



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

www.vfs.com.vn

Báo Cáo Ban Giám Đốc ĐHĐCĐ Năm 2017

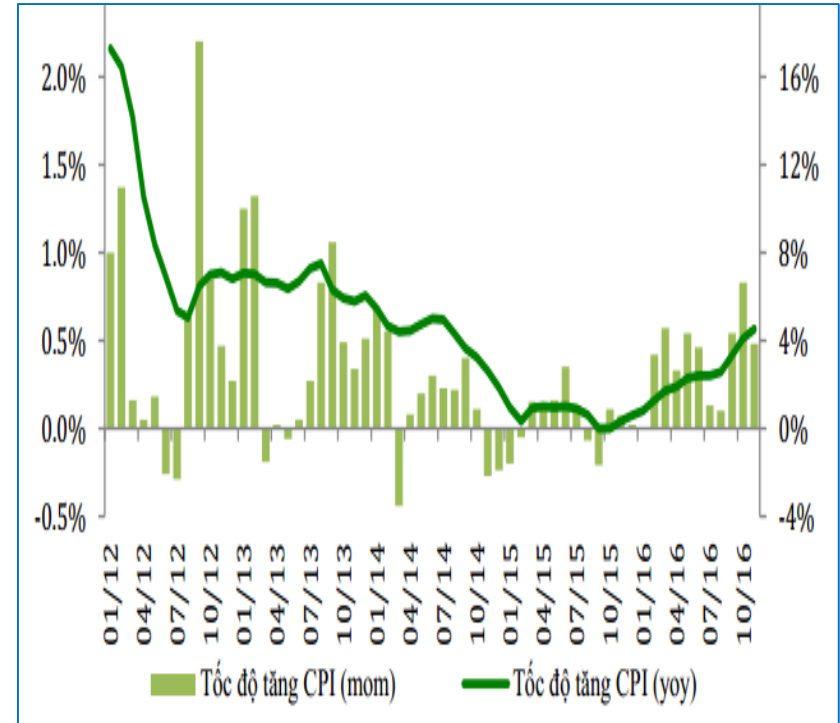
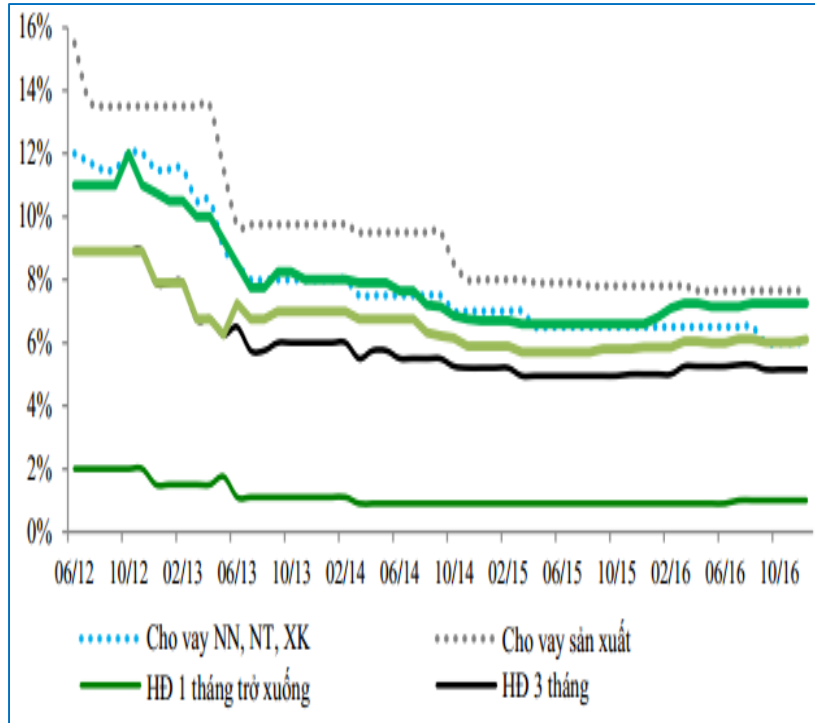
Báo cáo của Ban Giám Đốc

- 1. Thị trường năm 2016*
- 2. Hoạt động của VFS năm 2016*
- 3. Kế hoạch kinh doanh 2017*

