S.Q.Đ:100-C.T.C.P
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT
QUẬN 1-TP.HỒ CHÍ MINH

Báo Cáo Ban Giám Đốc
ĐHĐCĐ Năm 2016

Báo cáo của Ban Giám Đốc

1. Thị trường năm 2015

2. Kết quả hoạt động của VFS năm 2015

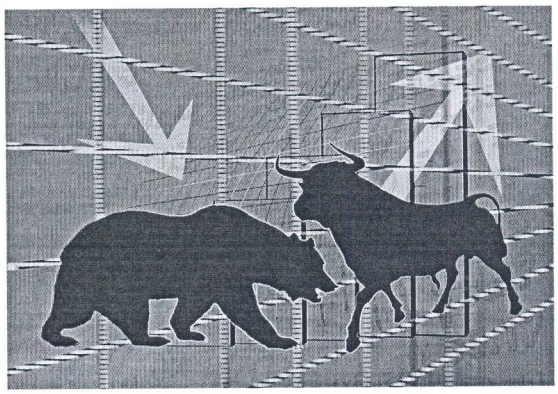
3. Bối cảnh 2016

4. Kế hoạch tái cấu trúc VFS

5. Kế hoạch kinh doanh 2016

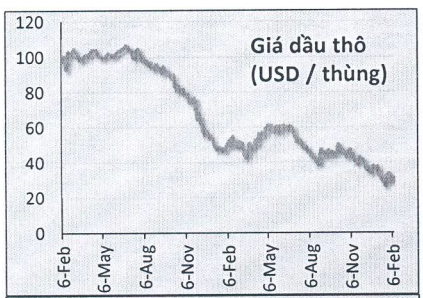
2

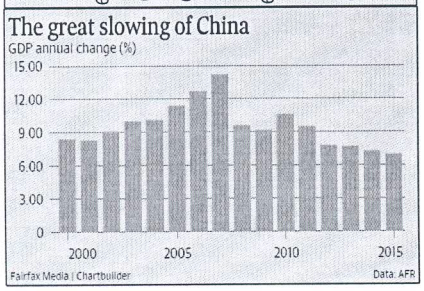
1. Thị trường năm 2015

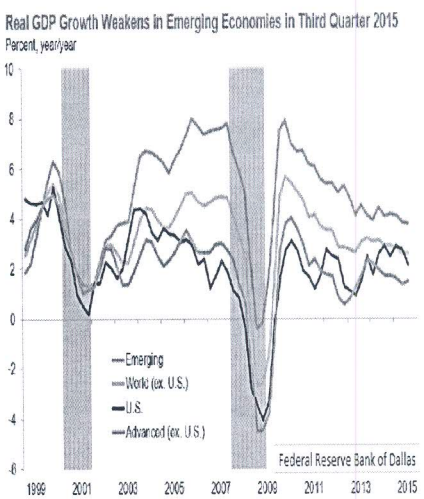


3

Nguy cơ suy thoái từ giá dầu và TQ giảm tăng trưởng

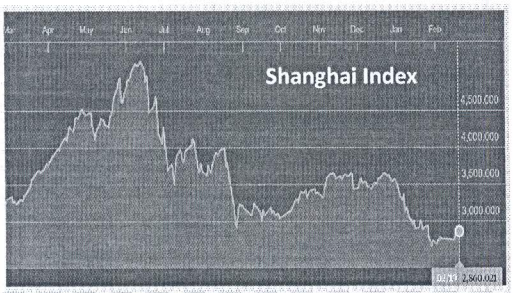






4

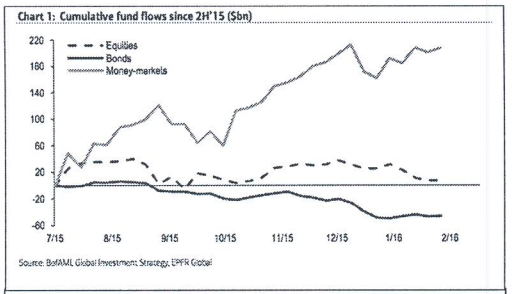
TQ phá giá NDT để cứu vãn nền kinh tế và TTCK

