

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG NĂM 2020

*ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN
NGÀY 09/06/2021*



Hoạt động của Hội đồng quản trị và các thành viên

- Các cuộc họp Hội đồng quản trị:

Trong năm 2020, Hội đồng quản trị nhiệm kỳ (2018-2023) đã tiếp tục duy trì sự sâu sát, quyết liệt và năng động, theo đó Hội đồng quản trị đã tiến hành 17 cuộc họp chính thức và ban hành 20 Nghị quyết liên quan chỉ đạo điều hành Công ty.

Ngoài ra, nhiều cuộc hội đàm trực tiếp và trực tuyến giữa các thành viên nhằm đưa ra các chỉ đạo kịp thời cho Ban điều hành, qua đó, tạo động lực, áp lực và sự tập trung cao độ nhằm hoàn thành kế hoạch Đại hội đồng cổ đông giao.

- Về hoạt động của từng thành viên Hội đồng quản trị, với sự quyết tâm, tập trung của cả Hội đồng quản trị, mà thực chất đến từ sự đóng góp và thể hiện tính tích cực, chủ động, sáng tạo qua từng thành viên trong việc phối hợp, chỉ đạo, hỗ trợ hoạt động đối với Ban điều hành. Sự gắn kết và sâu sát này không chỉ tạo nên sự hiệu quả trong hoạt động chỉ đạo mà còn truyền cảm hứng để hoạt động thực thi của Ban điều hành được tiến hành nhanh chóng và hiệu quả.

Nội dung và chỉ đạo của Hội đồng quản trị

- Thiết lập và ổn định bộ khung nhân sự Ban điều hành gồm 01 Tổng Giám đốc và 01 Phó Tổng giám đốc. Kiện toàn nhân sự các phòng ban chức năng theo định hướng phát triển kinh doanh của Công ty trên cơ sở hiệu quả và có sự kế thừa.
- Triển khai Nghị quyết ĐHĐCĐ về việc phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ và đã hoàn tất vào tháng 1/2021. Kết quả đã chào bán thành công 13,5 triệu cổ phần và thu về 135 tỷ đồng, theo đó vốn điều lệ Công ty đạt 495 tỷ đồng.
- Tranh thủ sử dụng nguồn vốn vay từ tổ chức tín dụng và các nguồn hỗ trợ tài chính từ cổ đông lớn và các bên liên quan khác để bổ trợ cho hoạt động kinh doanh.
- Đẩy mạnh phát triển đầy đủ các mảng tạo nguồn thu song song việc kiểm soát chặt chẽ rủi ro, bên cạnh việc đầu tư công tác nghiên cứu sản phẩm tài chính mới phù hợp đáp ứng nhu cầu đa dạng của khách hàng.
- Đầu tư các phần mềm quản trị doanh nghiệp nhằm đưa công nghệ vào hỗ trợ quản lý giúp tiết kiệm chi phí chi phí quản lý nhân sự và xây dựng môi trường làm việc chuyên nghiệp.

Đánh giá chung kết quả 2020

- Trong định hướng rà soát và xử lý các hoạt động rủi ro cũng như cơ cấu lại Công ty, khép lại năm 2020 với kết quả lợi nhuận trước thuế ghi nhận 39,67 tỷ đồng, đạt trên 270% so với mục tiêu đặt ra là 14,35 tỷ đồng đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua. Kết quả ấn tượng này đã thể hiện sự quyết tâm và khẳng định đường hướng đúng đắn trong việc chỉ đạo và điều hành Công ty. Sự sâu sát, linh hoạt và mãnh mẽ trong chỉ đạo của Hội đồng quản trị cũng như sự phối hợp của Ban điều hành đã mang về thành quả bước tốc trong năm 2020.
- Xét riêng từng mảng hoạt động, sự chuyển biến mạnh mẽ là các mảng đầu tư, môi giới, giao dịch ký quỹ và tư vấn phát hành chứng khoán đều có sự tăng trưởng tốt, đóng góp vào nguồn thu ở đều tất cả các mảng nghiệp vụ.
- Tiếp tục với sự chỉ đạo sát sao, quyết liệt và tranh thủ sự hỗ trợ từ các cổ đông lớn, Hội đồng quản trị tiếp tục đặt mục tiêu tăng trưởng và thách thức cho năm 2021.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2020

