ hedging theo mức trung hòa rủi ro;



- ✓ *Đánh giá rủi ro thanh khoản chung của ACBS bao gồm cả nghĩa vụ thanh toán dự kiến nếu có từ các chứng quyền đáo hạn.*

- Cơ sở vật chất thực hiện: Hệ thống phần mềm giao dịch, phần mềm excel, hệ thống BI, các báo cáo giám sát.

b. Rủi ro thanh khoản

- Nguyên tắc phòng ngừa rủi ro: đảm bảo chi phí giao dịch phòng ngừa rủi ro ở mức thấp nhất.
- Cách thực hiện: Luôn giao dịch để đảm bảo một tỷ lệ trung hòa rủi ro theo quy định, chỉ phát hành chứng quyền với các cổ phiếu lớn và có thanh khoản ổn định. Bên cạnh đó là quy định khối lượng cổ phiếu hoặc tài sản cơ sở tối đa bắt buộc phải thực hiện giao dịch mua/bán để hạn chế rủi ro thanh khoản.
- Cơ sở vật chất thực hiện: Hệ thống phần mềm giao dịch, các báo cáo giám sát.

c. Rủi ro hoạt động

- Nguyên tắc phòng ngừa rủi ro: giảm thiểu tối đa xảy ra các sự kiện rủi ro hoạt động.
- Cách thực hiện:
 - ✓ *Các bộ phận kinh doanh xây dựng đầy đủ các quy trình hoạt động liên quan đến kinh doanh chứng quyền có đảm bảo.*
 - ✓ *Thực hiện đào tạo đầy đủ cho các nhân sự liên quan về sản phẩm, quy trình để đảm bảo các quy trình được thực hiện đúng và đủ.*
 - ✓ *Tiến hành đào tạo nâng cao nhận thức về rủi ro và phòng ngừa rủi ro cho toàn bộ nhân sự nhằm hạn chế các gian lận có thể xảy ra.*
 - ✓ *Kiểm thử đầy đủ các hệ thống phần mềm giao dịch và hỗ trợ trước khi đưa vào sử dụng. Bên cạnh đó là luôn ghi nhận các phản hồi của khách hàng hoặc nhân viên ACBS để có điều chỉnh nếu cần.*
 - ✓ *Có sự hỗ trợ, kiểm tra giám sát từ bộ phận quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ.*
- Công cụ thực hiện:
 - ✓ *Các quy trình làm việc*
 - ✓ *Các tài liệu hướng dẫn và đào tạo.*

d. Rủi ro pháp lý

- Nguyên tắc phòng ngừa rủi ro: Tuân thủ các quy định pháp lý liên quan.
- Cách thực hiện:



- ✓ *Bộ phận luật thực hiện rà soát các quy trình, hoặc các chính sách sản phẩm trước khi được ban hành và đưa vào sử dụng.*
- ✓ *Bộ phận luật cập nhật thường xuyên các thay đổi trong văn bản pháp luật để có thể hiệu chỉnh kịp thời các hoạt động kinh doanh bị ảnh hưởng nếu cần.*
- ✓ *Đào tạo nâng cao nhận thức cho nhân viên của ACBS về các rủi ro pháp lý nếu làm sai quy định.*
- Công cụ thực hiện: Các văn bản pháp luật, các chính sách, quy trình của ACBS.

✦ Bước 4: Giám sát rủi ro

- Hoạt động quản trị rủi ro được giám sát hàng ngày hoặc định kỳ thông qua các báo cáo giám sát cụ thể theo quy định của UBCKNN, HOSE và của ABCS. Giám sát rủi ro cho hoạt động hedging được thực hiện theo quy trình của hoạt động hedging.
- Định kỳ thực hiện phân tích, đánh giá các rủi ro đã xảy ra để xác định các khu vực tiềm ẩn nhiều rủi ro và có biện pháp xử lý, hạn chế rủi ro thích hợp.

