



SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN CẤP ĐĂNG KÝ NIÊM YẾT CHỨNG KHOÁN CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC NIÊM YẾT CHỨNG KHOÁN ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CHỨNG KHOÁN. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.

BẢN CÁO BẠCH

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN

NHẬP&GỌI

(Giấy phép số 61/UBCK-GPHDKD do UBCKNN cấp ngày 05 tháng 09 năm 2007)



NIÊM YẾT CỔ PHIẾU TRÊN

SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp tại

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẬP&GỌI

Địa chỉ: D17, Làng Quốc tế Thăng Long, Dịch Vọng, Cầu Giấy, Hà nội.
Điện thoại: (844) 3 793 0880 Fax: (844) 3 793 0580
Website: www.clifone.com.vn

Phụ trách công bố thông tin:

Họ và tên: Lê Quý Hòa,
Điện thoại: (84 4) 3 7930880

Chức vụ: Tổng Giám đốc

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẬP&GỌI

(Giấy phép số 61/UBCK-GPHDKD do UBCKNN cấp ngày 05 tháng 09 năm 2007)

NIÊM YẾT CỔ PHIẾU TRÊN SỔ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI

Tên cổ phiếu:	Công ty cổ phần Chứng khoán Nhập&Gọi
Loại cổ phiếu:	Phổ thông
Mệnh giá:	10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu
Tổng số lượng niêm yết:	13.500.000 (Mười ba triệu năm trăm nghìn) cổ phiếu
Tổng giá trị niêm yết:	135.000.000.000 (Một trăm ba mươi lăm tỷ) đồng <i>(theo mệnh giá)</i>

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:

CÔNG TY: Công ty TNHH KPMG

Địa chỉ: Tầng 16, Tòa nhà Pacific Place , 83B Lý Thường Kiệt,
Hoàn Kiếm, Hà nội

Tel: (844) 3946 1600

Fax: (844) 3946 1601

Website: www.kpmg.com

MỤC LỤC

I	CÁC NHÂN TỐ RỦI RO.....	6
1	Rủi ro về kinh tế.....	6
2	Rủi ro về luật pháp	12
3	Rủi ro về nguồn nhân lực	13
4	Rủi ro cạnh tranh.....	13
5	Rủi ro biến động giá cổ phiếu của Click&Phone trên TTCK	14
6	Rủi ro hoạt động	15
7	Rủi ro từ hoạt động ngoại bảng.....	17
8	Các rủi ro khác:	17
II	NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH.....	18
III	CÁC KHÁI NIỆM.....	19
IV	TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC NIÊM YẾT	20
1	Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển:	20
1.1	<i>Giới thiệu chung về công ty:.....</i>	<i>20</i>
1.2	<i>Quá trình hình thành và phát triển:</i>	<i>21</i>
2	Cơ cấu tổ chức công ty:.....	23
3	Cơ cấu bộ máy quản lý của công ty:	24
4	Danh sách cổ đông nắm giữ từ trên 5% vốn cổ phần của công ty; cổ đông sáng lập và cơ cấu cổ đông của Công ty.....	33

5	Danh sách những công ty mẹ và công ty con của Click&Phone	35
6	Hoạt động kinh doanh	35
6.1.	<i>Các dịch vụ chính của Công ty :.....</i>	35
6.2.	<i>Sản lượng sản phẩm/giá trị dịch vụ qua các năm.....</i>	40
6.3.	<i>Chi phí kinh doanh.....</i>	42
6.4.	<i>Lợi nhuận qua các năm.....</i>	44
6.5.	<i>Trình độ công nghệ.....</i>	46
6.6.	<i>Tình hình nghiên cứu và phát triển sản phẩm mới</i>	49
6.7.	<i>Tình hình kiểm tra chất lượng dịch vụ.....</i>	52
6.8.	<i>Hoạt động Marketing</i>	53
6.9.	<i>Nhãn hiệu thương mại, đăng ký phát minh sáng chế và bản quyền.....</i>	53
6.10.	<i>Các hợp đồng lớn đang được thực hiện hoặc đã được ký kết</i>	54
7.	Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh.....	54
8.	Vị thế của công ty so với các doanh nghiệp khác trong cùng ngành.....	57
8.1	<i>Quy mô công ty:.....</i>	57
8.2	<i>Triển vọng phát triển của ngành.....</i>	59
8.3	<i>Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của công ty với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước và xu thế chung trên thế giới.</i>	64
9.	Chính sách với người lao động	66
10.	Chính sách cổ tức.....	68
11.	Tình hình hoạt động tài chính	68

11.1	<i>Các chỉ tiêu cơ bản</i>	68
11.2	<i>Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu</i>	75
12.	Hội đồng quản trị, Ban giám đốc, Ban kiểm soát, Kế toán trưởng	76
12.1	<i>Danh sách Hội đồng quản trị:</i>	76
12.2	<i>Danh sách Ban giám đốc:</i>	80
12.4	<i>Danh sách Ban kiểm soát:</i>	82
13.	Tài sản	85
14.	Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức trong năm 2010:	86
15.	Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Click&Phone:	90
16.	Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cả chứng khoán niêm yết:	90
V	CHỨNG KHOÁN NIÊM YẾT	91
1.	Loại cổ phần:	91
2.	Mệnh giá:	91
3.	Tổng số chứng khoán niêm yết:	91
4.	Số lượng cổ phiếu bị hạn chế quyền chuyển nhượng của công ty:	91
5.	Phương pháp tính giá	93
6.	Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài:	94
7.	Các loại thuế có liên quan:	94
VI	CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI VIỆC NIÊM YẾT	96
I.	PHỤ LỤC	97

NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

I CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

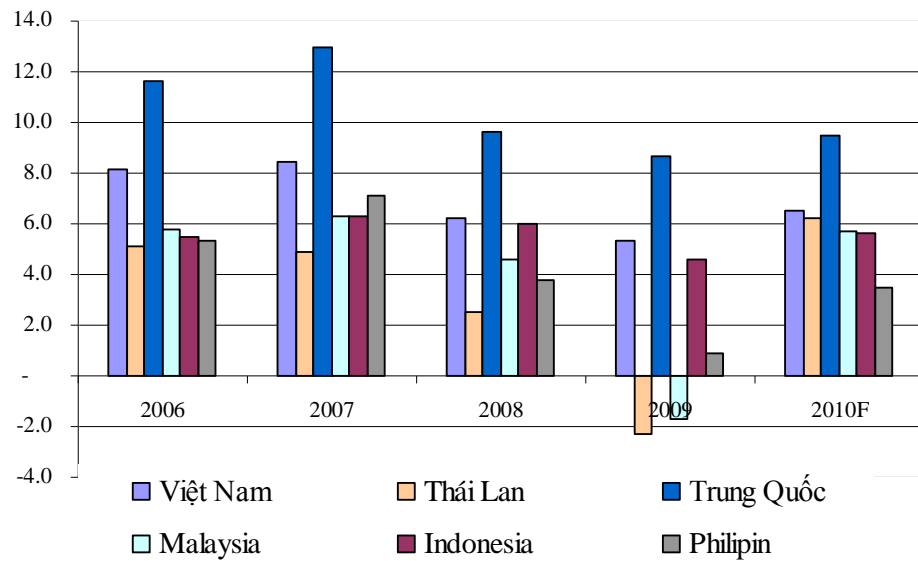
1 Rủi ro về kinh tế

Sự ổn định và phát triển của nền kinh tế Việt Nam được phản ánh rõ nét thông qua các yếu tố cơ bản như tốc độ tăng trưởng GDP, biến động về lạm phát, lãi suất, tỷ giá hối đoái... những biến động của nó ảnh hưởng trực tiếp đến các nhân tố nội tại cấu thành nên nền kinh tế như các tổ chức kinh tế, doanh nghiệp... và bản thân các công ty chứng khoán cũng không nằm ngoại lệ. Thêm vào đó, hoạt động và hiệu quả của các công ty chứng khoán chịu tác động trực tiếp từ diễn biến của thị trường chứng khoán vốn là phong vũ biểu phản ánh tức thì và rõ nét nhất những chuyển biến và thay đổi của nền kinh tế. Chính vì vậy, hoạt động của công ty chứng khoán cũng không tránh khỏi những yếu tố rủi ro mang tính hệ thống của nền kinh tế.

1.1 Tăng trưởng kinh tế

Trong những năm qua, Việt Nam luôn được coi là một trong những nước có tốc độ tăng trưởng kinh tế cao và ổn định nhất trong khu vực, chỉ đứng sau Trung Quốc. Nhất là khi cuộc khủng hoảng tài chính và suy thoái kinh tế diễn ra trên toàn cầu, phần lớn các nước trên thế giới đều đạt mức tăng trưởng âm thì Việt Nam lại là một trong số rất ít các quốc gia có mức tăng trưởng dương. Điều này càng khẳng định tiềm năng và triển vọng phát triển của nền kinh tế Việt Nam và củng cố hơn nữa niềm tin của nhà đầu tư đối với thị trường tiềm năng này. Ta có thể thấy tốc độ tăng trưởng kinh tế của Việt Nam so với các nước trong khu vực qua biểu đồ dưới đây.

Biểu đồ 1: Tốc độ tăng trưởng kinh tế của Việt Nam và một số quốc gia trong khu vực



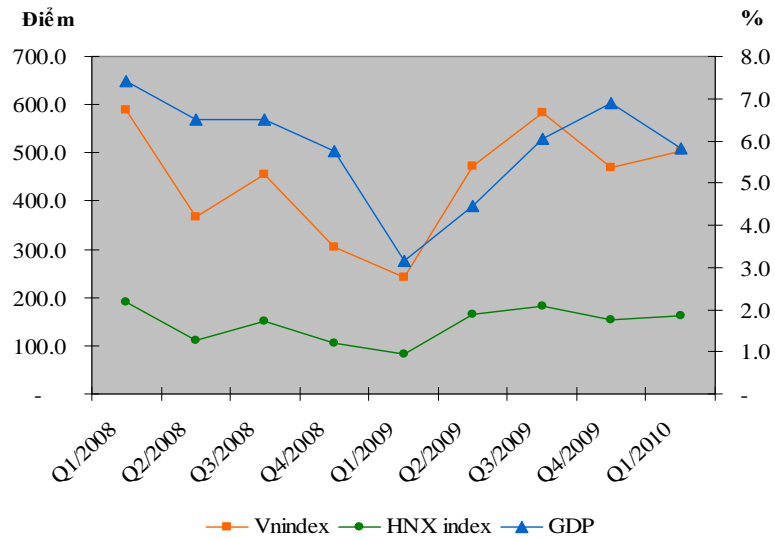
Nguồn: World bank, Tổng cục thống kê

TTCK ngoài vai trò là kênh huy động vốn hữu hiệu cho nền kinh tế, còn là công cụ phản ánh rõ nét và nhạy bén nhất những động thái và diễn biến của nền kinh tế cũng như góp phần để giúp Chính phủ đưa ra và thực hiện các chính sách vĩ mô phù hợp.

Bước vào năm 2008, ảnh hưởng của cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu, nền kinh tế của Việt Nam cũng chịu áp lực mạnh mẽ và tốc độ tăng trưởng cũng giảm nhiều so với những năm trước. Phản ánh rõ nét sự sụt giảm này, TTCK Việt Nam cũng có sự biến động rõ rệt, chỉ số VNIndex và Hasc đã giảm mất gần 70% từ mức hơn 1.100 điểm và 380 điểm vào cuối năm 2007 giảm xuống chỉ còn 234,66 điểm và 77,5 điểm tương ứng hai sàn vào khoảng tháng 2 năm 2009¹. Đây cũng có thể nói là giai đoạn mà dự kiến GDP của Việt Nam thấp nhất trong thập kỷ qua. Sự tương quan chặt chẽ giữa tốc độ tăng trưởng kinh tế với TTCK được thể hiện phần nào qua biểu đồ dưới đây:

¹ Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ Hose, HNX

Biểu đồ 2: Diễn biến TTCK và GDP qua từng thời điểm



Nguồn: Tổng cục thống kê, Click&Phone tổng hợp từ Hose, HNX

Diễn biến thực tế của nền kinh tế Việt Nam cũng như kết hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp cũng một phần nào khẳng định kinh tế Việt Nam đang phục hồi trở lại và lấy lại đà tăng trưởng ổn định bền vững. Đây là nhân tố tích cực thúc đẩy sự phát triển của TTCK Việt Nam cả về chất và lượng. Điều này được thể hiện qua diễn biến của thị trường chứng khoán bằng những phiên giao dịch sôi động, có những phiên đạt giá trị giao dịch kỷ lục với mức 5.000 - 6.000 tỷ đồng mỗi phiên như phiên giao dịch ngày 15/10/2009 đạt 5.601 tỷ đồng, 23/10/2009 đạt gần 6.500 tỷ đồng trên sàn giao dịch Hose². Tuy nhiên, những lo ngại từ cuộc khủng hoảng nợ tại thị trường Châu Âu sẽ tác động đến nền kinh tế thế giới – trong đó có Việt Nam vẫn còn tiềm ẩn, đó sẽ là yếu tố rủi ro ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng kinh tế của Việt Nam nói chung và TTCK Việt Nam nói riêng.