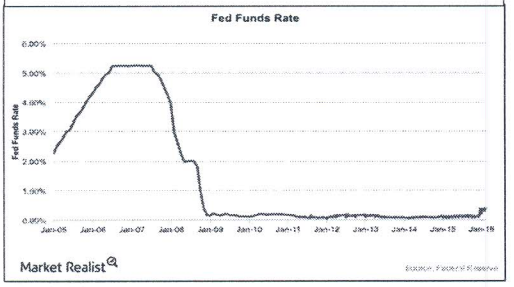


- Viễn cảnh suy giảm tăng trưởng khiến nhà đầu tư tháo chạy, TTCK TQ giảm 31% trong năm 2015;
- Tháng 8/2015, TQ gây sốc cho toàn thế giới khi bất ngờ phá giá đồng NDT gần 2% so với USD (mức phá giá mạnh nhất kể từ năm 1994) nhằm thúc đẩy xuất khẩu và cứu vãn TTCK.
- Tính đến cuối năm 2015, đồng NDT mất giá 4.3% so với USD, gây xáo trộn thị trường tài chính toàn cầu và tạo ra nguy cơ chiến tranh tiền tệ.

5

Thị trường tài chính thế giới xáo trộn

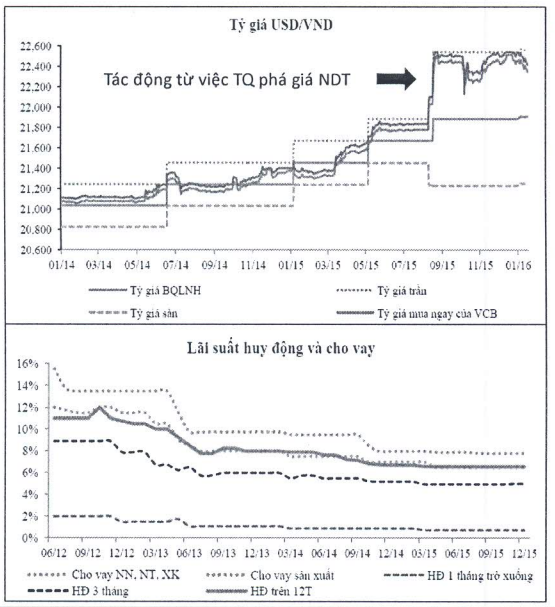




- Sau động thái bất ngờ của TQ, dòng vốn đầu tư trên thế giới rút mạnh khỏi cổ phiếu và trái phiếu;
- Nguy cơ rủi ro khiến cho dòng vốn chuyển sang tiền mặt hoặc các công cụ tương đương tiền tăng vọt
- Tháng 12/2015, quyết định tăng lãi suất của FED làm cho tình hình càng thêm phức tạp.

6

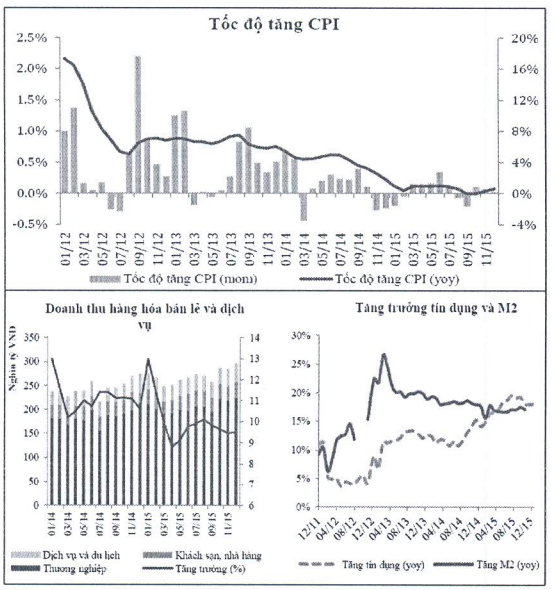
Việt Nam chịu ảnh hưởng trực tiếp từ TQ



- Do mức độ phụ thuộc quá lớn vào TQ, tỉ giá VND/USD chịu ảnh hưởng nặng nề từ việc TQ phá giá đồng NDT.
- Tính đến cuối năm 2015, VND đã bị mất giá khoảng 5% so với USD.
- Trong khi đó, mặt bằng lãi suất vẫn đang ở mức thấp so với những năm gần đây và chưa có dấu hiệu tăng trở lại.