1. Thị trường năm 2016



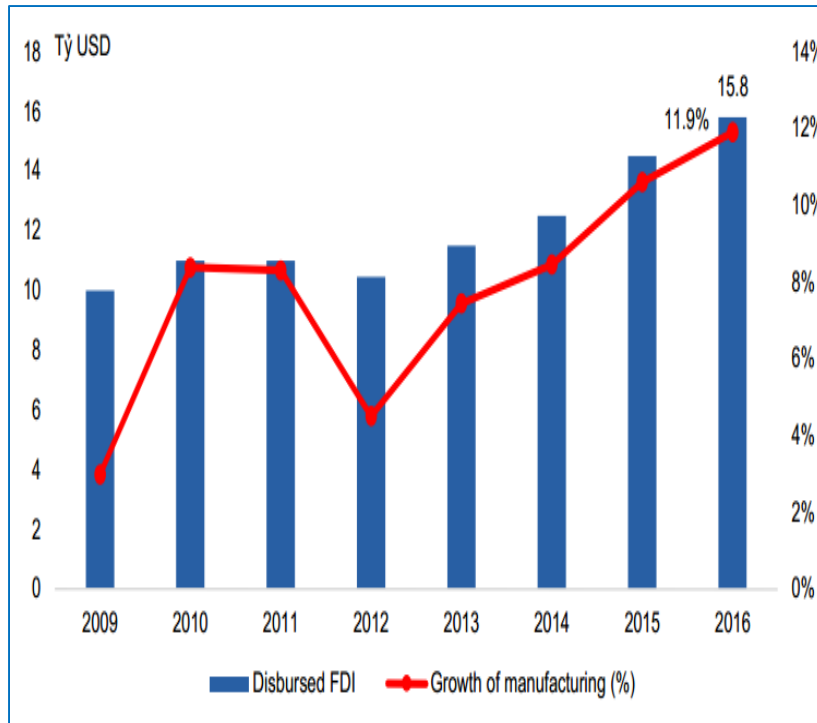
Trong nước – Vĩ mô ổn định



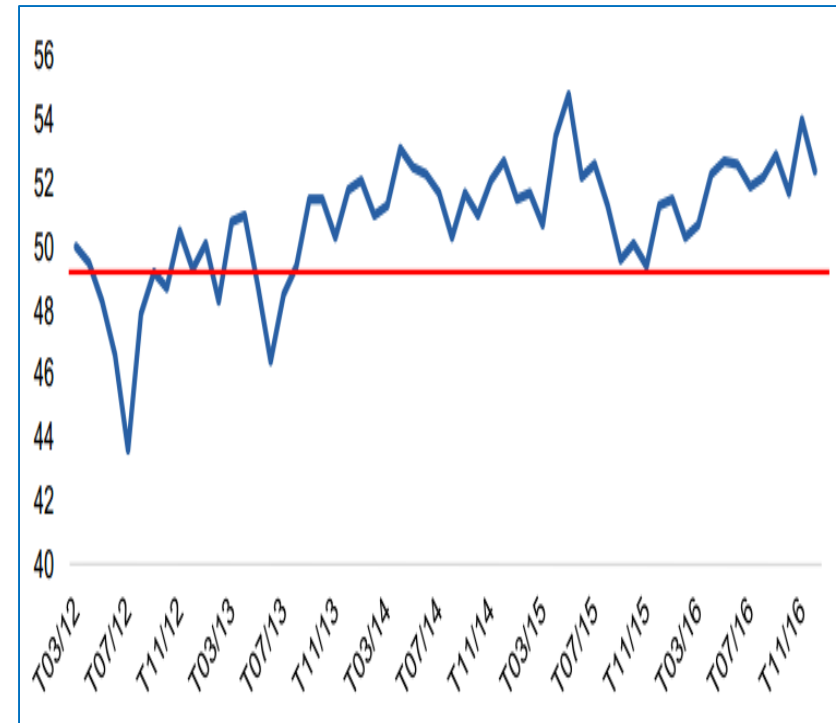
Lãi suất được duy trì ổn định ở mức thấp trong 2 năm qua, thể hiện sự ổn định trên thị trường tiền tệ nói riêng và cân đối vĩ mô nói chung.

Sau khi đi xuống liên tục từ năm 2012 và tạo ra lo ngại về tình trạng giảm phát, đình đốn sản xuất, CPI đã ổn định trở lại và tăng dần từ cuối 2015, cho thấy sức cầu tăng.