2. Phương án phòng ngừa rủi ro dự kiến

2.1. Mục đích phòng ngừa rủi ro

Để đảm bảo khả năng thanh toán cho người sở hữu chứng quyền, hạn chế một cách hiệu quả những tổn thất do rủi ro gây ra đối với ACBS và người sở hữu chứng quyền.

2.2. Tổ chức thực hiện phòng ngừa rủi ro

Ban điều hành có trách nhiệm:

- Chỉ đạo xây dựng chiến lược, chính sách và quy trình quản trị rủi ro chứng quyền.
- Phân công trách nhiệm và giám sát việc thực hiện quy trình quản trị rủi ro đã được cấp có thẩm quyền ban hành.
- Theo dõi kết quả thực hiện và chịu trách nhiệm trước cấp có thẩm quyền về việc thực hiện quyền và trách nhiệm trong công tác quản trị rủi ro.

Bộ phận Kiểm soát Nội bộ (thuộc Phòng Kiểm soát Nội bộ) có trách nhiệm:

- Kiểm tra giám sát việc tuân thủ các quy định của pháp luật, điều lệ công ty, quyết định của Hội đồng Thành viên và các văn bản liên quan.
- Kiểm tra và giám sát hoạt động phát hành và phòng ngừa rủi ro theo đúng định, quy trình và chính sách của công ty.
- Giám sát và đánh giá các xung đột lợi ích nếu có.

Bộ phận Quản lý Rủi ro (thuộc Phòng Quản lý Rủi ro) có trách nhiệm:

- Theo dõi, giám sát hoạt động phòng ngừa rủi ro của bộ phận trực tiếp tham gia phòng



ngừa rủi ro chứng quyền.

- Cảnh báo Ban điều hành về các hạn mức của ACBS, của Sở Giao dịch Chứng khoán và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước liên quan đến phát hành và phòng ngừa rủi ro chứng quyền.
- Tham mưu cho Ban điều hành các biện pháp ngăn chặn, phòng ngừa và xử lý rủi ro.
- Đảm bảo các rủi ro được quản lý theo chính sách của ACBS và sự tuân thủ các quy định về quản trị rủi ro được ban hành trong toàn hệ thống.

Bộ phận đầu tư sản phẩm phái sinh (Thuộc Phòng Nguồn vốn và Đầu tư) có trách nhiệm:

- Trực tiếp tham gia vào quy trình phòng ngừa rủi ro cho chứng quyền.
- Thực hiện các hoạt động mua bán chứng khoán cơ sở để phòng ngừa rủi ro, thực hiện báo cáo về chênh lệch vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế và lý thuyết hàng ngày theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và Sở Giao dịch chứng khoán.
- Chịu trách nhiệm cung cấp thông tin và phối hợp với Phòng Quản lý Rủi ro để quản trị và kiểm soát rủi ro cho sản phẩm chứng quyền có bảo đảm.

Thông tin về các nhân sự tại bộ phận trực tiếp thực hiện hoạt động phòng ngừa rủi ro chứng quyền

Bà Vũ Thị Thúy Hằng – Trưởng bộ phận Kinh doanh Sản phẩm Phái sinh.

Trình độ chuyên môn: MBA, Chứng chỉ phân tích tài chính bậc 2 (CFA Level 2), Chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

Kinh nghiệm: Có 8 năm làm việc trong lĩnh vực phân tích và đầu tư chứng khoán.

