



VIETFIRST
SECURITIES



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT
VIET FIRST SECURITIES CORPORATION

www.vfs.com.vn

Báo Cáo Ban Giám Đốc ĐHĐCĐ Năm 2015

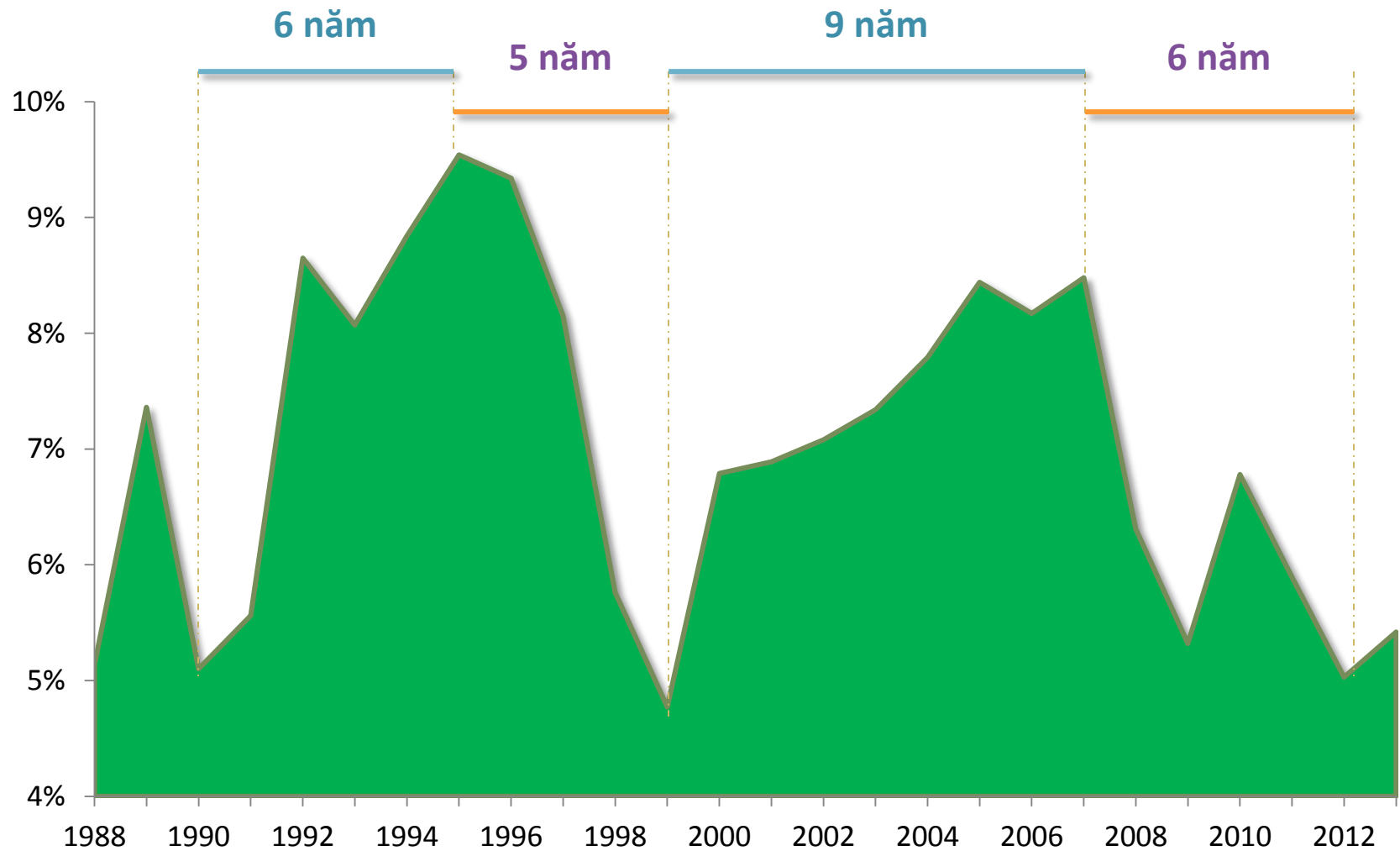
Báo cáo của Ban Giám Đốc

- 1. Thị trường năm 2014*
- 2. Hoạt động của VFS năm 2014*
- 3. Kết quả kinh doanh năm 2014*
- 4. Kế hoạch kinh doanh 2015*

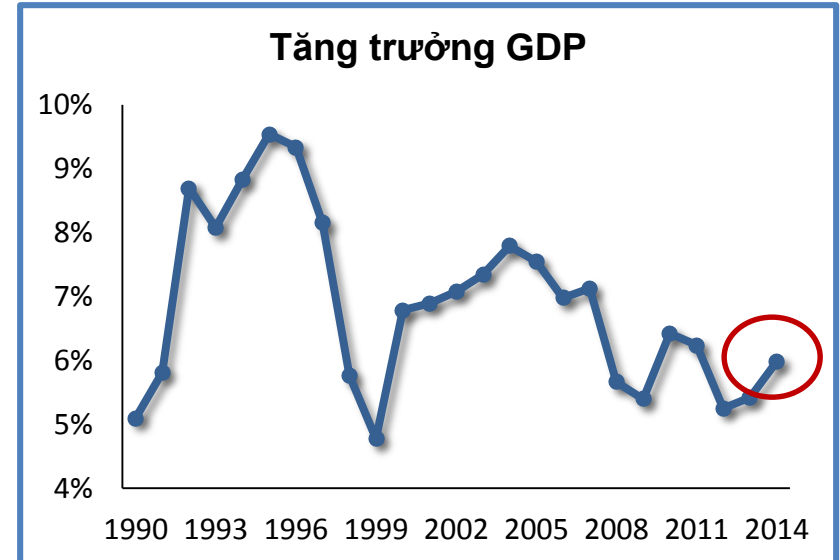
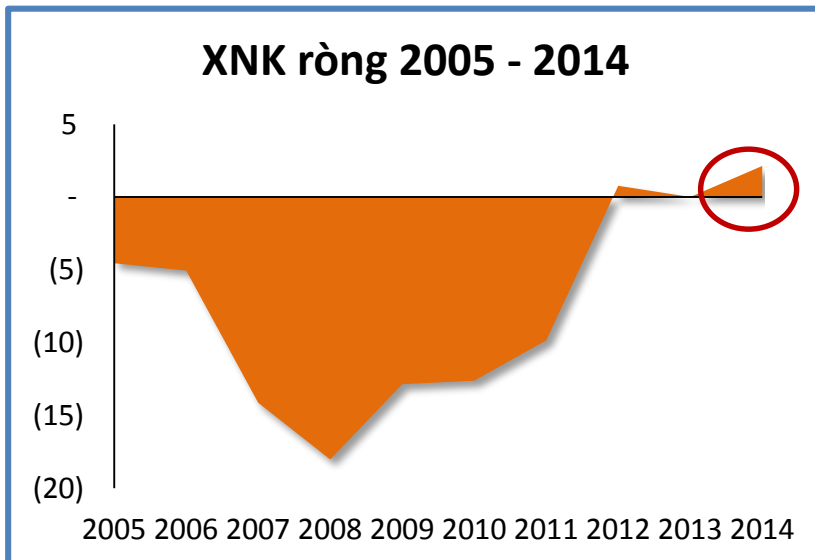
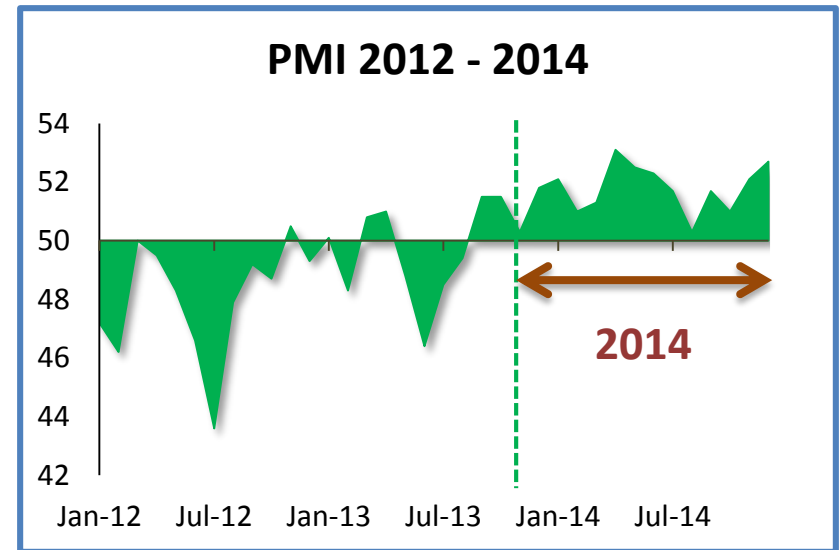
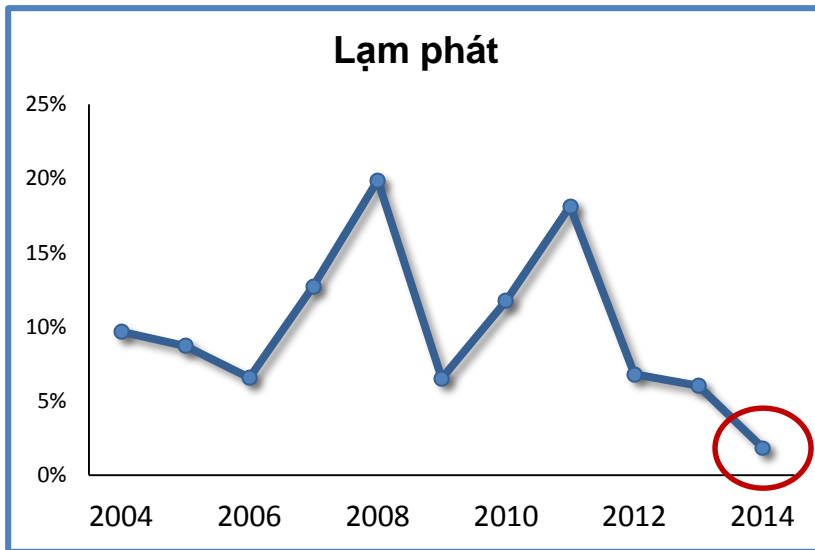
1. Thị trường năm 2014