7

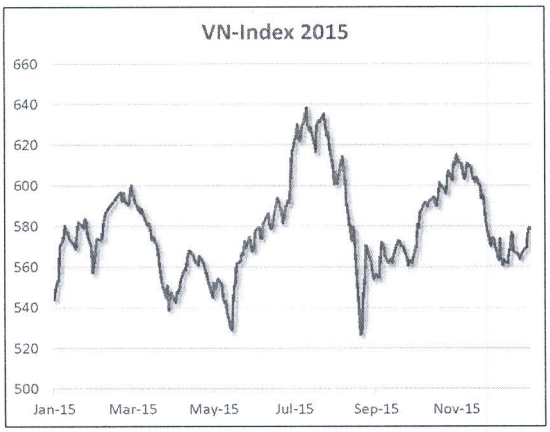
Vĩ mô ổn định, dấu hiệu tăng trưởng chưa rõ



- Trong bối cảnh đó, lạm phát tiếp tục ở mức thấp do xu hướng sụt giảm của giá hàng hóa thế giới, trong đó có giá dầu.
- Doanh thu bán lẻ hàng hóa dịch vụ chưa thể hiện rõ xu hướng tăng trưởng.
- Tăng trưởng tín dụng cũng đang chựng lại trong những tháng cuối năm 2015.
- Như vậy, các chỉ báo vĩ mô chủ yếu chỉ mới cho thấy sự ổn định sau một giai đoạn khủng hoảng, nhưng tiềm năng tăng trưởng vẫn chưa thực sự rõ nét.

7

Thị trường chứng khoán bất ổn



- Do tác động từ diễn biến vĩ mô, TTCK VN có một năm khá nhiều bất ổn.
- VN-Index liên tục có những dao động lên xuống đột ngột với biên độ khá lớn trong năm.
- Dòng vốn đầu tư nước ngoài giảm hoạt động, giá trị mua ròng của khối ngoại giảm 20% tạo ra tác động tâm lý khiến thanh khoản thị trường giảm gần 16% so với năm 2014.

Thanh khoản toàn thị trường:
2.500 tỷ đồng/phiên
↓ 15,7%

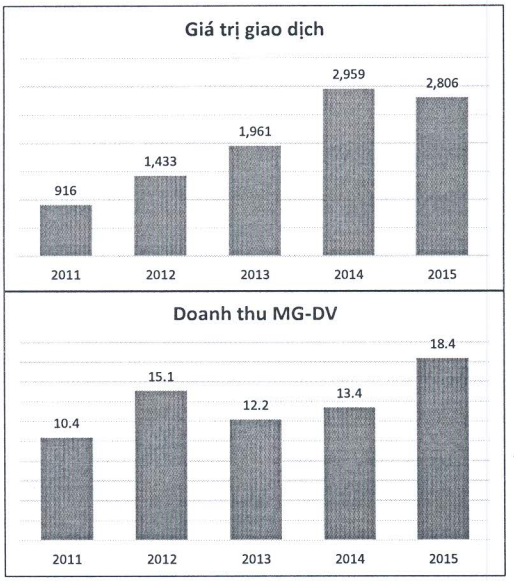
Mua ròng khối ngoại:
3.000 tỷ đồng
↓ 20%

5

2. Hoạt động của VFS năm 2015

8

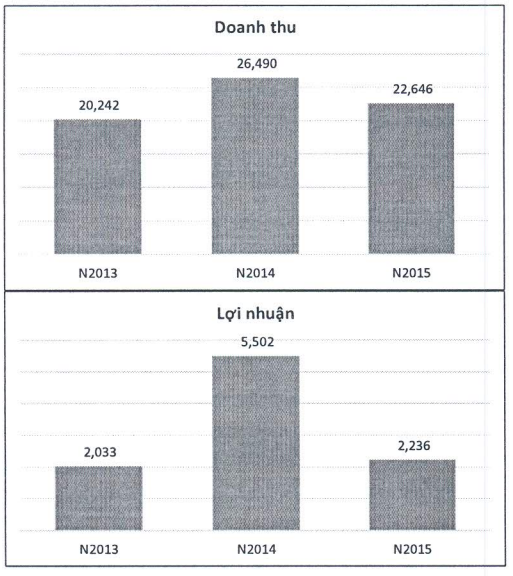
Môi giới tăng trưởng



- Mặc dù thanh khoản thị trường giảm 15% so với năm 2014, tổng giá trị giao dịch của VFS chỉ giảm 5%.
- Doanh thu MG-DV năm 2015 đạt mức cao nhất từ năm 2011 đến nay.