Trong nước – Vĩ mô ổn định

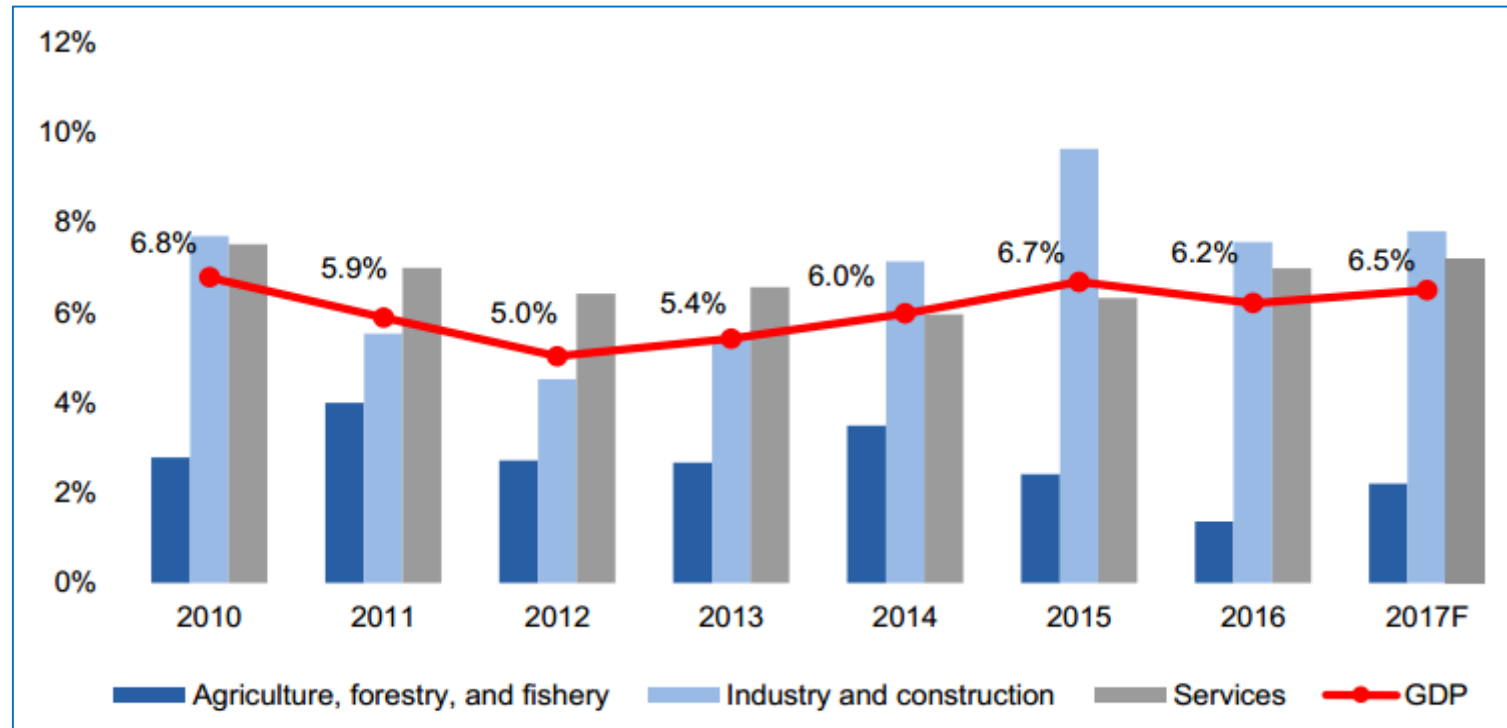


Giải ngân vốn FDI tiếp tục duy trì đà tăng trưởng trong tình hình thế giới có nhiều biến động phức tạp, đi kèm theo đó là tăng trưởng các ngành sản xuất.



Chỉ số PMI liên tục ở mức trên 50 điểm trong hơn 3 năm qua, cho thấy lĩnh vực sản xuất của Việt Nam được mở rộng không ngừng từ năm 2013 đến nay.

Trong nước – Vĩ mô ổn định



Mặc dù không đạt mục tiêu đề ra, nhưng tăng trưởng GDP năm 2016 vẫn ở mức cao. Trong khi ngành nông nghiệp suy giảm do điều kiện thời tiết bất lợi, ngành công nghiệp và dịch vụ vẫn duy trì được mức tăng trưởng tốt.