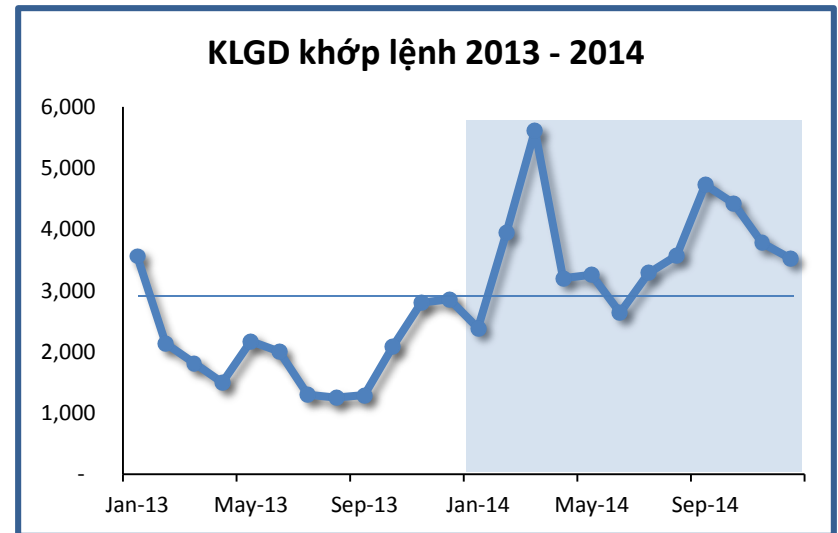
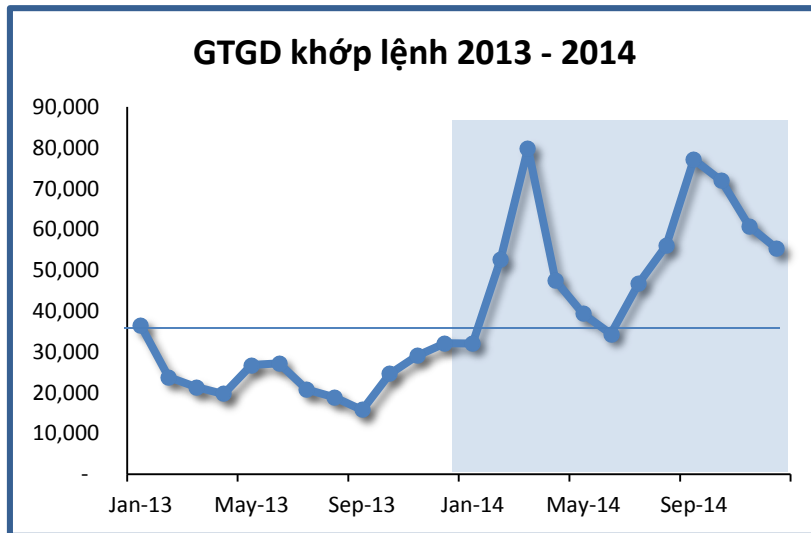
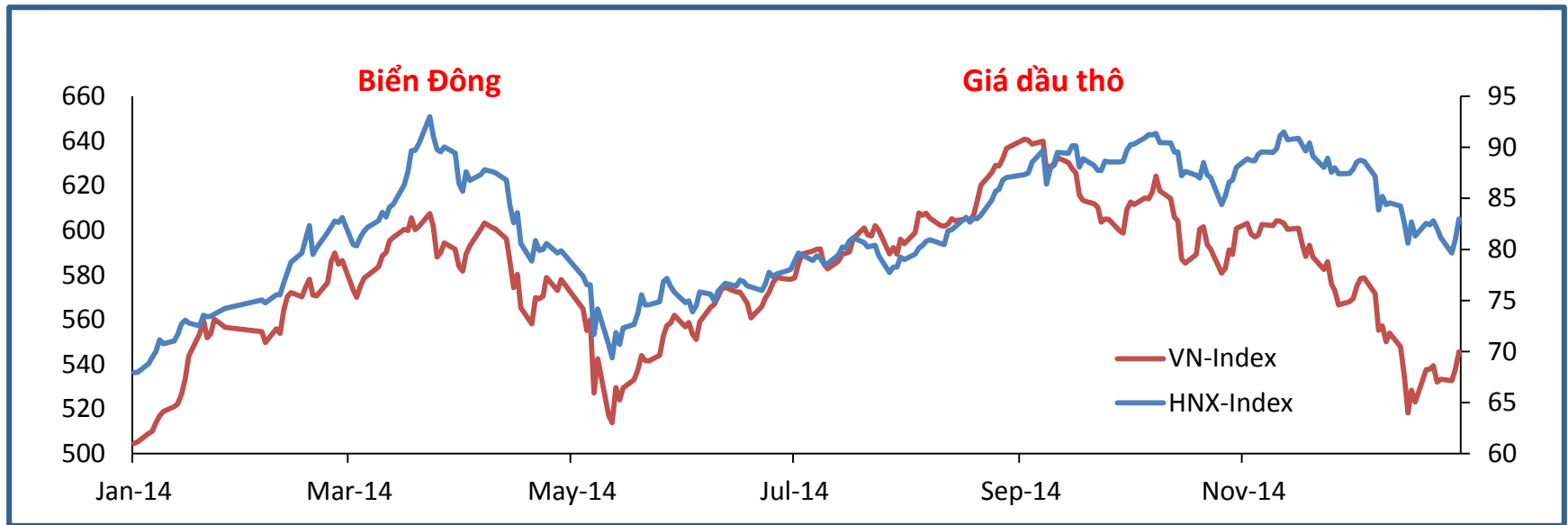
2012 – nền kinh tế chạm đáy của chu kỳ suy thoái



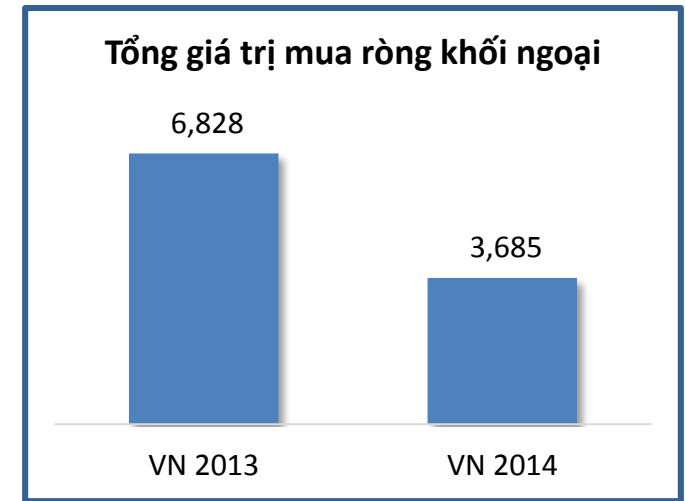
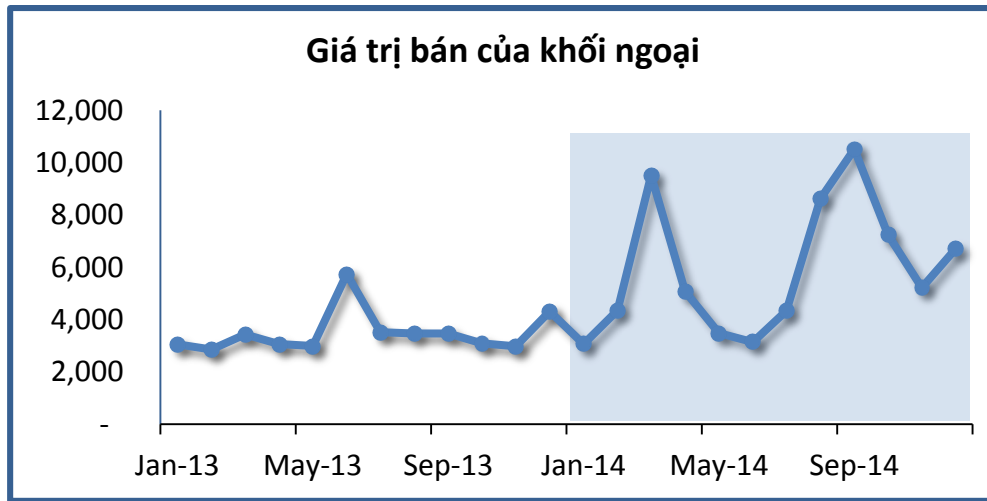
Các chỉ báo vĩ mô 2014 tiếp tục xác nhận xu hướng