9

Doanh thu và lợi nhuận không đạt chỉ tiêu



- Tuy nhiên, thị trường diễn biến bất lợi trong năm 2015 khiến doanh thu tự doanh không đạt kỳ vọng.
- Kết quả là tổng doanh thu giảm 15% so với năm 2015.
- Lợi nhuận thực hiện trong năm cũng không đạt chỉ tiêu kế hoạch đã đề ra, chỉ đạt 41% mức thực hiện 2014 và 36% so với kế hoạch 2015.

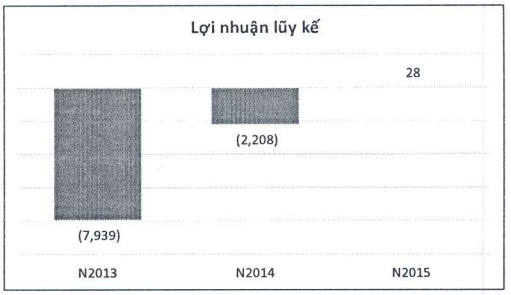
10

Kết quả kinh doanh 2015

	Thực hiện	So với KH 2015		So với 2014	
	2015	Kế hoạch	+/- %	TH 2014	+/- %
Tổng doanh thu	**22,646**	**26,100**	**87%**	**26,490**	**85%**
Doanh thu Môi giới - Dịch vụ	18,406	17,100	108%	13,437	137%
Doanh thu Tự doanh	2,731	8,000	34%	10,290	27%
Lãi tiền gửi & doanh thu khác	1,508	1,000	151%	2,763	55%
Tổng chi phí	**20,409**	**19,865**	**103%**	**20,988**	**97%**
Mặt bằng, khấu hao	4,479	4,800	93%	5,426	83%
Quỹ lương, thuế, bảo hiểm	7,063	7,601	93%	7,118	99%
Chi phí kinh doanh trực tiếp	3,754	4,500	83%	4,355	86%
Tiện ích, VPP, điện nước	848	924	92%	903	94%
Tiếp thị, truyền thông	239	240	99%	198	120%
Đào tạo	113	100	113%	122	92%
Công tác phí, giao tế	530	600	88%	532	100%
Chi phí khác	1,594	600	266%	586	272%
Chi phí Tự doanh	1,790	500	358%	1,748	102%
Lợi nhuận	**2,236**	**6,235**	**36%**	**5,502**	**41%**

12

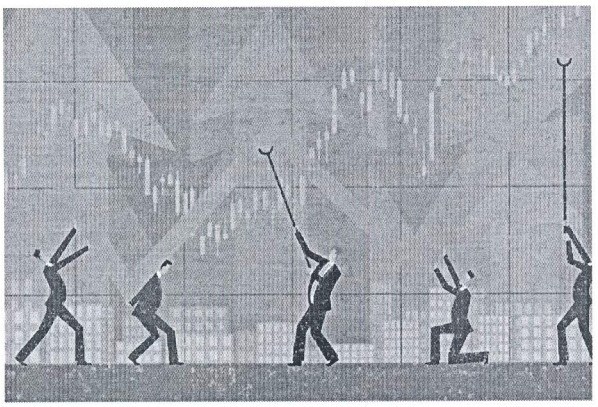
Xóa lỗ lũy kế



- Đến hết 2015, VFS đã xóa hết lỗ lũy kế tồn đọng từ các năm trước.

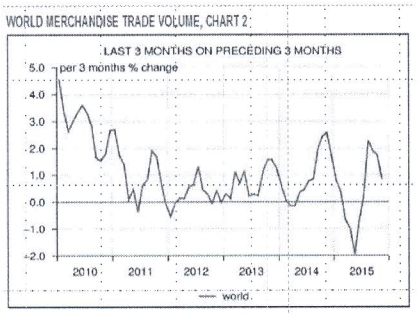
11

3. Bối cảnh 2016



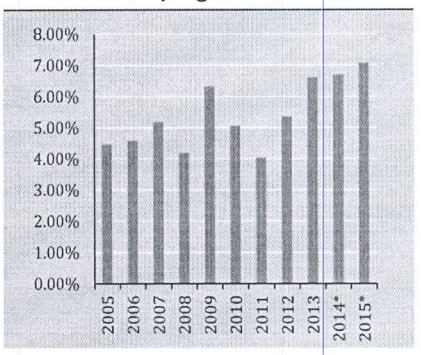
15

Vĩ mô tiếp tục bất ổn



- Đồng NDT và giá dầu tiếp tục giảm trong đầu năm 2016.
- Nhật Bản hạ lãi suất xuống mức âm, nguy cơ chiến tranh tiền tệ ngày càng rõ.
- FED đã công bố kế hoạch tiếp tục tăng lãi suất trong năm 2016.
- Thương mai toàn cầu sụt giảm.