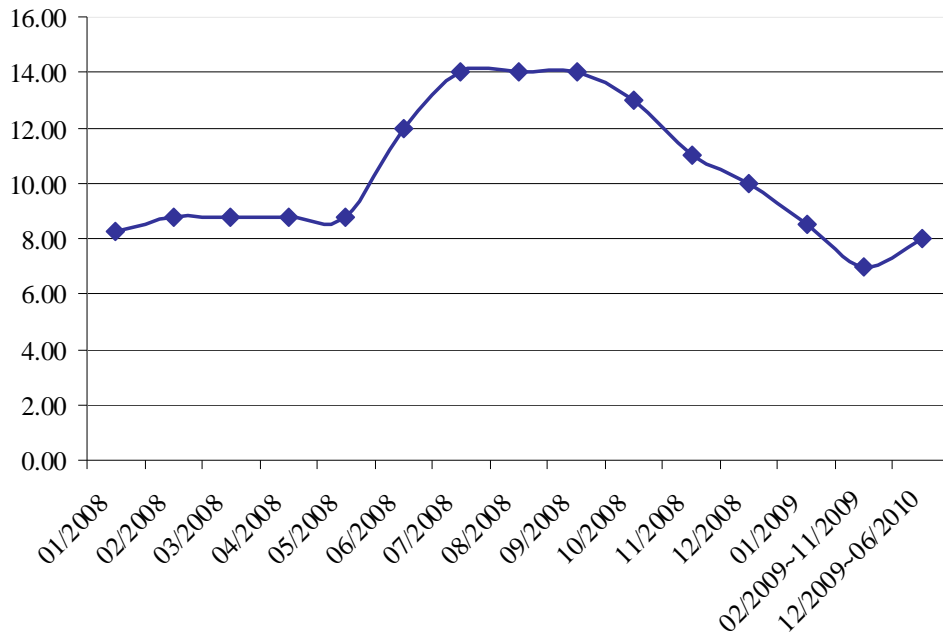
1.2 Lãi suất

Cơ chế điều hành lãi suất linh hoạt phù hợp với cơ chế thị trường được áp dụng trong thời gian vừa qua và trong cả thời gian tới đã đang và sẽ ảnh hưởng trực tiếp

² Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ Hose

đến sự ổn định và lượng tiền lưu thông trên thị trường tiền tệ cũng như dòng tiền đổ vào TTCK, yếu tố tác động trực tiếp đến hành vi của nhà đầu tư. Hơn nữa, tỷ lệ lãi suất thay đổi cũng sẽ tác động mạnh mẽ đến việc huy động vốn và kết quả hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp nói chung và các doanh nghiệp tham gia trên TTCK nói riêng. Đặc biệt, nếu lãi suất tăng sẽ gây khó khăn cho các doanh nghiệp trong việc huy động vốn cho hoạt động đầu tư và làm tăng chi phí nợ vay, dẫn đến giảm lợi nhuận thu về, ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp cũng như mức độ hấp dẫn của TTCK đối với các nhà đầu tư.

Biểu đồ 3: Biểu đồ diễn biến tỷ lệ lãi suất cơ bản được áp dụng qua các thời kỳ



Nguồn: NHNN

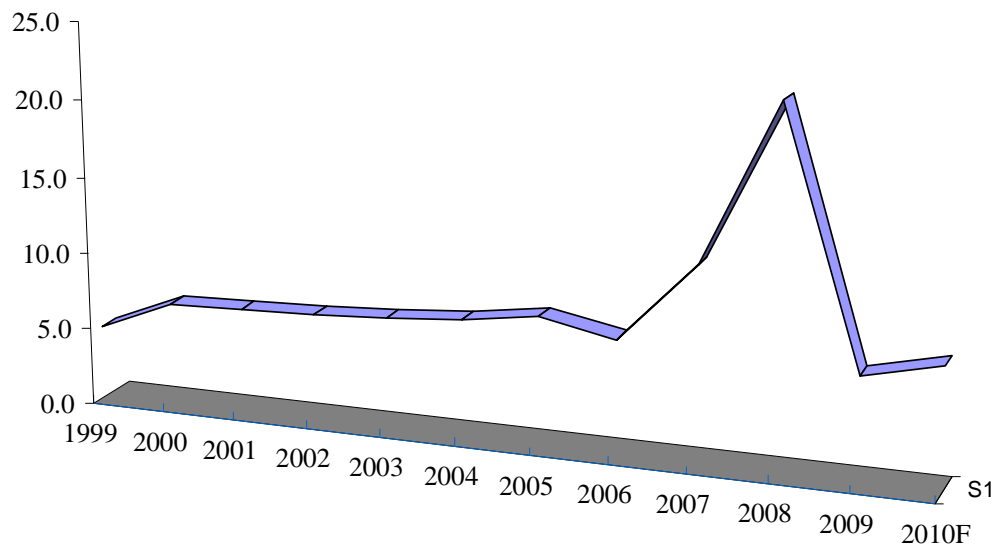
Với mục tiêu ổn định và đảm bảo tốc độ tăng trưởng bền vững, chính phủ đã đưa ra và áp dụng chính sách lãi suất rất phù hợp cho từng thời kỳ như việc đưa ra gói hỗ trợ lãi suất để giúp các doanh nghiệp vượt qua khó khăn trong giai đoạn khủng hoảng. Có thể nói đây là một chính sách vĩ mô đúng đắn giúp nền kinh tế Việt nam vượt qua khủng hoảng và dần hồi phục vào năm 2009 và 2010 sau những khó khăn

của năm 2008. Đối với Click&Phone, nhận thức được sự ảnh hưởng của lãi suất, Click & Phone đã xây dựng biện pháp phòng ngừa rủi ro nhằm hạn chế tối đa ảnh hưởng từ biến động lãi suất đến hoạt động kinh doanh của Công ty.

1.3 Lạm phát

Lạm phát luôn luôn là yếu tố song hành cùng với tăng trưởng kinh tế, nên kinh tế tăng trưởng mạnh thì chỉ số lạm phát cũng sẽ cao. Tuy nhiên chỉ số lạm phát quá cao sẽ ảnh hưởng xấu đến chất lượng và quá trình phát triển của nền kinh tế. Mục tiêu đặt ra của Chính phủ Việt Nam cho năm 2010 là đảm bảo tốc độ tăng trưởng GDP đạt 6.5% nhưng kiểm soát lạm phát phát ở mức 7%.

Biểu đồ 4: Diễn biến chỉ số giá



Nguồn: Tổng cục thống kê, Click&Phone tổng hợp

Nếu như trong năm 2008 chỉ số lạm phát đạt mức hai con số do ảnh hưởng trực tiếp từ chính sách tiền tệ nhằm điều tiết nguồn vốn đầu tư thì từ đầu năm 2009 mục tiêu kiềm chế lạm phát cùng với ổn định kinh tế được đặt lên hàng đầu, một loạt các chính sách thắt chặt tiền tệ như tăng dự trữ bắt buộc, tăng lãi suất cơ bản, bán trái phiếu bắt buộc... để điều chỉnh cung tiền. Kết quả của việc thực hiện đồng bộ các