Thị trường 2014 trải qua 2 đợt biến động lớn



Dòng vốn ngoại giảm mạnh



❖ Tóm lại, mặc dù vĩ mô khởi sắc hơn, nhưng thị trường 2014 vẫn dao động lớn do các yếu tố:

- Sự kiện Biển Đông tháng 5/2014..
- Giá dầu giảm đột ngột và mạnh nhất từ trước đến nay.
- Dòng vốn ngoại đảo chiều

❖ Các chỉ số thị trường năm 2014 đều tăng trưởng không như kỳ vọng:

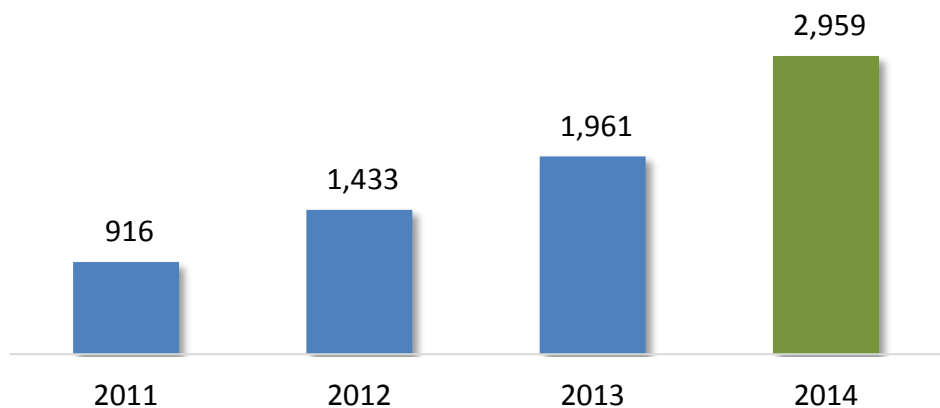
- VN-Index chỉ tăng 8%.
- HNX-Index tăng 22%.
- Mua ròng khối ngoại giảm hơn 3.000 tỷ đồng.

2. Hoạt động của VFS năm 2014

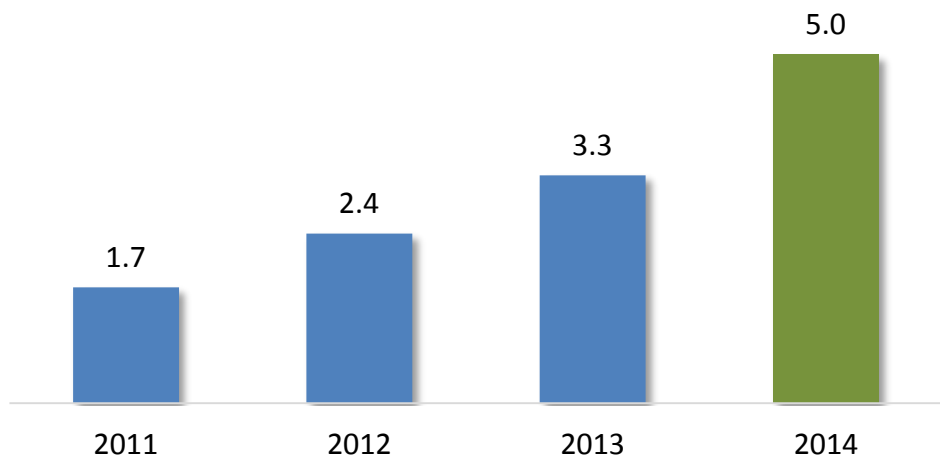


Môi giới tăng trưởng

Giá trị giao dịch VFS



Doanh thu Môi giới



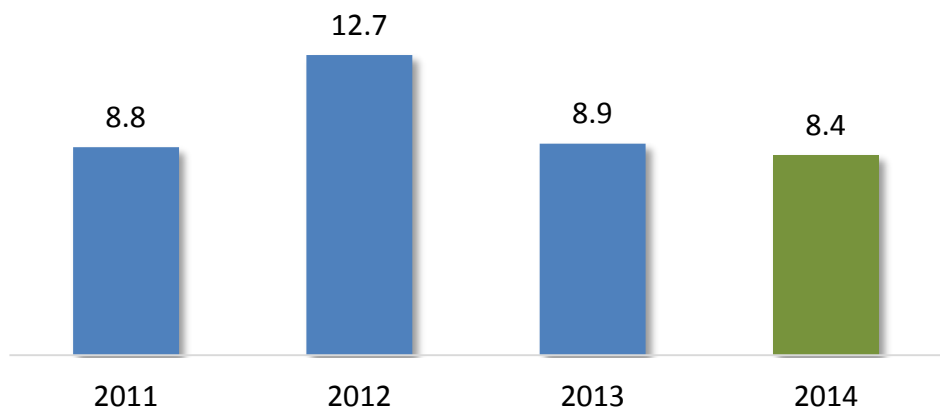
❖ So với năm 2013:

- Giá trị giao dịch tăng mạnh (51%), đạt gần 3.000 tỷ đồng.
- Doanh thu phí MG cũng tăng 53% lên 5 tỷ đồng.

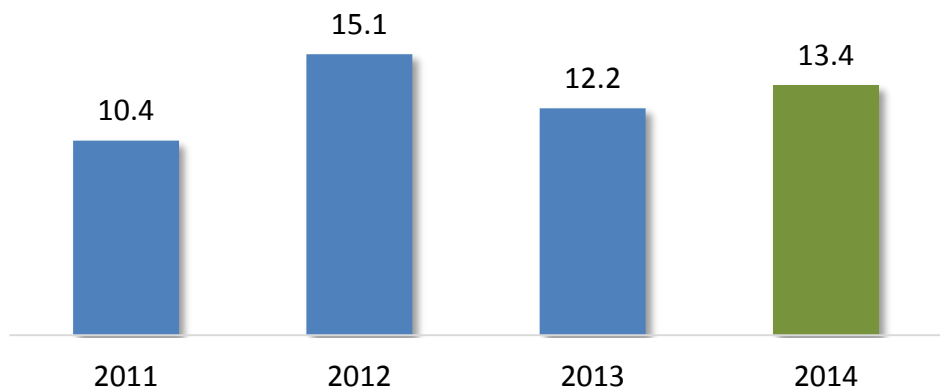
❖ Năm 2014, Môi Giới của VFS có mức tăng trưởng tốt nhất trong 3 năm trở lại đây.

Môi giới tăng trưởng

Doanh thu Dịch vụ



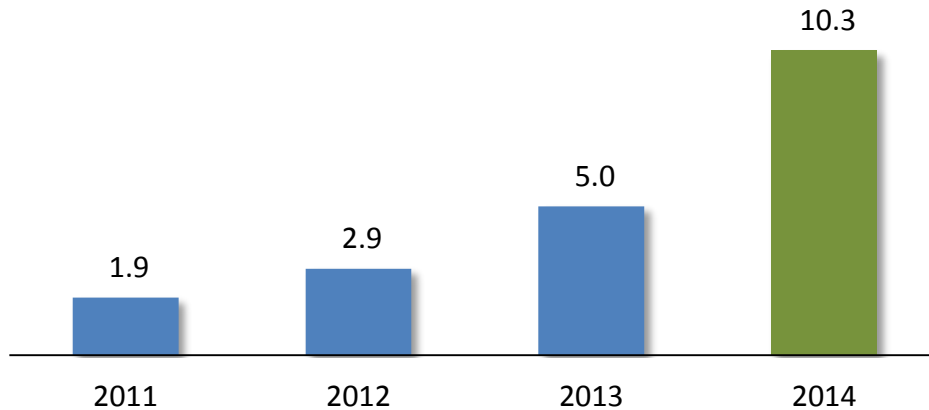
Doanh thu Môi giới - Dịch vụ



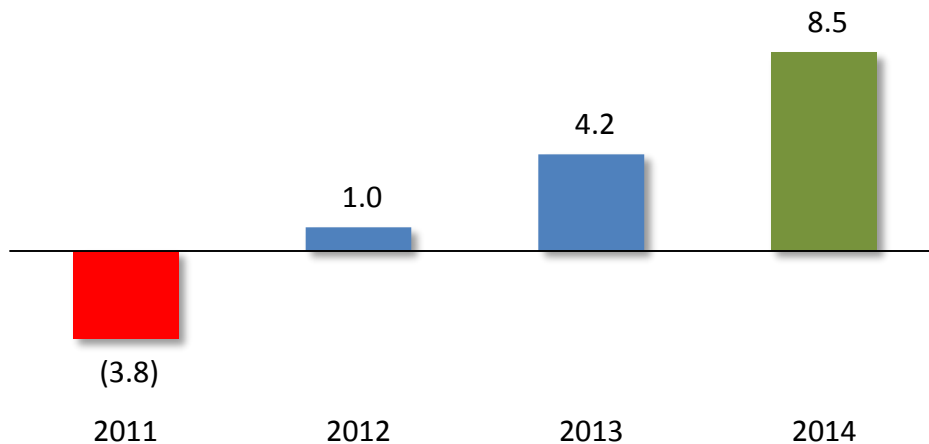
- ❖ Năm 2014, VFS phải tiếp tục giảm lãi suất margin để cạnh tranh và giữ khách hàng do mặt bằng lãi suất giảm.
- ❖ Doanh thu Dịch vụ 2014 giảm 5% so với cùng kỳ (năm giảm 31% so với 2012).
- ❖ Do doanh thu DV giảm, nên tổng doanh thu MG-DV chỉ tăng 10% so với 2013 và vượt 3% so với kế hoạch 2014.

