

TỜ TRÌNH ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

(V/v: *Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2016, Kế hoạch kinh doanh 2017*)

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2016, Kế hoạch kinh doanh 2017. Cụ thể như sau:

PHẦN I

ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2016

I. BỐI CẢNH CHUNG

1.1 Tổng quan nền kinh tế

a/ Kết quả đạt được 2016 (Strengths)

- **Hoạt động sản xuất liên tục mở rộng.** Hoạt động sản xuất của Việt Nam có diễn biến tích cực trong cả năm 2016 khi chỉ số PMI liên tục duy trì trên ngưỡng 50 điểm trong cả 12 tháng. Đáng chú ý, chỉ số này đạt đỉnh tại 54 điểm vào tháng 11 – mức cao nhất trong vòng 18 tháng. Ba chỉ số phụ quan trọng của PMI là số đơn đặt hàng mới, sản lượng và việc làm đều có sự khởi sắc rõ rệt qua từng tháng.
- **Thanh khoản hệ thống ngân hàng dồi dào, mặt bằng lãi suất cho vay tương đối ổn định.** Thanh khoản hệ thống ngân hàng ở trạng thái khá dồi dào trong phần lớn thời gian của năm 2016. Biểu hiện rõ nhất của hiện tượng này là lãi suất liên ngân hàng xuống mức thấp kỷ lục. Bên cạnh đó, mặt bằng lãi suất cho vay cũng diễn biến tương đối ổn định (một số thời điểm có điều chỉnh giảm nhẹ). Nợ xấu trong toàn hệ thống tiếp tục xu hướng giảm, chỉ còn 2,46% vào thời điểm 30/11/2016 so với mức 2,72% của một năm trước đó.
- **Tỷ giá tương đối ổn định.** Trong phần lớn thời gian của năm 2016, tỷ giá USD/VND có diễn biến tương đối ổn định, ngoại trừ một vài thời điểm có dấu hiệu tăng nóng sau các sự kiện “Brexit” và ông Donald Trump đắc cử Tổng thống Mỹ. Số liệu vào thời điểm 31/12/2016 cho thấy tỷ giá trung tâm và tỷ giá liên ngân hàng của VND theo USD đều giảm 1,2% so với thời điểm đầu năm.

b/ Những điểm còn hạn chế 2016 (Weaknesses)

- **Tăng trưởng GDP thấp hơn kỳ vọng.** Tăng trưởng của Việt Nam năm 2016 đạt 6,21%.

Mức tăng trên thấp hơn mức tăng 6,68% của năm 2015 và không đạt mục tiêu tăng trưởng từ 6,3-6,5% mà Chính phủ đề ra. Nguyên nhân chủ yếu do khu vực nông lâm thủy sản tăng trưởng thấp và ngành khai khoáng sụt giảm so với năm 2015.

- **Chỉ số lạm phát toàn phần tăng nhanh.** Chỉ số lạm phát toàn phần tính đến cuối tháng 12/2016 tăng 4,74% YoY. Trong năm 2016, với lộ trình điều chỉnh giá hai nhóm hàng do Nhà nước quản lý là giáo dục và y tế, mức tăng của chỉ số CPI toàn phần đã bị ảnh hưởng mạnh từ diễn biến tăng của hai nhóm hàng này. Ước tính riêng hai nhóm hàng y tế và giáo dục đã đóng góp tới 3,3% trong tổng mức tăng chung 4,74% của chỉ số CPI toàn phần năm 2016.
- **Tăng trưởng xuất khẩu ở mức tương đối thấp.** Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu năm 2016 ước đạt 176 tỷ USD tăng 8,6% YoY. Mặc dù có sự cải thiện nhẹ so với năm 2015 nhưng tốc độ tăng của xuất khẩu trong năm 2016 vẫn ở mức khá thấp trong vòng 6 năm qua, thể hiện sự khó khăn của kinh tế thế giới vẫn đang có những tác động tiêu cực nhất định tới xuất khẩu của Việt Nam, đặc biệt ở khía cạnh giá các mặt hàng nguyên liệu thô và nông sản.

1.2 Thị trường chứng khoán

a/ Kết quả đạt được 2016 (Strengths)

- **Năm 2016 đánh dấu một năm tăng trưởng vượt bậc của chỉ số Vnindex,** khi lần đầu tiên bứt lên trên kênh giá đi ngang được hình thành trong 2 năm 2014, 2015 (vùng điểm 510-640) và giao dịch ổn định quanh mức 660-680 điểm trong phần lớn thời gian nửa cuối năm.
- **Các nhóm ngành ở top đầu (theo phân ngành ICB) có mức tăng trưởng vượt bậc.** Tăng trưởng nổi bật nhất thuộc về 2 nhóm thép (+156%) và dược (+72%). Trong đó, cổ phiếu thép tăng trưởng trên diện rộng ở hầu hết các mã trong ngành nhờ sự cải thiện ở kết quả kinh doanh, cũng như các tác động tích cực từ việc thay đổi chính sách thuế bảo hộ; ngành dược bên cạnh sự tăng trưởng trong hoạt động sản xuất kinh doanh cốt lõi, còn đến từ kỳ vọng mở room ngoại ở các doanh nghiệp trong ngành.
- **Đây cũng là năm có nhiều sự kiện quan trọng diễn ra** như việc bán vốn nhà nước ở VNM, mở room ngoại, các doanh nghiệp lớn lên sàn như SAB, BHN và việc ra mắt chỉ số chung VNX-Allshare... Những sự kiện này thể hiện những bước tiến vững chắc của TTCK Việt Nam trên con đường phát triển và hội nhập. Trên thực tế, đây cũng được xem là một yếu tố có tác động trực tiếp và tạo động lực cho đà tăng trưởng của VnIndex trong năm 2016.

b/ Những điểm còn hạn chế 2016 (Weaknesses)

- **Thị trường có diễn biến phân hóa** với tăng trưởng tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ diễn biến không thực sự tích cực. Tính riêng 5 mã cổ phiếu có tác động tích cực nhất đến chỉ số Vnindex (GAS, ROS, SAB, VNM, VIC) đã giúp chỉ số này tăng hơn 105 điểm.