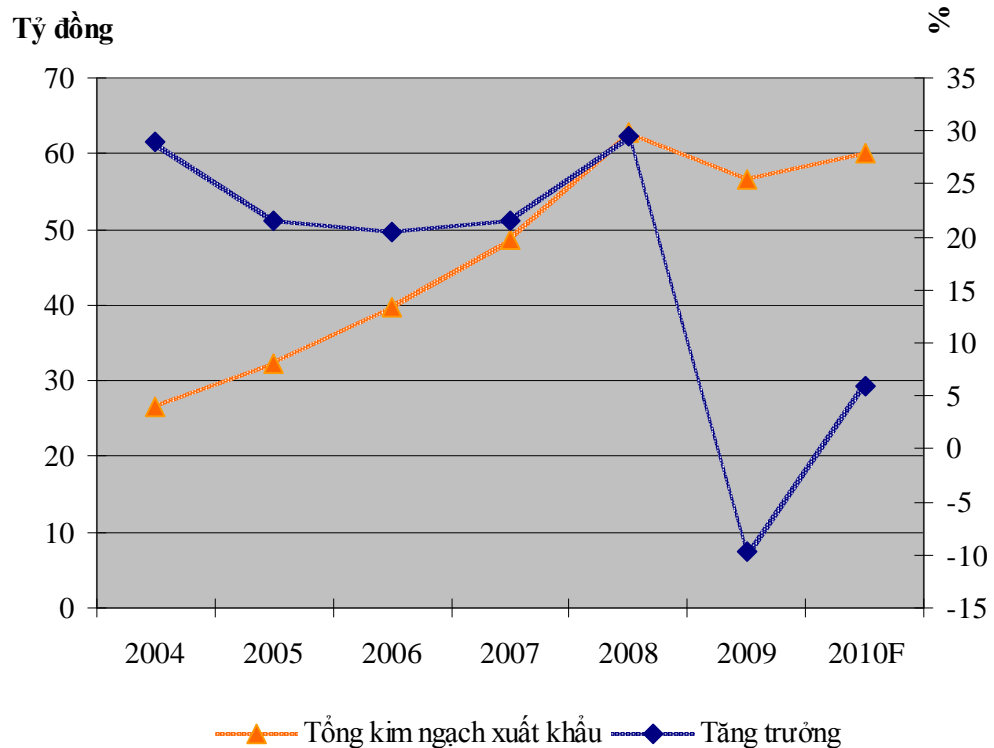
chính sách phù hợp đã đạt được mục tiêu kiềm chế lạm phát nhưng vẫn duy trì được tốc độ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh khủng hoảng kinh tế toàn cầu.

Việc biến động của chỉ số giá sẽ tác động trực tiếp đến việc Chính phủ đưa ra các biện pháp, chính sách để điều phối, điều này sẽ ảnh hưởng không nhỏ đến sự phát triển của TTCK. Hơn nữa, lạm phát tăng cao sẽ khiến chi phí đầu vào của các doanh nghiệp bị đội lên, ảnh hưởng đến hiệu quả hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. Đây cũng là yếu tố rủi ro tác động đến TTCK nói chung và hoạt động của Click&Phone nói riêng.

1.4 Tỷ giá hối đoái:

Dưới sự tác động của cuộc khủng hoảng kinh tế, hoạt động xuất nhập khẩu vốn là mảng đóng vai trò vô cùng quan trọng trong tổng thu nhập quốc dân chịu sự tác động mạnh mẽ, kim ngạch xuất khẩu năm 2009 giảm rõ rệt so với các năm trước.

Biểu đồ 5: Tổng kim ngạch xuất khẩu qua các năm



Nguồn: Tổng cục thống kê

Sự sụt giảm kim ngạch xuất khẩu phản ánh sự suy giảm giá trị xuất khẩu của các doanh nghiệp. Để thúc đẩy cho hoạt động xuất khẩu đồng thời để khắc phục tình trạng cầu ngoại tệ tăng trong khi nguồn ngoại tệ lại khan hiếm diễn ra vào cuối năm 2008, Ngân hàng nhà nước đã nới biên độ tỷ giá từ 2% lên 3% vào tháng 11/2008, lên 5% vào tháng 03/2009 và điều chỉnh thành +/-3% vào tháng 11/2009. Chính sách này rất có lợi cho doanh nghiệp có hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực xuất khẩu nhưng lại ảnh hưởng không nhỏ đến các doanh nghiệp mà đầu vào phụ thuộc nhiều vào nhập khẩu. Mặt khác, sự thay đổi của tỷ giá cũng sẽ ảnh hưởng lớn đến các doanh nghiệp đang sử dụng nguồn vốn vay nước ngoài và đồng thời cũng ảnh hưởng đến dòng tiền đổ vào thị trường vốn do nguồn vốn có thể chuyển dịch sang thị trường ngoại hối. Điều này ảnh hưởng đến hoạt động chung của các chủ thể tham gia trên thị trường vốn trong đó có Click&Phone..

Hoạt động kinh doanh của Click&Phone không có nghiệp vụ kinh doanh ngoại hối mà chỉ tập trung vào mảng môi giới, hoạt động không gắn trực tiếp doanh thu và chi phí với ngoại tệ nên không chịu sự tác động trực tiếp từ sự biến động của ngoại hối. Tuy nhiên những biến động của tỷ giá cũng sẽ ảnh hưởng đến dòng tiền đổ vào thị trường chứng khoán, đặc biệt là ảnh hưởng trực tiếp đến quyết định đầu tư của nhà đầu tư nước ngoài, ngoài ra nó cũng ảnh hưởng không nhỏ đến kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết đặc biệt là các doanh nghiệp có hoạt động phụ thuộc nhiều vào mảng xuất- nhập khẩu. Để giảm thiểu rủi ro, Click&Phone luôn có hệ thống theo dõi và giám sát chặt chẽ những diễn biến của thị trường, biến động của nền kinh tế cũng như tỷ giá hối đoái để có biện pháp đối phó kịp thời.

2 Rủi ro về luật pháp

Việt Nam đã chính thức gia nhập WTO, các công ty trong nước đang đứng trước các cơ hội thông thoáng hơn, nhưng cũng bị ảnh hưởng bởi các rủi ro do những biến động pháp lý mang lại. Hoạt động của các chủ thể trên TTCK Việt Nam, trong đó có Click&Phone luôn chịu sự chi phối trực tiếp bởi các hệ thống pháp luật liên quan như Luật doanh nghiệp, Luật chứng khoán, Luật đầu tư, Luật thuế Thu nhập cá nhân,... Do vậy vẫn tồn tại những rủi ro liên quan do chưa có tính đồng bộ và nhất quán giữa các luật khác với Luật chứng khoán. Bên cạnh đó, sự thay đổi, điều

chính hay bổ sung các văn bản quy phạm pháp luật liên quan đến TTCK, công ty cổ phần, các loại thuế, chính sách quản lý dòng vốn gián tiếp nước ngoài đầu tư vào TTCK,... đều có ảnh hưởng rất lớn đến hoạt động của Click&Phone.

3 **Rủi ro về nguồn nhân lực**

Đối với các công ty hoạt động trong một lĩnh vực đặc thù đòi hỏi trình độ chuyên môn nghiệp vụ cao như lĩnh vực chứng khoán thì đội ngũ nhân sự là yếu tố cạnh tranh mang tính quyết định. Tuy nhiên, TTCK Việt Nam vẫn được đánh giá là thị trường non trẻ với 10 năm hoạt động, do đó việc thiếu nhân sự cao cấp và có trình độ chuyên môn, kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, đặc biệt là lĩnh vực chứng khoán vẫn là một vấn đề nan giải đối với các công ty chứng khoán. Chính vì vậy giữa các công ty chứng khoán thường có xu hướng dịch chuyển, lôi kéo nhân viên của nhau, tạo áp lực cho sự ổn định nhân sự của Công ty.

