



# Kết quả hoạt động 2012 & Kế Hoạch Kinh Doanh 2013

Tháng 3/2013

# Hoạt động kinh doanh năm 2012

## ▶ Thị trường trì trệ, thanh khoản thấp

VN-Index tăng 17.7% (413.7 điểm)  
HNX-Index giảm 2.8% (57.1 điểm).

Giá trị giao dịch bình quân cả năm đạt 1.316 tỷ đồng ( 59.8 triệu USD)

63% CP được giao dịch dưới mệnh giá  
83% CP giao dịch thấp hơn giá trị sổ sách,  
32% thấp hơn 5,000 đồng. (USD 0.25)

56/105 (53%) công ty CK thua lỗ

## ▶ TCSC- những điểm nổi bật

Hoạt động: tối ưu hóa từng vị trí, giảm các nhân viên kém hiệu năng.

Chi phí: cắt giảm mạnh chi phí hoạt động và trực tiếp

Môi giới: Duy trì, không mở rộng đội ngũ môi giới, áp dụng gói khuyến khích linh hoạt

Tư vấn: tư vấn thành công cho 2 giao dịch M&A

Tự doanh: không đầu tư thêm .

# Hoạt động kinh doanh năm 2012

## ▶ Doanh thu:

□ Môi giới : 2.0 tỷ đồng ( 93.6% chỉ tiêu)

□ Tư vấn : 1.0 tỷ đồng ( 47.7% chỉ tiêu)

□ Doanh thu khác : 33.2 tỷ đồng (102.2% chỉ tiêu)

▶ **Tổng doanh thu : 36.3 tỷ đồng ( 92.4% chỉ tiêu)**

# Hoạt động kinh doanh năm 2012

## ▶ Nhân sự:

- Thu hẹp tổng số nhân viên từ 25 còn 23 (-8%)
- Quỹ lương không đổi so với đầu năm 2012

## ▶ Chi phí:

- Chi phí trực tiếp : 8.6 tỷ đồng ( 74.9% chỉ tiêu)
- Chi phí hoạt động: 14.3 tỷ đồng (100.5% chỉ tiêu)
- Tổng chi phí : 22.95 tỷ đồng ( 89.1% chỉ tiêu)

▶ **Lợi nhuận trước thuế: 13.31 tỷ đồng ( 101% chỉ tiêu)**

# Hoạt động kinh doanh năm 2012

## ► P&L:

Đơn vị: triệu đồng

	2011	2012	Kế hoạch	%Thay đổi	%Thay đổi
	(A)	(A)	2012 (F)	Thực tế 12/11	Thực tế 12/ Kế hoạch 12
	(a)	(b)	(c)	(d)=b/a	(e)=b/c
Môi giới	227	2,019	2,157	889.4	93.6
Repo	66	-	-	-	-
Tự doanh	315	0.17	2,425	0.1	0.0
Tư vấn	-	1,001	2,100	1,001,00	47.6
Chuyển nhượng CK	4	0.6	36	15.0	1.7
Doanh thu khác	40,519	33,239	32,512	82.0	102.2
<b>Tổng Doanh Thu</b>	<b>41,131</b>	<b>36,259</b>	<b>39,230</b>	<b>88.2</b>	<b>92.4</b>
Chi phí kinh doanh	13,755	8,619	11,495	62.7	75.0
Chi phí hoạt động	12,273	14,329	14,255	116.7	100.5
<b>Tổng Chi Phí</b>	<b>26,028</b>	<b>22,948</b>	<b>25,751</b>	<b>88.2</b>	<b>89.1</b>
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>15,061</b>	<b>13,312</b>	<b>13,179</b>	<b>88.4</b>	<b>101.0</b>

# Kế hoạch kinh doanh 2013: Các yếu tố vĩ mô

## ▶ Dấu hiệu tích cực:

**Cam kết mạnh mẽ của Chính phủ về việc ổn định kinh tế**

- Ưu tiên ổn định kinh tế vĩ mô
- Giữ lạm phát ở mức thấp, GDP ở mức trung bình
- Thành lập CT Xử lý Nợ Việt Nam (VAMC)
- Từng bước đưa ra các gói giải cứu cho ngành BĐS
- Cắt giảm thuế
- Giảm lãi suất
- Mở rộng biên giao dịch
- Nới rộng tỷ lệ vay ký quỹ

## ▶ Các tham số vĩ mô mục tiêu của chính phủ:

GDP:  
5%

CPI:  
8%

M2:  
14%-16%

Tăng trưởng Tín dụng:  
12%

Đầu tư:  
3% GDP

Tín dụng chứng khoán:  
không giới hạn

# Kế hoạch kinh doanh 2013: Các yếu tố vĩ mô

## ► Thách thức lớn:

Khả năng Nợ Xấu sẽ khó được giải quyết sớm do giá trị quá lớn và sở hữu phức tạp.