- Trong một vài giai đoạn, thị trường vẫn bộc lộ tính “dễ tổn thương” (có thể quan sát ở nhịp giảm điểm đầu năm) do chịu tác động từ các yếu tố ngoại biên như động thái tăng lãi suất của FED, giá dầu giảm, TTCK toàn cầu điều chỉnh mạnh... bất chấp nền kinh tế trong nước tăng trưởng ổn định, KQKD của các doanh nghiệp trên cả 2 sàn đạt mức tăng trưởng cao.
- Khối nhà đầu tư nước ngoài lần đầu tiên có năm bán ròng kể từ 2006 đến nay với giá trị bán tập trung ở HoSE trong khi vẫn mua ròng nhẹ trên HNX. Cụ thể, khối ngoại mua vào 89,1 nghìn tỷ và bán ra 97,1 nghìn tỷ trên sàn HoSE, giá trị bán ròng đạt hơn 7,9 nghìn tỷ đồng, nhiều hơn giá trị mua ròng của 2 năm 2014 và 2015 cộng lại.

II. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ THỰC HIỆN NĂM 2016

2.1. Đánh giá chung về kết quả hoạt động

Tháng 5 năm 2016, Đại hội đồng cổ đông thường niên đã thông qua các chỉ tiêu kinh doanh cho Công ty với tổng doanh thu mục tiêu đạt 314 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế là 122 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế là 97,5 tỷ đồng, dự báo thanh khoản thị trường trung bình trong khoảng 2.800 - 3.000 tỷ đồng/phiên và chỉ số thị trường nằm trong khoảng từ 610 - 650 điểm (VNIndex).

Căn cứ kế hoạch kinh doanh của Đại hội đồng cổ đông phê duyệt, dưới sự chỉ đạo của HĐQT, Công ty đã chủ động và tích cực nắm bắt cơ hội thị trường, nỗ lực thực hiện đồng bộ các giải pháp kinh doanh, kết quả đạt được như sau:

Kết quả kinh doanh năm 2016

Đơn vị tính: tỷ đồng

STT	CHỈ TIÊU	TH2016	KH2016	TH 2016/ KH2016	Tỷ lệ so với cùng kỳ
1	Tổng doanh thu	294,17	314	93,68%	102,28%
2	Tổng chi phí	174,86	192	91,07%	104,52%
3	Lợi nhuận trước thuế	119,31	122	97,79%	99,15%
4	Lợi nhuận sau thuế	101,71	97,6	104,22%	87,61%

Như vậy, với kết quả trên, Công ty đã hoàn thành tốt nhiệm vụ kinh doanh được ĐHĐCĐ thông qua tại phiên họp thường niên năm 2016. Báo cáo tài chính của Công ty đã được Công ty TNHH kiểm toán Earn & Young Việt Nam kiểm toán và thông qua báo cáo vào ngày 29/3/2016. Công ty đã thực hiện đăng tải báo cáo tài chính được kiểm toán trên website của Công ty theo quy định của pháp luật.

So sánh kết quả kinh doanh của BVSC với các CTCK niêm yết

Mã CK	HCM	SSI	TVS	BVS	BSI	VND	CTS	SHS	VIX	VDS	MBS	PSI	AGR
Sàn niêm yết	HSX	HSX	HSX	HNX	HSX	HNX	HNX	HNX	HNX	HNX	HNX	HNX	HSX
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	3.617	13.228	1.361	1.855	1.446	5.174	1.421	3.314	1.093	1.593	3.518	640	1.660
Vốn chủ sở hữu (tỷ VNĐ)	2.392	7.153	610	1.548	984	1.948	1.070	1.113	798	763	1.324	603	1.648
Vốn điều lệ (tỷ VNĐ)	1.273	4.901	534	722	902	1.550	904	1.000	701	700	1.221	598	2.120
Doanh thu (tỷ VNĐ)	825	2.315	183	294	652	750	236	566	189	238	515	88	135
LNST (tỷ VNĐ)	305	875	67	102	115	186	83	87	54	49	17	5	(405)
EPS (VNĐ)	2.395	1.698	1.388	1.345	1.275	1.232	920	866	765	704	136	84	(1.919)
LNST/DT	36,91%	37,80%	36,65%	34,58%	17,64%	24,84%	35,24%	15,30%	28,37%	20,72%	3,24%	5,69%	299,54%
DT/TTS	22,81%	17,50%	13,41%	15,86%	45,09%	14,50%	16,61%	17,08%	17,33%	14,94%	14,63%	13,75%	8,15%

