



Kế hoạch kinh doanh 2016

31/3/2016

Góc nhìn vĩ mô...

❖ Góc nhìn vĩ mô 2016...

- Đại hội Đảng, được tổ chức 5 năm một lần là sự kiện lớn có tầm quan trọng đối với kinh tế xã hội Việt nam đã thành công vào tháng 1/2016. Theo đó kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm tới sẽ sớm được triển khai
- Tăng trưởng GDP sẽ phụ thuộc nhiều vào tiêu dùng nội địa, được kỳ vọng sẽ cải thiện trên tiền đề hệ thống ngân hàng được cải tổ theo hướng minh bạch và vững mạnh với tỷ lệ nợ xấu giảm dần.
- Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong tài khóa 2016-2017 được kỳ vọng ở mức tương tự như 2015, đạt mức 6.7-6.8%/năm và nền kinh tế quốc gia hướng đến sự ổn định
- Lạm phát (CPI) được kiểm soát tốt. Mức lạm phát quốc gia được kỳ vọng kiềm chế ở mức ổn định dưới 5%.
- Biến động của tỷ giá hối đoái: ước đoán trong trường hợp thông thường, đồng VND sẽ mất giá khoảng 5% trong 2016, mức tương đương 2015 trong khi lãi suất cho vay bằng VND vẫn ổn định ở mức trung bình.
- Tiến trình cải cách DNNN thông qua cổ phần hóa sẽ tiếp tục đẩy mạnh.
- Việc trích dự phòng trong hệ thống ngân hàng (đối với các khoản nợ xấu được xử lý) sẽ được giữ ở mức như năm trước và Ngân hàng phải tìm cách tăng vốn để đáp ứng các yêu cầu của Basel II

Góc nhìn vĩ mô...

❖ Góc nhìn vĩ mô 2016...(tt)

- Với các điều kiện được cải thiện, việc duy trì tính ổn định và minh bạch trong hệ thống ngân hàng sẽ được ưu tiên, tăng trưởng tín dụng ổn định, nợ xấu được giải quyết với sự hỗ trợ của VAMC.
- Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) được kì vọng sẽ mang lại những lợi ích lớn cho Việt Nam, dự kiến TPP có thể đóng góp giúp GDP có thể tăng đến 8%, xuất khẩu tăng 17% và vốn hóa thị trường tăng 12% trong các năm tới.

❖ Một số mục tiêu của Chính phủ...



Góc nhìn từ thị trường...

- ❖ Bị ảnh hưởng bởi các diễn biến không mấy tích cực từ các thị trường toàn cầu, nhưng Việt nam vẫn được đánh giá tương đối tích cực do được hỗ trợ mạnh mẽ bởi hiệu suất tốt của khu vực kinh tế nội địa.
- ❖ Kế hoạch niêm yết trên sàn UpCom đối với các công ty đại chúng theo quy định mới của Luật hứa hẹn tăng thêm cơ hội đầu tư
- ❖ Thuế thu nhập doanh nghiệp (CIT) được giảm từ 22% còn 20%, có hiệu lực từ năm 2016 sẽ giúp làm giảm chi phí kinh doanh.
- ❖ Giới hạn sở hữu nước ngoài được tăng từ 49% lên 100% cho các lĩnh vực không hạn chế hoặc lĩnh vực kinh doanh có điều kiện nhưng không có quy định cụ thể: được cho phép giới hạn sở hữu nước ngoài 49% (Nghị định 60/2015/NĐ-CP; Thông tư 123/2015/TT-BTC)
- ❖ Hạn chế sở hữu chéo giữa các định chế tài chính (Thông tư 36) Mỗi ngân hàng chỉ được cho phép sở hữu 2 tổ chức tài chính; Chỉ có những ngân hàng có tỷ lệ nợ xấu thấp hơn 3% được phép cho vay vốn.
- ❖ Gói kích cầu cho bất động sản

Doanh thu

❖ Môi giới:

- Giả định: Thanh khoản thị trường tăng ổn định, trung bình cả năm tăng 15% về giá trị giao dịch so với 2015; đạt **2,688 tỷ /ngày (USD 125 triệu)**
- Mục tiêu:
 - Được hỗ trợ từ các cổ đông chiến lược, phục vụ các khách hàng tổ chức và cá nhân
 - Doanh thu ròng chiếm khoảng 30% Doanh thu thuần.
 - Chính sách: Áp dụng linh hoạt gói hoa hồng trả cho Môi giới. Duy trì Thưởng cho Đội, Phòng đạt kết quả doanh số.
- Hoạt động cho vay ký quỹ:
 - Tuân thủ các chính sách về Quản trị rủi ro của các cơ quan quản lý ban hành về các chỉ tiêu an toàn tài chính, tỷ lệ cho vay trên khách hàng, mã chứng khoán...
 - Áp dụng gói lãi suất vay cạnh tranh, đặc biệt áp dụng với các khách hàng có giá trị giao dịch lớn.
 - Ngân sách cho vay: 150 tỷ đồng.