2.3. Nguyên tắc thực hiện tổng quát

ACBS áp dụng phương án phòng ngừa rủi ro trung hòa delta, tức cùng với việc phát hành chứng quyền, ACBS sẽ đồng thời thực hiện các giao dịch mua bán chứng khoán cơ sở để giữ cho tổng vị thế phòng ngừa rủi ro của ACBS không thấp hơn tỷ lệ phòng ngừa rủi ro tối thiểu theo yêu cầu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước khi giá chứng khoán cơ sở thay đổi.

a. Chứng khoán phòng ngừa rủi ro

- Chứng khoán cơ sở của chứng quyền.

b. Vị thế phòng ngừa rủi ro

Cách tính hệ số phòng ngừa rủi ro

- Hệ số phòng ngừa rủi ro được ACBS áp dụng là hệ số Delta.
- Delta: Hệ số phòng ngừa rủi ro delta, là giá trị thay đổi của giá chứng quyền ứng với một thay đổi trong giá chứng khoán cơ sở.
- Delta được tính toán dựa trên công thức Black Scholes như sau:



$$\text{Delta}_{\text{CALL}} = N(d_1)$$

Trong đó:

- $\text{Delta}_{\text{CALL}}$: Giá trị delta của chứng quyền mua;
- $N(d_1)$: xác suất phân phối chuẩn tích lũy, với d_1 được xác định theo công thức định giá Black Scholes như sau:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r_c + \frac{\sigma^2}{2}\right)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

Các tham số đầu vào trong công thức trên được xác định như sau:

Tham số	Phương pháp tính
X: Giá thực hiện của chứng quyền.	Do ACBS ấn định tùy thuộc vào điều kiện thị trường tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng.
S: Giá chứng khoán cơ sở hiện tại.	Là giá đóng cửa của chứng khoán cơ sở tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng hoặc tại thời điểm tính toán làm báo cáo.
T: Thời gian còn lại đến khi đáo hạn (tính theo năm)	Là số ngày kể từ ngày tính toán đến ngày đáo hạn chứng quyền/365.
r_c : Lãi suất phi rủi ro (tính theo năm).	Bình quân lãi suất tiết kiệm 12 tháng của 4 ngân hàng Vietcombank, Vietinbank, BIDV và Agribank cộng biên độ 2% tại thời điểm ACBS được chính thức cấp phép chào bán lần đầu chứng quyền ra công chúng hoặc tại thời điểm tính toán làm báo cáo.
σ : Độ biến động giá kỳ vọng của chứng khoán cơ sở (tính theo năm).	Độ biến động giá kỳ vọng = độ biến động giá quá khứ x (1 + hệ số điều chỉnh) Trong đó: - Độ biến động giá quá khứ của chứng khoán cơ sở được xác định trong thời gian 12 tháng gần nhất. - Hệ số điều chỉnh được xác định dựa trên nhu cầu thị trường về chứng quyền và chứng khoán cơ sở, tính thanh khoản của chứng quyền và của chứng khoán cơ sở và độ biến động giá kỳ vọng của các chứng quyền tương tự. - Độ biến động phải được cập nhật ít nhất 12 tháng/lần.
k: Tỷ lệ chuyển đổi chứng	Là số lượng chứng quyền cần có để quy đổi thành một đơn vị chứng



quyền	khoán cơ sở.
-------	--------------

Vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết

- ACBS xác định vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết dựa trên công thức Black Scholes như sau:

$$P = \text{Delta} \times \text{OI} / k$$

Trong đó:

- P: Số lượng chứng khoán cơ sở do ACBS dự kiến nắm giữ để phòng ngừa rủi ro cho chứng quyền.
- OI: Số lượng chứng quyền đang lưu hành của đợt phát hành.
- k: Tỷ lệ chuyển đổi chứng quyền.
- Delta: Hệ số phòng ngừa rủi ro delta, là giá trị thay đổi của giá chứng quyền ứng với một thay đổi trong giá chứng khoán cơ sở, được tính dựa trên công thức $\text{DeltaCALL} = N(d1)$.

Vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế

- ACBS sử dụng chứng khoán cơ sở, và số tiền đã nộp trên tài khoản tự doanh để phòng ngừa rủi ro.
- Vị thế phòng ngừa thực tế (P_{TT}) của ACBS được xác định như sau:

$$P_{TT} = P_{CKCS} + P_{QD}$$

Trong đó:

- P_{CKCS} : Số lượng chứng khoán cơ sở do ACBS thực tế nắm giữ để phòng ngừa rủi ro chứng quyền.
- P_{QD} : Số lượng chứng khoán cơ sở được quy đổi từ số tiền có trong tài khoản tự doanh của ACBS. Công thức tính như sau: lấy số tiền ACBS đã nộp vào tài khoản tự doanh chia cho giá đóng cửa chứng khoán cơ sở tại ngày tính toán.
- Độ chênh lệch giữa vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết và vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế trong ngày T của chứng quyền được xác định như sau:

$$\Delta P_{TT} \% = (P - P_{TT}) / P \times 100 \%$$

Trong đó:

- $\Delta P_{TT} \%$: Độ chênh lệch giữa vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết và vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế trong ngày T.
- P: Vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết trong ngày T của chứng quyền.
- P_{TT} : Vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế trong ngày T của chứng quyền.
- ACBS thực hiện phòng ngừa rủi ro để đảm bảo độ chênh lệch giữa vị thế phòng ngừa



rủi ro lý thuyết và vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế tại cuối ngày giao dịch không vượt quá 20%.

c. Phương án phòng ngừa rủi ro

- ACBS áp dụng phương án phòng ngừa rủi ro trung hòa delta, tức cùng với việc phát hành chứng quyền, ACBS sẽ đồng thời thực hiện các giao dịch mua bán chứng khoán cơ sở để giữ cho tổng vị thế phòng ngừa rủi ro của ACBS không thấp hơn tỷ lệ phòng ngừa rủi ro tối thiểu theo yêu cầu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước khi giá chứng khoán cơ sở thay đổi.

d. Ví dụ minh họa

- Giá sử ACBS phát hành chứng quyền có bảo đảm với các thông số đầu vào mô tả như bên dưới:
 - Tài sản cơ sở: HPG
 - Ngày phát hành: 15/10/2020
 - Ngày niêm yết: 22/10/2020
 - Ngày đáo hạn: 15/01/2021
 - Hệ số chuyển đổi: 1:1
 - Lãi suất: 7%
 - Độ biến động giá kỳ vọng: 36%
 - Giá thực hiện: 24.000
- ACBS thực hiện mua vào, bán ra cổ phiếu HPG khi giá cổ phiếu HPG thay đổi như sau:

Ngày	Giá cổ phiếu HPG	Delta	Số lượng chứng quyền đang lưu hành	Vị thế phòng ngừa rủi ro lý thuyết	Vị thế phòng ngừa rủi ro thực tế	Thay đổi của số lượng cổ phiếu HPG
21/10/2020	24.000	0.57	1.000.000	570.000	700.000	0
22/10/2020	25.000	0.66	900.000	594.000	700.000	0
23/10/2020	23.500	0.53	900.000	477.000	700.000	0
26/10/2020	24.500	0.62	950.000	589.000	700.000	0
27/10/2020	26.000	0.74	1.000.000	740.000	900.000	+ 200.000
28/10/2020	25.000	0.66	1.000.000	660.000	800.000	-100.000

3. Kinh nghiệm phát hành chứng quyền:

ACBS phát hành chứng quyền lần đầu

**VIII. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN ĐẾN ĐỢT CHÀO BÁN****1. Tổ chức kiểm toán**

- Tên Công ty: Công ty TNHH PwC (Việt Nam)
- Địa chỉ: Lầu 8, số 29 Lê Duẩn, Q1, TP. HCM
- Điện thoại: (028) 3823 0796
- Website: www.pwc.com/vn

2. Ngân hàng lưu ký

- Tên Ngân hàng: Ngân hàng TMCP Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIDV) - Chi nhánh Nam Kỳ Khởi Nghĩa
- Địa chỉ: 66 Phó Đức Chính, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TPHCM
- Điện thoại: (028) 3821 8812 Fax: 028 3914 4714
- Website: www.bidv.com.vn