Tự doanh vượt chỉ tiêu

Doanh thu tự doanh



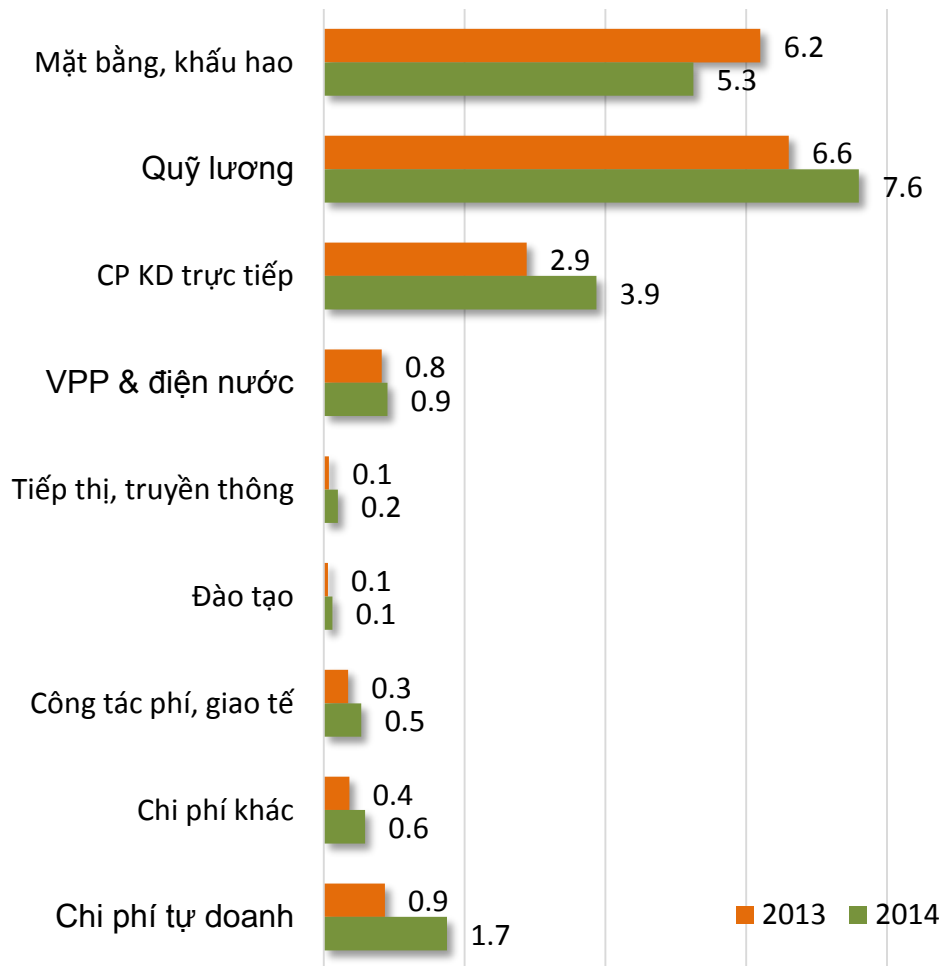
Lợi nhuận tự doanh



- ❖ Năm 2014, thị trường biến động khá mạnh vào tháng 5 và tháng 9.
- ❖ Mặc dù vậy, tự doanh của VFS vẫn đạt kết quả tốt, vượt chỉ tiêu kế hoạch cả năm.
- ❖ Doanh thu và lợi nhuận tự doanh 2014 đều tăng gấp đôi so với 2013, vượt 6% so với kế hoạch 2014.

Tự doanh tiếp tục cải thiện hiệu quả

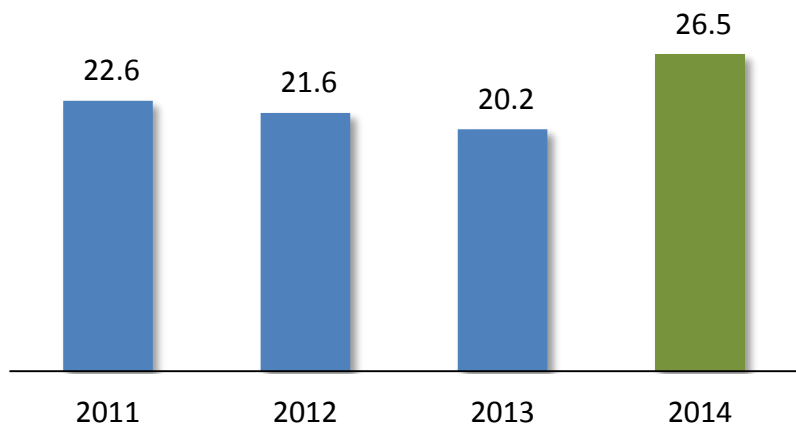
Chi phí 2013 - 2014



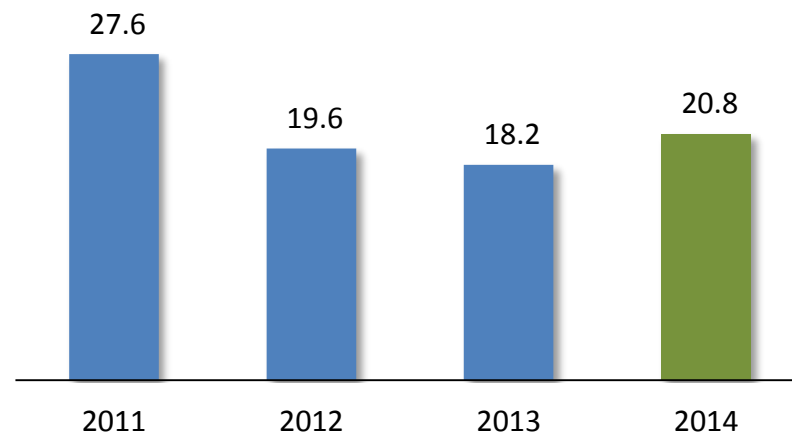
- ❖ Các khoản mục chi phí của VFS trong năm không có biến động lớn.

3. Hoạt động của VFS năm 2014

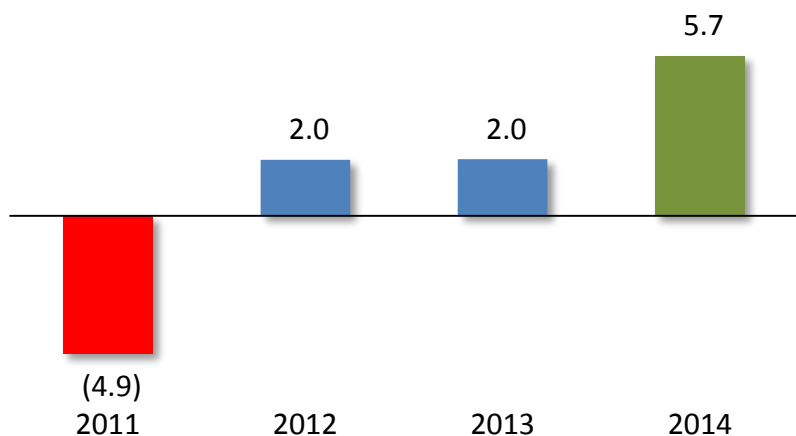
Tổng doanh thu



Tổng chi phí



Lợi nhuận sau thuế



❖ Thực hiện 2014 so với 2013:

- Tổng doanh thu tăng 31%
- Tổng chi phí tăng 14%
- Lợi nhuận tăng 182%

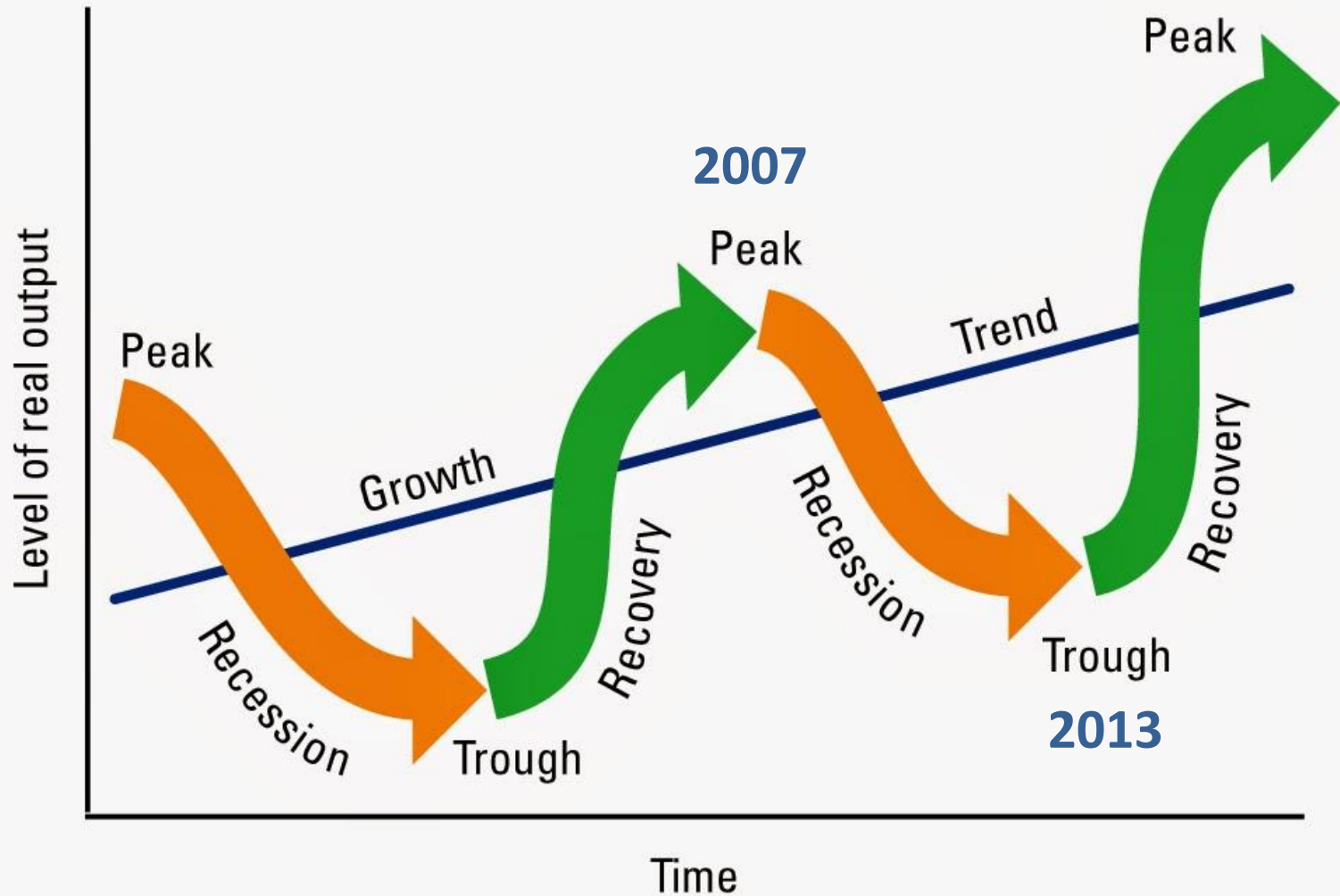
3. Hoạt động của VFS năm 2014

	Thực hiện	So với KH 2014		So với 2013	
	2014	Kế hoạch	+/- %	TH 2013	+/- %
Tổng doanh thu	26,545	23,600	112%	20,242	131%
Doanh thu Môi giới	4,988	4,100	122%	3,263	153%
Doanh thu Dịch vụ	8,449	9,000	94%	8,926	95%
Doanh thu Tự doanh	10,290	8,000	129%	5,033	204%
Doanh thu khác	2,818	2,500	113%	3,020	93%
Tổng chi phí	20,813	17,600	118%	18,209	114%
Mặt bằng, khấu hao	5,251	5,600	94%	6,202	85%
Quỹ lương, thuế, bảo hiểm	7,601	7,200	106%	6,604	115%
Chi phí kinh doanh trực tiếp	3,872	3,000	129%	2,880	134%
Tiện ích, VPP, điện nước	903	800	113%	824	110%
Tiếp thị, truyền thông	198	250	79%	72	276%
Đào tạo	122	100	122%	57	214%
Công tác phí, giao tế	532	300	177%	343	155%
Chi phí khác	586	400	146%	362	162%
Chi phí Tự doanh	1,748	(50)	-3496%	866	202%
Lợi nhuận	5,732	6,000	96%	2,033	282%

3. Kết quả kinh doanh 2013

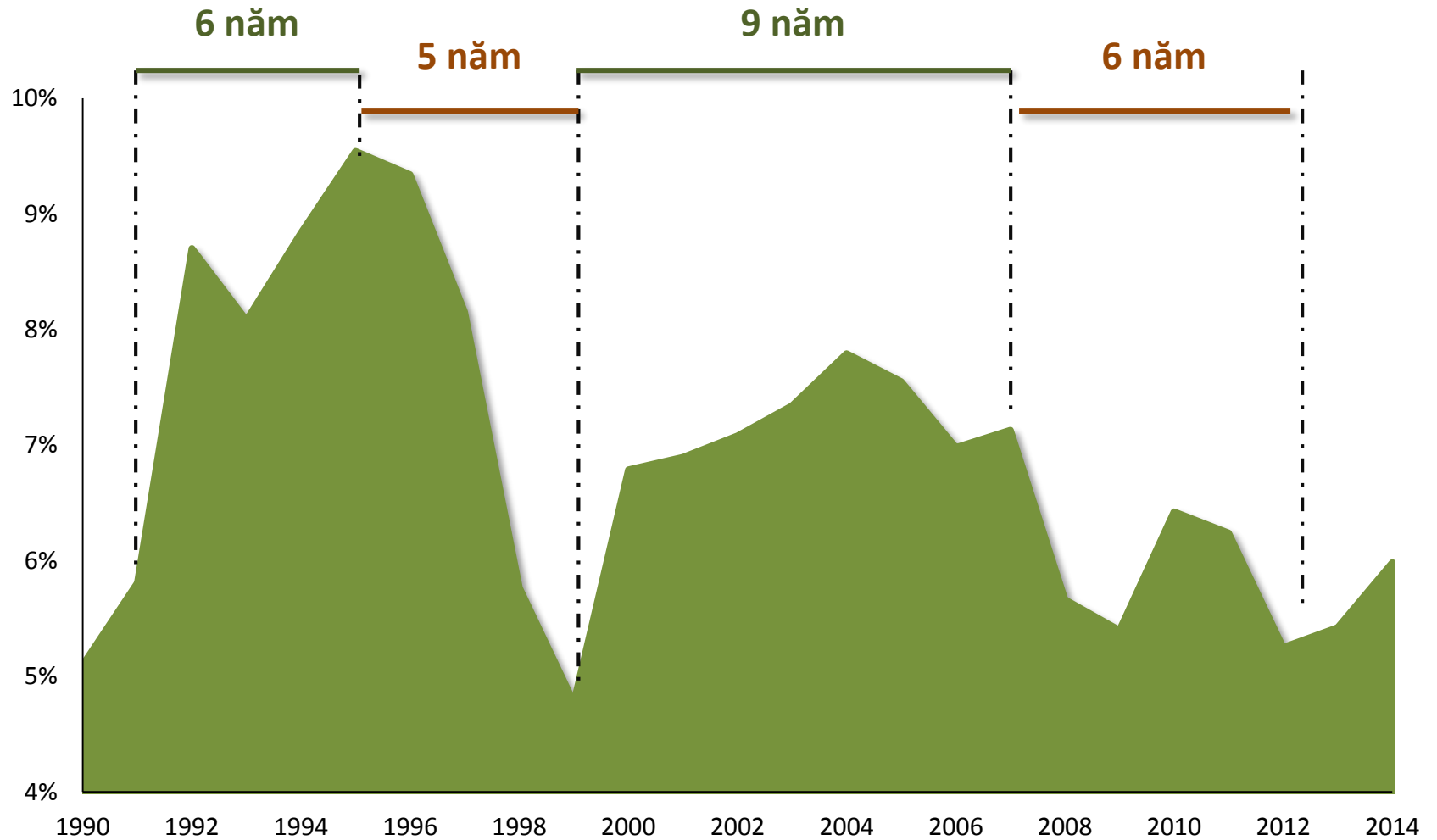


The Economic Cycle



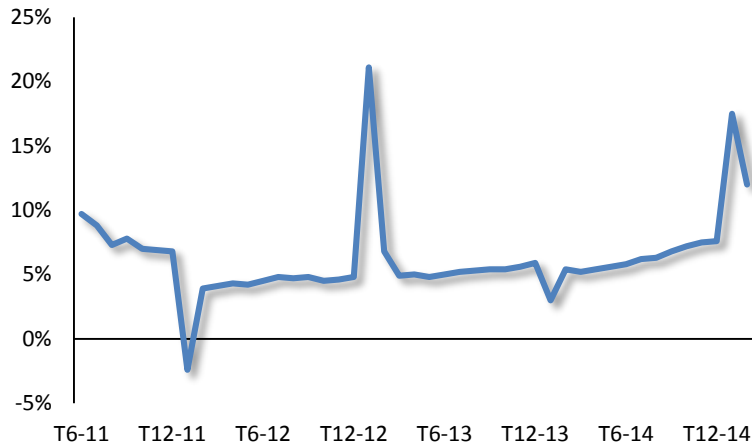
Chu kỳ kinh tế Việt Nam

Chu kỳ tăng trưởng – suy thoái qua tốc độ tăng trưởng GDP

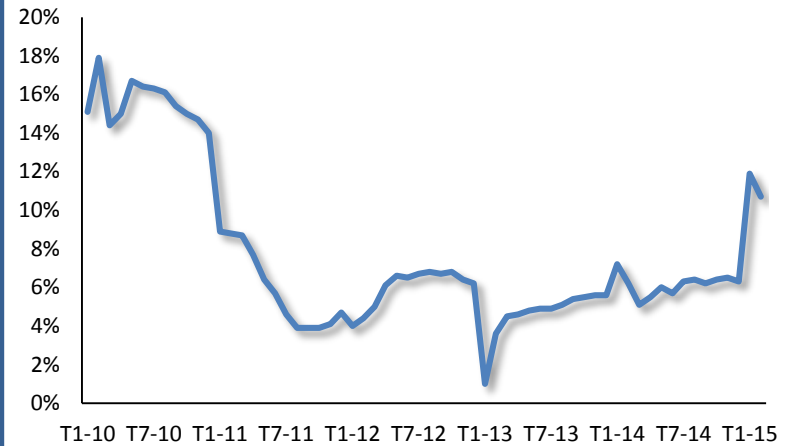


Vĩ mô tích cực ...

