

**BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2017****Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông****1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2016****1.1. Các thành viên của Hội đồng quản trị**

Thành viên Hội đồng quản trị Công ty từ Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016 đến nay bao gồm:

- Ông Phan Anh Tuấn – Chủ tịch
- Ông Nguyễn Sơn – Thành viên
- Ông Lê Chí Phúc – Thành viên
- Bà Lê Kim Chi – Thành viên
- Ông Lê Nguyễn Hoàng Anh.

Hội đồng quản trị thực hiện công việc theo đúng chức năng, nhiệm vụ quy định tại Điều lệ của Công ty.

1.2. Thực thi nhiệm vụ, quyền hạn của HĐQT và quản lý, giám sát hoạt động đối với Tổng Giám đốc và bộ máy điều hành

HĐQT đã triển khai Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016, chỉ đạo, giám sát hoạt động của Tổng Giám đốc thông qua các Quyết định, Nghị quyết của HĐQT, thông qua việc tham dự, có ý kiến trong các cuộc họp điều hành của Công ty trong các cuộc họp thường kỳ của HĐQT để đưa ra kế hoạch kinh doanh và các cuộc họp liên quan khác.

HĐQT đã tiến hành một số buổi họp, ban hành các Quyết định liên quan đến hoạt động của Công ty như phê duyệt chế độ thưởng cho cán bộ nhân viên nhân dịp Tết Nguyên đán, thông qua các kế hoạch về tài chính của Công ty và các phê duyệt cần thiết khác...

HĐQT đã nỗ lực trong việc chỉ đạo, giám sát Tổng Giám đốc, bám sát nhiệm vụ mà Đại hội đồng cổ đông đã thông qua; giám sát việc thực hiện các Quyết định của HĐQT, tuân thủ Điều lệ Công ty và pháp luật của Nhà nước.

Đánh giá chung về tình hình hoạt động của Công ty***Phân tích tình hình thị trường chứng khoán trong năm 2016***

Năm 2016 được đánh giá là một năm khá tích cực đối với thị trường chứng khoán khi đóng cửa phiên giao dịch cuối năm VN-Index đạt ở mức 664,87 điểm, tăng 14,82% so với cuối năm 2015. Trong khi đó, chỉ số HNX-Index tăng nhẹ (0,2%) lên mức 80,12 điểm; Upcom Index đóng cửa 53,82 điểm, tăng 4,97% so với cuối năm 2015. Điểm tích cực hơn đó là thanh khoản thị trường đã gia tăng mạnh so với năm 2015 cho thấy sức hút của dòng tiền đối với thị trường này đã trở nên hấp dẫn hơn nhiều.

Diễn biến không mấy tích cực trong năm qua đó là hoạt động bán ròng mạnh của khối nhà đầu

tư nước ngoài, và đây cũng là năm đầu tiên hiện tượng này xuất hiện trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên việc bán rông này lại có sự phân hóa khi chủ yếu bán mạnh TPCĐ của VIC; ETF rút rông 150 triệu USD và bán rông mạnh tập trung ở các cổ phiếu BCs như VNM cùng giai đoạn với hoạt động thoái hóa vốn của Nhà Nước tại doanh nghiệp này. Tính chung cả hai sàn, khối ngoại đã bán rông lên tới hơn 6.765,6 tỷ đồng, tương ứng tổng khối lượng bán rông đạt hơn 136,3 triệu cổ phiếu. Trong đó, hoạt động bán rông đến từ sàn HSX khi khối lượng bán rông trên sàn này lên tới hơn 7.828 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán rông đạt gần 198,6 triệu cổ phiếu và trên HNX vẫn duy trì trạng thái mua rông.

Từ những thông tin trên cho thấy, mặc dù hoạt động rút vốn của khối ngoại diễn ra mạnh mẽ trong năm qua nhưng thị trường vẫn duy trì được đà tăng trưởng tốt về cả điểm số và thanh khoản cho thấy sự hấp dẫn của thị trường này đã thu hút được sự quan tâm của nhà đầu tư và được đánh giá về đà tăng trưởng vẫn duy trì tốt trong tương lai và đây sẽ là yếu tố thuận lợi cho đà tăng trưởng tiếp tục trong năm 2017.