Thế giới – Nhiều biến động phức tạp

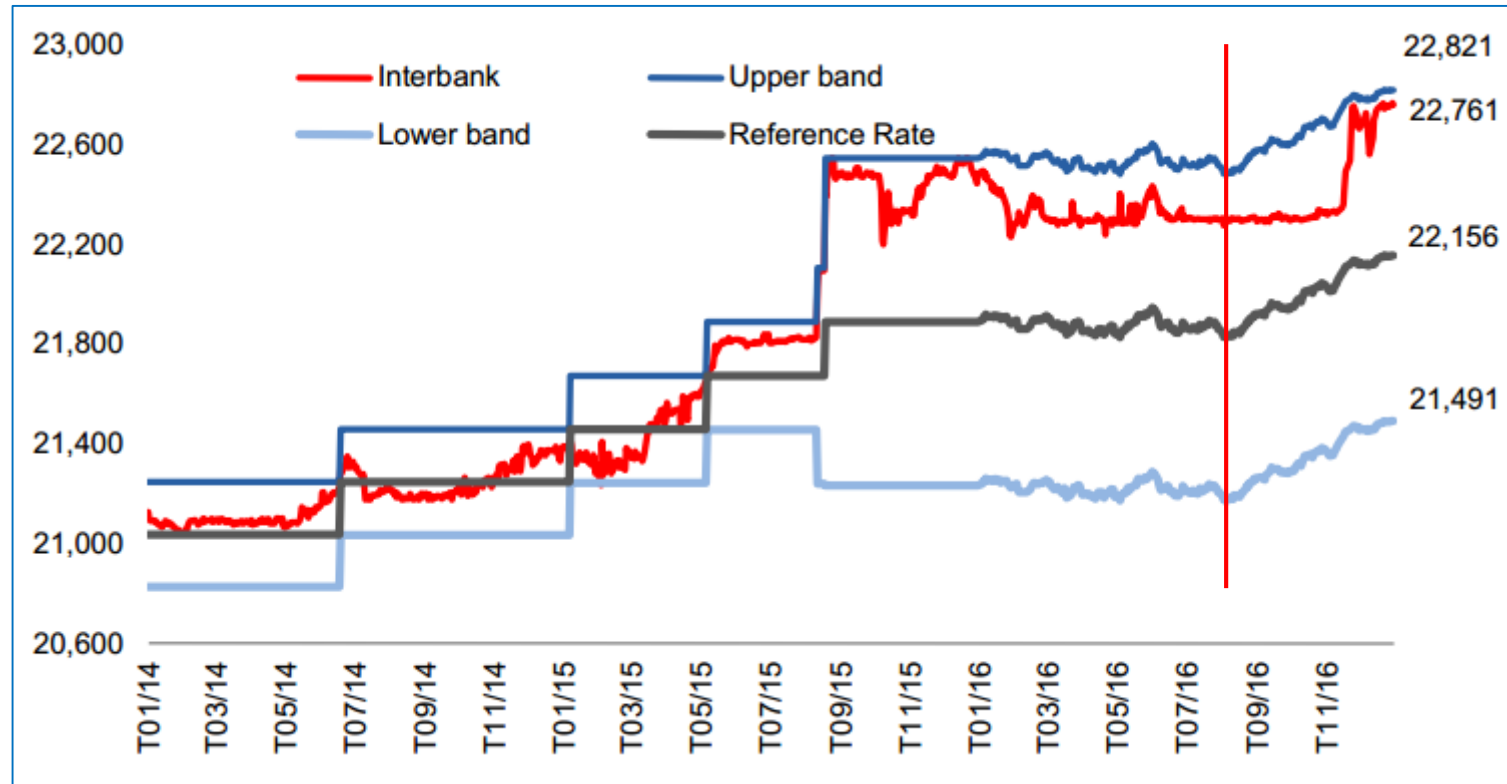


Năm 2016 là năm của những diễn biến hết sức phức tạp trên thế giới, ví dụ:

- ❖ Nước Anh quyết định rời khỏi EU
- ❖ Donald Trump đắc cử tổng thống Mỹ

Kinh tế thế giới nói chung và dòng vốn đầu tư nói riêng bị tác động mạnh bởi các sự kiện này. Việt Nam cũng bị ảnh hưởng.

Thế giới – Nhiều biến động phức tạp



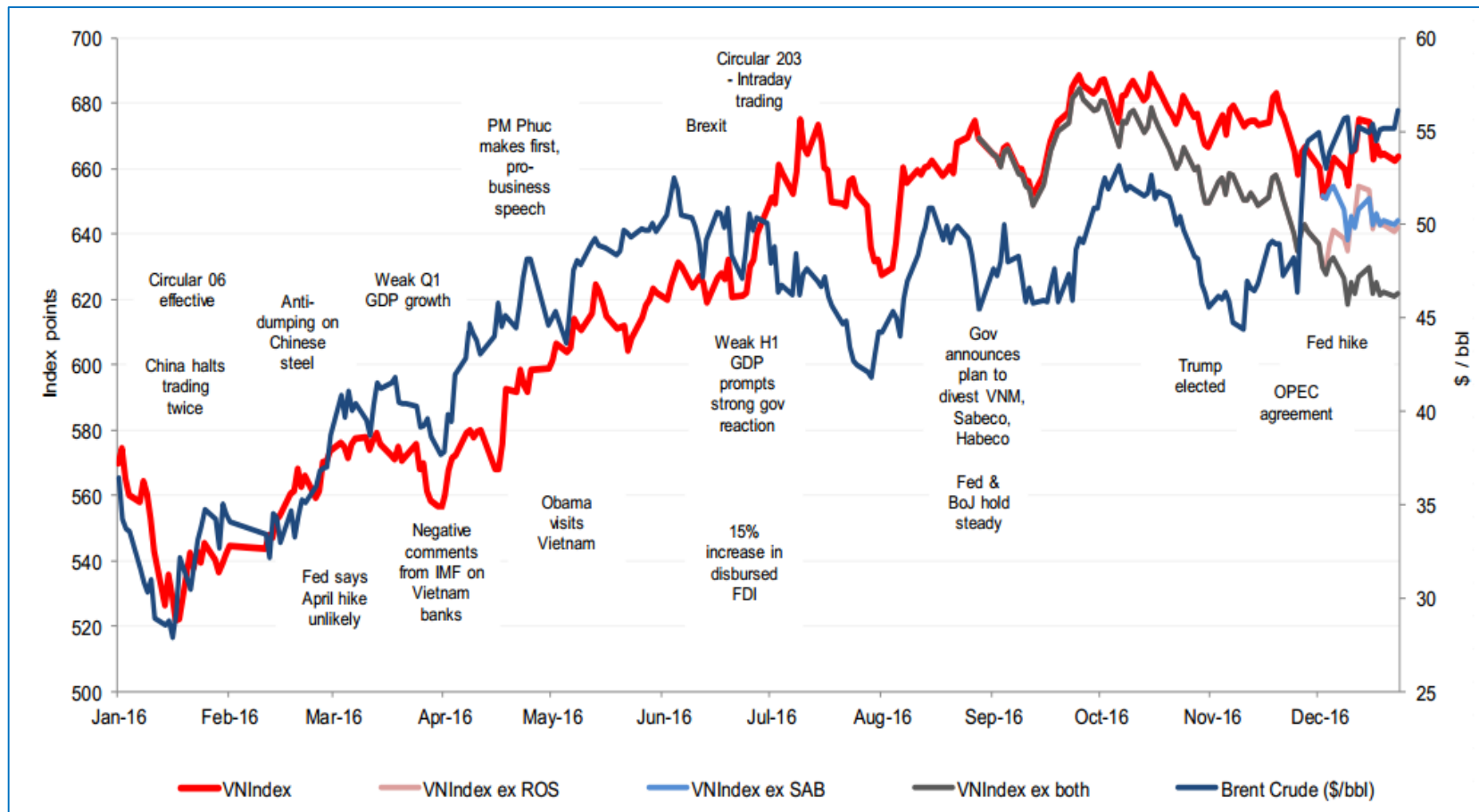
Sau hơn 1 năm được duy trì ổn định, tỷ giá VND / USD bắt đầu tăng từ tháng 8/2016 dưới tác động của các diễn biến kinh tế - chính trị trên thế giới, và dự báo xu hướng này vẫn sẽ còn tiếp diễn.

