

Hà Nội, ngày 20 tháng 06 năm 2016

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2016

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2015

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 2015 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 2015, chỉ đạo, giám sát hoạt động của Tổng Giám đốc thông qua các Quyết định của HĐQT, thông qua việc tham dự và có ý kiến trong các cuộc họp điều hành của Công ty trong các cuộc họp chuyên đề về xây dựng và giao 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 thanh lý tài sản Công ty, phê duyệt chế độ thưởng cho cán bộ nhân viên, bổ nhiệm Kế toán trưởng 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 2015

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2015 trải qua nhiều đợt biến cố. Đã có lúc, thị trường bứt phá nhờ kỳ vọng nói room cho nhà đầu tư nước ngoài và giao dịch T+2, nhưng cũng đã có lúc rơi vào đợt suy giảm mạnh bởi diễn biến xấu của giá dầu quốc tế, đồng USD, lãi suất... Thị trường khởi đầu với 545,6 điểm và kết thúc năm 2015 ở mức 579,03 điểm, tăng 6,13%.

Diễn biến trên TTCK trong năm 2015 có thể chia ra các giai đoạn chính sau.

Giai đoạn 1, 2 tháng đầu năm, thị trường tăng mạnh, VN-Index đạt đỉnh tại 602 điểm khi thị trường kỳ vọng lạc quan về tình hình kinh tế vĩ mô, kích thích tăng trưởng kinh tế như hiệp định TPP, FTA, nói room nhà đầu tư nước ngoài.

Giai đoạn 2, từ đầu tháng 3 đến giữa tháng 5, thị trường bước vào giai đoạn điều chỉnh, chỉ số VN-Index giảm về 529 điểm.

Giai đoạn 3, từ giữa tháng 5 đến giữa tháng 7, thị trường quay lại xu hướng tăng và vượt đỉnh cũ đầu năm lập đỉnh mới tại 641 điểm. Đây chính là giai đoạn tăng mạnh nhất của năm. Đây là giai đoạn chính thức ký kết FTA giữa Việt Nam và Liên minh kinh tế Á Âu (29/05).

Giai đoạn 4, từ giữa tháng 7 đến gần cuối tháng 8, dòng cổ phiếu ngân hàng và bảo hiểm lập đỉnh và chầm dứt xu hướng tăng giá. Trung Quốc tuyên bố chính thức phá giá đồng nhân dân tệ khiến tỷ giá trong nước điều chỉnh mạnh, buộc phải nới tỷ giá tăng 2 lần và mở rộng biên độ. Thị trường quay đầu giảm điểm về 511 điểm.

Giai đoạn 5, từ cuối tháng 8 đến đầu tháng 11, thị trường tăng điểm thêm gần 100 điểm trước thông tin về Nghị định 60 không giới hạn tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài và việc Việt Nam kết thúc đàm phán hiệp định TPP đã ảnh hưởng tích cực đến thị trường. Thêm vào đó, SCIC quyết định thoái vốn tại 10 “ông lớn” khiến thị trường tích cực hơn.

Giai đoạn 6, 2 tháng cuối năm, diễn biến không mấy tích cực khi VN-Index bước vào xu hướng điều chỉnh giảm với thanh khoản sụt giảm. FED lần đầu tiên trong 1 thập kỷ qua đã nhất trí tăng lãi suất thêm 0,25%, giá dầu thô thế giới tiếp tục trượt dốc và chưa có dấu hiệu dừng lại.

Tổng kết năm 2015, thị trường chứng khoán Việt Nam đạt được những kết quả sau:

- Theo thống kê của UBCKNN cho thấy, trong năm 2015, mức vốn hóa thị trường hơn 1.325 nghìn tỷ đồng, tương đương 34% GDP; Quy mô giao dịch bình quân mỗi phiên đạt 4.964 tỷ đồng, trong đó, giao dịch cổ phiếu và chứng chỉ quỹ bình quân đạt 2.495 tỷ đồng/phiên, giao dịch trái phiếu đạt 2.470 tỷ đồng/phiên.
- Trên 2 sàn có 682 cổ phiếu và chứng chỉ quỹ với tổng giá trị niêm yết theo mệnh giá là 528 nghìn tỷ đồng, tăng 24% so với năm 2014 và 571 mã trái phiếu với tổng giá trị niêm yết là 709 nghìn tỷ đồng, tăng 5% so với cuối năm 2014.
- Về hoạt động đấu giá và huy động vốn, tổng giá trị huy động vốn 11 tháng đạt hơn 204 nghìn tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ năm 2014, trong đó phát hành cổ phiếu và cổ phần hóa là 24 nghìn tỷ đồng (tăng 46,6% so với 2014).
- Khối ngoại tiếp tục thể hiện ảnh hưởng không nhỏ đến thị trường chứng khoán trong nước khi mua ròng gần 3.000 tỷ đồng, mặc dù con số này là thấp so với 3 năm trở lại đây.

