



Tình hình hoạt động 2013 & Kế hoạch kinh doanh 2014

Tháng 3 - 2014

- ▶ Năm 2013 nền kinh tế tiếp tục đối mặt với nhiều khó khăn tuy nhiên một số chỉ số kinh tế vĩ mô vẫn đạt được.
- ▶ Tổng cầu yếu khiến nền kinh tế có khả năng phục hồi nhưng chậm trong trung hạn.
- ▶ VAMC đã bắt đầu tiến trình mua lại nợ xấu nhưng rủi ro của nền kinh tế vẫn còn hiện diện vì các khoản nợ xấu mới chỉ được tạm thời- không phải vĩnh viễn- được loại ra khỏi bảng cân đối tài chính của các ngân hàng này.
- ▶ VND mất giá như là một thách thức lớn cho sự gia tăng lạm phát

Chỉ số	Mục tiêu - 2013	Thực tế - 2013
GDP	5.5%	5.4%
CPI	<8%	6.0%
Đầu tư	30% GDP	30.4% GDP
Tăng trưởng tín dụng	12%	12.5%
M2	14-16%	18.5%

Tổng quan thị trường chứng khoán 2013

▶ Thị trường tăng trưởng và ổn định tương đối:

Giá trị GD trung bình: 62.4 triệu USD /ngày
 Giao dịch của NĐT nước ngoài: 365 triệu USD

73% cổ phiếu tăng giá so với năm 2012.
 Gần 50% cổ phiếu giao dịch dưới mệnh giá
 82% cổ phiếu giao dịch dưới giá trị sổ sách.

682 cổ phiếu được niêm yết trên HSX and HNX:
 + 15 mã được niêm yết mới
 + 37 bị hủy niêm yết (11 trên HSX và 26 trên HNX)

58/94 CT Chứng khoán (61%) thua lỗ 5,627 tỷ
 trong năm 2013

Năm	VN- Index (% tăng/giảm)	HNX- Index (% tăng/giảm)
2011	351.55	58.74
2012	413.73 (+17.7%)	57.09 (-2.8%)
2013	500.35 (+20.9%)	66.95 (+17.3%)

► Hoạt động TCSC:

Nhân sự: cắt giảm hoặc thay thế các vị trí không hiệu quả, giữ nguyên quỹ lương so với năm 2012

Chi phí: cắt giảm chi phí trong mọi hoạt động, đặc biệt là ở khối hỗ trợ.

Môi giới: Phát triển đội môi giới, áp dụng gói thưởng doanh số linh động, cạnh tranh.

Tự doanh: bắt đầu thực hiện từ tháng 10 theo danh mục đầu tư đã được HĐQT phê duyệt

	2013 (kế hoạch)	2013 (thực tế)
Doanh thu	29.12	27.44
Chi phí kinh doanh	9.02	6.74
Chi phí quản lý	12.96	12.32
Lợi nhuận khác	-	0.04
Lợi nhuận trước thuế	6.91	8.41

▶ Doanh thu

- Môi giới /Đầu tư : 0.52 tỷ đồng (25.80 % so với kế hoạch)
 - Tư vấn : 0.02 tỷ đồng (3.93% so với kế hoạch)
 - Khác : 26.91 tỷ đồng (100.79 % so với kế hoạch)
(lãi tiền gửi, phí cho vay kí quỹ...)
- **Tổng doanh thu : 27.44 tỷ đồng (94.21% so với kế hoạch)**

▶ Chi Phí

- Tổng chi phí : 19.06 tỷ đồng (86.75%/kế hoạch)
 - Chi phí trực tiếp : 6.74 tỷ đồng (74.73%/ kế hoạch)
 - Chi phí hoạt động: 12.32 tỷ đồng (95.13% / kế hoạch)

➤ **LỢI NHUẬN : 8.41 tỷ đồng (121.66%/kế hoạch)**

Hoạt động kinh doanh 2013

► P&L:

Đơn vị: tỷ đồng

	Thực tế 2013 (A)	Kế hoạch 2013 (F)	%Thay đổi A2013/F2013
Tổng Doanh Thu	27.44	29.12	94.21%
Môi giới	0.41	2.00	20.16%
Repo	-	-	-
Tự doanh	0.11	0.00	N/a
Tự vấn	0.02	0.40	3.93%
Chuyển nhượng CK	-	0.00	-
Doanh thu khác	26.91	26.70	100.79%
Tổng Chi Phí	19.06	21.98	86.75%
Chi phí kinh doanh	6.74	9.02	74.73%
Chi phí hoạt động	12.32	12.96	95.13%
Lợi nhuận khác	0.04	0.00	-
Lợi nhuận trước thuế	8.41	6.91	121.66%