❖ Kết quả dự kiến năm 2016 (tỷ đồng)

▪ Doanh thu	:	24.34
+ Phí Môi giới	:	5.12
+ Phí cho vay ký quỹ	:	19.10
+ Ứng trước bán CK	:	0.12
▪ Chi phí trực tiếp	:	2.77
▪ Chi phí phân bổ	:	12.37
▪ Lợi nhuận thuần	:	9.2

Doanh thu

❖ Tự doanh

- Ngân sách: 30 tỷ đồng
- Thời gian nắm giữ: 6 tháng -2 năm
- Nguồn đầu tư: Từ thông tin công ty hoặc tìm trên thị trường.
- Ngân sách phân bổ: các công ty được niêm yết trên HSX/HNX hoặc sắp niêm yết.
- Nghi thức phê duyệt: Ủy ban Đầu tư và TGD
- Điều kiện đầu tư: Ngành tiềm năng, không bị ảnh hưởng bởi các chu kỳ kinh tế tiêu cực, tập trung vào ngành nghề chính, công ty tăng trưởng tốt, được ưu đãi từ các chính sách của Chính phủ, sản phẩm đặc thù, có khách hàng/thị trường tốt

Danh mục	Trọng số	Lợi nhuận mục tiêu (%)	Lợi nhuận mục tiêu (tỷ VND)	Rủi ro (tối đa %)	Rủi ro (Tối đa tỷ VND)	Phân bổ (tỷ VND)	Lợi nhuận /Rủi ro
Dài hạn	75%	15%	3.4	-10%	-2.2	22.5	1.5
Ngắn hạn	25%	25%	1.9	-10%	-0.8	7.5	2.3
Tổng		14.5%	4.3	-10%	-3.0	30.0	1.43

Khoản mục	Dự kiến (tỷ VND)
Doanh thu	4.3
Chi phí trực tiếp	(0.49)
Chi phí Gián tiếp	(0.02)
Lợi nhuận	3.79

Doanh thu

❖ Lãi suất

- Trung bình : 6.3%/p.a

❖ Hoạt động tư vấn

- Sử dụng mạng lưới quan hệ của các cổ đông chiến lược
- Tập trung vào : ngành tiêu dùng, năng lượng, hạ tầng, logistics