Trong năm 2016 bên cạnh đà tăng của nhiều nhóm ngành và nhóm cổ phiếu thì cũng không ít cổ phiếu “gây sốc” cho nhà đầu tư và ảnh hưởng đến niềm tin của nhà đầu tư về tính minh bạch của thị trường và tính hiệu quả trong công tác quản lý của cơ quan quản lý. Đại diện là các cổ phiếu MTM, TTF và ATA, trong đó nổi bật nhất là MTM.

Cũng từ sau những vụ như thế này, Sở GDCK Hà Nội cũng đã tăng cường giám sát đối với thị trường như ban hành hai bộ nguyên tắc phân băng trên hệ thống giao dịch UPCoM để phân tách những nhóm công ty có tình hình hoạt động tài chính tốt và không tốt.

Một sự kiện nổi bật năm qua nữa là chứng kiến sự nổi lên của các CTCK nước ngoài như KIS Việt Nam, Maybank Kim Eng... Điều này sẽ gây ra sự cạnh tranh không nhỏ về các mảng môi giới, kinh doanh nguồn và đầu tư cổ phiếu. Và như vậy, các công ty chứng khoán nhỏ trước đây để cạnh tranh với các công ty chứng khoán lớn trong nước vốn đã khó khăn thì nay lại càng khốc liệt hơn.

Số lượng các Công ty chứng khoán ngày càng thu hẹp vì hiện nay để tiếp tục phát triển thì các công ty phải đứng trước hai lựa chọn: một là phát triển về lượng hoặc về chất; hai là phát triển cả hai. Điều đó có nghĩa, các CTCK sẽ phải chịu sự giám sát, quản lý hoạt động từ cơ quan quản lý một cách gắt gao và nghiêm ngặt hơn. Ngoài ra, về phía các CTCK sẽ phải cải thiện hệ thống quản lý, quy tắc quản trị doanh nghiệp, quản trị rủi ro, xây dựng hệ thống công nghệ hiện đại, sản phẩm và dịch vụ ưu việt... Và để có đủ tiềm lực phát triển như thế và để tăng sức cạnh tranh các CTCK phải tăng vốn, tìm kiếm đối tác chiến lược nước ngoài, hoặc sáp nhập với nhau hoặc bị thôn tóm đặc biệt các CTCK quy mô còn nhỏ.

Các sự kiện quan trọng đối với Thị trường chứng khoán trong năm 2016

- Dấu ấn 20 năm ngành Chứng khoán

Ngày 28/11/2016, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã tổ chức Lễ kỷ niệm 20 năm Ngày truyền thống ngành Chứng khoán và đón nhận Huân chương Độc lập Hạng Nhì.

Trong 20 năm qua, Việt Nam đã xây dựng được một thị trường chứng khoán vận hành suôn sẻ, gồm các Sở GDCK (HSX và HNX), với trên 1.000 doanh nghiệp đại chúng đưa cổ phiếu vào giao dịch tập trung, quy mô vốn hóa cổ phiếu niêm yết trên 70 tỷ USD, thu hút 1,6 triệu nhà đầu tư trong và ngoài nước.

Suốt hai thập kỷ qua, thị trường chứng khoán Việt Nam đã huy động trên 2 triệu tỷ đồng vốn cho đầu tư phát triển doanh nghiệp và đất nước. Khoảng 4.000 doanh nghiệp đã thực hiện bán

đầu giá công khai cổ phần ra công chúng thông qua thị trường chứng khoán Việt Nam...

- Năm của “thiên nga đen” và những cú sốc bất ngờ

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2016 chứng kiến những cú sốc bất ngờ từ bên ngoài có tác động mạnh mẽ chưa từng thấy. Đó là các sự kiện rất ít nhà đầu tư nghĩ tới khả năng xảy ra, như: sự kiện thị trường chứng khoán Trung Quốc ngắt giao dịch ngày 1/4, sự kiện Anh rời khỏi EU (Brexit) ngày 24/6, kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ ngày 9/11.

Hầu hết các sự kiện này đều tác động mạnh đến thị trường chứng khoán Việt Nam và dẫn đến hoạt động bán tháo, dù chỉ là những biến động từ bên ngoài. Ngày 24/6, VN-Index có lúc đã sụt giảm 5,47%, ngày 9/11 giảm sâu nhất 3%. Tuy nhiên do nền tảng của thị trường vẫn tốt nên đã phục hồi ngay sau đó.