Theo số liệu trên, có thể thấy, dù quy mô vốn còn hạn chế nhưng BVSC vẫn nằm trong TOP 5 công ty chứng khoán có chỉ số EPS cao nhất trong năm 2016. Bên cạnh đó, thống kê tỷ lệ ROE của các công ty chứng khoán niêm yết thì tỷ lệ lợi nhuận/vốn chủ sở hữu của BVSC luôn ở mức cao hơn so với mức bình quân chung của toàn ngành

Cùng với các kết quả nêu trên, trong năm 2016, BVSC đã vinh dự đón nhận nhiều giải thưởng uy tín :

- Thương hiệu mạnh 3 năm liên tiếp;
- Top 10 Báo cáo thường niên tốt nhất 3 năm liên tiếp;
- Là “Công ty chứng khoán tiêu biểu và tốt nhất – hạng mục tư vấn hợp nhất và sáp nhập” tại diễn đàn M&A 2016;
- Nhận giải thưởng do Global Finance & Banking bình chọn là “Best Brokerage House” và “Best Equity House” 2016;

- TOP 30 DNNY minh bạch tiêu biểu HNX lần thứ 4 liên tiếp;
- Là “CTCK thành viên tiêu biểu” của HNX năm thứ 5 liên tiếp.

2.2. **Đánh giá một số hoạt động**

❖ **Hoạt động Môi giới.**

Trong năm 2016, môi giới tiếp tục là hoạt động trọng tâm và chiếm tỷ trọng lớn thứ 2 trong cơ cấu doanh thu của BVSC. Kết quả hoạt động môi giới (thị phần và doanh thu KH) không đạt như kỳ vọng do chịu ảnh hưởng từ các chính sách của Nhà nước và nguồn vốn kinh doanh hỗ trợ hoạt động môi giới nhưng vẫn tăng trưởng 18,88% về mặt doanh thu.

- Tổng doanh thu môi giới: đạt **99,89 tỷ đồng**, đạt 90,81% so với kế hoạch và bằng 118,88% so với năm 2015.
- Thị phần môi giới của BVSC: Thị phần môi giới CP&CCQ chung cho cả ba sàn giao dịch đạt **3,60%** bằng 93,99% so với cùng kỳ năm trước.

✓ **Xếp hạng thị phần môi giới Cổ phiếu & CCQ năm 2016 tại các Sở GD**

Thị phần giao dịch	Quý I		Quý II		Quý III		Quý IV	
	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX	HSX	HNX
Vị trí	N/A	10	10	8	N/A	N/A	7	N/A
Thị phần (%)	3,11	3,35	3,46	3,88	3	3,26	4,25	3,3

✓ **Thị phần môi giới Trái phiếu năm 2016:**

Tại HSX: BVSC đạt 8,98% đứng vị trí thứ 2 trong TOP 10.

Tại HNX: BVSC nằm trong nhóm có thị phần trên 10%.

Để đạt kết quả trên, trong năm 2016 Công ty đã tích cực triển khai các giải pháp như sau:

- **Tăng cường tuyển dụng và đào tạo nhân lực; áp dụng các chính sách lương thưởng hấp dẫn kết hợp với các chương trình thi đua doanh số.**
- **Dịch vụ tài chính với lãi suất cạnh tranh.**
- **Chính sách phí giao dịch linh hoạt.**
- **Đẩy mạnh các chương trình khuyến mại chăm sóc khách hàng:** Ngoài các chương trình khuyến mại tri ân khách hàng nhân dịp khai trương phòng Giao dịch, kỷ niệm ngày thành lập Công ty, trong năm 2016 BVSC thực hiện một đợt khuyến mại lớn theo chương trình tích hợp (Bảo Việt Mega Sales) với các đơn vị thành viên trong Tập đoàn Bảo Việt. Chương trình này đã thu hút được hơn 3.000 lượt khách hàng của riêng BVSC tham gia và góp phần gia tăng doanh thu vào tháng cuối năm.

- **Đầu tư nội thất, trang thiết bị và không gian các phòng giao dịch** hiện tại để nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng
- **Đẩy mạnh các hoạt động các hoạt động môi giới phục vụ khách hàng tổ chức và đạt kết quả tích cực:** Đây là mảng hoạt động đạt kết quả vượt trội trong năm 2016 vừa qua với mức tăng trưởng thị phần đạt khoảng 86,21% so với 2015. Đây là kết quả khả quan sau một quá trình đẩy mạnh nhiều biện pháp nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng, đặc biệt là nhóm giải pháp về ứng dụng CNTT. BVSC đã mở mới **27 tài khoản tổ chức nước ngoài và 12 tài khoản tổ chức trong nước.**

❖ **Tự doanh**

Hoạt động tự doanh trong năm 2016 của Công ty theo số qui đổi ước đạt được 46,54 tỷ đồng, đạt 94% so với kế hoạch. Trong năm công ty đã thực hiện hoạt động đầu tư theo định hướng:

- Tiếp tục thực hiện đầu tư vào cổ phiếu và chứng chỉ quỹ niêm yết với cơ cấu đầu tư tuân thủ theo phê duyệt của HĐQT. Phương thức đầu tư của BVSC là thiết lập tỷ trọng đầu tư của Danh mục linh hoạt và phù hợp với từng giai đoạn diễn biến của thị trường trên nguyên tắc thận trọng.
- Giải ngân thêm 160 tỷ đồng vào Trái phiếu doanh nghiệp, góp phần cân đối cơ cấu đầu tư, tạo doanh thu ổn định cho Công ty. Công ty đã sử dụng công cụ trái phiếu để tạo nguồn huy động ngắn hạn