Mục tiêu chính

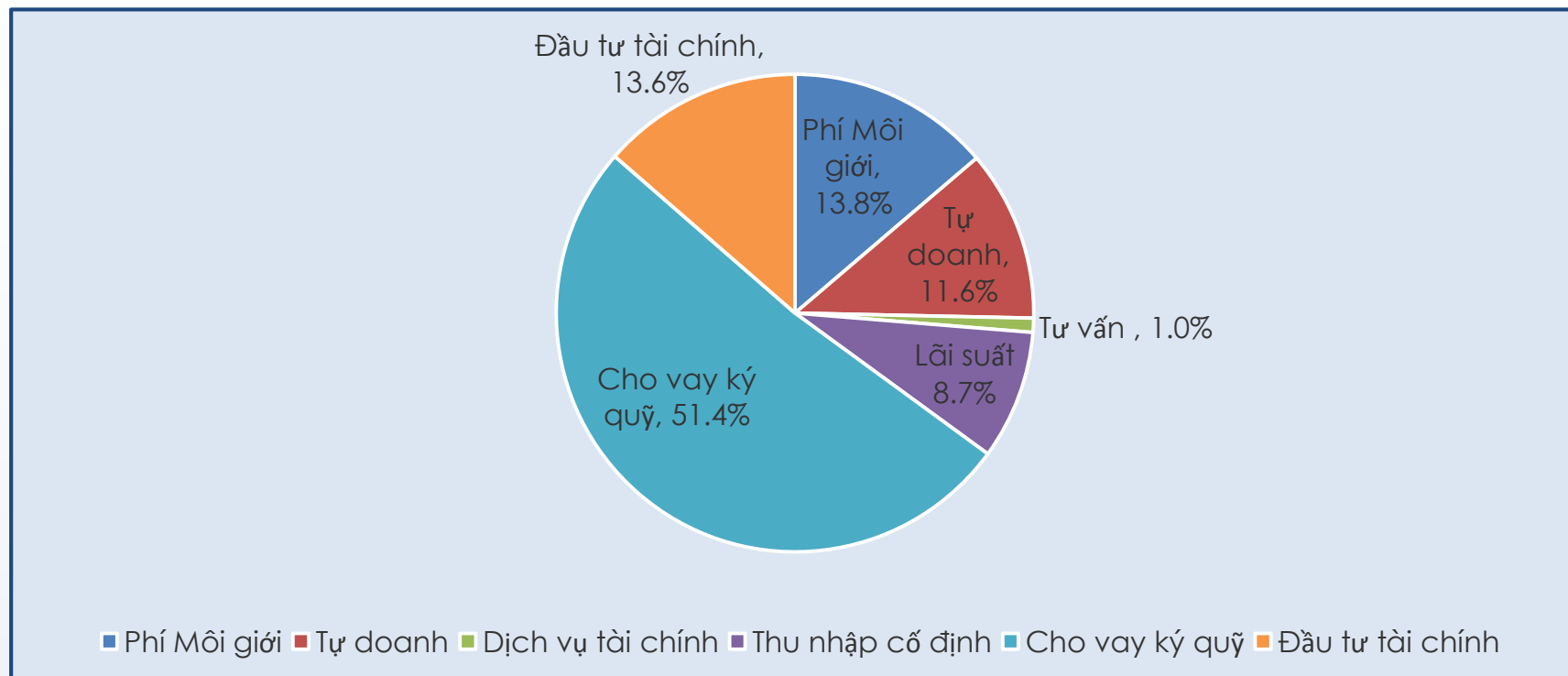
❖ Phân loại theo từng hoạt động

Đơn vị: Tỷ VND

Hoạt động	Thị phần	Doanh thu	Chi phí trực tiếp	Chi phí Phân bổ	Tổng chi phí	Lợi nhuận biên	Lợi nhuận ròng
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>D</i>	<i>e=c+d</i>	<i>f=b-c</i>	<i>g=b-e</i>
1. Môi giới							
<i>Môi giới CK</i>	0.7%	5.12	2.77	3.94	6.71	2.34	(1.59)
<i>Cho vay ký quỹ</i>		19.10	8.44	-	8.44	10.66	10.66
<i>Ứng trước</i>		0.12	-	-	-	0.12	0.12
2. Tự doanh		4.30	0.49	0.02	0.51	3.81	3.79
3. Đầu tư							
<i>Tư vấn</i>		0.20	-	-	-	0.20	0.20
4. Khác:							
<i>Thu nhập cố định</i>		8.31	-	-	-	8.31	8.31
<i>Chuyển nhượng</i>		0.04	-	-	-	0.04	0.04
5. HỖ TRỢ			5.33	1.43	6.76	(6.76)	(6.76)
TỔNG		37.19	17.03	5.39	22.42	18.72	14.78