Các sự kiện quan trọng đối với Thị trường chứng khoán trong năm 2015

- *Thông tư 36 có hiệu lực*: Thông tư 36/2014/TT-NHNN có hiệu lực từ đầu tháng 2/2015 được xem là có tác động tiêu cực lên hoạt động cho vay đầu tư cổ phiếu của các CTCK cũng như sụt giảm thanh khoản của thị trường. Tuy nhiên, xét về mặt lâu dài, thông tư này sẽ làm lành mạnh hóa hoạt động của ngân hàng, làm cho dòng vốn vào chứng khoán trong trung dài hạn có chất lượng. Ngoài ra, Thông tư 36 còn giúp các công ty chứng khoán có cơ hội tái cấu trúc.
- *Chính thức nới room cho nhà đầu tư nước ngoài từ tháng 9*: Đây là một phần nội dung quan trọng trong Nghị định 60/2015/NĐ-CP với việc nới room (tỷ lệ sở hữu) cho nhà đầu tư nước ngoài tham gia thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán lại có phản ứng không mấy tích cực với thông tin trên. Thậm chí, khối ngoại trong tháng 9 đã có phiên bán ròng mạnh nhất kể từ đầu năm.
- *SCIC quyết định thoái vốn khỏi 10 ông lớn*: Cuối ngày 14/10, thị trường đón nhận thông tin Phó thủ tướng Vũ Văn Ninh vừa ký văn bản 1787/TTg-ĐMDN cho phép SCIC “chọn thời gian thích hợp, báo cáo Thủ tướng xem xét, quyết định việc thoái hết vốn tại 10 doanh nghiệp nhằm đạt được lợi ích cao nhất”. Trong đó, có những doanh nghiệp đã được chọn là VNM, FPT, BMP, NTP... Ngay lập tức giúp các cổ phiếu VNM, FPT, NTP... có được mức tăng điểm tích cực trong một thời gian dài.

- *Rút ngắn chu kỳ thanh toán về T+2 từ 1/1/2016*: UBCKNN đã chỉ đạo TTLKCK xây dựng Phương án giai đoạn 1 triển khai rút ngắn chu kỳ thanh toán. Theo đó, chu kỳ thanh toán cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đầu tư sẽ rút ngắn từ 9h ngày T+3 về 16h30 ngày T+2. Thời gian triển khai áp dụng kể từ ngày 01/01/2016.
- *Được vay chứng khoán và bán T+0*: UBCKNN đã dự thảo Thông tư thay thế Thông tư 74/2011/TT-BTC ngày 1/6/2011 hướng dẫn về giao dịch chứng khoán, điểm đáng chú ý là liên quan đến hình thức giao dịch mới: giao dịch trong ngày.
- *Tất cả công ty đại chúng không niêm yết phải lên UpCom*: Thông tư 180/2015/TT-BTC đã được Bộ trưởng Bộ Tài chính ban hành vào ngày 13/11/2015 thay thế Thông tư 01/2015/TT-BTC hướng dẫn đăng ký giao dịch của công ty đại chúng chưa niêm yết. Theo đó, tất cả các công ty đại chúng hình thành trước ngày 01/01/2016 (ngày Thông tư 180 có hiệu lực) mà không niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán sẽ phải thực hiện đăng ký giao dịch trên hệ thống Upcom trong vòng một năm. Bên cạnh đó, UBCK cũng cho biết thêm đối với các công ty đại chúng hình thành sau ngày 01/01/2016, trong vòng 30 ngày kể từ ngày Ủy ban Chứng khoán Nhà nước có công văn xác nhận hoàn tất việc đăng ký công ty đại chúng hoặc kể từ ngày kết thúc đợt chào bán chứng khoán ra công chúng, công ty đại chúng phải thực hiện đăng ký giao dịch trên hệ thống Upcom.
- *Mở rộng đối tượng phải công bố thông tin trên TTCK*: Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư số 155/2015/TT-BTC thay thế Thông tư số 52/2012/TT-BTC và có hiệu lực từ 1/1/2016. Theo thông tư 155, đối tượng phải công bố thông tin đã được mở rộng hơn rất nhiều, bao gồm:
 - + Nhà đầu tư là người nội bộ của công ty đại chúng, người nội bộ của quỹ đại chúng và người có liên quan của người nội bộ;
 - + Cổ đông lớn, nhóm người có liên quan sở hữu từ 5% trở lên số cổ phiếu đang lưu hành có quyền biểu quyết của công ty đại chúng; nhà đầu tư sở hữu từ 5% trở lên chứng chỉ quỹ của quỹ đóng; cổ đông sáng lập trong thời gian bị hạn chế chuyển nhượng của công ty đại chúng, công ty đầu tư chứng khoán đại chúng; thành viên sáng lập của quỹ đại chúng;
 - + Nhà đầu tư hoặc nhóm nhà đầu tư có liên quan mua vào để trở thành cổ đông lớn của công ty đại chúng, sở hữu từ 5% trở lên chứng chỉ quỹ của quỹ đóng.
- *Được tự do đầu tư vào chứng khoán phái sinh*: Ngày 5/5/2015, Thủ tướng Chính phủ ban hành Nghị định số 42/2015/NĐ-CP quy định về chứng khoán phái sinh và thị trường chứng khoán phái sinh. Theo đó, chứng khoán phái sinh giao dịch trên thị trường chứng khoán phái sinh bao gồm: Hợp đồng tương lai; quyền chọn niêm yết; hợp đồng kỳ hạn dựa trên tài sản cơ sở là chứng khoán giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán; chứng khoán phái sinh niêm yết khác, chứng khoán phái sinh giao dịch thỏa thuận khác dựa trên tài sản cơ sở là chứng khoán giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán.

