



KẾT QUẢ KINH DOANH 2015

31/03/2016

Góc nhìn vĩ mô

- ❖ 2015 là năm cuối cùng của Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm (2011-2015) khi kinh tế Việt Nam tiếp tục xu hướng hồi phục và duy trì ổn định vĩ mô...

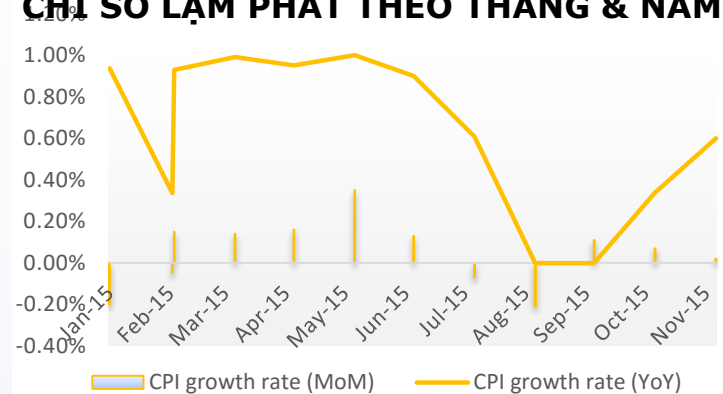
Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) tăng mạnh

- Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) đạt 6.68% so với đầu năm, cao hơn kế hoạch ban đầu của Chính phủ là 6.2%, cao nhất kể từ năm 2008 và nằm trong số những quốc gia cao nhất khu vực.
- Chỉ tiêu chính được tập trung vào tiêu dùng cuối (chiếm 70% GDP, tăng 9.2% so với cùng kỳ): BĐS và xe ô tô chiếm tỷ trọng cao.
- Ngành công nghiệp chiếm trọng số cao trong cơ cấu GDP là lĩnh vực sản xuất (khoảng 15% GDP, tăng 10.6% so với cùng kỳ vs 7.41% của năm 2014), lĩnh vực này chiếm khoảng 70% mức tăng trưởng GDP gia tăng trong năm 2015 (đóng góp xấp xỉ 48 điểm phần trăm trong tổng số tăng 70 điểm phần trăm của năm 2015 so với 2014 (2015: 6,68%; 2014: 5,98 %))

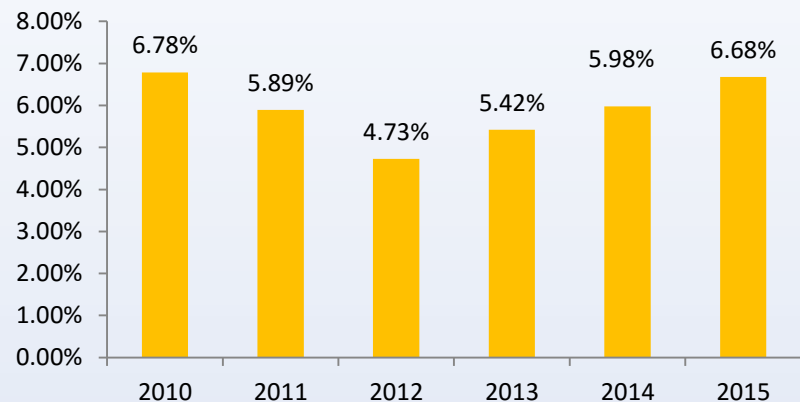
Lạm phát (CPI) thấp nhất trong 15 năm qua

- CPI tăng nhẹ 0,63% so với năm 2014 (mục tiêu : < 5 %)
- Để lại nhiều dư địa/ cơ hội cho việc nới lỏng chính sách tiền tệ hơn nữa trong thời gian tới

CHỈ SỐ LẠM PHÁT THEO THÁNG & NĂM



TỔNG SẢN PHẨM QUỐC NỘI (GDP)



Source: General Statistics Office of Vietnam (GSO), TCSC.