Thâm hụt ngân sách

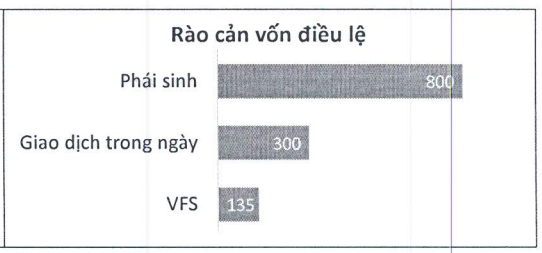


- Trong nước, thất thu từ dầu khiến thâm hụt ngân sách đang lớn dần.
- Tăng tốc cổ phần hóa sẽ hút tiền từ thị trường niêm yết.
- Năm 2016 sẽ tiếp tục là một năm khó khăn.

7

Rào cản trong ngành chứng khoán

- Nghị định 42/2025/NĐ-CP về TTCK phái sinh;
- Thông tư 11/2016/TT-BTC về TTCK phái sinh.
- Thông tư 203/2015/TT-BTC về giao dịch trên TTCK.



- Chỉ các công ty chứng khoán đáp ứng đủ vốn điều lệ mới được cung cấp dịch vụ giao dịch trong ngày và phái sinh.
- Đây là các sản phẩm mà nhà đầu tư đã chờ đợi từ lâu.
- Các công ty chứng khoán nhỏ - trong đó có VFS – sẽ mất khách hàng vào tay các công ty chứng khoán lớn, và phải đi đến chỗ hợp nhất hoặc sáp nhập với các công ty chứng khoán lớn.
- Mặc dù Môi giới đang tăng trưởng khả quan, nhưng VFS đang gặp rào cản lớn từ các quy định mới về phái sinh và giao dịch trong ngày.

17

Tái cấu trúc là tất yếu

Hiện trạng

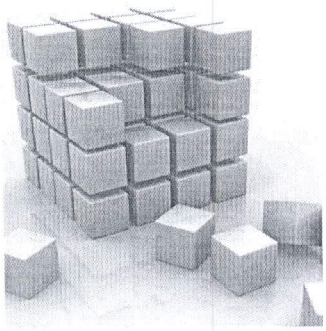
- Các cổ đông hiện tại của VFS đều không có khả năng tăng vốn.
- Do đó, tái cấu trúc công ty là tất yếu trong hoàn cảnh hiện tại.

3 Mục tiêu của tái cấu trúc

- Đảm bảo an toàn vốn cho công ty.
- Tối đa hóa lợi nhuận và giá trị cho cổ đông trong điều kiện mới.
- Chờ cơ hội chuyển nhượng cho cổ đông mới hoặc hợp nhất / sáp nhập với các công ty chứng khoán khác.

18

4. Kế hoạch tái cấu trúc



15

Phân tích thực trạng

Hoạt động Môi giới sẽ không còn hiệu quả và nhiều rủi ro:

- VFS không đủ điều kiện cung cấp dịch vụ giao dịch trong ngày và phái sinh.
- Rủi ro lớn về mất khách hàng, mất thị phần.
- Duy trì hoạt động Môi giới đòi hỏi chi phí thường xuyên rất lớn.
- Hệ thống thiết bị CNTT đã sử dụng 7 năm, đã hết khấu hao, rủi ro hư hỏng cao, chi phí duy tu bảo trì cao.

Tự doanh vẫn phát huy được hiệu quả

- Trong năm 2015, mặc dù thị trường biến động hết sức bất lợi nhưng tự doanh vẫn mang lại hiệu quả trên 10% trong khi lãi suất trung hạn chỉ ở mức 6 – 8%.