Phân tích khách hàng, đối thủ cạnh tranh

Các công ty chứng khoán hiện tại đang cạnh tranh hết sức khốc liệt để giành thị phần và khách hàng trong điều kiện thị trường quá bé. Đến cuối năm 2015, toàn thị trường có 81 công ty chứng khoán đang hoạt động, giảm khoảng 23%; Có 30 quỹ đầu tư chứng khoán, trong đó có 2 quỹ ETF, 17 quỹ mở và 10 quỹ thành viên, 01 quỹ đầu tư bất động sản REITs.

Theo báo cáo cập nhật đến cuối năm 2015, trong số các công ty đã công bố kết quả kinh doanh có 47 doanh nghiệp báo lãi và 13 doanh nghiệp bị lỗ. Khảo sát kết quả tại TOP 20 công ty chứng khoán cho thấy tổng doanh thu của các công ty này trong năm đạt 7.600 tỷ đồng, giảm nhẹ so với mức 7.900 tỷ đồng của năm trước và lợi nhuận xấp xỉ 2.900 tỷ đồng, giảm hơn 500 tỷ đồng. Điểm đáng chú ý là riêng tổng lợi nhuận của 10 công ty lãi nhiều nhất đạt hơn 2.700 tỷ đồng.

Thực tế hoạt động của NVS trong năm 2015

Nghiệp vụ Môi giới: Năm 2015, doanh thu từ hoạt động môi giới là 3.833.829.784 đồng tương ứng với 11,88% tổng doanh thu năm.

Nghiệp vụ Tư vấn: Theo số liệu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước công bố thì trong năm 2015, có 47 công ty niêm yết mới và thực hiện 253 đợt niêm yết bổ sung cho các doanh nghiệp trên 2 Sở giao dịch chứng khoán; nhưng lại có 33 công ty hủy niêm yết. Tuy vậy, nhờ chủ động vượt khó nên doanh thu nghiệp vụ tư vấn của NVS đạt 20.809.600.000 đồng tương ứng với 64,5% tổng doanh thu năm.

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 2015, 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 2015, 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 2015, 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 2016

Trong bối cảnh TTCK năm 2015 có một số giai đoạn có điểm sáng còn lại vẫn còn rất khó khăn, số lượng công ty mới niêm yết quá ít trong khi số lượng công ty hủy niêm yết gần như tương đương khiến cho việc nắm bắt cơ hội tư vấn tài chính của Công ty gặp nhiều khó khăn, phí tư vấn niêm yết thì rất nhỏ vì chủ yếu tư vấn mang tính thủ tục. Trong khi đó, sản phẩm dịch vụ của Công ty chỉ nâng cấp để đáp ứng những thay đổi trong quy định về giao dịch chứng khoán, không nâng cấp nhiều vì máy móc đã hết khấu hao, hệ thống lạc hậu, nếu đầu tư thêm thì cực kỳ tốn kém mà không hiệu quả với thực trạng hoạt động môi giới của Công ty. Vì có những giai đoạn chỉ số chứng khoán đi xuống dẫn đến việc nhiều nhà đầu tư mất vốn, không còn lực để tiếp tục đầu tư trong năm 2016 cho nên trong năm tới, Công ty không kỳ vọng nhiều vào sự tăng trưởng môi giới, thực chất chỉ hòa vốn đã là thành công. Vì vậy, trên hết, trong năm 2016, Công ty sẽ tập trung nguồn lực chủ yếu cho hoạt động tư vấn và đầu tư.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch

(Đã ký)

PHAN ANH TUẤN