Kế hoạch kinh doanh 2014: Các yếu tố vĩ mô

▶ Dấu hiệu tích cực:

**Cam kết mạnh mẽ
của Chính phủ để ổn
định nền kinh tế**

- Ưu tiên ổn định kinh tế vĩ mô
- Kiểm giữ lạm phát ở mức thấp, GDP ở mức trung bình
- VAMC tiếp tục mua nợ xấu
- Bất động sản nhận gói cứu trợ từ chính phủ
- Hạ lãi suất cho vay
- Nới room cho nhà đầu tư nước ngoài
- ETFs...

▶ Các tham số vĩ mô mục tiêu của chính phủ

GDP:
5.8%

CPI:
7%

Tổng đầu
tư:
30% GDP

M2:
16-18%

Thâm hụt
thương
mại:
<6%

Tăng
trưởng
tín dụng:
12-14%

Kế hoạch kinh doanh 2014: Các yếu tố vĩ mô

► Thách thức lớn:

Không đủ nguồn để tái cấp vốn cho các trái phiếu đặc biệt- dùng để mua nợ xấu từ các ngân hàng

Kinh tế trì trệ có thể kéo dài đến cuối năm 2014 và vấn đề cần phải giải quyết trước tiên là: Nợ xấu.



THÁCH THỨC LỚN

CPI thấp cho thấy tổng cầu nền kinh tế vẫn còn yếu

Một số trở ngại: thâm hụt ngân sách; khó có thể đạt mục tiêu tăng trưởng tín dụng; giảm giá tiền đồng; hàng tồn kho ở mức cao,... đang làm cản trở sự phát triển của nền kinh tế.

GDP bị ảnh hưởng bởi mức cầu yếu và tăng trưởng nội địa vẫn còn thấp

Kế hoạch kinh doanh 2014: Doanh Thu

► Môi giới:

- ❑ Giả định: Giá trị giao dịch trên thị trường tăng 30% so với năm 2013, trung bình đạt 1,786 tỷ đồng/ngày
- ❑ Xây dựng đội ngũ môi giới (15 người) có kinh nghiệm, có nguồn khách hàng sẵn và có khả năng mở rộng nguồn khách hàng mới.
- ❑ Áp dụng lương cơ bản tối thiểu: Lương cứng được trả đầy đủ nếu doanh số đạt mức yêu cầu và áp dụng thêm các gói hoa hồng linh động nếu vượt doanh số yêu cầu.
- ❑ Duy trì ngân sách 72 tỷ đồng cho các sản phẩm ký quỹ.
- ❑ Không đầu tư thêm vào tài sản cố định.
- ❑ Chi phí và thời gian khấu hao giữ nguyên như năm 2013.

❖ Mục tiêu:

- Doanh thu : 6.52 tỷ đồng
 - *Phí môi giới* : 2.14 tỷ đồng
 - *Phí vay ký quỹ* : 4.38 tỷ đồng
- Chi phí trực tiếp : VNDB 1.34
- **Lợi nhuận gộp : VNDB 5.18**

Kế hoạch kinh doanh 2014: Doanh Thu

► Tự doanh:

- ❑ Tự doanh được khởi động lại từ đầu Quý 1/2014.
- ❑ Tỷ lệ ngưỡng lợi nhuận : 17% trên ngân sách đã phê duyệt.
- ❑ Ngưỡng lợi nhuận hồi vốn được tính sau khi trừ tất cả chi phí cho Đội Đầu tư,
- ❑ Áp dụng lương cứng và mức thưởng nếu lợi nhuận vượt ngưỡng thu hồi vốn.
- ❑ Danh mục cổ phiếu sẽ được trình HĐQT hoặc Ủy ban đầu tư trước khi thực hiện đầu tư.