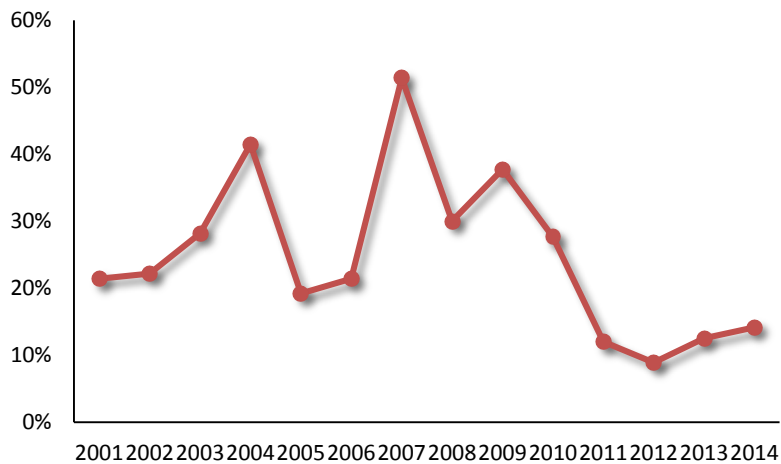
Tăng trưởng SX CN I.kế so cùng kỳ



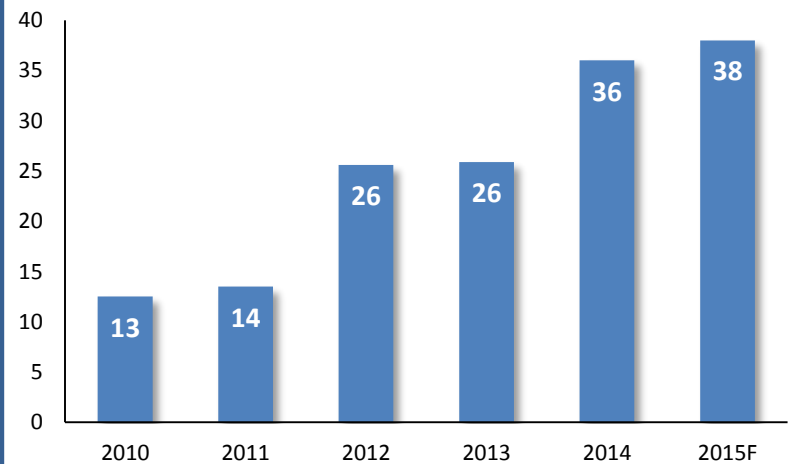
Tăng trưởng thực Doanh thu bán lẻ



Tăng trưởng tín dụng

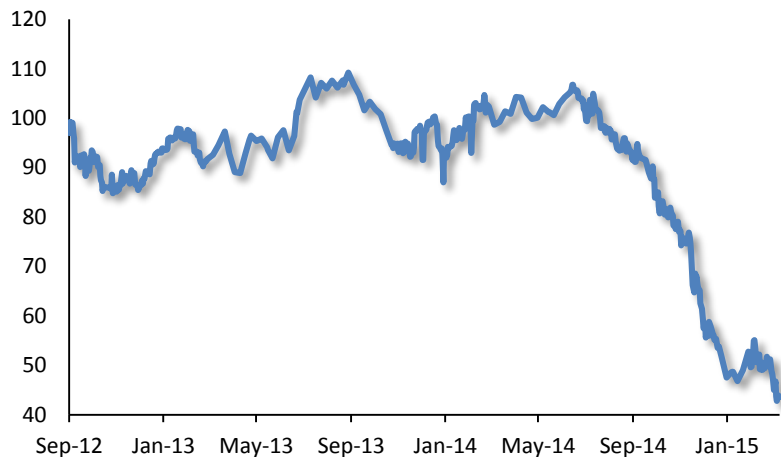


Dự trữ ngoại hối - Tỷ USD

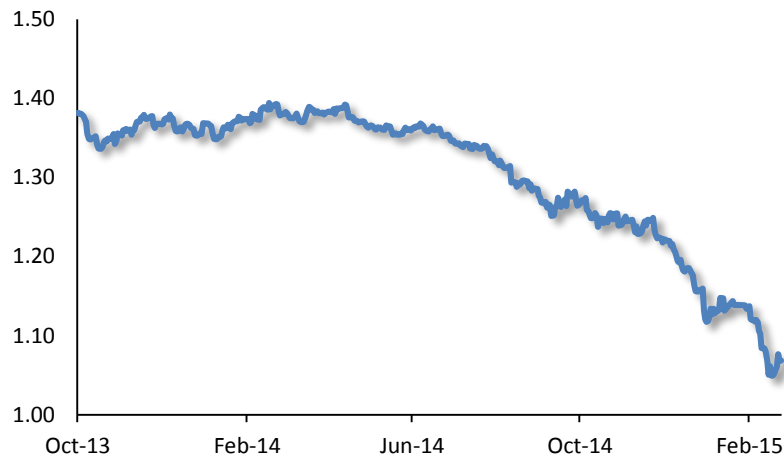


... Nhưng rủi ro lớn năm 2015 đến từ bên ngoài

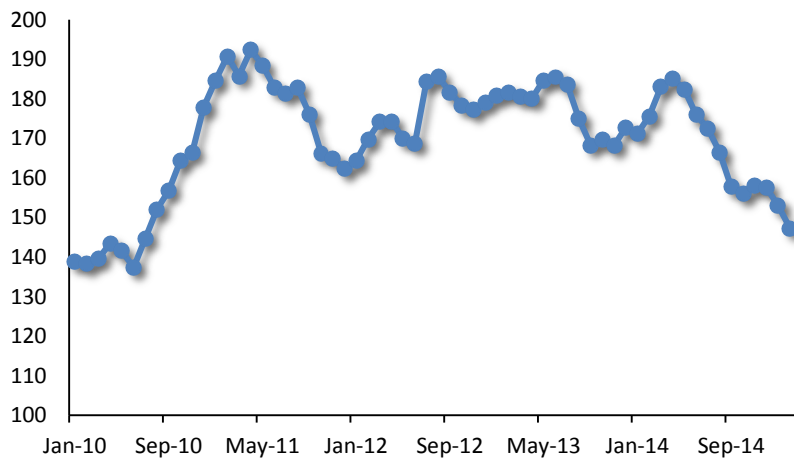
Giá dầu thô



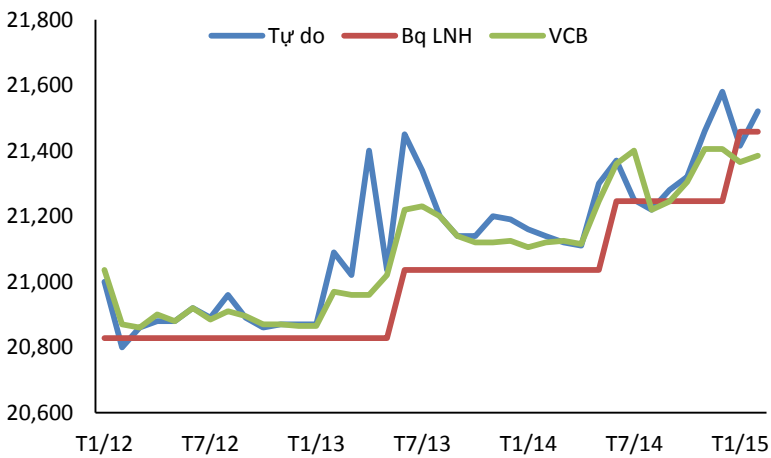
Tỷ giá EUR / USD



Commodity Food Price Index

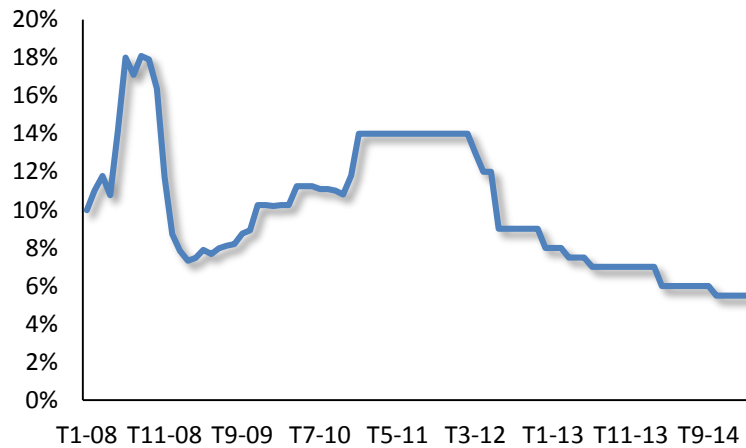


Tỷ giá VND / USD

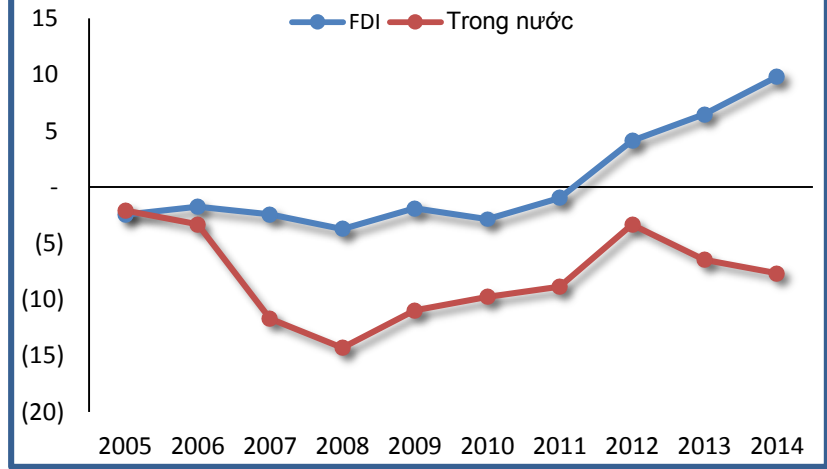


... Cũng không thể xem thường khó khăn nội tại

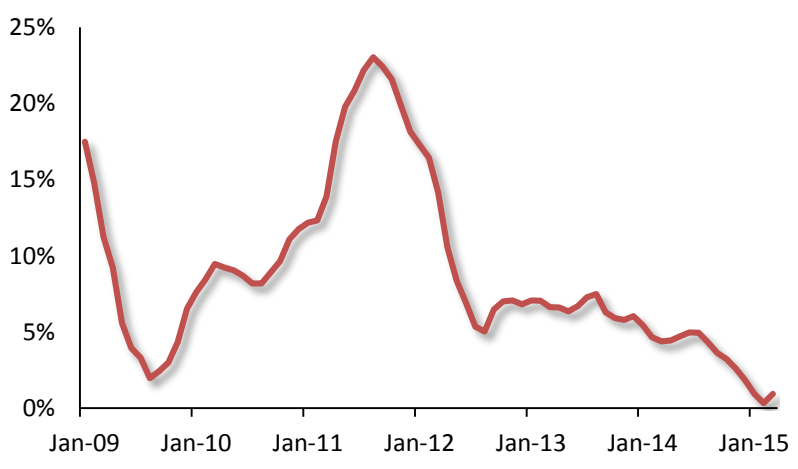