❖ **Hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành**

- Tận dụng cơ hội thị trường và chính sách đẩy mạnh đăng ký giao dịch tập trung các công ty đại chúng, BVSC đã thực hiện nhiều hợp đồng tư vấn phát hành, tư vấn niêm yết và tư vấn đăng ký Upcom. Năm 2016 tiếp tục là năm trọng điểm về tái cấu trúc DNNN của Chính phủ. Vì vậy, trong năm, BVSC đã đẩy mạnh ký kết và thực hiện các hợp đồng tư vấn cổ phần hóa, thoái vốn DNNN.
- Kết quả: Công ty đã ký 103 hợp đồng tư vấn mới và hoàn thành 123 hợp đồng.
- Năm 2016, BVSC được Diễn đàn M&A Việt Nam bình chọn là CTCK Tiêu biểu và tốt nhất – hạng mục tư vấn hợp nhất và sáp nhập.
- Tổng doanh thu hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành năm 2016 đạt 9,82 tỷ đồng đạt **116,2% kế hoạch năm.**

❖ **Lưu ký chứng khoán**

Hoạt động lưu ký chứng khoán được thực hiện theo đúng quy chế của Trung tâm lưu ký. Trong năm Công ty đã tiếp nhận lưu ký chứng khoán cho các công ty mới niêm yết và đã niêm yết trên HSX, HNX và UPCOM với số lượng trên **358** triệu cổ phần. Thực hiện các nghiệp vụ chốt danh sách lưu ký cổ phiếu và trái phiếu để tiến hành trả cổ tức, phát hành thêm cổ phiếu, lấy ý kiến cổ đông, đại hội cổ đông,... tuân thủ tốt các quy định của VSD,

phối hợp chặt chẽ cùng với các Ngân hàng đáp ứng tốt các yêu cầu nộp rút tiền của khách hàng.

Doanh thu hoạt động lưu ký đạt **4,38 tỷ đồng**, đạt **175,1%** so với kế hoạch.

❖ **Các hoạt động kinh doanh khác**

Doanh thu từ các hoạt động kinh doanh khác chủ yếu đến từ dịch vụ ứng trước, cho vay margin, đầu tư tiền gửi.... Doanh thu đạt được trong năm là **137,3 tỷ đồng**, chiếm 46.63% tổng doanh thu toàn Công ty, bằng kế hoạch **102,2% KH** năm và bằng 114,3% so với cùng kỳ năm trước.

❖ **Công tác Quản lý và Hỗ trợ:**

➤ **Quản lý giao dịch và phát triển sản phẩm**

Với chức năng quản lý vận hành hệ thống giao dịch, nghiên cứu phát triển sản phẩm và đào tạo nghiệp vụ cho đội ngũ nhân viên môi giới, trong năm 2016 ngoài việc kết hợp với phòng CNTT vận hành hệ thống giao dịch hàng ngày đảm bảo cung cấp dịch vụ thông suốt, ổn định, đáp ứng cho trên 1,3 triệu lệnh được giao dịch thông suốt và an toàn trong năm, Phòng đã hoàn tất các quy trình nghiệp vụ nhằm đáp ứng nhu cầu cho các sản phẩm mới được giao dịch trong năm tới. Phòng Quản lý giao dịch đã tổ chức 1 khóa đào tạo nâng cao và 8 khóa đào tạo cơ bản cho Nhân viên Môi giới với gần 50 lượt cán bộ tham dự.

➤ **Pháp chế và Kiểm soát nội bộ:**

Năm 2016, pháp luật trong lĩnh vực chứng khoán có nhiều thay đổi quan trọng như Thông tư 11/2016/TT-BTC về chứng khoán phái sinh, Thông tư 203/2015/TT-BTC thay thế Thông tư 74/2011/TT-BTC hướng dẫn giao dịch trên thị trường chứng khoán, Thông tư 07/2016/TT-BTC sửa đổi, bổ sung Thông tư 210/2012/TT-BTC hướng dẫn hoạt động của công ty chứng khoán, do đó, với chức năng, nhiệm vụ là đầu mối công tác văn bản cũng như tham mưu các vấn đề pháp lý của Công ty, Bộ phận Pháp chế đã tích cực tham gia dự thảo hoặc thẩm định pháp lý các quy trình, quy chế nội bộ góp phần hoàn thiện khung pháp lý cho hoạt động quản trị, điều hành và tác nghiệp của Công ty. Bên cạnh đó, Bộ phận Pháp chế của Công ty còn tư vấn phòng ngừa rủi ro pháp lý đối với các giao dịch bằng cách đưa ra ý kiến thẩm định, tư vấn góp ý hoặc trực tiếp tham gia đàm phán các giao dịch, thỏa thuận với khách hàng, đối tác.

➤ **Công tác KSNB**

+ Tổ chức thực hiện 14 cuộc kiểm soát tuân thủ nội bộ tại Trụ sở Công ty và Chi nhánh, thực hiện xử lý bán cho 11.699 lượt tài khoản vay ký quỹ và gọi bổ sung ký quỹ cho hơn 4.731 lượt tài khoản.

+ Tiếp nhận, kiểm tra và lưu trữ 60 nghìn lượt hồ sơ và phiếu lệnh giao dịch của KH tại Công ty.