Thế giới – Nhiều biến động phức tạp



Năm 2016, khối ngoại bán ròng mạnh trên thị trường Việt Nam do các nhà đầu tư quốc tế lo ngại những diễn biến phức tạp trên thế giới sẽ dẫn đến những thay đổi về chính sách tài chính – tiền tệ.

VN-Index nếu loại ROS và SAB

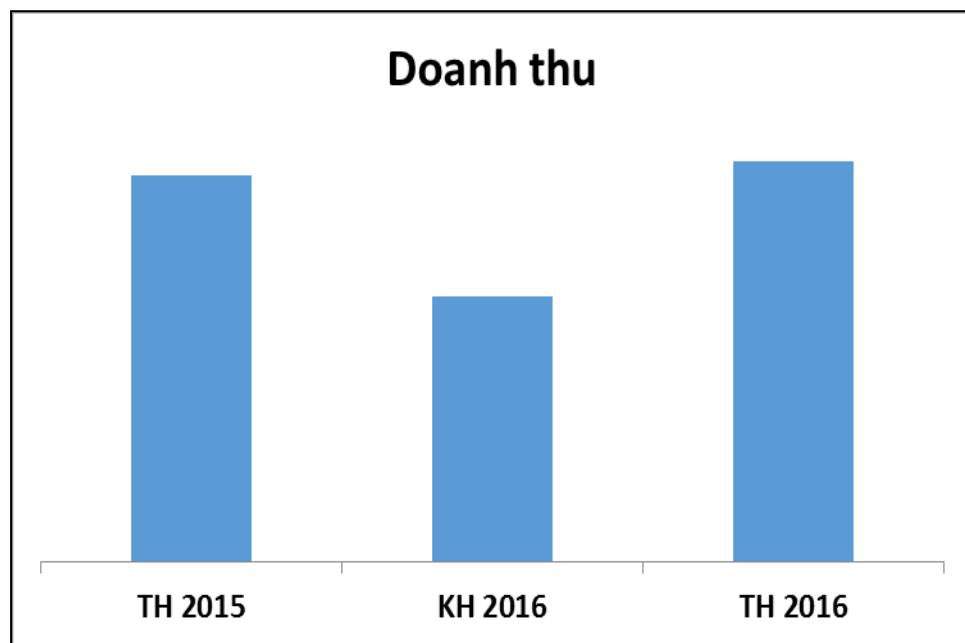


Năm 2016, khối ngoại bán ròng mạnh trên thị trường Việt Nam do các nhà đầu tư quốc tế lo ngại những diễn biến phức tạp trên thế giới sẽ dẫn đến những thay đổi về chính sách tài chính – tiền tệ.