Phân bổ vốn	Ngưỡng thu hồi vốn	Thời gian nắm giữ	Số lượng nắm giữ	Mức sụt giá tối đa
75 tỷ đồng: - Công ty niêm yết - Danh mục đầu tư thay thế	17% pa	1-3 năm	3-5 công ty	-9%/mã cổ phiếu -9%/ toàn danh mục

Kế hoạch kinh doanh 2014: Doanh Thu

► TỰ doanh:

❖ Doanh thu:

	Trường hợp tốt nhất	Trường hợp xấu nhất
Doanh thu	12.86	0
Chi phí trực tiếp	1.37	(7.77)
Phân bổ chi phí gián tiếp	0.02	(0.02)
Lợi nhuận gộp	11.49	(7.77)

Kế hoạch kinh doanh 2014: Doanh Thu

▶ Lãi suất

Trung bình : 7.2%/năm

▶ Tư vấn:

- Tập dụng các liên kết sẵn có thông qua mạng lưới với KTZ và GAP
- Tập trung vào các ngành: hàng tiêu dùng, năng lượng, cơ sở hạ tầng, logistics.

Kế hoạch kinh doanh 2014: Nhân sự

► Nhân sự:

Số nhân viên	2013	2014	%
Đội Môi giới	3	15	41,66%
Đội Đầu tư (Tự doanh)	1	2	5,55%
Khối văn phòng hỗ trợ	19	19	52,77%
Tổng cộng	23	36	100,0%

Kế hoạch kinh doanh 2014: Mục tiêu

▶ Tài chính phân loại theo bộ phận

Đơn vị: Tỷ đồng

❖ Trường hợp tốt:

Hoạt động	Thị phần	Doanh thu	CP trực tiếp	CP Hoạt động	Tổng phí	Lợi nhuận gộp	Lợi nhuận ròng
	a	b	c	d	e=c+d	f=b-c	g=b-e
Môi giới	0.41%	2.14	1.34	1.00	2.34	0.80	(0.20)
Cho vay kí quỹ		4.38			-	4.38	4.38
Ngân hàng đầu tư		-	-	0.25	0.25	-	(0.25)
Tự doanh		12.86	1.37	0.02	1.39	11.49	11.47
Repo		0.04			-		0.04
Cho thuê tài sản		0.00			-		-
Tư vấn		0.2			-		0.20
Khấu trừ			0.24		0.24		(0.24)
Khác		16.42	-	-	-	16.42	16.42
BP kinh doanh		-	-	6.34	6.34	-	(6.34)
BP hỗ trợ		-	5.54	6.91	12.45	-	(12.45)
TOTAL		36.03	8.49	14.52	23.01	33.08	13.02

Kế hoạch kinh doanh 2014: Mục tiêu

▶ Tài chính phân loại theo bộ phận

Đơn vị: Tỷ đồng

❖ Trường hợp xấu:

Hoạt động	Thị phần	Doanh thu	CP trực tiếp	CP Hoạt động	Tổng phí	Lợi nhuận gộp	Lợi nhuận ròng
	a	b	c	d	e=c+d	f=b-c	g=b-e
Môi giới	0.41%	2.14	1.34	1.00	2.34	0.80	(0.20)
Cho vay kí quỹ		4.38				4.38	4.38
Ngân hàng đầu tư				0.25	0.25		(0.25)
Tự doanh		-	7.77	0.02	7.79	(7.77)	(7.79)
Repo		0.04			-		0.04
Cho thuê tài sản		0.00					
Tư vấn		0.2			-		0.20
Khấu trừ			0.24		0.24		(0.24)
Khác		16.42	-	-	-	16.42	16.42
BP kinh doanh		-	-	6.34	6.34	-	(6.34)
BP hỗ trợ		-	5.54	6.91	12.45	-	(12.45)
TOTAL		23.17	14.89	14.52	29.41	13.82	(6.24)



Kế hoạch kinh doanh 2014: Mục tiêu

► Dự báo Lãi/LỖ

Đơn vị: Tỷ đồng

	Trường hợp tốt	Trường hợp xấu
1. Doanh thu	36.03	23.17
- Môi giới chứng khoán	2.14	2.14
- Tự doanh	12.86	0.00
- Tư vấn	0.20	0.20
- Lưu ký chứng khoán	0.04	0.04
- Cho vay ký quỹ	4.38	4.38
- Cho thuê tài sản	0.00	0.00
- Khác	16.42	16.42
2. Giảm trừ	0.24	0.24
3. Chi phí hoạt động kinh doanh	10.32	16.72
- Tổng chi phí tự doanh	0.85	6.75
- Tổng chi phí giao dịch	0.61	0.61
- Tổng lương và các chi phí liên quan	2.13	2.63
- Chi phí khác	6.73	6.73
4. Chi phí hoạt động	12.45	12.45
5. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	13.02	-6.24
6. Lợi nhuận khác	0.00	0.00
7. Lợi nhuận trước thuế	13.02	-6.24

Xin Cảm Ơn !