+ Liên tục rà soát tính đầy đủ và kịp thời cung cấp hồ sơ phục vụ công tác thanh kiểm tra của cơ quan quản lý NN và thực hiện các báo cáo tra soát nhanh nhằm phát hiện sớm các vấn đề có liên quan tới khả năng mất thanh khoản của những tài khoản thuộc diện buộc xử lý bán để phòng ngừa

rủi ro cho công ty.

➤ ***Quản trị rủi ro***

Trong năm Công ty thực hiện báo cáo định kỳ để cập nhật và theo dõi mức độ các rủi ro chính đã được nhận diện, tuân thủ theo Chính sách rủi ro và Hạn mức rủi ro mà HĐQT đã phê duyệt đầu năm. Báo cáo về rủi ro được thực hiện định kỳ hàng tháng và các cuộc họp đánh giá rủi ro được thực hiện định kỳ hàng quý.

➤ ***Hoạt động nghiên cứu phân tích***

+ Phát hành 312 báo cáo phân tích ngành và công ty, 12 báo cáo vĩ mô, thị trường định kỳ, 251 bản tin thị trường hàng ngày có chất lượng để phục vụ khách hàng. Các sản phẩm phân tích của BVSC đã liên tục được cải thiện và bám sát nhu cầu nhà đầu tư.

+ Trong năm 2016, BVSC đã triển khai nghiên cứu và hoàn thành các sản phẩm phân tích KTVM – TTCK và phân tích ngành – công ty định kỳ và theo các chuyên đề chuyên sâu; Tăng cường các hoạt động tư vấn đầu tư cho các khách hàng tổ chức và cá nhân thông qua các buổi hội nghị, tọa đàm gặp mặt trực tiếp hoặc gián tiếp qua bộ phận môi giới; Đẩy mạnh xây dựng thương hiệu Công ty thông qua các kênh truyền thông báo chí.

➤ ***Công nghệ thông tin***

Năm 2016, Công ty đã hoàn tất việc triển khai hệ điều hành windows 10 và bộ công cụ văn phòng đến hầu hết nhân viên với việc cập nhật từ hãng sản xuất các bản vá an ninh giúp tránh các rủi ro và cải thiện đáng kể tình hình an ninh bảo mật tại máy người sử dụng. Theo yêu cầu của UBCK nhà nước, Công ty đã bước đầu thực hiện lộ trình tách riêng độc lập về hạ tầng trong việc triển khai dịch vụ. Ngoài ra, Công ty cũng đã hoàn tất việc phát triển thêm hệ thống BVGATE để tích hợp và tổng kiểm tra nghiệm thu phần mềm hệ thống Front – office mới. Hệ thống tổng đài điện thoại của công ty cũng được cài đặt và mua mới toàn bộ giúp nâng cao chất lượng thông tin liên lạc trong nội bộ và ra bên ngoài.

➤ ***Truyền thông thương hiệu***

Chiến lược truyền thông tập trung vào mục tiêu xây dựng thương hiệu BVSC là công ty chứng khoán uy tín, đồng thời là doanh nghiệp niềm yết minh bạch, hướng tới mục tiêu phát triển bền vững. Với mục tiêu này, Công ty tiếp tục đẩy mạnh truyền thông ra công chúng với hàng trăm lượt trả lời phỏng vấn chuyên môn cho các Báo và Đài truyền hình, quảng cáo định kỳ và theo sự kiện.... Điểm nhấn trong năm 2016 là việc đẩy mạnh tham gia các dự án hợp lực về thương hiệu theo chủ trương chung toàn Tập đoàn Bảo Việt như Dự án lịch tết, chương trình gặp mặt báo chí, Mega Sales....Các dự án hợp lực góp phần gia tăng sức mạnh thương hiệu Bảo Việt nói chung và BVSC nói riêng, giúp BVSC củng cố vị thế là công ty chứng khoán đầu tiên và uy tín trên thị trường.

Công tác truyền thông nội bộ trong năm 2016 tại BVSC góp phần thúc đẩy hoạt động kinh doanh và xây dựng văn hóa doanh nghiệp. Với việc duy trì trên 50 số Bản tin nội bộ cập nhật tức thời và toàn

diện các hoạt động của công ty hàng tuần; song song với việc ra mắt Bản tin kinh doanh cập nhật những thông tin chi tiết về tình hình kinh doanh của Công ty với hơn 50 số của năm 2016, các chương trình thi đua Môi giới theo từng giai đoạn, thi đua dự đoán chỉ số... trong suốt 4 quý của năm đã giúp đẩy mạnh hoạt động thi đua lập thành tích kinh doanh, cũng như xây dựng văn hóa doanh nghiệp cho toàn Công ty.

➤ **Công tác tổ chức và nhân sự**

Tổng số nhân sự tại ngày 31/12/2016 là: 412 người. Số lượng nhân sự tăng 10% so với 2015 và đạt 91.2% kế hoạch

Tuyển dụng: Việc tuyển dụng bổ sung tập trung chủ yếu cho các Phòng Giao dịch. Tính đến 31/12, tỷ lệ tuyển dụng là 24.3%.

➤ **Đào tạo:**

+ **Đào tạo nội bộ:** Công ty tiếp tục tập trung đào tạo vận hành hệ thống, chính sách của Công ty, quy trình, quy định liên quan đến nghiệp vụ... Năm 2016, Công ty đã tổ chức được 10 khóa đào tạo nội bộ với hơn 50 cán bộ tham dự.

