



Báo cáo hoạt động 2011 và Kế Hoạch Kinh Doanh 2012

11/05/2012

1



Hoạt động kinh doanh năm 2011

▶ Thị trường không thuận lợi, thanh khoản giảm mạnh:

VN-Index giảm 27.6% (451.5 điểm), HNX-Index giảm 48.2% (58.7 điểm). Thanh khoản trung bình dưới 1.000 tỉ đồng/ ngày.

Những cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục chi phối thị trường.

60.3% CP có thị giá thấp hơn mệnh giá, 83.74% thấp hơn giá trị sổ sách, 25% thấp hơn 5,000 đồng.

Số doanh nghiệp được niêm yết HOSE: 25 (50% so với năm 2010); trên HNX: 29 (70% năm 2010).

46 công ty CK thua lỗ 3.246 tỷ đồng, 50 CTCK lỗ lũy kế 4.200 tỷ đồng.

▶ TCSC- những điểm nổi bật

Nhân sự: giảm các nhân viên kém hiệu năng.

Nghiệp vụ: tối ưu hóa từng vị trí, triển khai chính thức và thành công Sản phẩm ký quỹ.

Chi phí: cắt giảm mạnh chi phí, cho thuê lại một phần diện tích công ty.

Đầu tư: Thanh lý danh mục đầu tư cũ với mức lỗ tối thiểu.

Doanh thu: chủ yếu từ tiền gửi ngân hàng và tài chính.

2





Hoạt động kinh doanh năm 2011

▶ Doanh thu:

- Môi giới : 227 triệu đồng (5% / chỉ tiêu)
- REPO : 66 triệu đồng (31% / chỉ tiêu)
- Tự doanh : 315 triệu đồng (179% / chỉ tiêu)
- Doanh thu khác : 40.5 tỷ đồng (109% / chỉ tiêu)



3



Hoạt động kinh doanh năm 2011

▶ Nhân sự và chi phí:

- Giảm nhân sự từ 33 còn 23 (-30.3%)
- Quỹ lương 318.5 triệu đồng/ tháng (12/2011) (-17.7% so với đầu năm 2011)
- Chi phí trực tiếp giảm 47% so với năm 2010
- Chi phí hoạt động giảm 16% so với năm 2010
- Tổng chi phí ổn định ở mức 1.7 tỷ đồng/tháng (giảm 36% so với năm 2010)

| | T.1 | T.2 | T.3 | T.4 | T.5 | T.6 | T.7 | T.8 | T.9 | T.10 | T.11 | T.12 | Tổng cộng |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Chi phí trực tiếp | 1.2 | 4.7 | 1.4 | 1.2 | 0.6 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 13.8 |
| Chi phí hoạt động | 1.0 | 1.2 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | 12.3 |
| Tổng chi phí | 2.2 | 5.9 | 2.4 | 2.2 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | 1.7 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 26.0 |



4





Hoạt động kinh doanh năm 2011

► P&L:

Đơn vị: triệu đồng

| | 2010 (Thực tế) | 2011 (Thực tế) | Kế hoạch 2011 | Tỷ lệ thực hiện 2011/2010 | Tỷ lệ thực hiện /kế hoạch 2011 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------------------|--------------------------------------|
| | (a) | (b) | (c) | (d)=b/a | (e)=b/c |
| Môi giới | 790 | 227 | 4,265 | 29% | 5% |
| Repo | 388 | 66 | 216 | 17% | 31% |
| Tự doanh | 4,966 | 315 | 176 | 6% | 179% |
| Tư vấn | 142 | - | - | 0% | - |
| Chuyển nhượng CP | 19 | 4 | 35 | 21% | 11% |
| Doanh thu khác | 24,925 | 40,519 | 37,289 | 163% | 109% |
| Tổng doanh thu | 31,230 | 41,131 | 41,981 | 132% | 98% |
| Chi phí Kinh doanh | 26,091 | 13,755 | 18,461 | 53% | 75% |
| Chi phí Hoạt động | 14,575 | 12,273 | 15,806 | 84% | 78% |
| Tổng chi phí | 40,666 | 26,028 | 34,267 | 64% | 76% |
| Lợi nhuận trước thuế | (9,738) | 15,061 | 6,647 | 155% | 227% |



5



KHKD 2012: Các yếu tố vĩ mô

► Dấu hiệu tích cực:

Cam kết mạnh mẽ của Chính phủ về việc ổn định nền kinh tế

- Tiếp tục thực hiện chính sách tiền tệ và tài khóa thận trọng
- Giá cổ phiếu rớt
- Luật hóa nhiều hoạt động nghiệp vụ trên TTCK, điều chỉnh điều kiện niêm yết.
- Triển khai sản phẩm ký quỹ, quỹ mở ... được chính thức triển khai

► Mục tiêu vĩ mô của chính phủ:



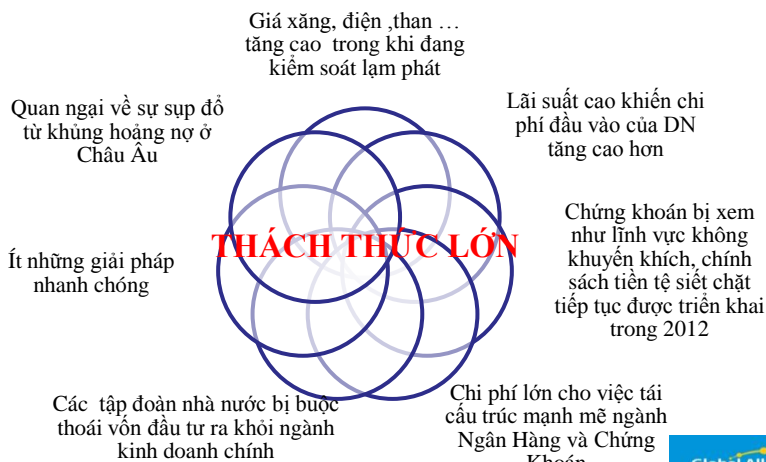
6





KHKD 2012: Các yếu tố vĩ mô

► Thách thức lớn:



7



KHKD 2012: Doanh Thu

► Môi giới:

- ❑ Giá định giao dịch toàn thị trường trên HSX/HNX tăng 40% so với 2011, đạt 1,352 tỷ/ngày
- ❑ Xây dựng đội ngũ nhân viên giàu năng lực: có khả năng trang trải ít nhất chi phí trực tiếp trong mọi trạng thái của thị trường (tốt, xấu, trung bình)
- ❑ Nghiên cứu hệ thống IT nhằm cho phép khách hàng trong nước được giao dịch tại nước ngoài thông qua đối tác và ngược lại
- ❑ Áp dụng chính sách chia hoa hồng để khuyến khích nhân viên marketing. (áp dụng từ tháng 1/2012)
- ❑ Sử dụng hiệu quả hệ thống giao dịch Etrade với nhiều tính năng, mã nguồn tự phát triển.
- ❑ Chính thức triển khai Cho Vay Ký Quỹ với ngân quỹ 72 tỷ đồng

► Doanh thu: 2.2 tỷ đồng



8





KHKD 2012: Doanh Thu

▶ Tư vấn đầu tư:

- Xây dựng và tuyển dụng đội ngũ khi (họ) đã có khách hàng.
- Chính sách lương cố định hợp lý cùng với gói tiền thưởng khuyến khích linh động được áp dụng cho từng thương vụ.

▶ Doanh thu: 2.1 tỷ đồng



9



KHKD 2012: Doanh Thu

▶ Tư doanh:

- Khi xu hướng thị trường trở nên tốt hơn và có thể sinh lợi trong trung hạn, sẽ xem xét giải ngân theo từng giai đoạn.
- Tổng đầu tư: 20 tỷ đồng, bắt đầu từ đầu tháng 6.
- Cổ tức bình quân: 15% , trả một nửa vào cuối năm 2012

▶ Doanh thu: 2.4 tỷ đồng



10





KHKD 2012: Doanh Thu

▶ Lãi suất:

- Tháng 1 – Tháng 3 : 14% /p.a
- Tháng 4 – Tháng 7 : 13%/p.a
- Tháng 7 – Tháng 9 : 12%/p.a
- Tháng 10 – Tháng 12 : 11%/p.a

▶ Doanh thu: 32.5 tỷ đồng

▶ Vốn điều lệ:

- Không tăng thêm

▶ Thị phần môi giới

- SBD đạt 0.24% thị phần vào cuối năm 2012.



11



KHKD 2012: Mục tiêu then chốt

▶ Tài chính phân loại theo bộ phận

Đơn vị: Tỷ đồng

| Bộ phận | Thị phần (a) | Doanh thu (b) | CP trực tiếp (c) | CP Hoạt động (d) | Tổng phí (e)=(c)+(d) | Lợi nhuận gộp (f)=(b)-(c) | Lợi nhuận ròng (g)=(b)-(e) |
|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| Môi giới | 0.24% | 2.16 | 1.22 | 1.01 | 2.24 | 0.93 | (0.08) |
| Tự doanh | - | 2.43 | 0.41 | 0.82 | 1.23 | 2.01 | 1.19 |
| Repo | - | 0.04 | - | - | - | - | 0.04 |
| Tư vấn | - | 2.10 | - | 0.32 | 0.32 | 1.78 | 1.78 |
| Hoa hồng | - | - | - | - | 0.30 | - | (0.30) |
| Khác | - | 32.51 | - | - | - | 32.51 | 32.51 |
| BP Kinh doanh | - | - | - | 7.70 | 7.70 | - | (7.70) |
| BP Hỗ trợ | - | - | 6.10 | 8.15 | 14.26 | - | (14.26) |
| TOTAL | - | 39.23 | 7.74 | 18.01 | 26.05 | 35.46 | 13.18 |

12





KHKD 2012: Dự báo

► P&L's projection

Unit: tỷ đồng

| Mục | Dự kiến 2012 | 2011 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Doanh thu | 39.23 | 41.13 |
| + Môi giới | 2.16 | 0.23 |
| + Tư doanh | 2.43 | 0.33 |
| + Repo | 0.00 | 0.07 |
| + Tư vấn doanh nghiệp | 2.10 | 0.00 |
| + Chuyển nhượng CK | 0.04 | 0.02 |
| + Lãi suất | 32.51 | 40.49 |
| Giảm trừ (hoa hồng) | 0.30 | 0.00 |
| - Chi phí kinh doanh CK | 11.50 | 13.75 |
| - Chi phí chung và hành chính | 14.26 | 12.27 |
| - Thu nhập / chi phí bất thường | 0.00 | -0.04 |
| -Thuế | 0.00 | 0.00 |
| Lợi nhuận sau thuế | 13.18 | 15.06 |



13

Xin Cảm Ơn !

14