Lãi suất tiền gửi



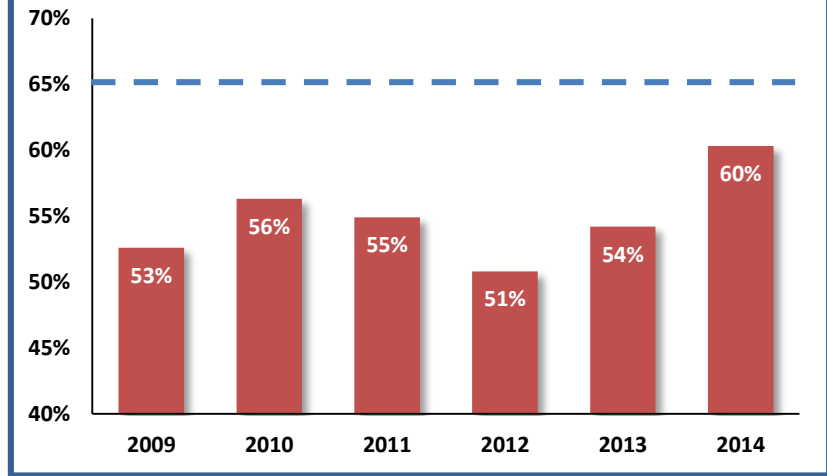
Xuất siêu khối FDI và trong nước



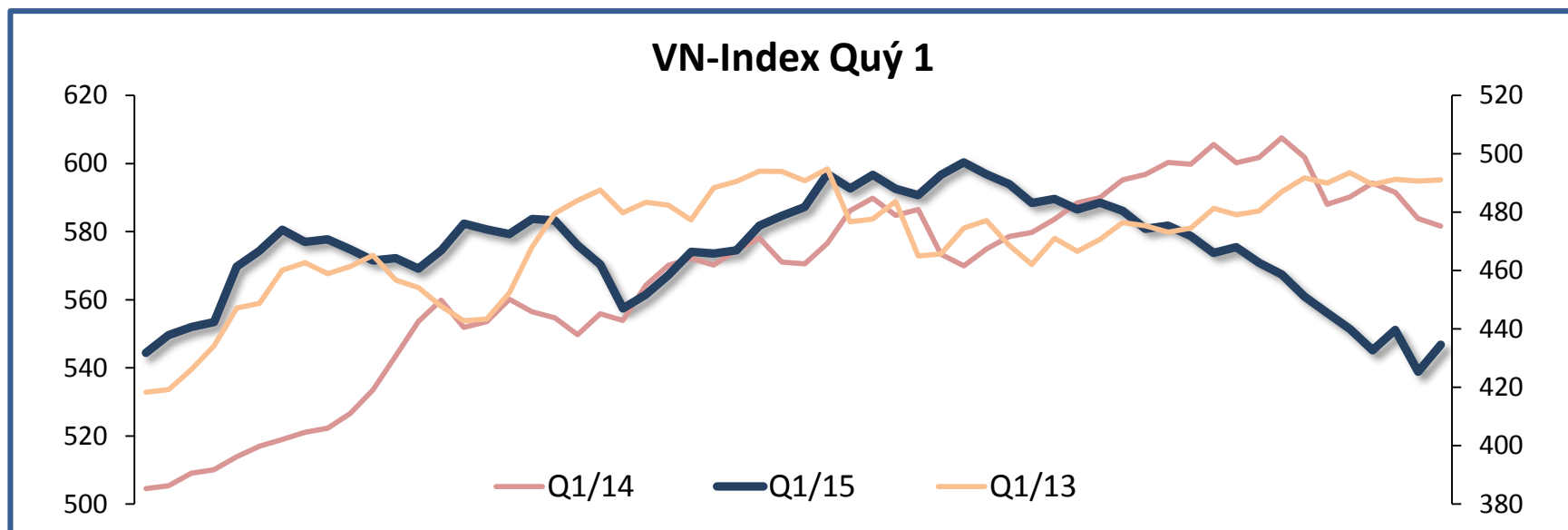
Chỉ số CPI YoY



Nợ công (% GDP)



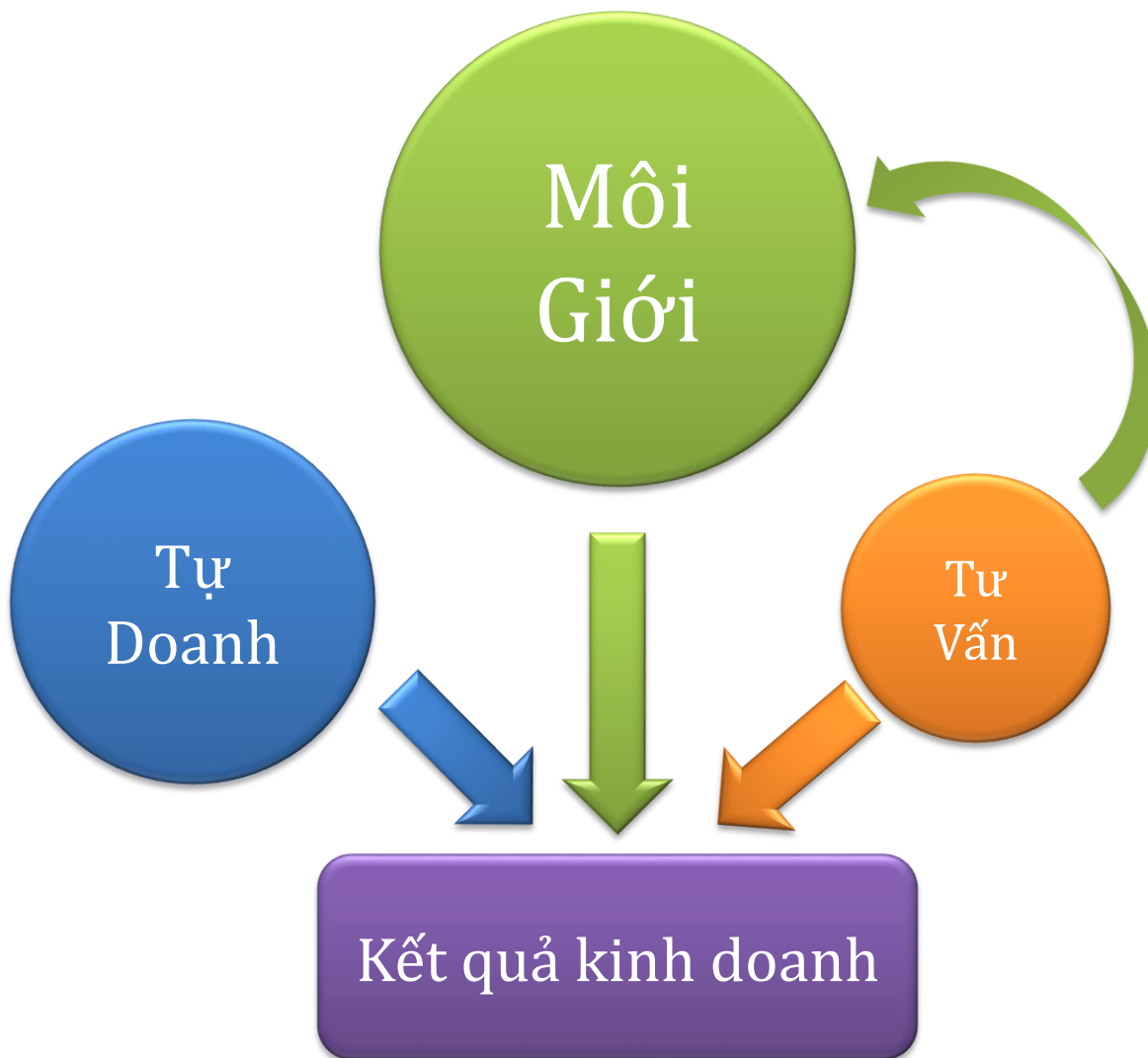
Định hướng hoạt động 2015



Xu hướng thị trường 2015

- Thị trường 2015 sẽ có nhiều biến động khó dự báo hơn so với 2014;
- Mặc dù vĩ mô trong nước đang trên đà cải thiện và tăng trưởng, nhưng các diễn biến trên thế giới sẽ tác động mạnh đến thị trường trong năm;
- Rủi ro thị trường gia tăng;
- Dòng vốn ngoại nhiều khả năng sẽ không còn tích cực như năm 2014;
- Thị trường bất động sản sẽ thu hút nhà đầu tư và hút bớt vốn từ chứng khoán;