Tuy nhiên, đối với Click&Phone đã có những chính sách hợp lý, chú trọng nâng cao và duy trì đội ngũ nhân sự, đặc biệt là nhân sự cao cấp. Công ty cũng đặc biệt chú ý đến công tác đào tạo và hoạt động tập thể để mỗi nhân viên đều được trang bị thêm kiến thức, trưởng thành trong công việc và cảm thấy gắn bó với công ty như một gia đình. Vì vậy, trong điều kiện cạnh tranh ngày càng cao về nhân sự trong ngành chứng khoán, Click&Phone đã và đang tạo ra được sự ổn định về mặt nhân sự, đặc biệt là nhân sự cấp cao. Sự ổn định về nguồn nhân lực chính là sức mạnh để Click&Phone từng bước xác lập vị thế trên thị trường.

4 **Rủi ro cạnh tranh**

Tính đến ngày 30 tháng 06 năm 2010, TTCK Việt Nam đã có tổng cộng hơn 576 công ty cổ phần và chứng chỉ quỹ niêm yết trên Sở GDCK TP Hồ Chí Minh và Sở GDCK Hà Nội nhưng có đến 105 công ty chứng khoán tham gia cung cấp dịch vụ trên thị trường chứng khoán và tập trung chủ yếu vào nghiệp vụ môi giới chứng khoán. Trong khi đó, 44,33%³ thị phần môi giới trên HNX, và 50,53%⁴ thị phần môi giới trên Hose thuộc về lần lượt 10 công ty chứng khoán, thị phần còn lại là sự

³ Nguồn: Tổng hợp giá trị giao dịch môi giới Quý 1/2010 của Sở Giao dịch Chứng Khoán Hà Nội

⁴ Nguồn: Tổng hợp giá trị giao dịch môi giới Quý 1/2010 của Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh

tranh giành giữa các công ty chứng khoán còn lại. Đặc biệt, để có thêm được thị phần, giữa các công ty chứng khoán đang diễn ra sự cạnh tranh gay gắt về:

- Cạnh tranh giảm phí môi giới, giảm phí tư vấn để lôi kéo khách hàng có ảnh hưởng không nhỏ đến doanh thu của các công ty chứng khoán, đặc biệt là các công ty mới gia nhập ngành.
- Cạnh tranh về công nghệ thông tin, mặt bằng kinh doanh, dịch vụ hỗ trợ... làm cho chi phí vận hành và đầu tư phát triển doanh nghiệp ngày càng tăng cao.

Tuy nhiên sự cạnh tranh cũng tạo động lực và tạo dựng cơ hội cho những công ty chứng khoán có chiến lược đầu tư, chính sách nhân sự hợp lý, nắm bắt được tính quy luật và sự phát triển của thị trường.

Đối với Click&Phone, ngay từ những ngày đầu thành lập, Công ty đã xác định lấy công nghệ hiện đại và chất lượng dịch vụ làm sức mạnh cạnh tranh, với mục tiêu trở thành công ty chứng khoán hàng đầu trong các dịch vụ môi giới và giao dịch chứng khoán từ xa, nỗ lực mang đến cho khách hàng những dịch vụ giao dịch chứng khoán đa dạng, tiện ích bao gồm Internet, Phone, SMS và thậm chí cả phần mềm giao dịch qua điện thoại Iphone có độ chính xác cao, hiệu quả, thuận tiện và bảo mật nhất cho khách hàng. Định hướng mang tính chiến lược này đã và đang tạo dựng một thương hiệu Click&Phone được sự tin nhiệm của khách hàng, một Click&Phone không những đứng vững mà còn tiến xa trong môi trường đầy cạnh tranh của thị trường.

5 **Rủi ro biến động giá cổ phiếu của Click&Phone trên TTCK**

Việc cổ phiếu Click&Phone niêm yết và giao dịch trên Sở giao dịch Chứng khoán Hà nội sẽ đem lại nhiều lợi ích nhất định cho Công ty như: uy tín và thương hiệu, tăng cường tính thanh khoản, hướng tới việc chuẩn mực các công tác quản trị và điều hành...Tuy nhiên, rủi ro biến động giá cổ phiếu niêm yết trên TTCK, trong đó có cổ phiếu Click&Phone, là điều không thể tránh khỏi. Trên thực tế, giá giao dịch chứng khoán trên thị trường được quyết định bởi nhiều yếu tố: ảnh hưởng từ tình hình hoạt động kinh doanh của tổ chức niêm yết, cung cầu cổ phiếu, tình hình kinh tế - xã hội, yếu tố tâm lý của nhà đầu tư, sự thay đổi của pháp luật có liên quan, tình hình biến

động giá chung của toàn thị trường,... Sự biến động trên thị trường chắc chắn có ảnh hưởng đến cổ phiếu Click&Phone đang giao dịch.

6 Rủi ro hoạt động

Đối với Click&Phone, hoạt động chủ yếu và đóng vai chủ đạo của Công ty là hoạt động môi giới. Do đó, trong quá trình thực hiện nghiệp vụ có thể gặp phải những rủi ro tiềm ẩn như rủi ro về đạo đức nghề nghiệp của nhân viên môi giới giao dịch, rủi ro liên quan đến các sản phẩm tài chính hỗ trợ cho giao dịch của khách hàng, rủi ro do lỗi hệ thống và đường truyền. Ngoài hoạt động môi giới đóng vai trò chủ đạo, Click&Phone cũng có thực hiện cả nghiệp vụ tự doanh, với hoạt động này, tiềm ẩn rủi ro do biến động giá chứng khoán.

Rủi ro trong hoạt động môi giới chứng khoán:

- Để giảm thiểu rủi ro về đạo đức nghề nghiệp của nhân viên môi giới giao dịch, Công ty đã xây dựng văn hóa và nguyên tắc đạo đức làm việc, có biện pháp xử lý nghiêm khắc đối với những trường hợp vi phạm nguyên tắc đạo đức hành nghề môi giới. Đồng thời, để tạo môi trường làm việc cạnh tranh lành mạnh, minh bạch và công bằng, Công ty cũng có những cơ chế khuyến khích, tuyên dương những cá nhân xuất sắc trong công việc. Mỗi cuối năm, Công ty đều tổ chức bình bầu những nhân viên, cá nhân tiêu biểu, hoàn thành tốt công việc và chấp hành đúng quy định của công ty. Ngoài ra, để có thể kiểm tra chéo giữa các bộ phận, giảm thiểu sự thông đồng giữa nhân viên với nhau, Công ty đã xây dựng quy trình nghiệp vụ tách bạch giữa bộ phận kinh doanh và bộ phận nghiệp vụ và được cài đặt trên hệ thống công nghệ hiện đại do Công ty tự xây dựng. Bộ phận nghiệp vụ của công ty luôn có trách nhiệm kiểm tra chéo và cân sổ từng ngày, đảm bảo sự thông suốt và minh bạch trong hoạt động. Đối với bộ phận kinh doanh giao dịch, hoạt động cung cấp dịch vụ được thực hiện dưới các hình thức trực tiếp nhận lệnh qua nhân viên môi giới, qua internet, qua sms và qua điện thoại. Mọi hình thức giao dịch này đều được lưu chứng từ giao dịch hoặc ghi âm và lưu trữ cẩn thận. Còn riêng đối với trường hợp khách hàng sử dụng nhân viên môi giới đặt lệnh, khách hàng đều

có ký cam kết tự chia sẻ trách nhiệm với nhân viên môi giới nếu có sai sót khi đặt lệnh qua điện thoại di động của nhân viên.

