
Tp. Hồ Chí Minh, ngày 14 tháng 05 năm 2013

BÁO CÁO TÓM TẮT CỦA BAN ĐIỀU HÀNH BMSC

Về kết quả hoạt động kinh doanh năm 2012 & kế hoạch kinh doanh năm 2013

Kính thưa Chủ tịch đoàn

Kính thưa Quý vị Cổ đông!

Tôi xin báo cáo tới Đại hội đồng cổ đông thường niên các hoạt động của Ban điều hành Công ty trong năm 2012 và kế hoạch kinh doanh năm 2013.

1. Tình hình thị trường chứng khoán Việt Nam và hoạt động kinh doanh của các công ty chứng khoán

Tình hình thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2012:

- Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam trải qua một năm đầy biến động. Sau khi giảm sâu trong năm 2011, cả Vn-Index và HNX-Index nhanh chóng xác lập vị thế là các chỉ số có mức tăng trưởng tốt nhất trong khu vực và thế giới trong những tháng đầu năm nhờ Chính phủ thành công trong việc ổn định kinh tế vĩ mô, kiềm chế lạm phát.
- Tuy nhiên, thị trường sau đó trải qua đợt điều chỉnh kéo dài liên quan đến những bất ổn của hệ thống ngân hàng. Tính thanh khoản của thị trường biến động cùng chiều với chỉ số. Khối lượng giao dịch và giá trị giao dịch trên cả hai sàn đều tăng mạnh trong 4 tháng đầu năm và sụt giảm mạnh trong suốt thời gian từ tháng 5 đến tháng 11 cho thấy tình trạng ảm đạm kéo dài của thị trường.
- Tính đến thời điểm 14/12, VN-Index tăng 11,6% so với cuối năm 2011 trong khi HNX-Index giảm 7,6%. HNX-Index đã liên tục phá đáy lịch sử trong những ngày giao dịch của tháng 11/2012, với mức đáy kỷ lục thiết lập ngày 6/11 là 50,33 điểm, qua đó năm thứ hai liên tiếp trở thành chỉ số có mức giảm sâu nhất trong khu vực.

Tình hình hoạt động của các công ty chứng khoán trong năm 2012:

- Theo thống kê của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, năm 2012 có thêm 20 chi nhánh, 11 phòng giao dịch đóng cửa. có thể thấy xu hướng thu hẹp hoạt động để cắt giảm chi phí

diễn ra khá mạnh. Tính đến cuối năm, tổng số chi nhánh của các công ty chứng khoán là 125 và 70 phòng giao dịch.

- Trong năm 2012, TTCK cũng ghi nhận nhiều cải tiến trong cơ chế giao dịch của Ủy ban chứng khoán như việc triển khai giao dịch vào buổi chiều bắt đầu từ ngày 06/06, rút ngắn thời gian thanh toán T+4 xuống T+3 từ ngày 04/09, chu kỳ thanh toán chính thức rút về 09h00 ngày T+3 thay vì 15h30 ngày T+3. Thị trường cũng ra mắt các sản phẩm và công cụ hỗ trợ mới như: Sở giao dịch Chứng khoán Tp HCM và Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội đã cho ra đời 2 mã chỉ số là VN30 và HNX30. Trong đó, VN30 đi vào hoạt động từ ngày 06/02 và HNX 30 được triển khai thí điểm từ ngày 02/07. Lệnh thị trường (MP) là một trong những điểm mới trong năm 2012, khi lệnh này được HNX triển khai thí điểm từ ngày 02/07 và chính thức đưa vào sử dụng từ ngày 03/10.
- Năm 2012, thanh khoản của thị trường cải thiện đáng kể so với năm 2011, giá trị giao dịch bình quân trên cả 2 sàn chỉ đạt khoảng 1.306 tỷ đồng/phiên, tăng 30.6% so với mức bình quân của thị trường năm 2011. Với phí giao dịch bình quân khoảng 0.2% thì tổng phí giao dịch của 1 phiên khoảng 5.22 tỷ đồng. Với doanh thu môi giới này, top 10 công ty chứng khoán hàng đầu đã chiếm hơn 50% thị phần. Như vậy, hơn 90 công ty chứng khoán khác sẽ chia nhau phần doanh thu còn lại với mức bình quân khoảng 565.6 triệu đồng/tháng.
- Trong bối cảnh đó, với nỗ lực không ngừng của Ban giám đốc và CBCNV BMSC đã đạt được những kết quả kinh doanh đáng ghi nhận trong năm 2012.