Góc nhìn vĩ mô

❖ Kinh tế Việt Nam tiếp tục xu hướng hồi phục và duy trì ổn định

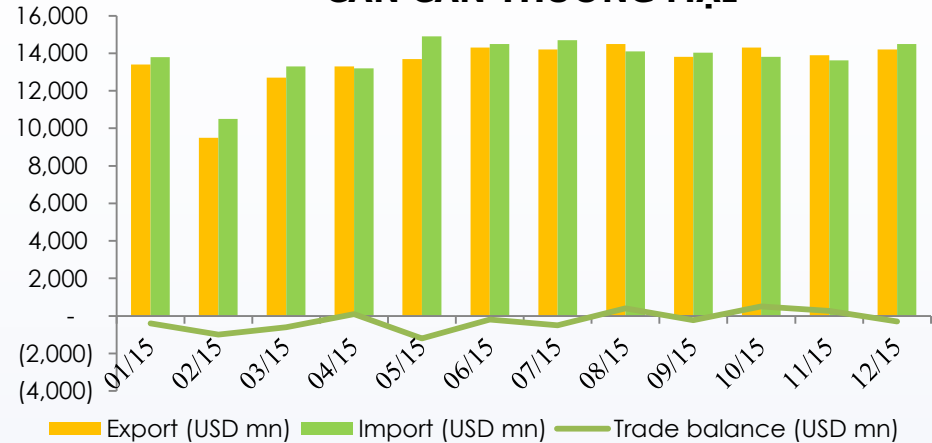
Thâm hụt thương mại trở lại sau 3 năm thặng dư

- Kim ngạch xuất khẩu đạt 162.4 tỷ USD, tăng + 8.1% so với năm 2014
- Kim ngạch nhập khẩu đạt 165.6 tỷ USD, tăng + 12% so với năm 2014,
- Thâm hụt thương mại là 3.2 tỷ USD trong đó lĩnh vực kinh tế quốc nội có thâm hụt thương mại là 20.3 tỷ USD.

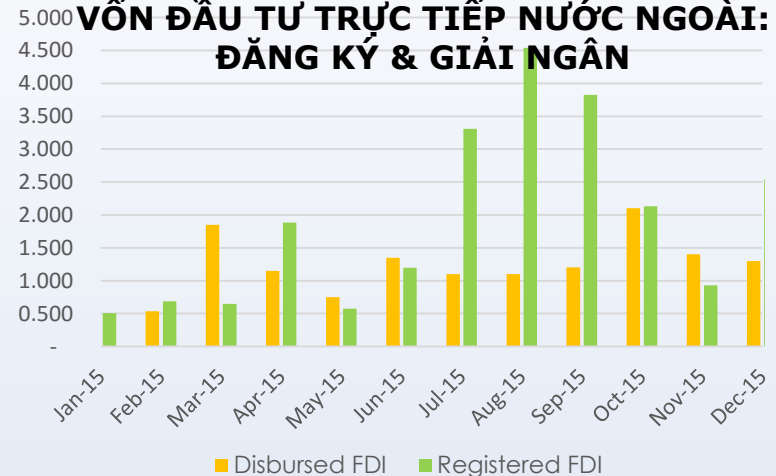
FDI và lĩnh vực sản xuất đóng vai trò chính trong tăng trưởng kể từ năm 2011

- Nguồn vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) trên cả tiêu chí Đăng ký và Giải ngân vẫn tăng ổn định (tăng lần lượt 12.5% và 17.4% so với năm ngoái) và trong nhiều năm đã bù đắp và đóng góp đáng kể vào sự suy giảm trong lĩnh vực đầu tư công

CÁN CÂN THƯƠNG MẠI



VỐN ĐẦU TƯ TRỰC TIẾP NƯỚC NGOÀI: ĐĂNG KÝ & GIẢI NGÂN



Nguồn: Tổng cục Thống kê, TCSC

Góc nhìn vĩ mô

❖ Nhiều chính sách được ban hành

Nới giảm Thuế TNDN

(Thông tư 78/2014 / TT - BTC ;
96/2015 / TT - BTC)

- Nới giảm thuế TNDN còn 20% áp dụng cho các doanh nghiệp nhỏ với doanh thu năm thấp hơn 20 tỷ đồng
- Nới giảm thuế TNDN còn 22% (trước đây 25%) cho các doanh nghiệp khác từ ngày 01/01/2014 và còn 20% từ 01/01/2016.