- Từ IPO đến sàn chứng khoán - con đường ngắn “kỳ lục”

Ngày 1/11/2016, Thông tư số 115/2016/TT-BTC chính thức có hiệu lực. Theo đó, chỉ sau khoảng 20 ngày làm việc kể từ ngày hết hạn thanh toán tiền mua cổ phần qua đấu giá, nhà đầu tư mua cổ phần qua đấu giá đã có thể giao dịch cổ phần trên thị trường UPCoM. Như vậy, con đường từ hậu IPO đến sàn chứng khoán đã được rút ngắn rất nhiều so với mức 90 ngày như đã quy định trước đây.

Cùng với việc cải tiến về thủ tục hành chính giúp doanh nghiệp rút ngắn thời gian lên sàn chứng khoán, các chế tài cưỡng chế đối với việc chây ì lên sàn chứng khoán hậu IPO đã được sửa đổi theo hướng nghiêm khắc hơn. Ngày 1/11/2016, Chính phủ đã ban hành Nghị định 145/2016/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung Nghị định 108/2013/NĐ-CP về xử phạt vi phạm hành chính trên thị trường chứng khoán. Một trong những nội dung được chú ý nhất tại Nghị định 145 chính là việc sửa đổi khung phạt đối với hành vi chậm nộp hồ sơ đăng ký công ty đại chúng ảnh hưởng đến quyền lợi của cổ đông, đến tính minh bạch trong hoạt động và quản trị của công ty đại chúng. Các mức phạt tiền, tương ứng với tính chất, mức độ vi phạm, trong đó cao nhất là phạt tiền 400 triệu đồng đối với hành vi “chậm lên sàn” trên 12 tháng.

- Ra mắt chỉ số chứng khoán chung, mở đầu cho lộ trình hợp nhất 2 Sở giao dịch chứng khoán

Ngày 24/10/2016, chỉ số VNX-Allshare đã chính thức vận hành và là chỉ số cơ sở đầu tiên kết nối 2 sàn niêm yết hiện nay (HSX và HNX). Đây là một trong những dấu mốc quan trọng trên con đường hợp nhất 2 Sở Giao dịch chứng khoán tại Việt Nam.

Việc ra đời chỉ số chung VNX-Allshare được giới đầu tư trong và ngoài nước đánh giá cao, bởi từ trước đến nay, 2 Sở Giao dịch chứng khoán tại Việt Nam vận hành những bộ chỉ số độc lập. Các chỉ số hiện hành của mỗi Sở mới đo lường sự biến động chứng khoán tại mỗi Sở, chưa có chỉ số nào đo lường sự biến động chung của chỉ số trên toàn thị trường chứng khoán Việt Nam.

Tuy nhiên, sau diễn biến ra mắt chỉ số chung, việc hợp nhất 2 Sở Giao dịch chứng khoán vẫn đang chờ quyết định chính thức của Chính phủ. Việc hợp nhất 2 Sở thành Sở Giao dịch chứng khoán Việt Nam sẽ giúp thị trường được tổ chức thống nhất, nâng quy mô vốn hóa toàn thị trường niêm yết tại Việt Nam và là một trong những yếu tố thuận lợi trên con đường nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam từ mức cận biên lên mới nổi.

- Hiện thực hóa quyết tâm thoái vốn Nhà nước tại các “ông lớn”

Ngày 12/12/2016, phiên chào bán cạnh tranh 9% cổ phần của Nhà nước do Tổng Công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) làm đại diện chủ sở hữu tại CTCP Sữa Việt Nam –

Vinamilk (VNM) đã diễn ra tại Sở GDCK TP.HCM. Theo đó, 78.378.300 cổ phần VNM, tương đương 60% số lượng cổ phần chào bán, đã được bán cho 2 nhà đầu tư ngoại.