Yêu cầu của tái cấu trúc:

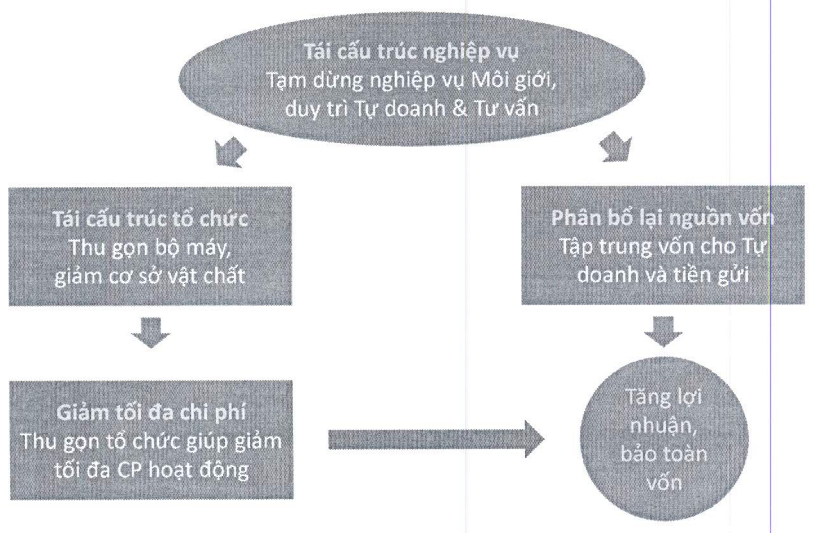
- Đảm bảo an toàn vốn.
- Tối đa hóa lợi nhuận và không để bị lỗ.
- Chờ cơ hội chuyển nhượng vốn hoặc hợp nhất / sáp nhập.

Định hướng tái cấu trúc:

- Chỉ duy trì các nghiệp vụ có khả năng sinh lợi cao và an toàn.
- Tạm dừng các nghiệp vụ đòi hỏi chi phí cao và rủi ro.
- Thu gọn bộ máy tổ chức
- Cắt giảm tối đa chi phí hoạt động.

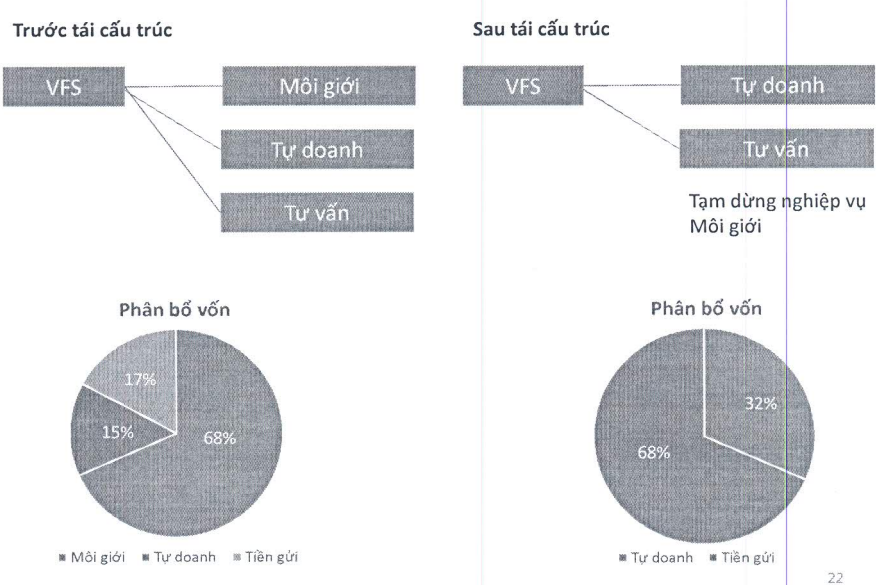
20

Giải pháp tái cấu trúc



21

Tái cấu trúc nghiệp vụ và vốn



22

Thu gọn bộ máy nhân sự

	Trước	Sau
Quản trị	**8**	**8**
Hội Đồng Quản Trị	5	5
Ban Kiểm Soát	3	3
Điều hành	**37**	**9**
Ban Giám Đốc	1	1
Ban Kiểm soát nội bộ	1	1
Khối Môi giới - Dịch vụ	10	
Phòng Phân tích	5	
Phòng Kế Toán	3	1
Phòng CNTT	4	
Phòng HCNS	5	1
Chi nhánh HN	6	
Nhân sự bán thời gian	2	5

Thu gọn tổ chức:

- Tạm dừng nghiệp vụ Môi giới giúp VFS thu gọn bộ máy điều hành – nghiệp vụ từ 37 người xuống 9 người (bao gồm 5 nhân sự bán thời gian).
- Bộ máy mới vẫn đảm bảo đủ nhân lực duy trì 2 nghiệp vụ Tự doanh và Tư vấn.
- Đi kèm theo thu gọn bộ máy nhân sự là thu gọn cơ sở vật chất, giảm chi phí mặt bằng và khấu hao.