Giới hạn sở hữu nước ngoài

(Nghị định 60 / 2015 / NĐ -
CP và Thông tư 123/2015 / TT
- BTC)

- Nghị định 60/2015/NĐ- CP: Tăng giới hạn sở hữu nước ngoài từ 49% đến 100% cho các doanh nghiệp thuộc lĩnh vực không bị hạn chế.
- Không có giới hạn về tỷ lệ sở hữu nước ngoài, trừ khi pháp luật có qyt định khác
- Đối với các công ty đại chúng hoạt động trong các lĩnh vực "kinh doanh có điều kiện", nhưng không có quy định cụ thể, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa sẽ là 49%

Hạn chế sở hữu chéo giữa các tổ chức tài chính

(Thông tư 36)

- Mỗi ngân hàng chỉ được cho phép sở hữu 2 tổ chức tín dụng
- Chỉ có những ngân hàng có tỷ lệ nợ xấu dưới 3% được phép cho vay vốn.
- Tăng tính minh bạch của hệ thống tài chính , hệ thống ngân hàng phát triển lành mạnh hơn, giảm nợ xấu.

Gói kích cầu cho bất động sản

- Tổng giá trị gói kích cầu: 1.4 tỷ USD
- 70% được dùng cho hỗ trợ người mua nhà để mua nhà với mức lãi suất tối đa 6% trong 10 năm.
- 30% được dùng để cho vay phát triển dự án nhà ở xã hội
- Được kỳ vọng sẽ cải thiện tính thanh khoản cho thị trường BĐS.

Góc nhìn vĩ mô

❖ Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương đã được thông qua tại 12 nước thành viên

Các thành viên của Hiệp định

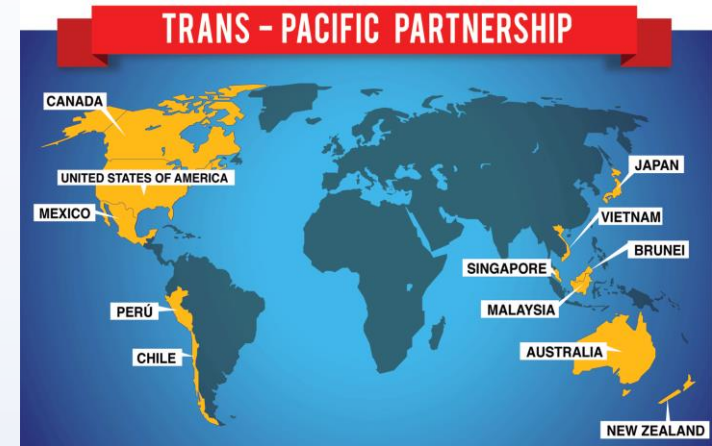
- Không kể Việt nam, 11 thành viên TPP đã sản xuất 40% sản lượng kinh tế toàn cầu.
- Đa số các thành viên đều có mối quan hệ xuất khẩu ròng cho các thành viên còn lại
- Riêng Hoa Kỳ: giá trị xuất khẩu đến 11 thành viên TPP chiếm khoảng 21% tổng giá trị xuất khẩu quốc gia .

Các lĩnh vực được hưởng lợi tại Việt nam

- Dệt may, giày dép: TCM, GMC, TNG, EVE
- Khu công nghiệp, liên quan đầu tư trực tiếp nước ngoài : KBC, FCN, CTD
- Gỗ: TTF, GDT

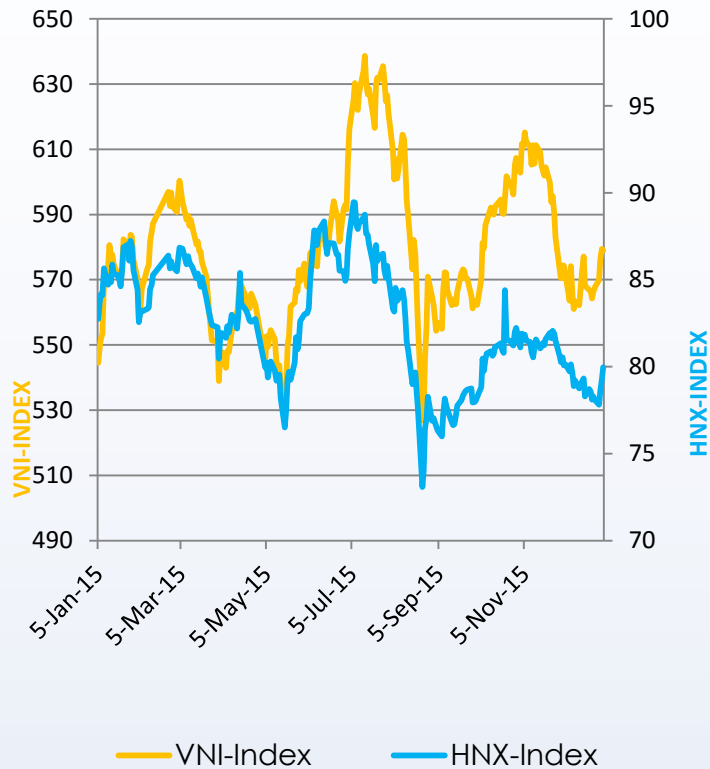
Kỳ vọng

- GDP của Việt Nam có thể được tăng thêm khoảng 1.03% đến 2.11% chủ yếu nhờ vào sự tăng trưởng của đầu tư và tiêu dùng (Theo Viện Nghiên cứu Kinh tế và Chính sách Việt nam)