2. Hoạt động của Công ty năm 2012:

Tóm tắt kết quả kinh doanh chủ yếu của BMSC năm 2012:

- Doanh thu hoạt động kinh doanh chứng khoán :	57.244.680.056 đ
o Doanh thu hoạt động môi giới :	6.403.659.875 đ
o Doanh thu hoạt động đầu tư ck, góp vốn :	19.453.001.794 đ
o Doanh thu đại lý phát hành ck :	0 đ
o Doanh thu hoạt động tư vấn :	412.727.273 đ
o Doanh thu khác :	30.975.291.114 đ
- Chi phí hoạt động kinh doanh :	12.769.819.834 đ
- Chi phí quản lý :	18.079.623.586 đ
- Thu nhập khác :	50.827.458 đ
- Chi phí khác:	0 đ

PH
C
C
CH
B
NHU

- Thu nhập/(Chi phí) khác- số thuần:	50.827.458 đ
- Lợi nhuận kế toán trước thuế :	26.446.064.094 đ
- Chi phí thuế TNDN hiện hành :	8.554.783.004 đ
- Chi phí Thuế TNDN hoãn lại:	2.057.912.598 đ
- Lợi nhuận thuần sau thuế TNDN :	19.959.193.688 đ

➤ Lợi nhuận sau thuế năm 2012 giảm so với năm 2011 là 18.4% tương ứng với số tiền 4.5 tỷ đồng. Lợi nhuận năm 2012 giảm do các yếu tố: doanh thu tăng, chi phí tăng mạnh do công ty thực hiện trích lập dự phòng tài chính đối với nợ phải thu khó đòi.

➤ Tổng doanh thu năm 2012 tăng so với năm 2011 là 12% tương ứng với mức tăng 4.5 tỷ đồng, trong đó:

Doanh thu từ hoạt động tự doanh, đầu tư chiếm tỷ trọng 34% tổng doanh thu . Hoạt động môi giới đã được đẩy mạnh trong năm 2012 với các chính sách được định hướng trong kế hoạch kinh doanh từ đầu năm 2012 làm cho doanh thu từ hoạt động này tăng 248% tương đương mức tăng 3.82 tỷ đồng. Nghiệp vụ bảo lãnh phát hành và tư vấn chiếm tỷ trọng rất nhỏ trong tổng doanh thu (dưới 1%) năm 2012 giảm 5% so với năm 2011 tương đương mức giảm 23 triệu đồng.

➤ Tổng chi phí năm 2012 tăng so với năm 2011 68% tương đương mức tăng 12.5 tỷ đồng. Chi phí năm 2012 tăng đột biến so với 2011 là bởi trong năm 2012 công ty thực hiện trích lập dự phòng đối với nợ phải thu khó đòi.