- Để hỗ trợ cho khách hàng trong hoạt động đầu tư, Công ty có thực hiện các hợp đồng hợp tác kinh doanh, cùng góp vốn với khách hàng để đầu tư chứng khoán, trong đó công ty thực hiện việc góp vốn bằng tiền mặt và nhà đầu tư góp vốn bằng chứng khoán để đầu tư, việc này giúp tăng hiệu quả đầu tư cho khách hàng. Tuy nhiên, khi TTCK có biến động, khách hàng không thực hiện đúng theo những quy định của hợp đồng sẽ đem lại rủi ro cho Công ty, cụ thể là rủi ro về thanh toán, rủi ro giảm giá cổ phiếu, rủi ro thanh khoản. Để kiểm soát tốt và hạn chế những rủi ro này, Công ty đã xây dựng quy trình nghiệp vụ chặt chẽ, áp dụng thận trọng và chọn lựa kỹ lưỡng danh mục cổ phiếu cũng như đối tượng khách hàng cho phép thực hiện góp vốn đầu tư. Ngoài ra, Công ty cũng có bộ phận kiểm soát rủi ro thường xuyên cập nhật và theo dõi tình hình và xu hướng thị trường, theo dõi tình hình giá cổ phiếu, đưa ra những đề xuất xử lý rủi ro phát sinh kịp thời. Đồng thời kiên quyết thu hồi các hợp đồng chậm thanh toán với tiêu chí đảm bảo lợi nhuận và hạn chế tối đa rủi ro cho Công ty.
- Công ty hiện đang còn tồn tại rủi ro từ khoản phải thu khác từ cổ đông cũ của Công ty do Công ty đứng ra bảo lãnh cho nhà đầu tư là khách hàng của công ty để khách hàng vay vốn ngân hàng đầu tư chứng khoán vào thời điểm cuối năm 2007 khi Công ty mới đi vào hoạt động. Công ty đã có trích lập dự phòng cho khoản phải thu khó đòi này. Tuy nhiên, cổ đông sáng lập của công ty đã cam kết bảo lãnh và hoàn trả khoản tiền này thay cho khách hàng trên bằng việc yêu cầu Công ty phong tỏa số cổ phiếu của mình nắm giữ, và khi phát sinh giao dịch, số tiền thu về từ việc giao dịch số cổ phiếu này sẽ hoàn trả đầy đủ về cho Công ty. Như vậy, rủi ro cho khoản phải thu khác từ cổ đông cũ của Công ty cũng được giảm thiểu.
- Ngay từ khi thành lập, Click&Phone đã xác định rõ mục tiêu của mình là trở thành một Công ty chứng khoán đứng đầu về công nghệ thông tin. Do đó, Ban lãnh đạo rất quan tâm chú trọng đến việc xây dựng và phát triển hệ thống và con người. Click&Phone có đội ngũ nhân sự về IT dày kinh nghiệm và am

hiệu thị trường, hoạt động luôn gắn kết chặt chẽ với các bộ phận khác và luôn phát hiện kịp thời những lỗi tiềm ẩn trong quá trình hoạt động. Thêm vào đó, Click&Phone luôn thực hiện các biện pháp hạn chế rủi ro theo đúng các quy định, các tiêu chuẩn như xây dựng hệ thống mạng bảo mật, thực hiện sao lưu dữ liệu hàng ngày, sao lưu hàng ngày và lưu trữ dữ liệu ở nhiều nơi khác nhau, hình thức lưu trữ bao gồm cả bản cứng và bản mềm. Do đó, từ khi thành lập đến nay, Click&Phone chưa hề gặp bất kỳ rủi ro nào do hệ thống gây ra.

Rủi ro trong hoạt động tự doanh

- Đối với hoạt động tự doanh, do đầu tư vào chứng khoán niêm yết và chưa niêm yết bằng chính vốn chủ sở hữu của công ty nên biến động giá chứng khoán sẽ là một rủi ro ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh hàng năm của Công ty. Tuy nhiên, do định hướng chỉ tập trung vào hoạt động môi giới là chủ yếu nên hoạt động tự doanh của công ty chỉ ở mức rất hạn chế. Ngoài ra, hoạt động tự doanh cũng được thực hiện bởi nhân sự cao cấp và có sự chỉ đạo trực tiếp của Ban lãnh đạo, tiến hành rà soát từng loại cổ phiếu mục tiêu cho phù hợp với tiêu chí lựa chọn. Chính vì vậy, các rủi ro trong hoạt động tự doanh cũng được giảm thiểu.

7 Rủi ro từ hoạt động ngoại bảng

Đối với Click&Phone, hoạt động ngoại bảng chủ yếu đến từ chứng khoán giao dịch của khách hàng, chứng khoán giao dịch của thành viên lưu ký, chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng. Công ty thực hiện đúng theo quy định của pháp luật về việc bảo quản tách biệt tài sản của khách hàng với tài sản của công ty. Tuy nhiên, trong hoạt động nghiệp vụ, rủi ro có thể phát sinh từ việc mất mát tài sản của khách hàng do lỗi hệ thống hoặc do lỗi thực hiện nghiệp vụ. Tuy nhiên, để giảm thiểu rủi ro, Click&Phone luôn kiểm tra đầy đủ và tổng hợp cuối ngày để theo dõi tình hình tài sản của khách hàng. Do vậy, từ khi đi vào hoạt động đến nay, chưa có rủi ro ngoại bảng nào phát sinh đối với Click&Phone.

8 Các rủi ro khác:

Các rủi ro khác bao gồm cháy nổ, ngập nước, động đất có thể gây hư hỏng cho tòa nhà văn phòng công ty và làm gián đoạn các giao dịch. Đối với việc cháy nổ, Click&Phone đã trang bị hệ thống cứu hỏa theo đúng quy định của Phòng cháy chữa cháy.

II NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

Tổ chức niêm yết

Ông: Moon Goo Sang

Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị

Ông: Lê Quý Hòa

Chức vụ: Tổng Giám đốc

Bà: Bùi Thị Ngọc Mai

Chức vụ: Trưởng ban Kiểm soát

Ông: Trương Vĩnh Nam

Chức vụ: Kế toán trưởng

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản Cáo bạch này là phù hợp với thực tế hoạt động kinh doanh của Công ty Chứng khoán Nhịp&Gọi hoặc đã được chúng tôi điều tra, thu thập một cách hợp lý, dựa trên đó các nhà đầu tư có thể hiểu, phân tích tình hình tài chính, hoạt động kinh doanh trong quá khứ cũng như triển vọng trong tương lai của Công ty.

