

TP. Hồ Chí Minh, ngày 14 tháng 05 năm 2012

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Tại Đại Hội Đồng Cổ Đông thường niên năm 2012

**Kính trình : ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT (VFS)**

I. Hoạt động của HĐQT trong năm 2011

1. Chỉ đạo của HĐQT năm 2011

Tại Đại Hội Cổ Đông Thường Niên tháng 6/2011, HĐQT VFS đã nhận định “năm 2011 tiếp tục là năm chịu đựng khó khăn đối với các công ty chứng khoán nói chung và với VFS nói riêng”.

Trên cơ sở đó, HĐQT đã xác định phương hướng chỉ đạo chính đối với Ban Giám Đốc công ty trong năm 2011 là :

- Thận trọng trong kinh doanh, tránh mạo hiểm, giảm quy mô đầu tư và tự doanh nhằm giảm thiểu rủi ro;
- Tăng cường quản trị rủi ro trong hoạt động Môi Giới và Dịch vụ chứng khoán, ngừng chạy đua khai thác khách hàng lớn có yêu cầu đòn bẩy tài chính cao;
- Thu hẹp quy mô hoạt động, giảm đầu tư và tăng cường tiết kiệm chi phí;
- Duy trì chính sách ổn định đối với bộ khung nhân sự cốt cán của công ty.

2. Công tác đã thực hiện của HĐQT

Thực hiện đúng nhiệm vụ và quyền hạn của HĐQT được quy định trong Điều lệ công ty, trong năm 2011 HĐQT VFS đã thực hiện các công tác chủ yếu sau :

- Xác định tư tưởng chỉ đạo chính cho hoạt động của VFS trong năm và giao nhiệm vụ tổ chức thực hiện cho Ban Giám Đốc công ty;
- Tổ chức các kỳ họp HĐQT nhằm đánh giá tình hình hoạt động, nhận định diễn biến thị trường, tìm kiếm giải pháp kinh doanh, qua đó chỉ đạo BGD VFS triển khai vào thực tiễn;
- Thường xuyên cùng với Ban Kiểm Soát thực hiện việc giám sát, kiểm tra, đôn đốc đối với hoạt động của BGD và của VFS, kịp thời có các chỉ đạo và hỗ trợ cho hoạt động của công ty khi tình hình chuyển biến xấu;

Đối với nhiệm vụ tìm kiếm cổ đông và đối tác chiến lược, các thành viên HĐQT đã trực tiếp tham gia vào công tác tìm kiếm và đàm phán với các đối tác. Tuy nhiên, do



tình hình khủng hoảng kinh tế và sự suy giảm mạnh của thị trường chứng khoán, đến nay nhiệm vụ này vẫn chưa hoàn tất.

Mặt khác, HĐQT cũng hết sức tích cực trong việc tranh thủ sự hỗ trợ của các cổ đông lớn để tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động kinh doanh công ty, bao gồm việc giới thiệu khách hàng, tìm kiếm nguồn tài chính bổ sung và tạo thêm giao dịch cho công ty.

II. Kết quả kinh doanh 2011

Kết quả kinh doanh của VFS năm 2011 bị ảnh hưởng bởi khó khăn chung của nền kinh tế và của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Tổng doanh thu	22,63 tỉ đồng
Tổng chi phí	27,56 tỉ đồng
Lợi nhuận	- 4,93 tỉ đồng

Do thị trường giảm mạnh trong năm 2011, doanh thu của VFS chỉ đạt 97,1 % trong khi chi phí vượt 18,2% so với kế hoạch, dẫn đến kết quả kinh doanh năm 2011 lỗ 4,93 tỉ đồng.

Như vậy, VFS đã không hoàn thành được mục tiêu đề ra tại ĐHCĐ năm 2011. HĐQT công ty xin nhận trách nhiệm và xin lỗi quý vị cổ đông về kết quả này.

Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá kết quả kinh doanh của VFS không đến nỗi quá thất vọng so với bình diện chung của các công ty chứng khoán. Doanh thu của VFS không giảm nhiều trong khi giá trị giao dịch toàn thị trường giảm trên 60%, mặt bằng giá cổ phiếu giảm 27% tại Tp HCM và 50% tại Hà Nội. Chi phí tăng trong năm chủ yếu là do VFS phải cắt lỗ tự doanh khi thị trường giảm và trích lập dự phòng vào cuối năm. Khoản lỗ 4,93 tỷ đồng của VFS trong năm 2011 cũng khá nhỏ so với mức lỗ hàng chục, thậm chí hàng trăm tỷ đồng của nhiều công ty chứng khoán khác.