Khoản mục	Đơn vị: tỷ đồng		
	Kế hoạch 2020	Thực tế 2020	Thay đổi (%)
	<i>a</i>	<i>b</i>	$c = [(b-a)/a]$
Doanh thu	57.70	144.12	149.77%
Tự doanh	20.00	99.22	396.10%
Cho vay ký quỹ và ứng trước	22.50	25.14	11.74%
Môi giới CK	10.20	13.64	33.76%
Bảo lãnh, đại lý phát hành CK	2.00	4.20	110.00%
Tư vấn đầu tư chứng khoán	3.00	1.29	-56.93%
Khác ...	-	0.62	
Chi phí kinh doanh	14.52	73.99	409.54%
Tự doanh	-	60.90	
Giao dịch chứng khoán	14.52	13.09	-9.86%
Khác ...	-	-	
Chi phí tài chính và Chi phí quản lý	28.83	30.46	5.65%
Lương và các khoản chi phí khác	28.83	30.46	5.65%
Khác ...	-	-	
Tổng chi phí	43.36	104.45	140.92%
Lợi nhuận ròng từ hoạt động kinh doanh	14.35	39.67	176.51%
Lợi nhuận trước thuế	14.35	39.67	176.51%
Thuế TNDN	2.87	4.95	
Lợi nhuận sau thuế	11.48	34.72	202.51%

Securities
THANHCÔNG
QUALITY MAKES DIFFERENCE

THANHCÔNG SECURITIES CO.

A: 2nd floor, No. 6 Ho Tung Mau St., Nguyen Thai Binh W., D.1, HCMC

T: (+84 28) 3827 0527 | F: (+84 28) 3821 80 10

www.tcsc.vn

KẾ HOẠCH KINH DOANH & CHỈ TIÊU 2021

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN
NGÀY 09/06/2021



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TRONG 3 NĂM QUA

Diễn biến tỷ suất sinh lời năm 2021



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG TRONG 3 NĂM

Thị trường chứng khoán Việt Nam trong 3 năm qua tăng trưởng khoảng 24%, ngày 01/04/2021 là “ngày lịch sử” chứng kiến thị trường vượt đỉnh trên 1.200 điểm.

Riêng từ đầu năm 2021 đến nay, chỉ số VN-Index đại diện cho thị trường chứng khoán Việt Nam đã tăng khoảng 11%.

Nhìn chung, thị trường có những đợt biến động khá mạnh trong hơn 3 tháng qua, điển hình trong đó là những phiên giảm hơn 5% trong những ngày lệnh bị nghẽn và lỗi hệ thống cũng như diễn biến COVID 19 phức tạp tại Hải Dương. Tuy nhiên sau đó thị trường cũng đã hồi phục và duy trì mức tăng trưởng dương từ đầu năm đến nay.

Hiện tại VN-Index đang giao dịch quanh vùng 1,235 điểm, đã tăng khoảng 11% so với thời điểm đầu năm 2021.

VIỆT NAM Ở ĐÂU TRÊN TTCK THẾ GIỚI

	31/12/2020	08/04/2021	YTD Return	P/E Trailing
FTSE 100 (UK)	6,460.5	6,906.5	6.90%	95.2
CAC (Pháp)	5,551.4	6,156.5	10.90%	55.6
DAX (Đức)	13,726.7	15,162.3	10.46%	49.8
Thai Stock (Thái)	1,468.2	1,559.0	6.18%	39.0
Nikken 225 (Ấn)	27,258.4	29,708.0	8.99%	33.9
Nikken 500 (Japan)	2,683.2	2,786.1	3.84%	33.92
S&P 500	3,756.0	4,080.0	8.63%	33.1
Dow Jones	30,606.5	33,446.3	9.28%	29.6
Kospi (HQ)	2,944.5	3,143.0	6.74%	27.67
PSE (Philippines)	7,197.5	6,545.0	-9.07%	25.1
Jakarta (Indo)	6,104.9	6,071.0	-0.56%	22.8
Bursa (Malaysia)	11,761.9	11,862.0	0.85%	20.7
CSI 300 (China)	5,211.3	5,112.2	-1.90%	19.2
VN-Index	1,103.9	1,234.9	11.87%	19.2

Tính từ đầu năm tỷ suất sinh lời của chỉ số VN-Index đại diện cho Việt Nam có mức tăng trưởng khoảng 11.87%, đây là mức tăng trưởng cao nhất trong nhóm những thị trường chứng tôi theo dõi. Tuy nhiên dù có tỷ suất sinh lời tốt nhất nhưng định giá của chúng ta vẫn đang ở mức hấp dẫn nhất so với những thị trường khác.