+ **Đào tạo CCHN:** Tăng cường công tác đào tạo chứng chỉ nghiệp vụ chứng khoán của UBCKNN để xin cấp giấy phép hành nghề. Năm 2016, Công ty đã cử 168 lượt cán bộ tham gia đào tạo các khóa đào tạo CC chuyên môn; Tổ chức cho 76 cán bộ tham gia khóa đào tạo chứng chỉ chứng khoán phái sinh, tỷ lệ đỗ đạt 88% - một tỷ lệ đỗ cao nhất so với các cty chứng khoán khác. Tính đến nay, tổng số cán bộ có CCHN: 111 người.

+ **Đào tạo khác:** Thường xuyên cử cán bộ tham gia các khóa đào tạo, hội thảo liên quan đến nghiệp vụ của các Phòng ban và các khóa đào tạo kỹ năng: Kỹ năng xây dựng KPIs hiệu quả cho Lãnh đạo cấp cao và Lãnh đạo cấp trung; Quản trị rủi ro và KSNB chuẩn COSO; Ảo hóa VMWARE VSPHERE....

PHẦN II
KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2017

I. DỰ BÁO TÌNH HÌNH KINH TẾ VÀ TTCK NĂM 2017

1.1. Dự báo kinh tế năm 2017

a/ Cơ hội 2017 (Opportunities)

- Tăng trưởng GDP được dự báo ở mức 6,5-6,7%.
- Tăng trưởng tín dụng nhiều khả năng cũng sẽ được định hướng ở mức tương đối cao (17-18%).
- Xuất khẩu hứa hẹn sẽ tiếp tục tăng trưởng khá, dự báo ở mức 8-9%.

b/ Thách thức 2017 (threats)

- Lạm phát được dự báo sẽ tiếp tục neo ở mức cao.
- Mặt bằng lãi suất có thể sẽ tăng nhẹ 0,5-1%.
- Áp lực tỷ giá. Tỷ giá USD/VND được dự báo sẽ tăng 3-5% trong năm 2017.

BVSC dự báo các chỉ tiêu vĩ mô năm 2017

Các chỉ tiêu chính	2016	2017	
		Mục tiêu của Chính phủ	BVSC dự báo
Tăng trưởng GDP (%)	6.21	6.7	6.5-6.7
Lạm phát bình quân (%)	2.66	4	3-4
Biến động tỷ giá USD/VND (%)	1.2	N/A	3-5
Tăng trưởng xuất khẩu (%)	8.6	6-7	8-9
Tăng trưởng vốn FDI giải ngân (%)	-8.2	N/A	-5-0
Tăng trưởng tín dụng (%)	18.71	18	17-18

1.2. Thị trường Chứng khoán năm 2017

a/ Cơ hội 2017 (Opportunities)

- Triển vọng nâng hạng TTCK Việt Nam lên nhóm các thị trường mới nổi sẽ tạo kỳ vọng cho dòng tiền.
- Mở room ngoại ở một số doanh nghiệp – ngành cụ thể, thoái vốn doanh nghiệp nhà nước và lộ trình niêm yết của các doanh nghiệp lớn trên sàn sẽ tiếp tục là yếu tố hỗ trợ thị trường.
- Lộ trình triển khai các sản phẩm phái sinh, cơ chế giao dịch mới (T0, bán cổ phiếu chờ vè)

sẽ thu hút thêm dòng tiền đầu tư và tăng thanh khoản cho thị trường.

b/ Thách thức 2017 (threats)

- Bất ổn kinh tế Trung Quốc có thể coi là rủi ro đáng lưu ý nhất của năm.
- Tác động từ các chính sách của Mỹ dưới thời Tổng thống Donald Trump.
- Mặt bằng giá cổ phiếu Việt Nam tuy chưa phải đắt nhưng cũng đã không còn rẻ trong mắt khối nhà đầu tư nước ngoài.

II. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2017

A. Các chỉ tiêu kinh doanh

Dựa trên các dự báo về tình hình kinh tế vĩ mô và thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2017, BVSC đặt ra mục tiêu kinh doanh như sau:

Kế hoạch kinh doanh 2017

Tỷ đồng

STT	Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2016	Kế hoạch năm 2017	% KH so với TH
A	TỔNG DOANH THU	294,17	324	110,1%
1	Tự doanh	37,46	59,65	159,2%
2	Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	136,97	139,75	102,0%
3	Môi giới	99,86	110	110,2%
4	BLPH	0,3	0,1	33,3%
5	Tư vấn, BLPH	9,54	11,2	117,4%
6	Lưu ký	4,38	3,1	70,8%
7	Doanh thu khác	5,66	0,2	3,5%
B	TỔNG CHI PHÍ	174,86	196	112,1%
C	LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	119,31	128	107,3%
D	LỢI NHUẬN SAU THUẾ	101,71	102	100,3%

Kế hoạch kinh doanh 2017: Được lập trên cơ sở một số dự báo và giả định sau:

- *Dự báo về điều kiện thị trường năm 2017:* Kế hoạch 2017 được xây dựng dựa trên kịch bản

thị trường trung bình, giá trị giao dịch trung bình phiên khoảng 3.250 tỷ đồng/phiên. VNIndex trung bình chạy quanh mức 680 -700 điểm trong năm 2017.