III CÁC KHÁI NIỆM


Click&Phone	:	Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi
Công ty	:	Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi
TTCK	:	Thị trường chứng khoán
UBCKNN	:	Ủy Ban chứng khoán Nhà nước
Sở GDCK	:	Sở giao dịch chứng khoán
HOSE	:	Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh
HNX (HASTC)	:	Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội
GSO	:	Tổng Cục Thống Kê
NHNN	:	Ngân hàng Nhà nước
ĐHĐCĐ	:	Đại hội đồng cổ đông
HĐQT	:	Hội đồng quản trị
Thuế TNDN	:	Thuế thu nhập Doanh nghiệp
LNST	:	Lợi nhuận sau thuế
TSCĐ	:	Tài sản cố định

Ngoài ra, những thuật ngữ khác (nếu có) sẽ được hiểu như quy định trong Luật Doanh nghiệp số 60/2005/QH11 ngày 29/11/2005, Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 của Quốc hội, Nghị định 14/2007/NĐ-CP ngày 19/01/2003 của Chính phủ và các văn bản pháp luật khác có liên quan.

IV TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC NIÊM YẾT

1 Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển:

1.1 Giới thiệu chung về công ty:

- Tên giao dịch tiếng Việt : CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẬP&GỌI
- Tên giao dịch tiếng Anh : Click&Phone Securities Joint Stock Company
- Tên viết tắt : CLIFONE
- Lô gô:

- Trụ sở chính : D17, Làng Quốc tế Thăng Long, Phường Dịch Vọng, Cầu Giấy, Hà Nội
- Điện thoại : (84)-4-37930880
- Fax : (84)-4-37930580
- Email : csc@clifone.com.vn
- Website : www.clifone.com.vn
- Vốn điều lệ : 135.000.000.000 (Một trăm ba mươi lăm tỷ) đồng
- Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán: Số 61/UBCK-GPHDKD do UBCKNN cấp ngày 05/09/2007.
- Giấy phép sửa đổi lần 1 số 82/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 09/10/2007 về việc thay đổi Chủ tịch HĐQT
- Giấy phép sửa đổi lần 2 số 138/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 03/7/2008 về việc tăng vốn điều lệ, theo đó, vốn điều lệ của Công ty đã tăng từ 30 tỷ đồng lên 135 tỷ đồng.
- Giấy phép sửa đổi lần 3 số 154/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 15/09/2008 về việc bổ sung thêm các nghiệp vụ là tư vấn đầu tư chứng khoán và tự doanh chứng khoán cho Công ty cổ phần chứng khoán Nhập&Gọi.
- Giấy phép sửa đổi lần 4 số 317/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 20/04/2010 về việc thay đổi người đại diện theo pháp luật của Công ty

Nghiệp vụ kinh doanh

Hiện tại, công ty cung cấp các nghiệp vụ sau đây:

- Môi giới chứng khoán
- Lưu ký chứng khoán
- Tự doanh chứng khoán
- Tư vấn đầu tư chứng khoán, tư vấn tài chính và các dịch vụ tài chính khác

1.2 Quá trình hình thành và phát triển:

- Ngày 05/09/2007, Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi được thành lập và hoạt động theo giấy phép số 61/UBCK-GPHDKD do UBCKNN cấp với vốn điều lệ ban đầu là 30 tỷ đồng trong đó vốn pháp định là 25 tỷ đồng và thực hiện cung cấp các dịch vụ: môi giới chứng khoán, lưu ký chứng khoán và tư vấn đầu tư chứng khoán
- Ngày 17/12/2007, Công ty chứng khoán Nhấp&Gọi trở thành thành viên chính thức của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội – HaSTC (HNX)
- Ngày 28/02/2008, Công ty trở thành thành viên chính thức của Sở giao dịch chứng khoán TP Hồ Chí Minh (HOSE).
- Ngày 03/7/2008, UBCKNN đã ký quyết định sửa đổi Giấy phép hoạt động của Công ty chứng khoán Nhấp&Gọi số 138/UBCK-GP về việc tăng vốn điều lệ, theo đó, vốn điều lệ của Công ty đã tăng từ 30 tỷ đồng lên 135 tỷ đồng với sự tham gia góp 49% vốn của cổ đông chiến lược là Công ty TNHH Golden Bridge - tập đoàn tài chính hàng đầu của Hàn Quốc. Giá phát hành cho đối tác chiến lược là 10.000 (mười nghìn) đồng/cổ phần.
- Ngày 15/09/2008 , UBCKNN cấp giấy phép sửa đổi lần 2 số 154/UBCK-GP với việc bổ sung thêm nghiệp vụ. Theo đó, các nghiệp vụ của công ty bao gồm: môi giới chứng khoán, lưu ký chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán và tự doanh chứng khoán.
- Ngày 19/10/2009, UBCKNN đã cấp giấy chứng nhận Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi là công ty đại chúng.

1.3 Quá trình tăng vốn điều lệ :

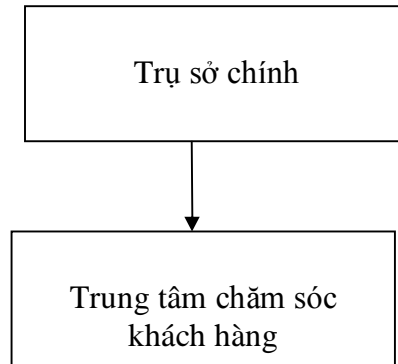
- Công ty chính thức được Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước cấp phép thành lập và hoạt động vào ngày 05 tháng 09 năm 2007 với mức vốn điều lệ khởi điểm là 30 tỷ đồng
- Ngày 05 tháng 11 năm 2007, ĐHĐCĐ Công ty Cổ phần Nhấp&Gọi họp và thông qua việc phát hành thêm cổ phần tăng vốn điều lệ từ 30 tỷ đồng lên 135 tỷ đồng. Việc phát hành thêm cổ phần để tăng vốn điều lệ được thực hiện như sau:
 - Loại cổ phần: Cổ phần phổ thông
 - Mệnh giá: 10.000 (mười nghìn) đồng /Cổ phần
 - Giá phát hành: 10.000 (mười nghìn)đồng/Cổ phần
 - Đối tượng phát hành:
 - Cổ đông hiện hữu: 2.400.000 (*hai triệu bốn trăm nghìn*) cổ phần
 - Công ty TNHH Golden Bridge (Golden Bridge) hoặc cho các nhà đầu tư do Golden Bridge chỉ định: 6.615.000 (*sáu triệu sáu trăm mười lăm nghìn*) cổ phần
 - Bên thứ ba: 1.485.000 (*một triệu bốn trăm tám mươi lăm nghìn*) cổ phần
 - Tỷ lệ thực hiện thành công: 100%
 - Thời gian thực hiện: 05/11/2007 đến 28/05/2008 hoàn thành
 - Tổng số cổ đông và nhà đầu tư tham gia đợt phát hành: 11 cổ đông
 - Thặng dư thu được từ đợt chào bán: Do công ty phát hành và bán cho cổ đông với mức giá là mệnh giá nên không có thặng dư vốn thu được từ đợt phát hành này