2. Hoạt động của VFS năm 2016

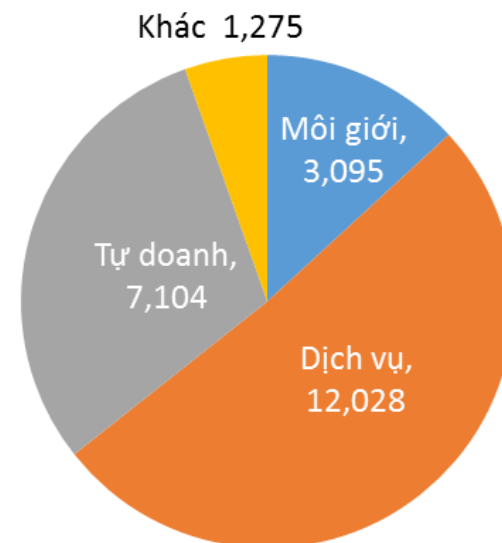


Môi giới tăng trưởng



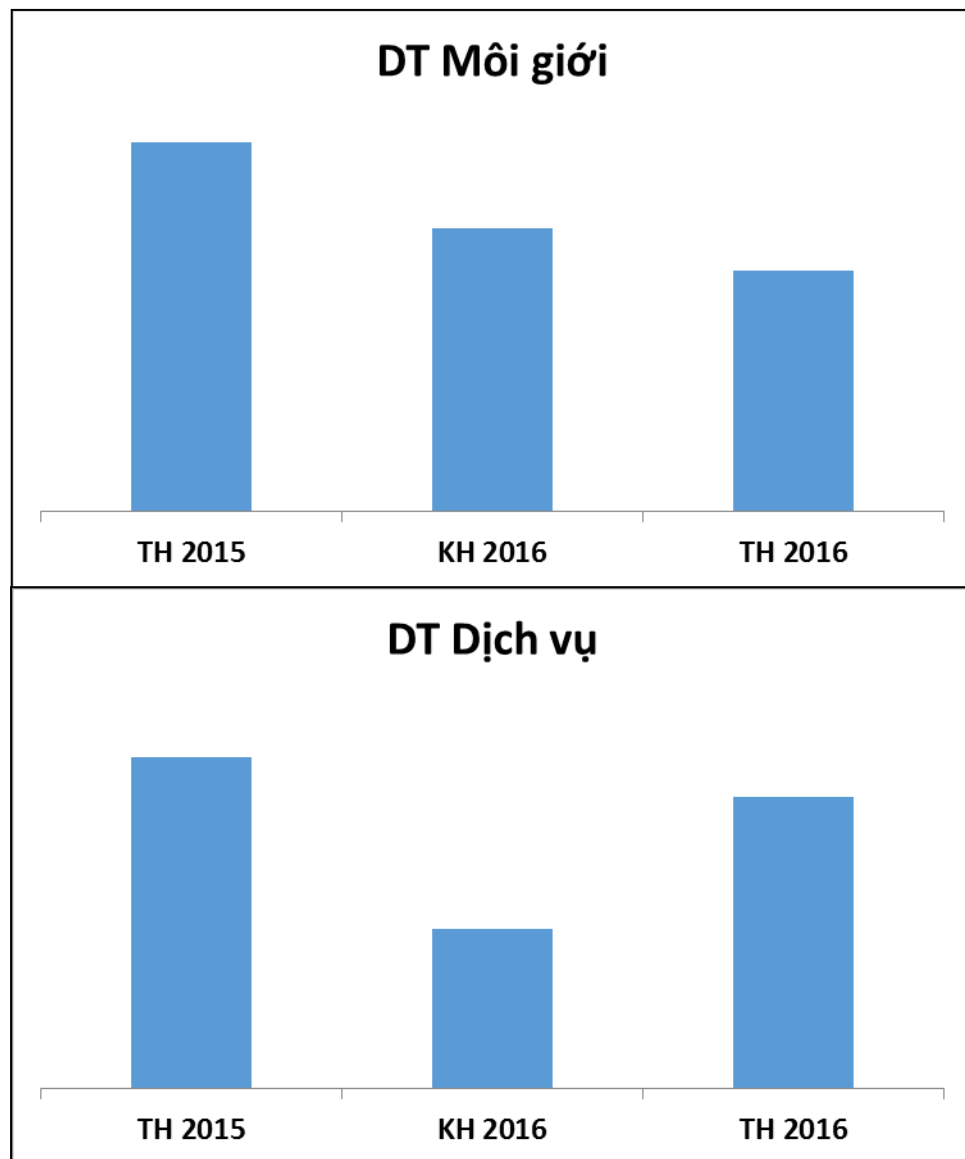
- ❖ Doanh thu năm 2016 đạt 23,5 tỷ đồng, mặc dù tăng hơn 50% so với kế hoạch nhưng chỉ tăng nhẹ 4% so với năm 2015.

Cơ cấu doanh thu



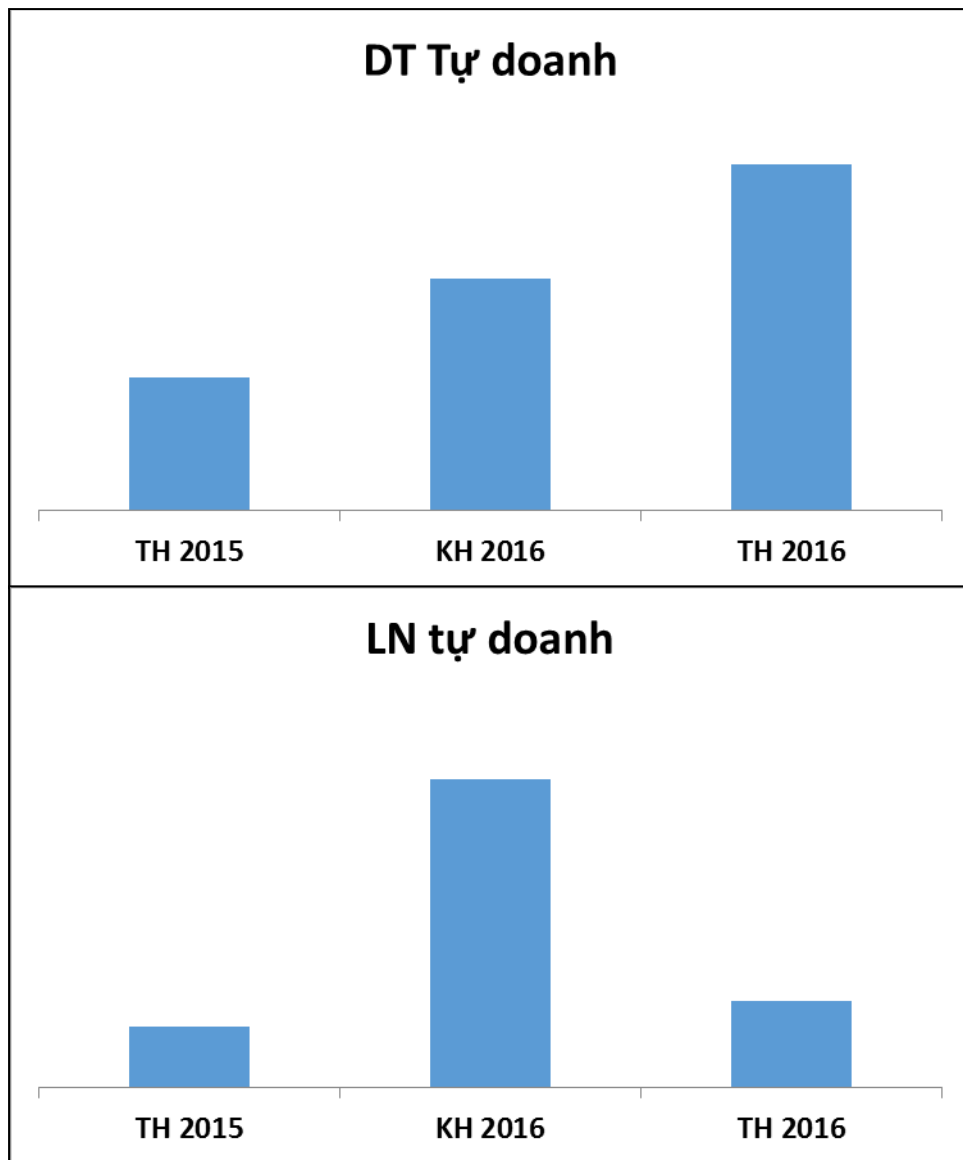
- ❖ Doanh thu từ Dịch vụ vẫn chiếm tỉ trọng cao nhất trong tổng doanh thu 2016..