- **Điều kiện về nguồn vốn:** Vốn điều lệ được tăng lên mức ~**1.200 tỷ đồng**. Thời gian tăng dự kiến trong Quý 2-3/2017

B. Các giải pháp thực hiện

1. Hoạt động môi giới

➤ **Mục tiêu**

- Doanh thu: 110 tỷ đồng
- Thị phần môi giới CP&CCQ: 4,20%. Giữ vững vị trí trong TOP 10 tại các Sở giao dịch.

➤ **Giải pháp**

✓ **Sản phẩm:**

- Tập trung các nguồn lực để triển khai các sản phẩm Chứng khoán phái sinh (CKPS) khi thị trường CKPS chính thức triển khai.
- Đẩy mạnh hoạt động phân tích hỗ trợ khách hàng. Tiếp tục nghiên cứu, triển khai các sản phẩm dịch vụ tiện ích.
- + Thực hiện phân phối trái phiếu kỳ hạn.

✓ **Kênh phân phối:**

- Tăng cường tuyển dụng và đào tạo nhân viên môi giới
- Đẩy mạnh khai thác thị trường tại một số nước trong khu vực Asean như Indonesia, Malaysia, Thái Lan....thông qua các hoạt động kết nối với các CTCK trong khu vực Asean.
- Triển khai phân phối thông qua việc hợp lực về bán chéo sản phẩm với các công ty trong Tập đoàn Bảo Việt.

✓ **Đẩy mạnh các chương trình marketing tích hợp và chăm sóc khách hàng:**

✓ **Áp dụng công nghệ thông tin vào quản lý và phục vụ giao dịch**

2. Hoạt động tự doanh

➤ **Đầu tư cổ phiếu, Chứng chỉ quỹ:**

- ✓ Chủ trương của Công ty là đầu tư giải ngân vào các cổ phiếu OTC đã nắm giữ do phát hành thêm tăng vốn để đảm bảo và duy trì tỷ lệ sở hữu.
- ✓ Đầu tư vào các cổ phiếu của các doanh nghiệp có triển vọng và/hoặc tham gia tư vấn và đảm bảo tổng hạn mức đầu tư tự doanh cổ phiếu OTC theo qui định.
- ✓ Định hướng đầu tư linh hoạt, bám sát các cơ hội thị trường và tuân thủ nguyên tắc quản trị

rủi ro và các hạn mức theo qui định của cơ quan quản lý thị trường.

➤ **Đầu tư trái phiếu:**

- ✓ Duy trì danh mục đầu tư trái phiếu và kết hợp với hoạt động IB nhằm gia tăng giá trị của hợp đồng tư vấn.
- ✓ Công ty sẽ chủ động thực hiện triển khai hoạt động mua bán có kỳ hạn các trái phiếu nắm giữ để huy động vốn cho các hoạt động kinh doanh ngắn hạn (margin, ứng trước) phục vụ cho các hoạt động kinh doanh và khai thác tối đa các nguồn lực.

3. Hoạt động tư vấn và bảo lãnh phát hành

Trong năm 2017 BVSC sẽ tiếp tục tái cơ cấu hoạt động tư vấn theo định hướng kinh doanh mới của HĐQT. Song song Công ty sẽ tập trung triển khai một số nhiệm vụ trọng tâm như sau:

- ✓ Triển khai có trọng điểm các hợp đồng tư vấn cho các doanh nghiệp phát hành chứng khoán (trái phiếu, cổ phiếu) để huy động vốn và tăng cường khả năng tham gia của hoạt động tư vấn doanh
- ✓ Triển khai mảng tư vấn là thế mạnh của BVSC như Tư vấn cổ phần hóa, hợp nhất, sáp nhập, tái cấu trúc doanh nghiệp;
- ✓ Nghiên cứu và đưa vào ứng dụng các sản phẩm tài chính đa dạng tại các thị trường phát triển phù hợp với thị trường chứng khoán Việt Nam. Các sản phẩm pre IPO, phát hành warrant sẽ cần được nghiên cứu triển khai, nhất là khi có sự ra đời của sản phẩm phái sinh
- ✓ Phối hợp với các thành viên trong Tập đoàn tham gia Dự án hợp lực, thông qua đó đẩy mạnh ký kết các hợp đồng tư vấn khách hàng doanh nghiệp, tìm kiếm cơ hội đầu tư phù hợp cho Tập đoàn và các đơn vị thành viên tham gia Dự án hợp lực.

4. Nghiên cứu Phân tích

Hoạt động phân tích được xác định là hoạt động mũi nhọn nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng. Trong năm 2017, ngoài việc duy trì các hạng mục báo cáo định kỳ, khối phân tích của BVSC sẽ tiếp tục cải tiến, nâng cao chất lượng từng loại báo cáo. Một số định hướng trọng tâm bao gồm:

- ✓ Tăng tần suất các báo cáo chuyên đề chuyên sâu, tập trung vào các chủ đề nóng của nền kinh tế vĩ mô và thị trường chứng khoán đang được nhà đầu tư quan tâm;
- ✓ Tìm kiếm và sàng lọc cơ hội đầu tư theo từng nhóm ngành tiềm năng, gia tăng mức độ cụ thể trong các khuyến nghị đầu tư.

5. Công nghệ thông tin

Các mục tiêu chính yếu của CNTT năm 2017 là hoàn tất tái cơ cấu về hạ tầng CNTT và phát huy tối đa hiệu quả về hạ tầng và con người nhằm tạo ra các giá trị hỗ trợ cho nghiệp vụ kinh doanh của

công ty.