3. Tổ chức bảo lãnh phát hành hoặc đại lý phát hành, tổ chức tư vấn

Không có

IX. XUNG ĐỘT LỢI ÍCH

Chúng tôi, các Chi nhánh, Phòng Giao dịch và công ty con của chúng tôi tham gia vào các hoạt động đầu tư, môi giới, quản lý quỹ và các hoạt động khác có thể có các thông tin quan trọng về Công ty, chứng khoán cơ sở hoặc phát hành, cập nhật các báo cáo nghiên cứu về Công ty, chứng khoán cơ sở. Các hoạt động, thông tin, các báo cáo nghiên cứu như vậy có thể liên quan hoặc ảnh hưởng đến Công ty, chứng khoán cơ sở và có thể gây ra những hậu quả bất lợi cho nhà đầu tư hoặc tạo ra mâu thuẫn quyền lợi liên quan đến việc phát hành chứng quyền. Chúng tôi không có nghĩa vụ công bố những thông tin như vậy và có thể phát hành báo cáo nghiên cứu, tham gia vào bất kỳ hoạt động nào như vậy mà không liên quan đến việc phát hành chứng quyền.

Trong quá trình kinh doanh thông thường, chúng tôi có thể thực hiện các giao dịch cho tài khoản của khách hàng chúng tôi và có thể tham gia vào một hoặc nhiều giao dịch liên quan đến các chứng khoán cơ sở hoặc các sản phẩm phái sinh liên quan. Điều này có thể gián tiếp ảnh hưởng đến lợi ích của nhà đầu tư.

X. CAM KẾT

Tổ chức phát hành cam kết chịu trách nhiệm hoàn toàn về tính chính xác, trung thực của nội dung thông tin và các tài liệu đính kèm trong bản cáo bạch này.

**XI. GIỚI THIỆU CÁC VĂN BẢN PHÁP LUẬT CÓ LIÊN QUAN ĐẾN PHÁT HÀNH CHỨNG QUYỀN**

STT	VĂN BẢN PHÁP LUẬT CÓ LIÊN QUAN
	Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014 và các văn bản hướng dẫn thi hành
2.	Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 và Luật số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn thi hành
3.	Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán
4.	Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012.
5.	Thông tư 155/2015/TT-BTC ngày 06/10/2015 của Bộ Tài chính hướng dẫn về việc công bố thông tin trên thị trường chứng khoán
6.	Thông tư số 107/2016/TT-BTC ngày 29 tháng 6 năm 2016 của Bộ trưởng Bộ Tài chính hướng dẫn chào bán và giao dịch chứng quyền có bảo đảm
7.	Quyết định số 72/QĐUBCK ngày 18/01/2018 về việc ban hành Quy chế hướng dẫn chào bán và phòng ngừa rủi ro chứng quyền có bảo đảm
8.	Quyết định số 69/QĐ-SGDHCM ngày 02/03/2018 của Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh về việc ban hành Quy chế niêm yết và công bố thông tin đối với chứng quyền có bảo đảm tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh
9.	Thông tư số 210/2012/TT-BTC ngày 30/11/2012 và Thông tư số 07/2016/TT-BTC ngày 18/01/2016 của Bộ Tài Chính sửa đổi, bổ sung một số điều của thông tư số 210/2012/TT-BTC ngày 30/11/2012 của Bộ Tài chính về hướng dẫn thành lập và hoạt động công ty chứng khoán
10.	Các văn bản pháp luật khác có liên quan



XII. PHỤ LỤC

- Bản sao hợp lệ Giấy phép thành lập
- Các Quyết định của Hội đồng thành viên liên quan đến việc phát hành chứng quyền
- Điều lệ Tổ chức và hoạt động
- Báo cáo tài chính kiểm toán riêng và hợp nhất 2018, 2019
- Báo cáo tài chính soát xét riêng và hợp nhất Quý 2/2020
- Và các phụ lục khác.