Với giá bán 144.000 đồng/cổ phần, Nhà nước thu về 11.286,5 tỷ đồng sau khi bán 5,4% cổ phần tại Vinamilk. Mặc dù khối lượng bán không như kỳ vọng nhưng với mức giá giao dịch đạt 144.000 đồng/cổ phiếu, cao hơn 7,7% giá đóng cửa của ngày chào bán, thương vụ thoái vốn đợt 1 của SCIC tại Vinamilk được xem là một thương vụ tiêu biểu của năm 2016 (giá trị giao dịch lớn nhất Đông Nam Á năm 2016, 500 triệu USD)

Tiếp sau Vinamilk, các tập đoàn tổng công ty nhà nước như Sabeco, Habeco, Vinatex... đã và đang đưa cổ phiếu vào sàn chứng khoán nhằm thoái vốn một cách công khai minh bạch và hiệu quả.

- Ranh giới mong manh về cổ phiếu ROS

Trong năm 2016, cổ phiếu ROS của CTCP Xây dựng FLC (Faros) không chỉ thu hút sự chú ý của giới truyền thông Việt Nam, mà còn gây tò mò với cả giới truyền thông tài chính quốc tế như The Wall Street Journal. Chỉ cần gõ cụm từ “cổ phiếu ROS” google lập tức cho ra tới 290.000 kết quả chỉ trong 0,34 giây với hàng loạt thông tin, bình luận về cổ phiếu này. Với một công ty thành lập từ năm 2011 với số vốn điều lệ khoảng 1,5 tỷ đồng, nhưng chỉ trong vòng 5 năm, vốn điều lệ của ROS đã tăng tới 4.300 tỷ đồng - tăng tới hơn 2.860 lần so với số vốn ban đầu.

Một điều nữa cũng gây ra nhiều ngạc nhiên với giới báo chí, cũng như giới đầu tư, đó là việc cổ phiếu ROS đã tăng một mạch từ mức 12.600 đồng/CP ở ngày giao dịch đầu tiên niêm yết trên sàn (1/9) lên mức 126.000 đồng/CP vào ngày 25/11 – tăng giá gấp 10 lần chỉ trong vòng 3 tháng lên sàn và đưa cổ phiếu này vào TOP 10 cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất thị trường chứng khoán Việt Nam.

- MTM và “gáo nước lạnh” dội vào sàn chứng khoán

Ngày 16/09/2016, Cơ quan An ninh điều tra – Bộ Công an đã quyết định khởi tố vụ án hình sự “Trần Hữu Tiệp cùng đồng bọn lừa đảo chiếm đoạt tài sản” xảy ra tại Hà Nội và các tỉnh. Ngày 19/09/2016, Cơ quan An ninh điều tra – Bộ Công an đã tổng đạt Quyết định khởi tố bị can, thi hành Lệnh bắt bị can để tạm giam đối với Trần Hữu Tiệp – Chủ tịch Hội đồng quản trị CTCP Mỏ và Xuất nhập khẩu khoáng sản miền Trung (mã CK: MTM-UPCoM).

Trước đó, ngày 20/6/2016, Sở GDCK Hà Nội (HNX) ra quyết định buộc 31 triệu cổ phiếu MTM phải tạm ngừng giao dịch tại sàn UPCoM với lý do để bảo vệ quyền lợi của nhà đầu tư.

Tại thời điểm bị tạm ngưng, cổ phiếu MTM chỉ còn 2.600 đồng/cp, mất đến 80% giá trị so với lúc mới chính thức lên sàn.

Với sự việc MTM, thị trường lần đầu tiên được chứng kiến một dạng rủi ro mới xuất hiện, đó là khả năng lừa đảo có chủ đích khi đưa một doanh nghiệp không còn hoạt động, tài sản không có thật lên sàn chứng khoán, lợi dụng những quy định thông thoáng, nhằm trục lợi.

Rủi ro này đã đặt ra vấn đề giám sát tốt hơn đối với sàn UPCoM, nhất là khi sự tăng trưởng của thị trường này đang rất nhanh. Sau 7 năm hoạt động, tính đến 16/12/2016, UPCoM có 394 doanh nghiệp đăng ký giao dịch. Với đà tăng trưởng như hiện nay, dự báo giá trị vốn hóa của thị trường UPCoM có thể lên tới gần 13 tỷ USD, dự kiến sẽ gấp đôi so với thị trường niêm yết của HNX hiện nay (khoảng 7 tỷ USD).

- Thị trường chứng khoán phái sinh - Cơ bản sẵn sàng cho khai trương năm 2017

Ngày 16/3/2016, HNX và VSD tổ chức công bố mô hình và kế hoạch phát triển hệ thống giao dịch và bù trừ thanh toán chứng khoán phái sinh.