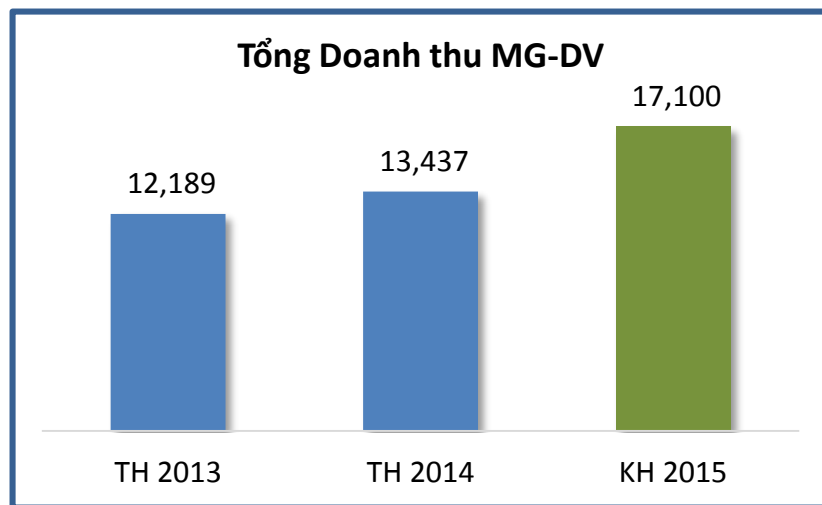
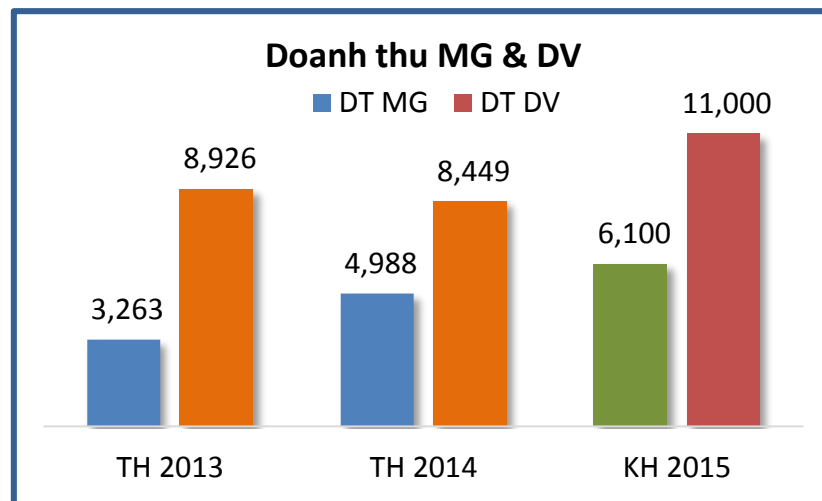
Định hướng hoạt động 2015



Định hướng hoạt động 2015

❖ Môi giới sẽ là trọng tâm 2015:

- Nhiệm vụ của mảng MG là:
 - ✓ Phát huy đà tăng trưởng năm 2014;
 - ✓ Sáng tạo hơn để khắc phục hạn chế về nguồn vốn;
 - ✓ Trở thành mảng kinh doanh cốt lõi của VFS
- Chỉ tiêu kế hoạch 2015:
 - ✓ DT MG: 6,1 tỷ, + 22%
 - ✓ DT DV: 11 tỷ, + 30%
 - ✓ Tổng DT MG-DV: 17,1 tỷ, + 27%



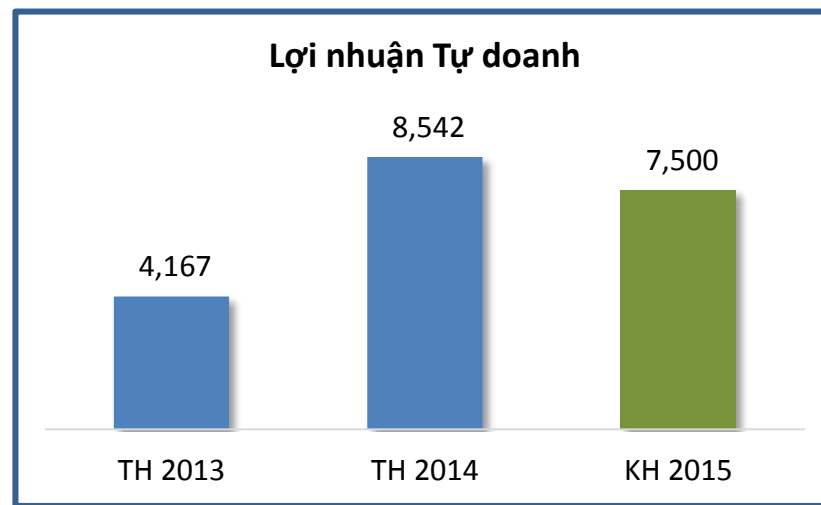
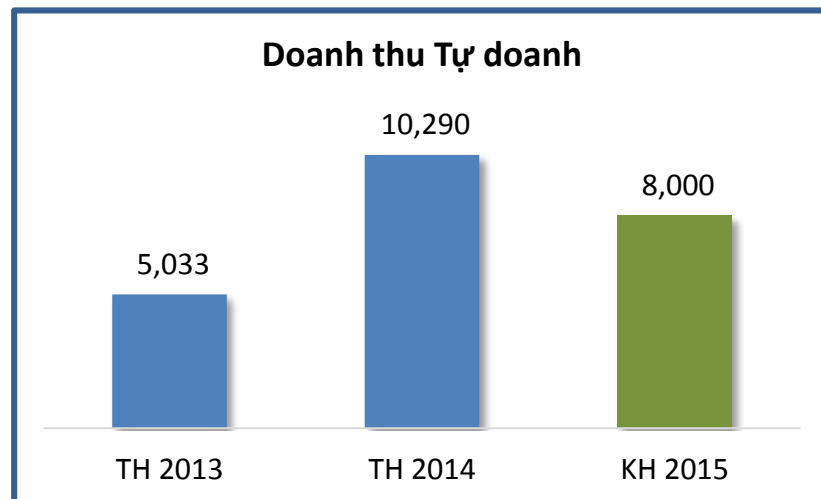
Định hướng hoạt động 2015

❖ Tự doanh thận trọng:

- Quy mô tự doanh tương tự 2014, tối đa 20 tỷ đồng;
- Chỉ tiêu 8 tỷ doanh thu (- 22%) và 7,5 tỷ lợi nhuận (-12%) so với 2014.

❖ Đẩy mạnh Tư vấn:

- Từ năm 2014 về trước, VFS chưa triển khai hoạt động tư vấn do chưa đủ khả năng cạnh tranh và chưa bố trí được nhân sự đủ năng lực.
- Năm 2015, VFS sẽ đẩy mạnh mảng này để vừa tạo doanh thu, vừa hỗ trợ trực tiếp cho Môi giới và Tự doanh.
- Mục tiêu doanh thu: 500 triệu đồng.



Kế hoạch kinh doanh 2014

	Kế hoạch	So với 2014	
	2015	TH 2014	+/- %
Tổng doanh thu	26,600	26,545	100%
Doanh thu Môi giới	6,100	4,988	122%
Doanh thu Dịch vụ	11,000	8,449	130%
Doanh thu Tự doanh	8,000	10,290	78%
Doanh thu khác	1,500	2,818	53%
Tổng chi phí	19,865	20,813	95%
Mặt bằng, khấu hao	4,800	5,251	91%
Quỹ lương, thuế, bảo hiểm	7,601	7,601	100%
Chi phí kinh doanh trực tiếp	4,500	3,872	116%
Tiện ích, VPP, điện nước	924	903	102%
Tiếp thị, truyền thông	240	198	121%
Đào tạo	100	122	82%
Công tác phí, giao tế	600	532	113%
Chi phí khác	600	586	102%
Chi phí Tự doanh	500	1,748	29%
Lợi nhuận	6,735	5,732	118%



VIETFIRST
SECURITIES



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT
VIET FIRST SECURITIES CORPORATION

www.vfs.com.vn



**Xin trân trọng
cảm ơn!**