TP. HCM, ngày 05 tháng 10 năm 2020

TỔ CHỨC PHÁT HÀNH
CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

ACBS



TRỊNH THANH CẦN

NGÂN HÀNG LƯU KÝ
NGÂN HÀNG TMCP ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN VIỆT NAM
CHI NHÁNH NAM KỲ KHƠI NGHĨA

BIDV



PHÓ GIÁM ĐỐC
Hoàng Văn Sơn

THÔNG BÁO PHÁT HÀNH CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

(Giấy chứng nhận chào bán chứng quyền số 227 /GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 09 /10/2020)

1. Tên tổ chức phát hành: Công ty TNHH Chứng khoán ACB
2. Địa chỉ trụ sở chính: 41 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh
3. Số điện thoại: 84 – 28 38 234 160
4. Số Fax: 84 – 28 38 235 060
5. Tên, địa chỉ tổ chức bảo lãnh phát hành: Không có
6. Thông tin về chứng quyền phát hành:
 - Tên chứng quyền: Chứng quyền HPG/ACBS/Call/EU/Cash/3M/01
 - Mã chứng khoán cơ sở: HPG
 - Tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở: Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát
 - Loại chứng quyền: Mua
 - Kiểu thực hiện: Châu Âu
 - Phương thức thực hiện chứng quyền: Thanh toán tiền (VND)
 - Thời hạn: 03 tháng
 - Ngày đáo hạn: 12/01/2021
 - Tỷ lệ chuyển đổi: 1:1
 - Hệ số nhân (đối với chứng quyền dựa trên chỉ số): Không có
 - Giá thực hiện (chỉ số thực hiện): 28.500 đồng
 - Giá trị tài sản bảo đảm thanh toán: 2.100.000.000 (hai tỷ một trăm triệu) đồng
7. Số lượng đăng ký phát hành: 2.000.000 chứng quyền
8. Giá phát hành: 2.100 đồng/chứng quyền
9. Số lượng chứng quyền đã phát hành *(trường hợp thông báo phát hành bổ sung)*: Không có
10. Số lượng đăng ký mua tối thiểu: 1.000 chứng quyền
11. Thời gian nhận đăng ký mua: Từ 8:00 ngày 12/10/2020 đến 16:00 ngày 12/10/2020

12. Địa điểm nhận đăng ký mua cổ phiếu và công bố Bản cáo bạch:

- Nhà đầu tư thực hiện đăng ký mua thông qua các hình thức sau:

- Đăng ký mua tại Trụ sở chính: 41 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Số điện thoại: 84 – 28 38 234 160, Số Fax: 84 – 28 38 235 060
- Đăng ký mua tại các Chi nhánh và Phòng Giao dịch khác của ACBS: chi tiết liên hệ và địa điểm nhà đầu tư vui lòng xem trên website của ACBS
- Đăng ký mua qua kênh online tại: www.trade.acbs.com.vn

- Bản cáo bạch đã được UBCKNN chấp thuận, nhà đầu tư tham khảo tại website của ACBS theo đường dẫn www.acbs.com.vn

13. Ngân hàng mở tài khoản phong tỏa nhận tiền mua chứng quyền:

- Chủ tài khoản: CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN ACB

- Số tài khoản: 14135437 tại Ngân hàng ACB Phòng Giao dịch Trương Định

14. Cam kết thực hiện nghĩa vụ của tổ chức phát hành đối với nhà đầu tư

Công ty cam kết thực hiện tất cả các nghĩa vụ liên quan của tổ chức phát hành đối với người sở hữu chứng quyền như đã công bố theo bản cáo bạch và quy định của pháp luật liên quan.

TPHCM, ngày 09 tháng 10 năm 2020



TRỊNH THANH CẦN