Thị trường chứng khoán

❖ Thị trường được ổn định với thanh khoản tương đối thấp



Chỉ tiêu	2014		2015	
	HSX	HNX	HSX	HNX
Số lượng cổ phiếu niêm yết	305	360	307	366
Giá trị thị trường (triệu USD)	46,072	6,410	49,945	6,483
Sở hữu nước ngoài (%)	23%	14%	24%	14%
Sở hữu nhà nước (%)	40%	n/a	39%	n/a
Chỉ số thị trường cuối năm	545.63	82.98	579.0	79.96
% Chỉ số thị trường/năm trước	9%	23.9%	6.1%	-3.6%
Thanh khoản (triệu USD/ngày)	89.7	33.6	81.1	22.7
% thanh khoản so với năm trước	104%	146%	-10%	-32%

Nguồn: HOSE, HNX, TCSC.

Kết quả kinh doanh

❖ Đánh giá hoạt động kinh doanh...

Hoạt động môi giới:

- Tuyển dụng và đào tạo đội ngũ nhân viên có kinh nghiệm, chú trọng phục vụ các khách hàng lớn, giá trị giao dịch cao.
- Tiếp tục áp dụng gói phí hoa hồng Môi giới cạnh tranh cho cá nhân, Đội, Nhóm, Phòng
- Giao doanh số cho từng nhân viên/ nhóm/ phòng với quy định rõ về mức thưởng/ trách nhiệm.
- Duy trì hợp nhận định thị trường hàng ngày cùng Phòng Phân tích.
- Xây dựng mối quan hệ tốt và giao dịch với các khách hàng có giá trị tài sản lớn

Hoạt động cho vay ký quỹ:

- Xem xét danh sách CP ký quỹ hàng ngày và định kỳ theo tháng phát hành danh sách các cổ phiếu được phép ký quỹ, cân bằng giữa việc Quản trị Rủi ro và tính “thị trường” của các cổ phiếu trong danh sách ký quỹ
- Kiểm soát và thực hiện tốt việc Quản trị rủi ro, đảm bảo sự độc lập của Bộ phận Quản trị rủi ro.
- Tuân thủ pháp luật và chính sách của Công ty trong các hoạt động cho vay Margin .

Hoạt động tự doanh:

- Đầu tư vào danh sách các cổ phiếu đã được chấp thuận bởi Ủy ban Đầu tư
- Thực hiện sát và nghiêm ngặt các chính sách về Tự doanh công ty

