

BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2015 VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2016

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

Ban Giám đốc Công ty báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh năm 2015 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2016 với các nội dung như sau:

I. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2015

1. TỔNG QUAN CHUNG VỀ MÔI TRƯỜNG KINH DOANH

Kinh tế thế giới:

Khép lại năm 2015, tình hình kinh tế toàn cầu nhìn chung phát triển còn chậm và vẫn chưa lấy lại được đà tăng như mong đợi từ sau khi cuộc khủng hoảng toàn cầu diễn ra. Theo đánh giá mới nhất của Ngân hàng Thế giới (WB - tháng 01/2016), tốc độ tăng trưởng kinh tế thế giới giảm từ mức 3,4% trong năm 2014 xuống còn 3,1% trong năm 2015.

Tại Mỹ, theo số liệu được công bố cho thấy, nền kinh tế hàng đầu thế giới đang trên đà hồi phục. Tốc độ tăng trưởng kinh tế tăng từ mức 0,6% trong quý I/2015 lên mức 3,9% và 2,0% trong quý II/2015 và quý III/2015; Tỷ lệ thất nghiệp đã giảm từ mức 5,7% trong tháng 1/2015 xuống còn 5% trong tháng 10 và tháng 11/2015 - mức thấp nhất kể từ tháng 4/2008; Chỉ số niềm tin tiêu dùng sau khi giảm từ mức 98,1 điểm trong tháng 1 xuống còn 87,2 điểm trong tháng 9, đã tăng trở lại đạt mức 91,3 điểm và 92,6 điểm trong tháng 11 và 12/2015. Tuy nhiên, Mỹ vẫn đang phải đối diện với nhiều khó khăn khi giá dầu giảm, đồng USD tăng mạnh, hoạt động sản xuất tại hầu hết các khu vực nhìn chung tăng trưởng yếu. Theo dự báo của World Bank, GDP của Mỹ sẽ tăng từ mức 2,5% năm 2015 lên mức 2,7% trong năm 2016, sau đó giảm về mức 2,4% trong năm 2017.

Tại Nhật, theo World Bank, tốc độ tăng trưởng kinh tế Nhật Bản tăng từ mức - 0,1% trong năm 2014 lên mức 0,8% trong năm 2015 và 1,3% trong năm 2016, tuy nhiên, mức này sau đây sẽ giảm còn 0,9% trong năm 2017. Tốc độ tăng trưởng kinh tế của Nhật năm qua có sự tăng trưởng tốt qua các quý tuy nhiên quốc gia này cũng đang phải đối diện với các vấn đề như sự sụt giảm về nhu cầu tư nhân và nhu cầu bên ngoài, niềm tin kinh doanh cũng đang giảm và nước này cũng đang phải đối mặt với nguy cơ giảm phát khi chỉ số CPI có lúc giảm về 0%.

Tại Trung Quốc, tình hình kinh tế cũng đang tăng trưởng chậm lại khi một loạt các chỉ tiêu như chỉ số PMI, niềm tin tiêu dùng và thị trường chứng khoán đều giảm. WB dự báo, tốc độ tăng trưởng của Trung Quốc lần lượt là 6,9% và 6,7% trong năm 2015 và 2016, sau đó giảm còn 6,5% trong năm 2017.

Khu vực đồng Euro, tốc độ tăng trưởng vẫn ở mức thấp song đang trên đà phục hồi. Xu hướng phục hồi của khu vực đồng Euro đang trở nên rõ nét trong năm 2015: Chỉ số PMI sản xuất có xu hướng tăng từ mức 51 điểm trong tháng 1/2015 lên mức 53,2 điểm trong tháng 12; Dù vẫn ở mức cao nhưng chỉ số thất nghiệp cũng giảm từ mức 11,1% trong tháng 6 xuống còn 10,7% trong tháng 10/2015. Đánh giá về triển vọng của khu vực, World Bank dự báo tốc độ tăng trưởng kinh tế tại khu vực đồng Euro đạt 1,5% trong năm 2015, sau đó tăng lên mức 1,7% trong năm

2016 và 2017.

Trong năm 2016, kinh tế thế giới dự báo sẽ có nhiều biến động khó lường và được đánh giá là năm sẽ có nhiều sự kiện đáng chú ý ảnh hưởng tới kinh tế thế giới và theo dự báo là những ảnh hưởng không mấy khả quan.