Từ những đánh giá về thị trường hiện tại, những yếu tố đầu tư trọng yếu và xu hướng từ dòng tiền trong nước và nước ngoài, TCSC đưa ra những kết luận chính như sau:

1. Thị trường chứng khoán Việt Nam trong 3 năm qua tăng trưởng thấp hơn so với các nước khác trong khu vực, trong khi đó kinh tế Việt Nam luôn dẫn đầu về tăng trưởng trong cùng thời gian này.
2. Tình hình kinh tế năm 2021 dự kiến sẽ tốt hơn rất nhiều so với 2020, GDP của Việt Nam được dự báo sẽ tăng trưởng gần 7.5% trong năm 2021 (nguồn Bloomberg), lạm phát vẫn trong giai đoạn thấp, hồi phục về kinh tế cũng như dòng vốn đầu tư nước ngoài thông qua chỉ số PMI và nguồn vốn FDI vào Việt Nam cũng đang rất tốt.
3. Môi trường lãi suất thấp vẫn là yếu tố cực kỳ quan trọng thúc đẩy thị trường, chúng tôi cho rằng lãi suất sẽ khó tăng mạnh trong năm 2021 khi tình hình thanh khoản dồi dào của hệ thống ngân hàng và xu hướng lãi suất chung là thấp của tất cả ngân hàng Trung ương trên toàn thế giới.
4. Về định giá thị trường, dựa vào định giá so sánh P/E (giá trên thu nhập), chúng tôi nhận thấy rằng Việt Nam vẫn còn nhiều tiềm năng khi đang có mức định giá hấp dẫn hơn so với các nước trong khu vực như Thái Lan, Indonesia, Malaysia, Philippines...
5. Về xu hướng dòng tiền, dòng tiền trong nước thông qua nhà đầu tư cá nhân đang rất dồi dào do môi trường lãi suất thấp, số lượng tài khoản chứng khoán mở mới vẫn duy trì mức cao trong thời gian vừa qua. Cùng với đó là dòng vốn đầu tư nước ngoài dự kiến sẽ quay trở lại thị trường Việt Nam kể từ tháng 4 này, 2 tuần đầu tiên của tháng tư cho thấy những dấu hiệu tích cực, chúng tôi cho rằng dòng vốn này sẽ mạnh mẽ về thời điểm cuối năm 2021.

Các mảng kinh doanh chính của TCSC trong 2021:

1. Tự doanh chứng khoán
2. Môi giới chứng khoán
3. Cho vay giao dịch ký quỹ
4. Ngân hàng đầu tư
5. Tư vấn đầu tư

▪ CẤU TRÚC VỐN DỰ KIẾN

Chỉ tiêu	N2021 (tỷ đồng)
Vốn CSH bq	564
Nợ bq	453
Tổng vốn	1,017

▪ PHÂN BỐ TÀI SẢN DỰ KIẾN

Phân bổ tài sản	N2021 (%)
Tự doanh	42%
Cho vay margin	49%
Dịch vụ khác	9%
Tổng	100%

1. TỰ DOANH

- Xác định hoạt động tự doanh vẫn là kênh mang lại nguồn thu quan trọng và cơ hội để đạt được kết quả tốt cho hoạt động này là khả thi.
- Đầu tư các cổ phiếu Bluechip và có giá trị.

Thuận lợi và khó khăn:

- *Thuận lợi:* Nhân sự giàu kinh nghiệm, chi phí thấp.
- *Khó khăn:* Chịu tác động bởi diễn biến chung của nền kinh tế, khó dự báo.

2. CHO VAY MARGIN

- Cho vay các cổ phiếu Bluechip.
- Quản trị rủi ro và chủ trương AN TOÀN vốn là yếu tố tiên quyết.

Thuận lợi và khó khăn:

- *Thuận lợi:* Có mạng lưới và độ hiểu sâu về doanh nghiệp.
- *Khó khăn:* Hạn chế về giới hạn cho vay mã/KH do điều kiện vốn CSH.

3. MÔI GIỚI

- Xây dựng hệ thống môi giới & các sản phẩm chứng khoán chuyên biệt.
- Tập trung phục vụ các khách hàng VIP / tổ chức hiện hữu.

Thuận lợi và khó khăn:

- *Thuận lợi:* Sự ủng hộ từ các cổ đông lớn.
- *Khó khăn:* Cạnh tranh về phí khốc liệt giữa các CTCK

4. NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Thực hiện các deal tư vấn đơn giản / thu xếp vốn/ phát hành cổ phiếu và trái phiếu doanh nghiệp.
- Chú trọng xây dựng và từng bước triển khai hoạt động IB nhằm nâng tầm thương hiệu để có thể đẩy mạnh phát triển hoạt động này trong thời gian tới.