Tổng hợp các yếu tố làm giảm lợi nhuận:

- Doanh thu tăng: 4.5 tỷ đồng
- Chi phí tăng: 12.5 tỷ đồng
- Thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp tăng 2.48 tỷ đồng

Điểm lại một số nét chính của hoạt động kinh doanh chứng khoán của Công ty năm 2012 trên 3 mảng chính:

- Hoạt động môi giới chứng khoán.
- Hoạt động tư vấn doanh nghiệp và bảo lãnh phát hành
- Hoạt động đầu tư
- **Hoạt động môi giới chứng khoán:**

➤ Hoạt động môi giới tăng mạnh trong năm 2012 do công ty có chính sách đầu tư hệ thống, con người, đầu tư quản trị rủi ro cũng như ban hành các dịch vụ tài chính cạnh tranh trên thị trường. Trong đó đội ngũ nhân sự được đánh giá cao bởi những nỗ lực không ngừng để mở rộng thị phần cũng như tìm kiếm khách hàng từ nhiều nguồn khác nhau đã phát huy tác dụng.

- **Hoạt động tư vấn doanh nghiệp và bảo lãnh phát hành:**

➤ Hoạt động tư vấn chiếm tỷ trọng thấp trong tổng doanh thu đồng thời hoạt động này cũng không mang lại lợi nhuận mà chủ yếu đem lại tiếng tăm và uy tín cho công ty.

➤ BMSC mới bắt đầu thực hiện Hoạt động tư vấn bán đấu giá phần vốn nhà nước ở các doanh nghiệp của SCIC trong năm 2012. Tuy giá trị từng hợp đồng là không cao, nhưng gói hợp đồng tư vấn đấu giá đem về cũng tạo một khoản thu đáng kể và giúp tạo điều kiện để nhân viên được tiếp xúc thêm nhiều kinh nghiệm, học hỏi bổ sung kiến thức ở nhiều ngành nghề giúp nâng cao năng lực cạnh tranh cho BMSC ở các hợp đồng sau này.

- **Hoạt động đầu tư**

➤ Lợi nhuận từ hoạt động tự doanh, đầu tư năm 2012 giảm 2.1 tỷ so với năm 2011, tương ứng với mức giảm 10%.

➤ Doanh thu từ hoạt động tự doanh, đầu tư chủ yếu từ lãi đầu tư trái phiếu, lãi tiền gửi ngân hàng.

➤ Doanh thu từ repo, margin, ứng trước năm 2012 tăng mạnh cũng do chính sách thu hút khách hàng và trong năm công ty đã mở rộng các sản phẩm hỗ trợ cho khách hàng.

➤ Chi phí cho hoạt động tự doanh tăng chủ yếu là chi phí nhân viên do công ty phát triển thêm bộ phận phân tích để phục vụ tự doanh, phân tích cổ phiếu repos, viết bản tin phân tích và phục vụ cho quản lý rủi ro BMSC.

Tóm lại năm 2012, hoạt động đầu tư của BMSC là tối ưu hóa lợi thế tiền mặt đang có để hỗ trợ cho nghiệp vụ môi giới và thu lợi từ việc tận dụng nguồn tiền gửi hợp lý, hạn chế đầu tư tự doanh cổ phiếu theo đúng định hướng đã đề ra của HĐQT.

3. Kế hoạch Kinh doanh 2013

a) Nhận định triển vọng nền kinh tế năm 2013

Năm 2013 dự báo tiếp tục là một năm còn nhiều thử thách cho kinh tế Việt Nam. Tăng trưởng GDP có thể đạt 7 - 7.5%, nhưng Việt Nam vẫn cần một tỷ lệ đầu tư cao, vào khoảng 40% GDP, nhằm duy trì mức tăng trưởng này.

Lạm phát có thể sẽ tiếp tục tăng mạnh trong những tháng đầu năm 2013, do ảnh hưởng của tính chu kỳ và sức ép của một loạt các yếu tố nền trên vẫn còn ở mức cao. Thông điệp của Chính phủ trong năm nay là thắt chặt tín dụng phi sản xuất trong đó bao gồm cho vay đầu tư chứng khoán và bất động sản. Điều này hệ lụy không nhỏ đối với thị trường chứng khoán Việt Nam vốn rất nhạy cảm với các chính sách tiền tệ, tín dụng.