Kinh tế Việt Nam:

Mặc dù phải đối mặt với những diễn biến bất lợi của kinh tế thế giới, song khép lại năm 2015 kinh tế Việt Nam vẫn có những “điểm sáng”. “Điểm sáng” đáng chú ý nhất là tín hiệu tích cực từ tốc độ tăng trưởng kinh tế năm 2015 là GDP đạt 6,68%, cao nhất kể từ năm 2008 khi tính theo giá so sánh năm 2010. Đặc biệt, trong điều kiện nền kinh tế trong nước chưa hồi phục hẳn, kinh tế thế giới và kinh tế Trung Quốc sụt giảm, biến động thì việc chúng ta đạt được thành tích này là một điều rất đáng ghi nhận. Và theo dự báo của hãng tin Bloomberg, kinh tế Việt Nam được dự báo sẽ tăng trưởng 6,7% trong năm 2016, tương đương mức tăng của năm vừa qua.

Chỉ số tổng hợp về tình hình sản xuất PMI tương đối ổn định và đạt trên mức 50 điểm, là ngưỡng được đánh giá tích cực. Trong đó, đáng chú ý là chỉ số đánh giá về sản lượng liên tục đạt mức trên 60 điểm. Ngoài trừ chỉ tiêu mức độ tồn kho nguyên vật liệu, xây dựng các thành phần khác bao gồm đơn hàng mới, việc làm đều cho thấy những dấu hiệu phục hồi tích cực của ngành chế biến, chế tạo.

Tình hình sử dụng lao động trong các doanh nghiệp công nghiệp trong năm 2015 cũng được cải thiện với mức tăng 6,4% (năm 2014 là 5,8%).

Lạm phát ở mức phát nhất trong nhiều năm ở lại đây khi chỉ số CPI chỉ ở mức 0,63%. Khác với mọi năm là diễn biến CPI biến động mạnh vào các tháng cuối năm thì năm vừa qua chỉ số CPI giữ ổn định qua các tháng. Điều này cho thấy sự ổn định trong nguồn cung và nguồn sản xuất. Tuy nhiên, áp lực lạm phát có nguy cơ quay trở lại vào năm 2016 là cao khi giá năng lượng và nhiều loại hàng hóa đã ở mức thấp kỷ lục và có khả năng sẽ đi nganh hoặc tăng nhẹ. Thêm vào đó, hiện tượng thời tiết El Nino đang tác động bất lợi đến nguồn cung gạo có thể khiến giá mặt hàng hàng sẽ gia tăng trong năm 2016. Ngoài ra, các mặt hàng như điện, dịch vụ y tế và giáo dục sẽ tiếp tục gia tăng mạnh trong năm 2016.

Bên cạnh những điểm sáng, nền kinh tế trong nước năm vừa vẫn còn tồn tại những hạn chế làm ảnh hưởng đến sự tăng trưởng và ổn định của kinh tế, đáng kể nhất là vấn đề thâm hụt chi ngân sách. Theo đó, trong năm vừa qua, về phía nguồn thu thấp hơn nhiều so với dự toán đầu năm như: thu từ dầu thô, thu từ doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài, thu từ khu vực doanh nghiệp nhà nước, thu từ hoạt động xuất nhập khẩu. Trong khi đó, về vấn đề cắt giảm chi tiêu thì cơ quan điều hành vẫn chưa có chính sách nào cần thiết, đặc biệt là chi thường xuyên và khôi phục lại cân đối ngân sách. Theo ước tính tổng chi ngân sách năm 2015 có thể vượt so với dự toán khoảng 70 nghìn tỷ đồng.

Nhu cầu tín dụng năm 2015 tăng cao hơn so với năm 2014, chênh lệch giữa tăng trưởng tín dụng và tăng trưởng huy động luôn ở mức 3,5 – 3,7%, điều này tạo áp lực không nhỏ lên mặt bằng lãi suất huy động. Theo số liệu thống kê của NHNN, trong tháng 12 có 11 ngân hàng đã điều chỉnh tăng lãi suất ở hầu hết các kỳ hạn từ 0,1 – 0,5%/năm. Theo báo cáo của Vụ Tín dụng các ngành kinh tế (NHNN) cho biết, đến 31/12/2015, dư nợ tín dụng nền kinh tế tăng 17,29% so với cuối năm 2014 (vượt con số mục tiêu đề ra là từ 13 – 15%). Khi mà tăng trưởng tín dụng vượt xa tăng trưởng GDP thì sẽ tạo ra mối lo về sự mất ổn định kinh tế vĩ mô.