Mở đường bằng Nghị định 42/2015/NĐ-CP, tiếp đó được chi tiết hóa bằng Thông tư 11/2016/TT-BTC, khung pháp lý cho TTCK phái sinh cơ bản được hoàn thiện. Tính tới cuối năm 2016, các khâu chuẩn bị về cơ bản đã được hoàn thiện, sẵn sàng cho cho TTCK phái sinh chính thức vận hành vào năm 2017.

- *Trái phiếu chính phủ - thêm một năm “đại được mùa”*

Thị trường TPCP năm 2016 liên tiếp lập nhiều kỷ lục ấn tượng: Thị trường sơ cấp ghi nhận mức huy động kỷ lục với con số lên tới 281 nghìn tỷ đồng. Chưa bao giờ như năm nay, chỉ tính tới giữa tháng 9, huy động TPCP sơ cấp đã hoàn thành kế hoạch năm đã điều chỉnh (250 nghìn tỷ đồng).

Một thành công khác của thị trường TPCP trong năm 2016 là việc kỳ hạn huy động TPCP trên thị trường sơ cấp liên tiếp được kéo dài. Mặc dù Nghị quyết 99/2015/NQ-QH đã cho phép phát hành thêm kỳ hạn 3 năm, nhưng năm nay là năm mà các kỳ hạn dài, siêu dài (20, 30 năm) mới thực sự gây ấn tượng. Tính tới thời điểm cuối năm 2016, kỳ hạn vay bình quân TPCP trong năm đạt 8,27 năm, nâng kỳ hạn bình quân của cả danh mục TPCP đạt 5,63 năm (cao hơn 1,19 năm so với kỳ hạn bình quân danh mục TPCP đến cuối năm 2015 là 4,44 năm).

Cùng với việc lãi suất huy động giảm mạnh (có thời điểm kỳ hạn 5 năm về dưới mốc 5%/năm, giảm tới 175 điểm cơ bản so với cùng kỳ, từ 6,65% xuống 4,9%/năm), khi kỳ hạn vay kéo dài có ý nghĩa rất lớn đối với việc tái cơ cấu kỳ hạn nợ của Chính phủ theo hướng kéo dài thời gian trả nợ, giảm bớt áp lực lên “đỉnh” nợ ngắn hạn và chi phí huy động vốn.

Năm 2016, cũng là năm ghi nhận sự sôi động của thị trường TPCP thứ cấp. Chưa năm nào, tổng lượng giao dịch TPCP đạt con số khoảng 1,5 triệu tỷ đồng và giá trị bình quân phiên đạt trên 6.200 tỷ đồng/phiên. Cùng với đó, lượng giao dịch repo đã chiếm tỷ trọng lớn hơn nhiều, một minh chứng cho thấy thị trường đã có sự phát triển mạnh theo chiều sâu.

- *Nói room cho nhà đầu tư nước ngoài: Chuyển “lời giải” sang năm 2017*

Hơn 1 năm kể từ khi Chính phủ ban hành Nghị định 60/2015/NĐ-CP quy định những điểm mới về tư duy nói room, thực tế, số doanh nghiệp thực thi việc này còn quá ít.

Điểm “mắc” nhất trong triển khai Nghị định nói room lại chính nằm ở Luật Đầu tư khi quy định, các doanh nghiệp có sở hữu trên 51% vốn ngoại sẽ được “đối xử” như nhà đầu tư nước ngoài. Các doanh nghiệp gặp khó với quy định về tỷ lệ 51% này khi họ buộc phải cân nhắc, nếu nói room và nhà đầu tư ngoại mua đến quá bán cổ phiếu của doanh nghiệp, doanh nghiệp sẽ trở thành pháp nhân nước ngoài.

Thực tế, các doanh nghiệp niêm yết phải cân nhắc việc nói room và những quy định tại Luật Đầu tư vì quy định hiện hành trên thị trường chứng khoán cho phép khối ngoại mua đến 49% vốn của doanh nghiệp. Ngưỡng 49% và 51% cách nhau quá nhỏ, nhưng địa vị pháp lý của doanh nghiệp lại có sự khác biệt lớn, bởi nếu doanh nghiệp thuộc đối tượng nhà đầu tư nước ngoài, nhiều thủ tục liên quan như về thuế, về đầu tư, về tín dụng... sẽ phải thực hiện theo quy định của nhà đầu tư nước ngoài.