Mặt khác, mặc dù có quy mô vốn trung bình và hoàn toàn không có sự hỗ trợ về vốn của các định chế tài chính, phải hoạt động trong điều kiện cạnh tranh gay gắt, VFS vẫn duy trì tốt cơ sở khách hàng, hoạt động lành mạnh và đảm bảo các chỉ tiêu an toàn tài chính, không bị rơi vào tình trạng mất thanh khoản như nhiều công ty chứng khoán khác.

Chúng tôi cho rằng đây là một nỗ lực đáng được ghi nhận của VFS.

III. Định hướng hoạt động 2012.

Mặc dù giai đoạn khó khăn nhất của khủng hoảng kinh tế đã qua, lạm phát đã giảm và ổn định, nhưng thị trường năm 2012 vẫn còn yếu và tiềm ẩn nhiều rủi ro, đặc biệt là tình trạng nợ xấu và thanh khoản của hệ thống ngân hàng, số lượng doanh nghiệp giải thể, phá sản ngày càng cao, nền kinh tế có dấu hiệu đình đốn sau một thời gian dài chống lạm phát.

Thực tế cho thấy quá trình phục hồi sau khủng hoảng có thể sẽ kéo dài 2 – 3 năm và trải qua nhiều thăng trầm. Chúng ta không thể kỳ vọng nền kinh tế phục hồi ngay sau cơn bệnh nặng.

Thị trường chứng khoán luôn có xu hướng đi trước so với các diễn biến kinh tế vĩ mô, và trên thực tế thị trường đã có đợt phục hồi khá tốt từ đầu năm tới nay, nhưng sự phục hồi đó chưa đủ vững và vẫn còn nhiều thử thách.

Trên cơ sở những nhận định đó, tư tưởng chỉ đạo của HĐQT đối với hoạt động kinh doanh năm 2012 của VFS là:

- a) Thị trường vẫn còn rất nhiều rủi ro sau một thời gian dài khủng hoảng và suy giảm;
- b) Hoạt động kinh doanh năm 2012 vẫn cần hết sức thận trọng và an toàn, nhưng cũng phải sẵn sàng nắm bắt thời cơ và tận dụng cơ hội;
- c) Mặc dù vậy, VFS vẫn phải tiếp tục năng động và sáng tạo, tìm kiếm các cơ hội kinh doanh, trong đó :
 - Hoạt động Môi giới – Dịch vụ đang có cơ hội tốt khi thanh khoản thị trường tăng so với năm 2011, đồng thời nhiều công ty chứng khoán khó khăn đang phải thu hẹp dần mảng hoạt động này;
 - Cùng với việc lạm phát đã giảm, các chính sách hỗ trợ của Chính phủ trong năm 2012 chắc chắn sẽ tác động tích cực đến tâm lý thị trường, tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động tự doanh;
- d) VFS vẫn phải tiếp tục tìm kiếm các đối tác tin cậy trong lĩnh vực tài chính ngân hàng để hợp tác, hỗ trợ nhu cầu vốn cho giao dịch ký quỹ của nhà đầu tư, hoặc tiến tới mời các đối tác này tham gia đầu tư vào VFS với tư cách cổ đông chiến lược để đảm bảo cho sự phát triển dài hạn của công ty.
- e) Mục tiêu kế hoạch năm 2012 đảm bảo thận trọng và khả thi trên cơ sở duy trì doanh thu, tiết kiệm, giảm chi phí và kiểm soát chặt rủi ro;

Với tinh thần đó, các chỉ tiêu chính của kế hoạch kinh doanh năm 2012 được dự kiến như sau :

Tổng doanh thu	22 tỷ đồng
Tổng chi phí	18 tỷ đồng
Lợi nhuận	4 tỷ đồng

Trên đây là Báo Cáo hoạt động của HĐQT trong năm 2012. HĐQT rất mong nhận được các ý kiến và đóng góp của Quý vị Cổ đông, giúp VFS tìm được những chính sách và hướng đi hiệu quả trong năm 2012.

Trân trọng cảm ơn Đại Hội.



PHAN VĂN TẠO