Thị trường Chứng khoán Việt Nam

Thị trường chứng khoán có một năm trầm lắng. Chỉ số VN Index tăng 6,12% (đầu năm là 545,63 và cuối năm là 579,03). Chỉ số HNX Index giảm 3,63% (đầu năm là 82,98 cuối năm là 79,96). Giá trị trung bình ngày giảm chỉ ở mức 2,547 tỷ đồng so với năm trước 2,987 tỷ đồng.

Giao dịch thỏa thuận lớn.

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

- Cổ phần hóa doanh nghiệp Nhà nước: Thực hiện trong năm 2015 là 200 doanh nghiệp so với kế hoạch là 289 doanh nghiệp. Hiệu quả của các doanh nghiệp sau cổ phần hóa ít cải thiện.
- Ngày 26/6/2015, Chính phủ ban hành Nghị định 60/2015/NĐ-CP về việc tăng sở hữu nước ngoài tại các doanh nghiệp.
- Trong năm 2015, Thủ tướng Chính phủ yêu cầu SCIC thoái vốn Nhà nước tại 10 doanh nghiệp lớn, hiệu quả.
- Ngân hàng Nhà nước mua lại 03 ngân hàng thương mại với giá 0 đồng.
- Ngày 18/12/2015, VSD chính thức thông báo rút ngắn chu kỳ thanh toán từ 9h ngày T+3 về 16h30 ngày T+2 từ năm 2016.
- Số lượng doanh nghiệp bị hủy niêm yết trong năm 2015 là 33 tăng 03 doanh nghiệp so với năm trước.
- Việt Nam hoàn thành đàm phán TPP và ký kết các FTA.

Phân tích khách hàng, đối thủ cạnh tranh:

Tính đến hết năm 2015, toàn thị trường có 1.569.792 tài khoản giao dịch chứng khoán, tăng 11,05% so với đầu năm (năm 2014 có 1.413.566 tài khoản). Tuy nhiên tỷ trọng tài khoản hoạt động (có giao dịch chứng khoán) không cao.

Số lượng công ty chứng khoán còn hoạt động là 81/105 công ty. Các công ty chứng khoán hiện tại đang cạnh tranh khốc liệt cả về thị phần, khách hàng và nhân sự do thị trường quá nhỏ.

2. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2015

Trong bối cảnh môi trường kinh doanh vĩ mô năm 2015 chưa thuận lợi, chứa đựng nhiều thách thức và rủi ro, Ban Giám đốc và cán bộ nhân viên Công ty CP Chứng khoán Navibank vẫn cố gắng tập trung nâng cao hiệu quả những dịch vụ của Công ty, tái cấu trúc lại những lĩnh vực hoạt động kém hiệu quả, góp phần giúp Công ty vượt qua khó khăn và hoạt động hiệu quả hơn.

Trong năm 2015, Công ty đã củng cố lại hoạt động môi giới, trong đó tập trung vào những khách hàng lớn có chất lượng giao dịch tốt, khối lượng giao dịch cao, không quá chú trọng vào việc gia tăng thị phần.

Ngoài ra, dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp đã được đẩy mạnh, Công ty đã triển khai được một số hoạt động và thu được phí tư vấn từ các hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán, tư vấn tài chính như tư vấn phát hành và chuyển nhượng chứng khoán.

Chi tiết về Doanh thu và Lợi nhuận năm 2015 được thể hiện trong Bảng báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh dưới đây:

STT	Chi tiêu	Năm 2015	Năm 2014	Mức tăng trưởng
1	Doanh thu	32.259.144.024	29.324.377.815	10,01%
	Trong đó:			
1.1	Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	3.833.829.784	18.029.174.973	-78,74%
1.2	Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	1.125.980.000	0	

1.5	Doanh thu hoạt động tư vấn	20.809.600.000	883.900.800	2254,29%
1.6	Doanh thu lưu ký chứng khoán	1.320.642.979	1.463.157.983	-9,74%
1.9	Doanh thu khác	5.169.091.261	8.948.144.059	-42,23%
2	Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	32.259.144.024	29.324.377.815	10,01%
3	Chi phí hoạt động kinh doanh	10.229.555.230	13.589.698.716	-24,73%
4	Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	22.029.588.794	15.734.679.099	40,01%
5	Chi phí quản lý doanh nghiệp	7.278.636.150	9.881.373.258	-26,34%
6	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	14.750.952.644	5.853.305.841	152,01%
7	Thu nhập khác	399.538.448	579.633.291	-31,07%
8	Chi phí khác	21.577.193	576.901.641	-96,26%
9	Lợi nhuận khác	377.961.255	2.731.650	13736,37%
10	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	15.128.913.899	5.856.037.491	158,35%
11	Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	0	0	
12	Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	15.128.913.899	5.856.037.491	158,35%