23

Doanh thu và lợi nhuận

	Năm 2015	Năm 1016	Năm 2017
Chi phí hoạt động	18,619	8,570	3,206
Mặt bằng, khấu hao	4,479	2,319	827
Quỹ lương, thuế, bảo hiểm	7,063	3,885	1,929
Chi phí kinh doanh trực tiếp	3,754	1,922	373
Tiện ích, VPP, điện nước	848	283	64
Tiếp thị, truyền thông	239	-	-
Đào tạo	113	-	-
Công tác phí, giao tế	530	161	13
Chi phí khác	1,594	-	-
Chi phí tự doanh	1,790	-	
Tổng chi phí	20,409	8,570	3,206

	Năm 2015	Năm 2016	Năm 2017
Tổng doanh thu	**22,646**	**15,548**	**11,200**
Doanh thu MG-DV	18,406	6,288	
Doanh thu tự doanh	2,731	6,660	6,000
Lãi tiền gửi	1,508	2,600	5,200
Tổng chi phí	**20,409**	**8,570**	**3,206**
Lợi nhuận	**2,236**	**6,978**	**7,994**

Cắt giảm chi phí:

- Tái cấu trúc nghiệp vụ và tổ chức sẽ giúp giảm mạnh chi phí hoạt động. Dự kiến chi phí năm 2016 giảm 58%, năm 2017 giảm 84% so với 2015.

An toàn hơn, hiệu quả hơn

- Nguồn vốn của VFS sẽ an toàn hơn do giảm được rủi ro từ hoạt động Môi giới từ năm 2016.
- Tỷ suất lợi nhuận mục tiêu cho tự doanh ở mức hợp lý (18% trên tổng vốn phân bổ cho tự doanh).

24

Công việc cụ thể

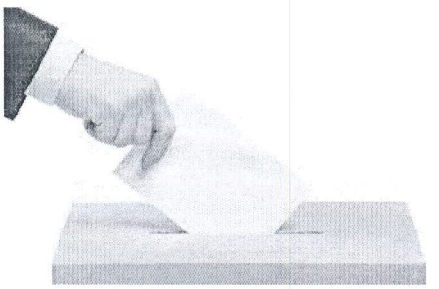
1. Xin ý kiến thông qua việc tạm ngừng / rút nghiệp vụ Môi giới tại ĐHĐCĐ
2. Thực hiện thủ tục xin tạm ngưng / rút nghiệp vụ Môi giới chứng khoán với UBCK NN
3. Thực hiện thủ tục tạm đình chỉ tư cách thành viên với 02 Sở giao dịch chứng khoán và Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam
4. Lập Phương án xử lý các hợp đồng giao dịch chứng khoán đã ký với khách hàng còn hiệu lực, (hợp đồng cung cấp dịch vụ môi giới, tư vấn đầu tư) trong đó nêu rõ việc công bố thông tin, thông báo cho khách hàng về việc tạm ngưng nghiệp vụ Môi giới và Giao dịch ký quỹ chứng khoán
5. Tiếp tục thu hẹp và thiết kế lại văn phòng trụ sở Công ty
6. Thanh lý hợp đồng lao động cho các nhân sự theo đúng qui định về pháp luật lao động

25

VIETFIRST
SECURITIES

Xin trân trọng cảm ơn!

Bầu bổ sung thành viên HĐQT & Ban Kiểm Soát



Thể lệ bầu cử

- **Số lượng thành viên bầu bổ sung:** 01 thành viên HĐQT và 01 thành viên BKS
- **Nguyên tắc đề cử / ứng cử:** tuân thủ Luật Doanh Nghiệp và Điều lệ của VFS.
- **Bầu dồn phiếu**
  - Mỗi cổ đông có một tổng số phiếu biểu quyết xác định theo nguyên tắc:

  Tổng số phiếu biểu quyết = Tổng số cổ phần sở hữu X Số thành viên được bầu

  Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 100.000 cổ phần, bầu bổ sung 01 thành viên HĐQT

  ⇒ Cổ đông A có 100.000 X 1 = 100.000 phiếu biểu quyết
  - Cổ đông A có thể:
    - ✓ Dồn tất cả số phiếu bầu cho ứng cử viên, hoặc
    - ✓ Chỉ bỏ một phần trong tổng số phiếu biểu quyết cho ứng cử viên, hoặc
    - ✓ Bỏ phiếu trắng
  - Tổng số phiếu bầu không được vượt quá tổng số phiếu biểu quyết mà cổ đông đang có.