Lãi suất cho vay vẫn còn cao khiến chi phí đầu vào của DN tăng cao hơn trong khi cầu vẫn thấp

Ảnh hưởng từ khủng hoảng nợ ở Châu Âu

GDP bị ảnh hưởng bởi mức cầu ngoại tại yếu và tăng trưởng nội địa vẫn còn thấp

**THÁCH THỨC LỚN**

Chính sách tiền tệ và tài khóa siết chặt có thể bị nới lỏng hơn để kích thích tăng trưởng

Các công ty có vốn Nhà nước chịu áp lực thoái vốn khỏi chứng khoán/BDS, tập trung vào ngành kinh doanh chính

Chi phí xã hội cao để tái cấu trúc ngành Ngân Hàng và Chứng Khoán

# Kế hoạch kinh doanh 2013: Doanh thu

## ▶ Môi giới:

- ❑ Giả định: Giá trị giao dịch trên HSX và HNX tăng 30% so với năm 2012, trung bình đạt 1,608 tỷ đồng/ ngày
- ❑ Xây dựng đội ngũ nhân viên có năng lực (15 người): có khả năng trang trải ít nhất là chi phí trực tiếp trong mọi điều kiện thị trường (tốt/ xấu/ trung bình)
- ❑ Nghiên cứu hệ thống IT nhằm cho phép khách hàng trong nước được giao dịch tại nước ngoài thông qua các đối tác và ngược lại
- ❑ Sử dụng hiệu quả hệ thống giao dịch Etrade với nhiều tính năng, mã nguồn tự phát triển.
- ❑ Áp dụng mức lương cố định tối thiểu và chính sách khuyến khích linh động.
- ❑ Duy trì ngân quỹ 72 tỷ đồng ( 3.5 triệu USD) cho giao dịch ký quỹ
- ❑ Không đầu tư thêm vào tài sản cố định, mức khấu hao không đổi so với năm 2012

## ▶ Doanh thu: 2.0 tỷ đồng

## ▶ Thị phần môi giới: 0.5% vào cuối năm 2013



# Kế hoạch kinh doanh 2013: Doanh thu

## ▶ Tư vấn đầu tư:

- ❑ Xây dựng và tuyển dụng đội ngũ nhân viên có năng lực, khi (họ) đã có khách hàng.
- ❑ Chính sách lương cố định hợp lý cùng với gói tiền thưởng khuyến khích linh động được áp dụng cho từng thương vụ.
- ❑ Tận dụng các liên kết sẵn có thông qua mạng lưới với KTZ và GAP

## ▶ Doanh thu: 0.4 tỷ đồng



# Kế hoạch kinh doanh 2013: Doanh thu

## ▶ Lãi suất:

- Trung bình: 8%/năm

## ▶ Vốn điều lệ:

- Không tăng thêm vốn điều lệ

# Kế hoạch kinh doanh 2013: Mục tiêu

## ► Nhân Sự:

Phòng ban	Nhân sự đầu năm 2013	Tăng/ Giảm	2013	%/ Tổng số
Văn phòng CEO	2	0	2	54.3%
Nhân sự	4	0	4	
Nghiên cứu	2	0	2	
IT	3	0	3	
BP Nghiệp vụ	3	0	3	
BP Giám sát tuân thủ	1	0	1	
Kế toán	4	0	4	
Tự doanh	0	1	1	2.8%
IBD	0	0	0	0.0%
Môi giới	4	11	15	42.8%
<b>Tổng cộng</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>



# Kế hoạch kinh doanh 2013: Mục tiêu

## ► Tài chính phân loại theo bộ phận

Đơn vị: Tỷ đồng

Bộ phận	Thị phần	Doanh thu	CP trực tiếp	CP Hoạt động	Tổng phí	Lợi nhuận gộp	Lợi nhuận ròng
Môi giới	0.5%	1.99	1.22	0.84	2.06	0.77	(0.07)
Ngân hàng đầu tư		-	-	0.33	0.33	-	(0.33)
Tự doanh		-	-	-	-	-	-
Repo		0.04			-		0.04
Cho thuê tài sản		0.00			-		-
Tư vấn		0.4			-		0.40
Hoa hồng			0.24		0.24		(0.24)
Khác		26.70	-	-	-	26.70	26.70
BP Kinh doanh		-	-	6.63	6.63	-	(6.63)
BP Hỗ trợ		-	5.59	7.36	12.96	-	(12.96)
<b>TOTAL</b>		<b>29.12</b>	<b>7.05</b>	<b>15.17</b>	<b>22.21</b>	<b>27.47</b>	<b>6.91</b>

# Kế hoạch kinh doanh: Dự báo Lãi/Lỗ

## ► Dự báo Lãi/Lỗ

Đơn vị: tỷ đồng

	F 2013
<b>Doanh thu</b>	<b>29.12</b>
+ Môi giới chứng khoán	2.00
+ Tụ doanh	-
+ Tụ vắn	0.4
+ Chuyển nhượng chứng khoán	0.04
+ Cho thuê tài sản	-
+ Khác	26.70
Hoa hồng	0.24
<b>Chi phí kinh doanh</b>	<b>9.02</b>
<b>Chi phí hoạt động</b>	<b>12.96</b>
Lợi nhuận khác	-
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>6.91</b>

Bên cạnh đó, xem xét đầu tư vào một danh mục có thể bao gồm các cổ phiếu tốt, bất động sản hoặc các tài sản khác với tổng mức đầu tư đến 49% tổng tài sản và lợi nhuận ngưỡng khoảng 20%/năm

**Xin Cảm Ơn !**