Gỡ nút thắt nói room trên thị trường chứng khoán như thế nào là dấu hỏi của năm 2017 khi Luật Đầu tư mới được ban hành, còn Luật Chứng khoán (văn bản pháp lý tương đương), dự kiến đến năm 2018 Chính phủ mới trình Quốc hội ban hành thể hệ Luật Chứng khoán thứ hai.

Phân tích khách hàng, đối thủ cạnh tranh

Năm 2016 có thể đánh giá là một năm tăng trưởng mạnh mẽ của thị trường chứng khoán kéo theo sự hoạt động khá tích cực của các công ty chứng khoán, chất lượng hoạt động của các công ty chứng khoán tăng lên đáng kể. Doanh thu và vốn chủ sở hữu của các công ty chứng khoán cũng tăng lên đáng kể. Tuy nhiên, kết quả tăng này không đồng đều ở các công ty, mà doanh thu, lợi nhuận tập trung vào nhóm công ty chứng khoán có quy mô vốn lớn, thị phần môi giới ở Top đầu và những doanh nghiệp có chiến lược kinh doanh bài bản, rõ ràng.

Khoảng cách giữa các công ty chứng khoán tiếp tục giãn ra lớn hơn, khi 85% thị phần môi giới trên thị trường tập trung vào 15 công ty chứng khoán và phần lớn lợi nhuận của khối này tập trung vào chưa tới 10 công ty chứng khoán.

Lý do là các CTCK lớn có lợi thế về vốn cũng như quy mô cũng như hệ thống công nghệ cũng như đội ngũ nhân viên giàu kinh nghiệm, hoạt động chuyên nghiệp và bài bản hơn. Một phần lý do nữa là do yêu cầu khắt khe chỉ tiêu an toàn tài chính, quản trị rủi ro..., hoạt động các công ty chứng khoán đã thay đổi rất nhiều về chất, các công ty đã không liều lĩnh đánh đổi rủi ro hoạt động lấy thị phần như giai đoạn trước.

Hoạt động tái cấu trúc tiếp tục diễn ra trong năm nay khiến số lượng CTCK đã thu hẹp về còn 73 công ty giảm 10% so với năm ngoái. Tuy nhiên không có tình trạng gây shock cho thị trường như hai năm trước.

Điều đáng lo ngại với các CTCK có quy mô vốn nhỏ và năng lực còn non kém chủ trương từ phía ban lãnh đạo ủy ban chứng khoán cho rằng số lượng CTCK là nhiều và cần giảm bớt số lượng những công ty yếu kém không đảm bảo an toàn tài chính vì vậy quá trình phân đấu để nằm trong danh sách những CTCK lành mạnh, an toàn các CTCK nhỏ cần phần cố gắng rất nhiều.

Hiện nay, các CTCK cũng đã tập trung vào quản trị rủi ro và đặt an toàn tài chính lên mức độ cao nhất. Hơn nữa, quá trình sàng lọc các công ty chứng khoán yếu kém khiến áp lực cạnh tranh lớn hơn nhưng cũng sẽ giúp các công ty trụ vững được có cơ hội tăng trưởng mạnh hơn.

Thực tế hoạt động của NVS trong năm 2016

Nghiệp vụ Môi giới: Năm 2016, doanh thu môi giới giảm 3,9%, giảm không nhiều so với năm 2015, đạt được 3.683.939.970 đồng tương ứng với 26,71% tổng doanh thu năm.

Nghiệp vụ Đầu tư tự doanh chứng khoán: Năm 2016, doanh thu tự doanh trong năm có nhiều khởi sắc tăng 170,58% so với năm 2015, đạt 3,046,679,664 đồng.

Hoạt động Tư vấn: Trong năm qua, mặc dù ghi nhận trên các báo cáo và sổ sách của Công ty thì Công ty chưa có doanh thu từ hoạt động tư vấn nhưng trên thực tế, hoạt động Tư vấn của Công ty vẫn diễn ra hết sức khả quan. Thành quả của hoạt động Tư vấn sẽ được ghi nhận vào nửa đầu năm 2017.