Thuận lợi và khó khăn:

- *Thuận lợi: Tận dụng sự hỗ trợ của cổ đông lớn. Hoạt động có rủi ro thấp và tiềm năng mang lại lợi nhuận đột biến.*
- *Khó khăn: Brandname Công ty chưa đủ lớn.*

5. TƯ VẤN ĐẦU TƯ

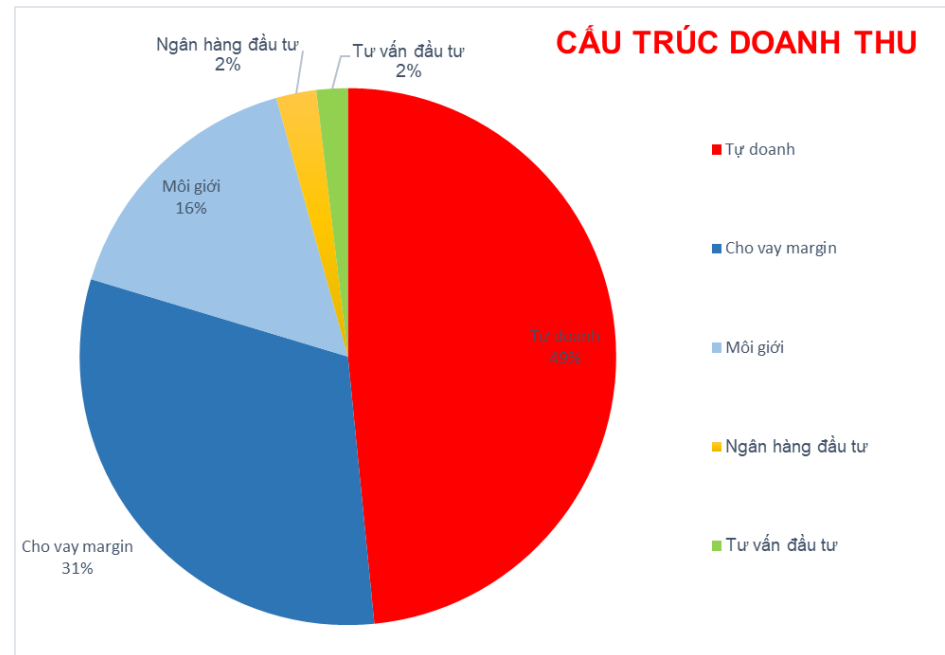
- Tập trung các khách hàng có giá trị NAV cao.
- Hỗ trợ thúc đẩy nguồn thu cho hoạt động môi giới.
- Là tiền đề phát triển mảng quản lý tài khoản ủy thác.
- Từng bước cung cấp và mở rộng thực hiện dịch vụ này để củng cố nguồn thu ổn định cho Công ty.

Thuận lợi và khó khăn:

- *Thuận lợi: Đội ngũ nhân sự có chuyên môn.*
- *Khó khăn: Số lượng khách hàng còn hạn chế.*

Doanh thu kỳ vọng	N2021 (tỷ đồng)
Tự doanh	90.0
Cho vay margin	58.0
Môi giới	29.8
Ngân hàng đầu tư	4.5
Tư vấn đầu tư	3.8
Tổng	186.2

- Nguồn thu chủ yếu năm 2021 đến từ hoạt động tự doanh và cho vay giao dịch ký quỹ.
- Hoạt động môi giới tuy chỉ sẽ đóng góp gần 16% tổng doanh thu nhưng là bàn đạp để đẩy sự tăng trưởng doanh thu của hoạt động cho vay ký quỹ.



Đơn vị tính: tỷ đồng

I. DOANH THU HOẠT ĐỘNG	186.2
1.1. Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)	90.0
1.2. Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	58.0
1.3. Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán	29.8
1.4. Doanh thu nghiệp vụ bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán	4.5
1.5. Doanh thu nghiệp vụ tư vấn đầu tư chứng khoán	3.8
II. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG	3.4
III. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH	-
IV. CHI PHÍ TÀI CHÍNH	36.7
V. CHI PHÍ QUẢN LÝ CÔNG TY CHỨNG KHOÁN	46.1
VI. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG	100.1
VII. THU NHẬP KHÁC VÀ CHI PHÍ KHÁC	-
VIII. TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ	100.1
IX. CHI PHÍ THUẾ TNDN	20.0
X. LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ TNDN	80.1
XI. THU NHẬP THUẦN TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG (Đồng/1 cổ phiếu)	1,617

Securities
THANHCÔNG
QUALITY MAKES DIFFERENCE

THANHCÔNG SECURITIES CO.

A: 2nd floor, No. 6 Ho Tung Mau St., Nguyen Thai Binh W., D.1, HCMC

T: (+84 28) 3827 0527 | F: (+84 28) 3821 80 10

www.tcsc.vn