Kết quả kinh doanh trên cho thấy:

- Hoạt động Môi giới: giảm tăng trưởng tương đối so với 2014 do thị trường có nhiều thăng trầm và chiến lược tập trung vào khách hàng lớn của Công ty, không mở rộng về số lượng khách hàng.
- Hoạt động Tư vấn: doanh thu tăng mạnh nhờ việc ký được một số Hợp đồng thu xếp vốn lớn từ Quý IV năm 2014.
- Chi phí quản lý giảm mạnh do các biện pháp cắt giảm chi phí quyết liệt của Ban Giám đốc trong năm.
- Doanh thu khởi sắc cộng với tiết giảm chi phí đã giúp cho Công ty có lãi.

Chi tiết tài sản và vốn chủ sở hữu được thể hiện trong Bảng cân đối kế toán dưới đây:

Mã số	Hạng mục	31/12/2015	01/01/2015
	TÀI SẢN		
100	Tài sản ngắn hạn	182.069.246.179	222.258.852.018
110	Tiền và các khoản tương đương tiền	43.755.242.310	100.146.078.247
120	Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	30.960.000.000	14.700.000.000
130	Các khoản phải thu ngắn hạn	107.226.829.099	107.109.215.188
150	Tài sản ngắn hạn khác	127.174.770	303.558.583

200	Tài sản dài hạn	27.796.782.377	3.890.801.723
220	Tài sản cố định	1.970.782.760	1.454.454.271
250	Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	22.629.704.000	0
260	Tài sản dài hạn khác	3.196.295.617	2.436.347.452
270	Tổng cộng tài sản	209.866.028.556	226.149.653.741
	NGUỒN VỐN		
300	Nợ phải trả	42.434.147.161	99.846.686.245
400	Vốn chủ sở hữu	167.431.881.395	126.302.967.496
440	Tổng cộng nguồn vốn	209.866.028.556	226.149.653.741

II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2016

Trong năm qua, Công ty vẫn tiến hành cung cấp các dịch vụ chứng khoán bao gồm: môi giới chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, lưu ký chứng khoán, tư vấn tài chính và các dịch vụ tài chính khác.

Năm 2015, thị trường chứng khoán trầm lắng, dự đoán trong năm 2016 cũng không có nhiều đột biến cho nên giao dịch toàn thị trường suy giảm, hoạt động môi giới của tất cả các công ty chứng khoán đều bị ảnh hưởng, đặc biệt là các công ty chứng khoán nhỏ như NVS. Chính vì vậy mà khả năng phát triển của môi giới nói riêng và của toàn NVS nói chung là rất mờ nhạt bởi không có tiềm năng tăng trưởng, sản phẩm dịch vụ đơn điệu. Để đạt được mục đích phát triển, tăng trưởng về hoạt động môi giới bằng mọi giá thì sẽ không tránh khỏi việc vi phạm các quy định của pháp luật liên quan đến chứng khoán và thị trường chứng khoán. Với định hướng nghiêm chỉnh tuân thủ pháp luật của mình thì NVS càng có ít cơ hội phát triển hoạt động môi giới. Vì vậy, trong năm 2016, định hướng của NVS là cố gắng duy trì hoạt động môi giới sao cho hòa vốn là đã thành công bởi việc duy trì nghiệp vụ môi giới là cần thiết để đảm bảo NVS là một công ty chứng khoán và nhằm hỗ trợ cho nghiệp vụ tư vấn và tự doanh chứng khoán.

Trong năm 2016, trọng tâm chiến lược của NVS là hoạt động tự doanh chứng khoán và tư vấn tài chính doanh nghiệp. Trong đó, hoạt động tự doanh sẽ triển khai theo hướng đầu tư một cách cẩn trọng và ưu tiên bảo toàn vốn. Hoạt động tư vấn cũng có khó khăn nhất định, mặc dù có các hợp đồng lớn nhưng thường kéo dài nên có thể ảnh hưởng đến kế hoạch lợi nhuận của Công ty.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

Tổng Giám đốc

(Đã ký)

PHAN ANH TUẤN