Sản phẩm dịch vụ: Bộ sản phẩm giao dịch trực tuyến được khách hàng đánh giá ổn định. Bảng giá cũng được đầu tư nâng cấp tạo thêm nhiều tính năng tiện ích cho người sử dụng.

Khách hàng: Trong năm 2016, số lượng tài khoản không được mở thêm nhiều vì mục tiêu của NVS là tập trung vào chất lượng chứ không gia tăng số lượng và thị phần.

Hệ thống công nghệ: Trong năm 2016, NVS đã nâng cấp đường truyền, phần mềm nhằm đáp ứng các yêu cầu mới của các Sở giao dịch chứng khoán. Hệ thống công nghệ của NVS hoạt động ổn định, thông suốt phục vụ tốt giao dịch của khách hàng.

Cơ cấu tổ chức, nhân sự: Trong năm 2016, nhân sự của Công ty đã được cơ cấu lại theo

hướng gọn nhẹ hiệu quả. Các quy trình, chính sách cho từng bộ phận đã được thiết lập và cập nhật, chỉnh sửa cho phù hợp với tình hình mới và các quy định mới của pháp luật, tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động của toàn Công ty.

Khác:

- Tiếp tục xây dựng, chỉnh sửa các quy trình, quy chế quản lý của Công ty cho phù hợp với hoạt động của Công ty, tăng cường giám sát, kiểm tra hoạt động quản lý và điều hành, nỗ lực giảm thiểu chi phí quản lý;
- Thực hiện công bố thông tin đầy đủ, minh bạch và đúng hạn.

2. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2017

Hiện nay, hoạt động kinh doanh của Công ty chủ yếu tập trung vào ba mảng lớn, đó là: Môi giới, Tư vấn và Tự doanh. Trong đó:

- Môi giới chứng khoán:

Xuất phát từ thực tế hoạt động gần 10 năm của Công ty, Ban Điều hành nhận định rằng, các sản phẩm môi giới truyền thống khó tạo ra sự khác biệt về dịch vụ để cạnh tranh nhằm gia tăng thị phần. Nếu đầu tư để gia tăng sức cạnh tranh thì đồng nghĩa với việc gia tăng rủi ro trong khi tỷ suất lợi nhuận lại giảm sút.

Từ thực tế như vậy, Ban Điều hành quyết định vẫn duy trì nhóm khách hàng trung thành, tập trung chăm sóc nhóm khách hàng này để có doanh thu ổn định cho hoạt động môi giới của Công ty.

- Hoạt động Tư vấn:

Trong năm qua, mặc dù ghi nhận trên các báo cáo và sổ sách của Công ty thì Công ty chưa có doanh thu từ hoạt động tư vấn nhưng trên thực tế, hoạt động Tư vấn của Công ty vẫn diễn ra hết sức khả quan. Thành quả của hoạt động Tư vấn sẽ được ghi nhận vào nửa đầu năm 2017.

Hoạt động tư vấn của Công ty trong năm qua và những năm tới đây sẽ tập trung vào các giao dịch quy mô lớn, đòi hỏi phải cấu trúc nhiều. Chính vì vậy, việc tư vấn thành công đòi hỏi thời gian tư vấn khá dài nhưng đổi lại là phí tư vấn sẽ cao hơn nhiều.

Ngoài ra, Ban Điều hành đang triển khai một số giao dịch lớn với các quỹ, ngân hàng lớn của Châu Âu. Đây chính là bàn đạp để Công ty tiến tới những giao dịch có cấu trúc tương đối khó, có yếu tố nước ngoài nhằm tạo ra sự khác biệt với các công ty chứng khoán khác.

- Đầu tư tự doanh:

Hoạt động đầu tư tự doanh của Công ty trong năm qua đã bắt đầu hoạt động hiệu quả. Công ty vẫn khai thác hiệu quả cả 2 kênh đầu tư ngắn hạn và dài hạn. Trong đó, đầu tư ngắn hạn sẽ không thực hiện thường xuyên mà chỉ tập trung tận dụng một vài cơ hội đầu tư lớn trong năm để nâng cao hiệu quả. Đầu tư dài hạn sẽ tập trung vào các lĩnh vực có giá trị gia tăng cao, tiềm năng tăng trưởng lớn như đào tạo và công nghệ.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch

PHAN ANH TUẤN