Mục tiêu chính

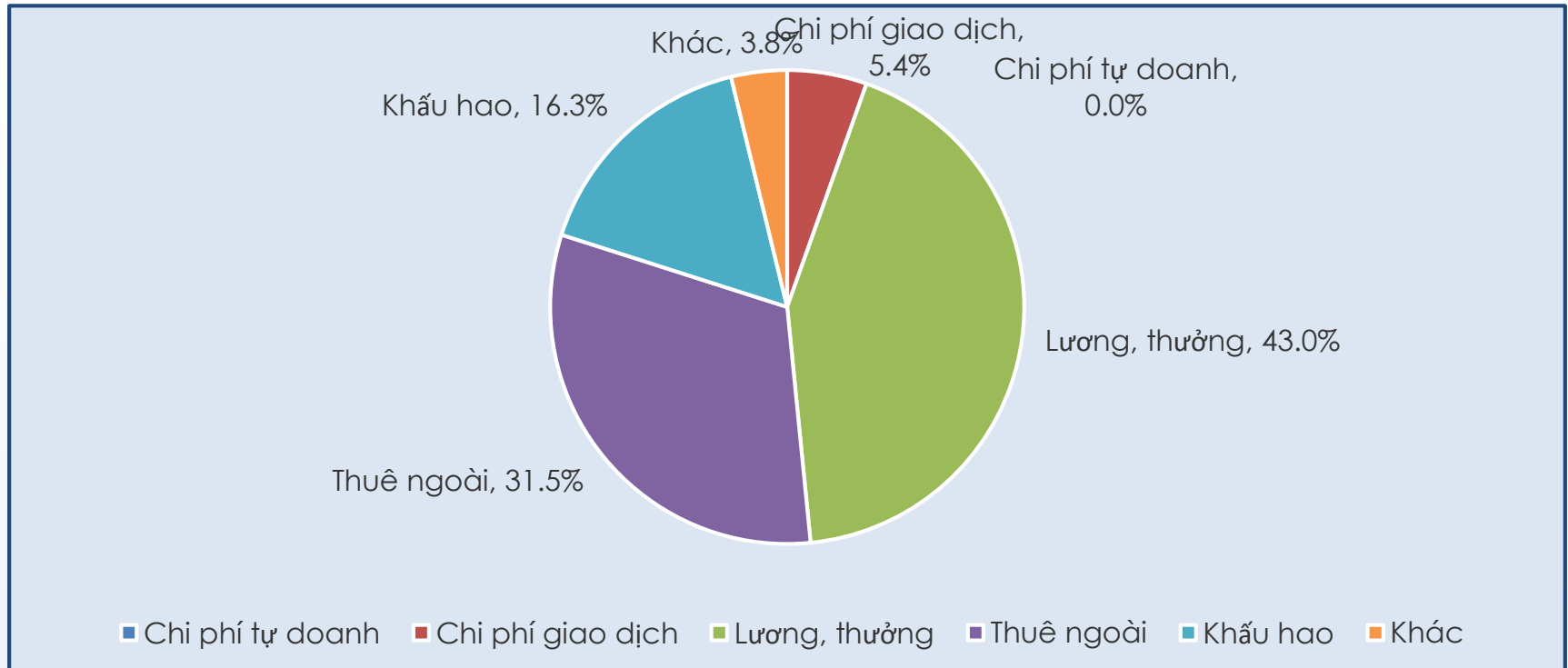
❖ Cấu trúc doanh thu



Khoản mục	Doanh thu (tỷ VND)	%/total
Phí Môi giới	5.12	13.8%
Tự doanh	4.31	11.6%
Tư vấn	0.36	1.0%
Lãi suất	3.25	8.7%
Cho vay ký quỹ	19.10	51.4%
Đầu tư tài chính	5.06	13.6%
Tổng	37.19	100.0%

Mục tiêu chính

❖ Cấu trúc chi phí



Khoản mục	Chi phí (tỷ VND)	%/total
Chi phí tự doanh	-	0.0%
Chi phí giao dịch	1.22	5.4%
Lương, thưởng doanh số	9.63	43.0%
Thuê ngoài	7.06	31.5%
Khấu hao	3.64	16.3%
Khác	0.85	3.8%
Tổng	22.41	100.0%

Dự báo Lãi/Lỗ

❖ Dự báo Lãi/Lỗ

Đơn vị: Tỷ VND

Đề mục	Dự báo 2016 (tỷ VND)	Thực tế 2015 (tỷ VND)	% 2016's vs Thực tế 2015
	a	b	$c=100*((a-b)/b)$
1. Doanh thu	37.19	33.82	9.97
- Môi giới chứng khoán	5.12	2.98	71.44
- Cho vay ký quỹ	19.10	12.99	47.08
- Ứng trước tiền bán chứng khoán	0.12	0.24	-50.66
- Tự doanh	4.31	2.71	58.72
- Dịch vụ tư vấn	0.20	0.00	
- Chuyển nhượng chứng khoán	0.04	0.12	-70.45
- Thu nhập cố định, cổ tức, thu nhập khác...	8.31	14.77	-43.72
2. Chi phí trực tiếp hoạt động kinh doanh	11.07	11.14	-0.61
- Tự doanh	0.00	1.11	-100.00
- Phí Giao dịch	1.22	0.94	29.42
- Lương, thưởng, hoa hồng	5.01	2.73	83.97
- Khấu hao	1.68	1.29	29.78
- Văn phòng + Thuê ngoài	3.02	3.19	-5.21
- Khác	0.14	1.88	-92.56
3. Chi phí gián tiếp (hỗ trợ, quản lý)	11.34	11.32	0.16
- Lương	4.62	4.70	-1.65
- Khác	6.72	6.62	1.43
4. Tổng chi phí	22.41	22.46	-0.22
5. Lợi nhuận ròng từ hoạt động kinh doanh	14.78	10.75	37.41
6. Lợi nhuận trước thuế	14.78	10.76	37.35
7. Thuế Thu nhập doanh nghiệp	2.96	0.20	1349.05
8. Lợi nhuận sau thuế	11.82	10.55	12.01



Thank You!