NHNN chịu áp lực phải điều hành tỷ giá trong thời gian tới. Áp lực này sẽ càng lớn hơn khi thâm hụt cán cân thanh toán vẫn tiếp tục diễn ra và Việt Nam vừa bị hạ mức tín nhiệm, khiến dòng vốn nước ngoài trở nên dễ dặt hơn.

Bên cạnh đó tình hình kinh tế thế giới ngay từ đầu năm đã xuất hiện các biến động lớn như chiến tranh, thiên tai... tại các quốc gia có nền kinh tế vững mạnh. Kinh tế thế giới đứng trước những thách thức trên bước đường phục hồi và phát triển.

Do vậy, năm 2013 sẽ là năm tiếp tục có nhiều khó khăn cho thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung và Công ty Chứng khoán Bảo Minh nói riêng.

b) Định hướng của BMSC

- Tối ưu hóa hệ thống quản trị rủi ro của Công ty.
- Phát triển khách hàng cá nhân chọn lọc thông qua đội ngũ môi giới.
- Tăng cường tư vấn doanh nghiệp trên cơ sở các nguồn khách hàng tiềm năng và mối quan hệ từ các Chi nhánh của Tổng công ty Bảo Minh, SCIC.
- Đầu tư ngắn hạn và ít rủi ro
- Bảo toàn vốn và củng cố lực lượng.
- Phát triển hoạt động Marketing thông qua thực hiện các chương trình khuyến mãi khuyến khích đầu tư, tìm hiểu về BMSC qua đó mở rộng mạng lưới khách hàng.

c) Kế hoạch kinh doanh năm 2013 của BMSC:

A. Doanh thu: : 34.195.423.600 đ

1. Doanh thu hoạt động tự doanh, đầu tư	: 30.845.423.600 đ
2. Doanh thu hoạt động môi giới và tư vấn đầu tư	: 2.500.000.000 đ
3. Doanh thu hoạt động Tư vấn DN và BLPH	: 500.000.000 đ
4. Doanh thu, thu nhập khác	: 350.000.000 đ
B. Tổng chi phí kinh doanh năm 2013	: 19.044.017.022 đ

C. Kết quả hoạt động kinh doanh 2013:

1. Lợi nhuận trước thuế	: 15.151.406.578 đ
2. Thuế TNDN phải nộp	: 3.787.851.644 đ
3. Lợi nhuận sau thuế	: 11.363.554.933 đ

- Kế hoạch kinh doanh năm 2013 xây dựng dựa trên sự chỉ đạo nhất quán của Hội Đồng Quản Trị Công ty và loại trừ các yếu tố tăng giảm bất thường của thị trường tác động đến giá chứng khoán.
- Trước tình hình thị trường chứng khoán tiếp tục khó khăn trong năm 2013, trên cơ sở các đánh giá phân tích tình hình và khả năng của Công ty, Ban điều hành vẫn tiếp tục kiên định phấn đấu theo định hướng “phát triển vững chắc, hiệu quả”, để thực hiện thành công kế hoạch kinh doanh 2013 Ban điều hành đã vạch ra chương trình hành động và giả pháp cụ thể sau sau:

d) Chương trình hành động và giải pháp:

• Hoạt động Môi giới và Tư vấn đầu tư:

Đáp ứng nhu cầu ngày càng tăng của các nhà đầu tư cá nhân trong và ngoài nước về giao dịch chứng khoán theo hướng nâng cao hiệu quả, tính thuận tiện và chất lượng giao dịch qua internet để tiết kiệm chi phí nhân lực. Mục tiêu cụ thể:

- ✓ Đáp ứng mọi nhu cầu giao dịch của khách hàng qua các thị trường: trái phiếu, tín phiếu kho bạc, niêm yết, upcom... Thuận tiện giao dịch qua các kênh: internet, điện thoại, tin nhắn...
- ✓ Cung cấp các chương trình hỗ trợ tài chính cho khách hàng, bao gồm: giao dịch ký quỹ, ứng trước,...
- ✓ Quyết tâm xây dựng đội ngũ cán bộ nhân viên tư vấn chuyên nghiệp, uy tín với khách hàng.