Thể lệ bầu cử

- **Bỏ phiếu:**
  - Ghi rõ số lượng phiếu biểu quyết cho ứng cử viên vào cột "Số phiếu bầu";
  - Trường hợp sửa đổi: gạch ngang lên số sai, ký tên xác nhận vào cột "ghi chú" và viết lại số đúng;
- **Phiếu hợp lệ là phiếu:**
  - Do Ban Bầu Cử phát ra, có đóng dấu của VFS;
  - Ghi đúng danh sách ứng cử viên đã được Đại hội thông qua;
  - Có chữ ký của cổ đông / người được ủy quyền tham gia bầu cử;
  - Tổng số phiếu bầu không vượt quá tổng số phiếu được biểu quyết;
- **Phiếu không hợp lệ là phiếu:** không thỏa mãn một trong các nội dung trên
- **Xác định kết quả:** Người trúng cử được xác định từ cao xuống thấp, bắt đầu từ ứng cử viên có số lượng phiếu bầu cao nhất đến khi đủ số thành viên quy định.

Thể lệ bầu cử

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

PHIẾU BẦU CỬ

BẦU BỔ SUNG 01 THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT, NHIỆM KỲ 2014-2019

Tên cổ đông: **Nguyễn Văn A** - Mã số đăng ký: **VFS 000 xxx**

Tổng số cổ phần sở hữu: **100,000** cổ phần

Số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu: **01 (một)**

Tổng số phiếu biểu quyết: **100.000 phiếu**

(Bằng tổng số Cổ phần sở hữu nhân với (x) số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu)

Danh sách ứng cử viên thành viên Hội đồng quản trị:

Stt	HỌ VÀ TÊN ỨNG CỬ VIÊN	SỐ PHIẾU BẦU	GHI CHÚ
1	Nguyễn Thị Thu Bình	0	
2			
Tổng số phiếu bầu *(Tối đa bằng tổng số phiếu biểu quyết).*			

Cổ đông/ Người được ủy quyền
(Ký tên, ghi rõ họ tên)

Thể lệ bầu cử

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

PHIẾU BẦU CỬ

BẦU BỔ SUNG 01 THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT, NHIỆM KỲ 2014-2019

Tên cổ đông: **Nguyễn Văn A** - Mã số đăng ký: **VFS 000 xxx**

Tổng số cổ phần sở hữu: **100,000** cổ phần

Số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu: **01 (một)**

Tổng số phiếu biểu quyết: **100.000 phiếu**

(Bằng tổng số Cổ phần sở hữu nhân với (x) số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu)

Danh sách ứng cử viên thành viên Hội đồng quản trị:

Stt	HỌ VÀ TÊN ỨNG CỬ VIÊN	SỐ PHIẾU BẦU	GHI CHÚ
1	Nguyễn Thị Thu Bình	100.000	
2			
Tổng số phiếu bầu *(Tối đa bằng tổng số phiếu biểu quyết).*			

Cổ đông/ Người được ủy quyền
(Ký tên, ghi rõ họ tên)

Thể lệ bầu cử

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

PHIẾU BẦU CỬ

BẦU BỔ SUNG 01 THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT, NHIỆM KỲ 2014-2019

Tên cổ đông: **Nguyễn Văn A** - Mã số đăng ký: **VFS 000 xxx**

Tổng số cổ phần sở hữu: **100,000** cổ phần

Số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu: **01 (một)**

Tổng số phiếu biểu quyết: **100.000 phiếu**

(Bằng tổng số Cổ phần sở hữu nhân với (x) số lượng thành viên Hội đồng quản trị được bầu)

Danh sách ứng cử viên thành viên Hội đồng quản trị:

Stt	HỌ VÀ TÊN ỨNG CỬ VIÊN	SỐ PHIẾU BẦU	GHI CHÚ
1	Nguyễn Thị Thu Bình	Số lượng phiếu nhỏ hơn 100.000	
2			
Tổng số phiếu bầu *(Tối đa bằng tổng số phiếu biểu quyết).*			

Cổ đông/ Người được ủy quyền
(Ký tên, ghi rõ họ tên)