Các nhiệm vụ trọng tâm trong năm 2017 cụ thể như sau:

- ✓ *Triển khai hệ thống Front-office* hoàn toàn mới nhằm cung cấp một cách trực tiếp, chủ động, đầy đủ và hiệu quả nhất dịch vụ của BVSC đến khách hàng thông qua các kênh giao dịch trực tuyến bao gồm web, phiên cài chuyên dụng – dành cho Khách hàng và Nhân viên môi giới trên PC và trên các thiết bị mobile.
- ✓ *Triển khai hệ thống giao dịch phái sinh*: Thực hiện triển khai hệ thống lõi quản lý nghiệp vụ chung khoán phái sinh tích hợp với hệ thống lõi cơ sở đang hoạt động của BVSC ngay sau khi TTCKPS đi vào hoạt động.
- ✓ Chuẩn bị các bước cần thiết cho mô hình kết nối mới với các sở GDCK, VSD dự kiến sẽ hoạt động vào năm 2018 như hoàn tất việc tái cơ cấu hạ tầng CNTT tại đầu HN và HCM, nâng cấp hệ thống CSDL lõi, nâng cấp hạ tầng an ninh bảo mật phục vụ hoạt động nội bộ và giao dịch trực tuyến....
- ✓ Ngoài ra, BVSC tập trung triển khai các tiểu dự án phục vụ cho công tác quản trị như nâng cấp thay thế website, tạo ra các công cụ hỗ trợ khai thác dữ liệu báo cáo hỗ trợ điều hành và quản lý rủi ro, triển khai công cụ hỗ trợ quản lý công việc và quản trị yêu cầu cho các phòng nghiệp vụ.

6. Công tác tổ chức nhân sự và chính sách tiền lương:

Năm 2017, Công ty sẽ tiếp tục hoàn thiện bộ máy tổ chức theo hướng quản trị tập trung, tăng cường công tác tuyển dụng nhân sự cho hoạt động môi giới cũng như liên tục rà soát sửa đổi chính sách khoán môi giới để phù hợp với những thay đổi của thị trường, tăng tính cạnh tranh để thu hút nhân lực và định hướng chiến lược phát triển trong giai đoạn 2016 - 2020.

Song song, Công ty sẽ tiếp tục đẩy mạnh công tác đào tạo và tập trung chủ yếu vào công tác đào tạo nội bộ về sản phẩm, dịch vụ mới của Công ty cho đội ngũ môi giới để từ đó nâng lương chất lượng nhân sự tư vấn đầu tư và dịch vụ khách hàng.

7. Phát triển thương hiệu, công tác chăm sóc khách hàng:

Tiếp tục đẩy mạnh hợp lực với Tập đoàn Bảo Việt và các đơn vị thành viên nhằm gia tăng sức mạnh thương hiệu Bảo Việt nói chung, BVSC nói riêng cũng như gia tăng các lợi ích cho khách hàng của BVSC thông qua các dự án hợp lực về thương hiệu, truyền thông, marketing tích hợp như Dự án lịch tết, Grandsales, Megasales.....là một trong những nhiệm vụ trọng tâm của BVSC trong năm 2017.

Song song, công tác truyền thông trong năm 2017 tiếp tục hướng tới việc xây dựng thương hiệu BVSC là một công ty chứng khoán uy tín và doanh nghiệp niêm yết minh bạch thông qua các kế hoạch truyền thông chủ động trong năm về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó trọng tâm là việc hợp tác với các cơ quan báo chí chuyên ngành dưới nhiều hình thức khác nhau như hợp tác xây dựng chuyên đề, cử chuyên gia phân tích tham gia các tọa đàm, hội thảo....

8. Pháp chế, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro:

Trong năm 2017, công tác pháp chế, kiểm soát nội bộ & QTRR của BVSC sẽ tập trung thực hiện các giải pháp trọng tâm, cụ thể như sau:

- ✓ Nghiên cứu các quy định pháp luật mới để từ đó tư vấn cho lãnh đạo Công ty, các phòng ban và các khách hàng của Công ty các vấn đề pháp lý phát sinh trong quá trình hoạt động, phối hợp xây dựng và triển khai các quy trình nghiệp vụ, biểu mẫu hợp đồng/thỏa thuận của các sản phẩm dịch vụ chứng khoán mới như chứng khoán phái sinh, chứng quyền có bảo đảm, giao dịch trong ngày;
- ✓ Xây dựng các chương trình kiểm soát mới để bên cạnh việc kiểm tra tuân thủ thì còn giúp nâng cao ý thức của cán bộ nhân viên trong công ty về một môi trường kiểm soát minh bạch và hiệu quả. Triển khai Chính sách QTRR đã được HĐQT phê duyệt cho năm hoạt động 2017. Nghiên cứu sản phẩm dịch vụ mới để sớm đánh giá và nhận diện các rủi ro tiềm ẩn, đề xuất xây dựng chốt chặn rủi ro, hạn mức rủi ro cho sản phẩm dịch vụ mới này khi công ty triển khai.

Trên đây là Báo cáo về Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2016, Kế hoạch kinh doanh 2017 của Công ty.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, cho ý kiến và biểu quyết thông qua !

Nơi nhận:

- Như trên;
- HĐQT, BKS;
- Lưu: VT, TKy.

TỔNG GIÁM ĐỐC

(Đã ký)

Nhữ Đình Hòa