- ✓ Nỗ lực thực hiện tốt các chương trình chăm sóc nhà đầu tư.

- **Hoạt động Tư vấn Doanh nghiệp và Bảo lãnh phát hành**

Mảng dịch vụ thị trường cổ phiếu

- ✓ Tiếp cận nhiều hơn vào các dịch vụ tư vấn tái cấu trúc doanh nghiệp, tham gia vào mảng dịch vụ M&A
- ✓ Triển khai ký kết các hợp đồng tư vấn thu xếp vốn: tìm kiếm các đối tác chiến lược và thu xếp góp vốn cho các dự án của khách hàng.
- ✓ Tiếp tục ký kết và thực hiện các hợp đồng cung cấp dịch vụ tư vấn: tư vấn tổ chức đại hội đồng cổ đông, cổ phần hóa, bán đấu giá cổ phần, phát hành cổ phiếu, niêm yết cổ phiếu...

Mảng thị trường dịch vụ trái phiếu:

- ✓ Tiếp tục quan tâm đến dịch vụ tư vấn phát hành trái phiếu doanh nghiệp trong cơ cấu dịch vụ tư vấn

- **Hoạt động Phân tích đầu tư**

Các hoạt động đầu tư vào công cụ cơ bản như cổ phiếu và trái phiếu sẽ tiếp tục phát triển trong giai đoạn 2013 – 2015, việc tổ chức hoạt động đầu tư vào các công cụ tài chính phức tạp hơn như M&A hay PE được đánh giá là chưa phù hợp đối với BMSC do quy mô vốn chưa đủ đáp ứng các nghiệp vụ đầu tư này. Do đó, mảng phân tích - đầu tư của BMSC trong năm 2013 sẽ tập trung vào các hoạt động như sau:

- ✓ Cân đối nguồn vốn chặt chẽ, theo dõi sát thông tin chính sách và diễn biến thị trường tiền tệ để chọn kỳ hạn gửi tiền hợp lý.
- ✓ Mở rộng hợp tác với nhiều ngân hàng thương mại nhằm tăng nguồn vốn hỗ trợ nhà đầu tư (sản phẩm ứng trước, cầm cố chứng khoán).
- ✓ Tối ưu hóa nguồn vốn chủ sở hữu: thực hiện vay cầm cố hoặc repo trái phiếu đang nắm giữ.
- ✓ Triển khai dịch vụ repo cổ phiếu, trái phiếu.
- ✓ Mở rộng mạng lưới đối tác và các cộng tác viên để triển khai hỗ trợ vốn cho các cổ phiếu sắp niêm yết.

- ✓ Tăng cường tiếp xúc doanh nghiệp, đánh giá các cơ hội đầu tư chiến lược và phát hành tăng vốn, đi kèm theo hỗ trợ tư vấn công ty lên sàn.
- ✓ Phối hợp các phòng ban khác thiết kế sản phẩm dịch vụ thu hút khách hàng.

Kết luận:

Qua một năm hoạt động đầy khó khăn và biến động, dưới sự chỉ đạo của Hội đồng quản trị, BMSC đã từng bước ổn định bộ máy quản lý, bảo toàn nguồn vốn và ổn định hoạt động kinh doanh để chuẩn bị cho các kế hoạch phát triển dài hạn trong tương lai

Trên đây là phần báo cáo tóm tắt của Ban Giám đốc Cty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh về kết quả kinh doanh năm 2012 và chương trình hành động năm 2013.

Kính chúc Quý vị Sức khỏe, Thành Công

Chúc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh phát triển bền vững!

! Kính chúc Đại hội thành công tốt đẹp.

Xin chân thành cảm ơn Quý Vị!