Môi giới tăng trưởng



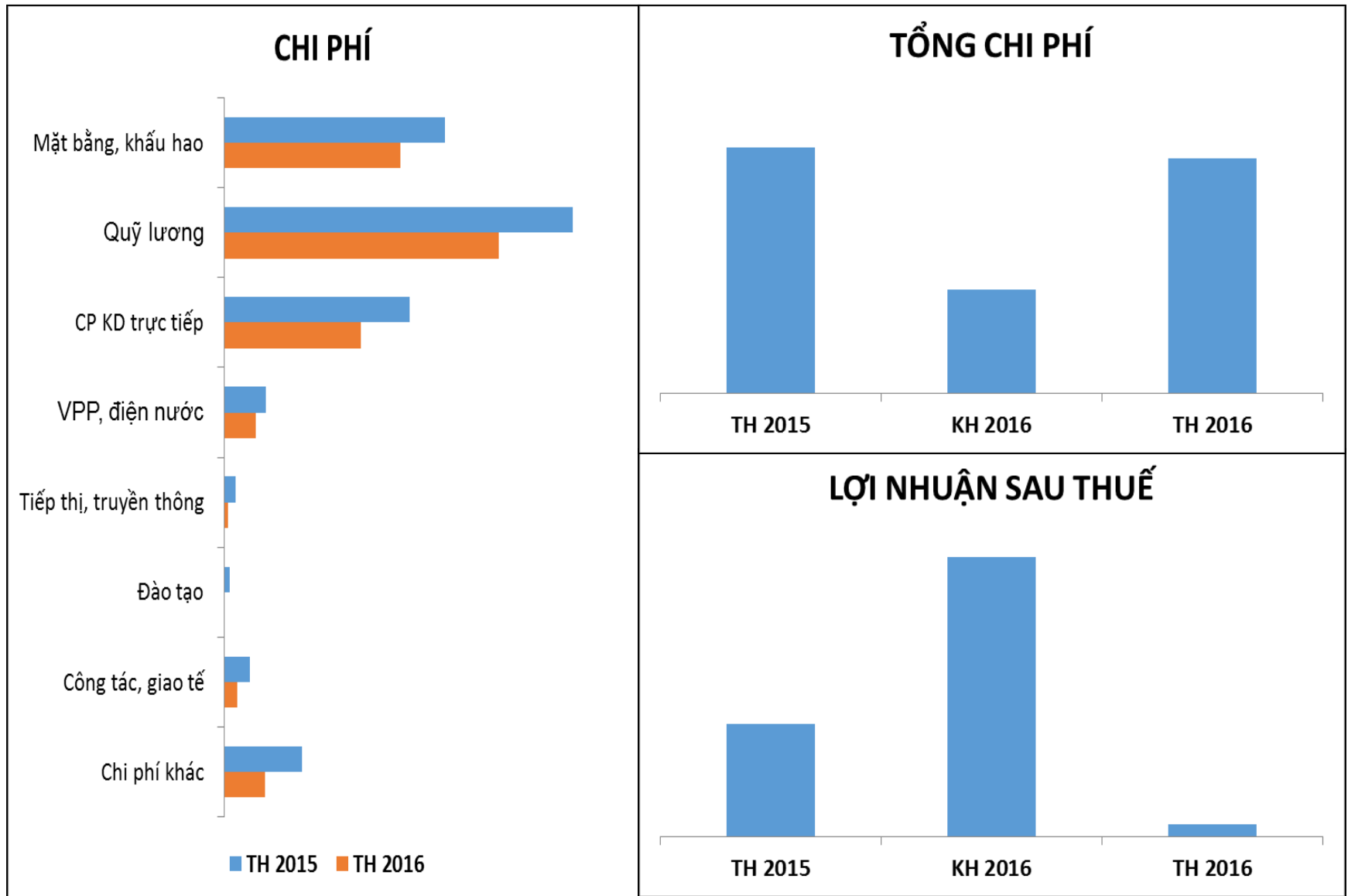
- ❖ Doanh thu Môi giới năm 2016 đạt 3 tỷ đồng, đạt 85% kế hoạch và giảm 35% so với năm 2015..
- ❖ Doanh thu từ Dịch vụ chứng khoán đạt 12 tỷ đồng, tăng 84% so với kế hoạch nhưng cũng giảm 12% so với 2015.
- ❖ Do năm 2016 là năm VFS thực hiện tái cấu trúc, nên Công ty chủ yếu duy trì dư nợ với khách hàng hiện có và không đẩy mạnh thu hút khách hàng mới, đồng thời giảm dư nợ mang tính rủi ro.