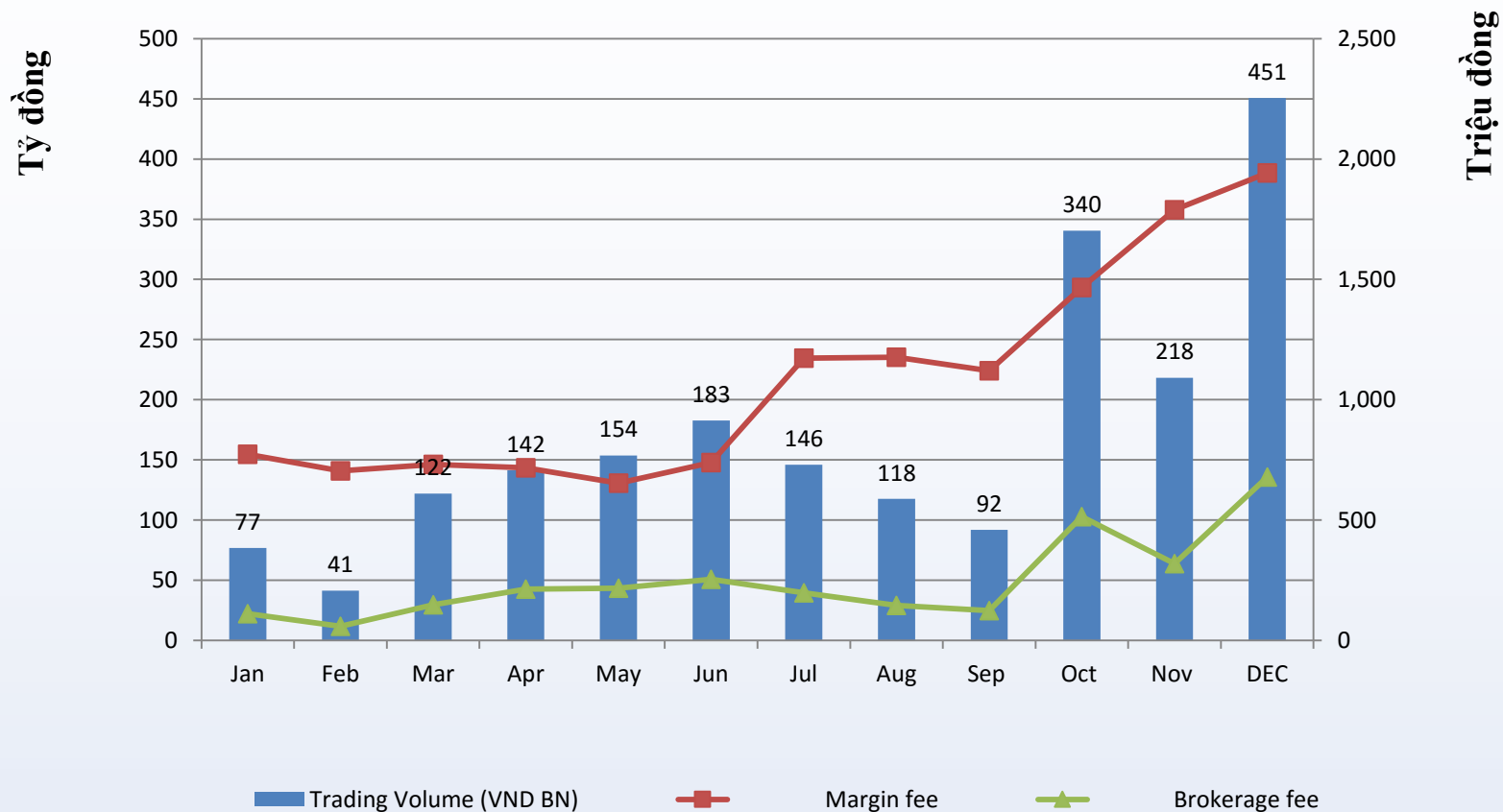
Chi phí:

- Kiểm soát chi phí theo ngân sách đã được phê duyệt , hạn chế đầu tư thêm.
- Tiết kiệm chi phí, tối ưu hóa nguồn lực từ IT.

Kết quả kinh doanh

❖ Kết quả hoạt động Môi giới, cho vay ký quỹ

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH , PHÍ MÔI GIỚI VÀ PHÍ CHO VAY KÝ QUỸ



Kết quả kinh doanh

❖ Kết quả hoạt động kinh doanh:

Đơn vị: tỷ đồng

	Thực tế' 15	Thực tế's 14	Thực tế % 15'/14'	Kế hoạch15	% Thực tế/ Kế hoạch15
Tổng doanh thu	33.82	27.96	121%	38.71	87%
Môi giới	2.98	2.21	135%	5.63	53%
Tự doanh	2.71	2.77	98%	8.55	32%
Tư vấn	0.00	0.00		0.20	0%
Chuyển nhượng CK	0.12	0.05	224%	0.04	338%
Cho vay ký quỹ	12.99	3.72	349%	12.74	102%
Lãi ngân hàng+ khác	11.91	19.21	62%	11.55	103%
Đầu tư tài chính	3.10	0.00	0%	0.00	310104667%
Tổng chi phí	22.46	21.69	104%	26.30	85%
Chi phí trực tiếp	11.14	10.84	103%	14.10	79%
Chi phí gián tiếp	11.32	10.85	104%	12.20	93%
Lợi nhuận thuần từ HĐ KD	11.35	6.27	181%	12.41	92%
Dự phòng (từ vụ kiện 2008)	(0.60)	(0.40)	150%	-	
Lợi nhuận trước thuế	10.75	5.87	183%	12.41	87%
Thuế TN doanh nghiệp	0.20	0.00	0%	0.00	
Lợi nhuận sau thuế	10.55	5.87	183%	12.41	85%



Thank You!