Tự doanh vượt chỉ tiêu



- ❖ Doanh thu tự doanh năm 2016 đạt 7,1 tỷ đồng, tăng 49% so với kế hoạch và tăng hơn 2,6 lần so với năm 2015.
- ❖ Tuy nhiên, do những biến động mạnh của thị trường vào nửa cuối năm 2016, lợi nhuận tự doanh chỉ đạt 941 triệu đồng, giảm mạnh so với kế hoạch.

Tự doanh tiếp tục cải thiện hiệu quả



3. Kế hoạch kinh doanh 2017



Thị trường 2017 – Phức tạp

Thế giới:

- Chính sách bảo hộ của Mỹ;
- Đồng USD lên giá;
 - Brexit và EU;
- Hiệp định TPP có thể thất bại

Trong nước:

- Các sản phẩm phái sinh sắp vận hành;
- Áp lực tăng vốn và cạnh tranh;
- Giao dịch chứng khoán bị giám sát chặt

Dự báo VN-Index

- ❖ Nhiều mã lớn tiếp tục được niêm yết;
- ❖ Index vẫn có thể tăng do ảnh hưởng của các mã vốn hóa lớn
- ❖ Phân hóa cao

Tiếp tục tái cấu trúc

Tìm giải pháp
tăng vốn để
duy trì hoạt
động

Môi giới và Tự
doanh: phát
triển thận
trọng

Đẩy mạnh và
xây dựng hoạt
động Tư vấn

Phương án phát hành trái phiếu

Mục đích phát hành trái phiếu

Bổ sung nhu cầu về vốn lưu động cho hoạt động kinh doanh năm 2017 và năm 2018 của Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt tại Tp.HCM và tại Hà nội.

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU	
Tên Trái phiếu:	Trái phiếu Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt
Tên viết tắt:	VFSBOND012017
Loại trái phiếu:	Trái phiếu doanh nghiệp không chuyển đổi, không tài sản bảo đảm
Tổng số trái phiếu phát hành:	120 (<i>Một trăm hai mươi</i>) trái phiếu
Hình thức trái phiếu:	Trái phiếu được phát hành dưới hình thức chứng chỉ và bút toán ghi sổ
Đồng tiền phát hành:	Việt Nam Đồng
Mệnh giá:	1.000.000.000 VNĐ/1 Trái Phiếu (<i>Một tỷ đồng trên một Trái Phiếu</i>)
Giá chào bán:	100% mệnh giá;
Tổng giá trị chào bán:	120.000.000.000 (<i>Một trăm hai mươi tỷ</i>) đồng

Phương án phát hành trái phiếu

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU	
Phương thức phát hành:	Phát hành riêng lẻ thông qua đại lý phát hành là Công ty Cổ phần Chứng khoán Đại Việt
Lãi suất:	Lãi suất cố định từ 9%/năm đến 11%/năm.
Kỳ hạn trái phiếu:	02 năm;
Kỳ tính lãi:	01 năm/lần
Kỳ Tính Lãi đầu tiên:	sẽ bắt đầu vào Ngày Phát Hành và kết thúc vào <i>(nhưng không bao gồm)</i> Ngày Thanh Toán Lãi đầu tiên.
Mỗi Kỳ Tính Lãi tiếp theo	sẽ bắt đầu vào Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính Lãi trước đó và kết thúc vào <i>(nhưng không bao gồm)</i> Ngày Thanh Toán Lãi tiếp theo
Ngày phát hành:	dự kiến ngày 31 tháng 03 năm 2017
Ngày đáo hạn:	dự kiến ngày 31 tháng 03 năm 2019
Đối tượng mua trái phiếu:	Các nhà đầu tư cá nhân hoặc tổ chức có nhu cầu. Dưới 100 nhà đầu tư, không kể nhà đầu tư chuyên nghiệp.

Chỉ tiêu kế hoạch 2017

ĐV: Triệu đồng

	Thực hiện	Kế hoạch kinh doanh	
	2016	2017	+ / - %
Tổng doanh thu	23,502	29,820	127%
Doanh thu Môi giới	3,095	6,166	199%
Doanh thu Dịch vụ	12,028	14,123	117%
Doanh thu tự doanh	7,104	6,000	84%
Doanh thu tư vấn	397	1,500	378%
Lãi tiền gửi & Doanh thu khác	878	1,856	211%
Tổng chi phí	19,524	26,870	138%
Lợi nhuận trước thuế	3,978	2,950	74%
<i>Lợi nhuận sau thuế, sau trích lập dự phòng các khoản phải thu</i>	241	-	



VIETFIRST
SECURITIES



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

www.vfs.com.vn



**Xin trân trọng
cảm ơn!**