Công ty đã tiến hành gửi báo cáo UBCKNN về việc tăng vốn điều lệ và đề nghị xin phép sửa đổi Giấy phép thành lập và hoạt động với mức vốn điều lệ mới là 135 tỷ đồng. Ngày 25/02/2008, Click&Phone đã được UBCKNN chấp thuận việc phát hành thêm cổ phiếu của Công ty cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi cho tổ chức kinh doanh nước ngoài là Công ty TNHH Đầu tư và Chứng khoán Golden Bridge của Hàn Quốc. Ngày 03/7/2008, UBCK đã ký quyết định sửa đổi Giấy phép hoạt động của Công ty chứng khoán Nhấp&Gọi số 138/UBCK-GP về việc tăng vốn

điều lệ, theo đó, vốn điều lệ của Công ty đã tăng từ 30 (*ba mươi*) tỷ đồng lên 135 (*một trăm ba mươi*) tỷ đồng.

2 **Cơ cấu tổ chức công ty:**

Cơ cấu bộ máy tổ chức của Công ty chứng khoán Click&Phone bao gồm Trụ sở chính và Trung tâm dịch vụ khách hàng



Trụ sở chính

Tổng Giám đốc: Lê Quý Hòa

Địa chỉ: D17, Làng Quốc tế Thăng Long, Dịch Vọng, Cầu Giấy Hà Nội.

Tel: 84-4-793.0880 – Fax: 84-4-793.0580

Trung tâm Chăm sóc khách hàng

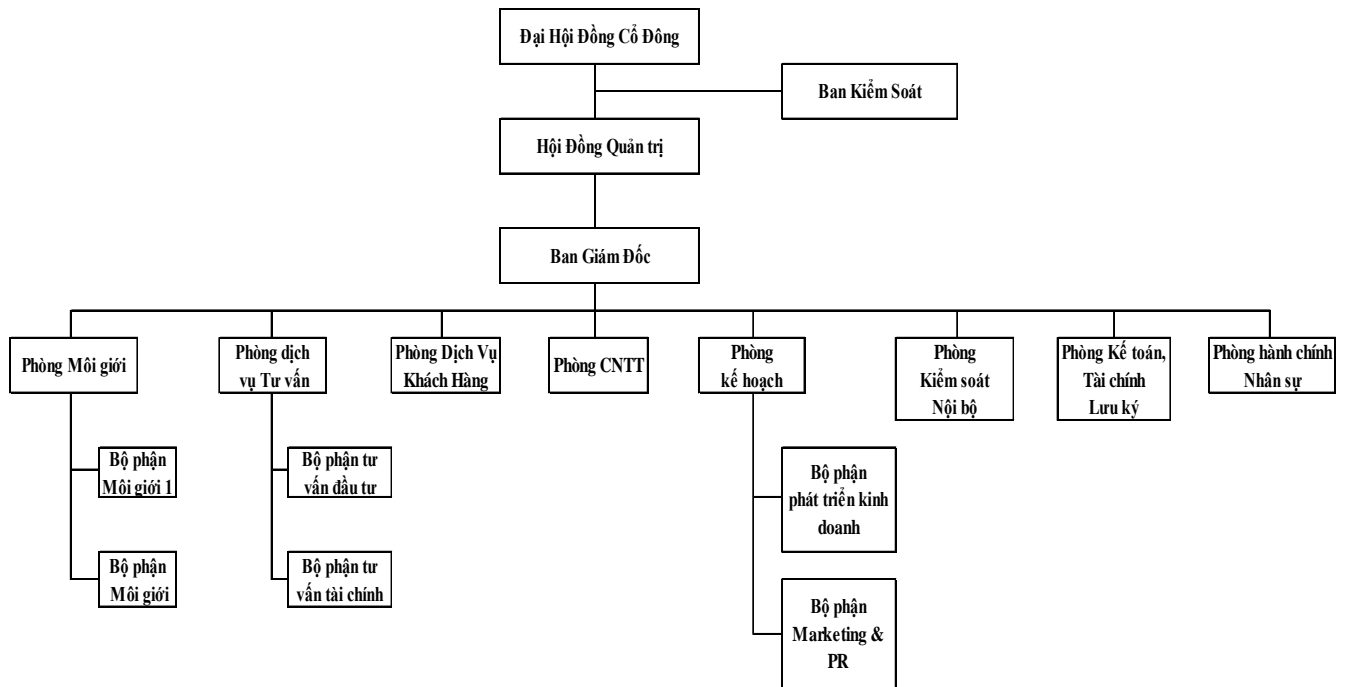
Phụ trách: Hoàng Anh Quyết

Địa chỉ: Tầng trệt, Tòa nhà Khâm Thiên, 193 – 195 Khâm Thiên,

Đống Đa, Hà nội

Tel: 84-4-3513.3618 – Fax: 84-4-3513.3616.

3 Cơ cấu bộ máy quản lý của công ty:



3.1. Đại hội đồng cổ đông

Đại hội đồng cổ đông gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan quyết định cao nhất của công ty, quyết định những vấn đề thuộc nhiệm vụ và quyền hạn được Luật pháp và Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi quy định.

Quyền hạn và nhiệm vụ của Đại hội đồng cổ đông bao gồm:

Thảo luận và thông qua các vấn đề:

- Báo cáo tài chính kiểm toán hàng năm;
- Báo cáo của Ban kiểm soát;
- Báo cáo của Hội đồng quản trị;
- Kế hoạch phát triển ngắn hạn và dài hạn của Công ty.
- Thông qua định hướng phát triển của Công ty;
- Quyết định loại cổ phần và tổng số cổ phần được quyền chào bán của từng loại;
- Quyết định mức Cổ tức cho mỗi loại Cổ phiếu

- Bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm, thay thế thành viên Hội đồng Quản trị, thành viên Ban Kiểm soát;
- Quyết định việc tăng giảm Vốn Điều lệ của Công ty;
- Quyết định sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty;
- Xem xét và xử lý các vi phạm của Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát gây thiệt hại cho Công ty và cổ đông của Công ty;
- Quyết định tổ chức lại và giải thể Công ty;
- Thông qua báo cáo của Hội đồng Quản trị về đánh giá thực trạng công tác quản lý kinh doanh ở công ty;
- Thông qua báo cáo của Ban kiểm soát về quản lý công ty của Hội đồng Quản trị và Tổng Giám đốc;
- Lựa chọn công ty kiểm toán;
- Quyết định tổng số tiền thù lao của các thành viên Hội đồng quản;
- Quyết định giao dịch bán tài sản Công ty hoặc chi nhánh hoặc giao dịch mua có giá trị từ 50% trở lên tổng giá trị tài sản của Công ty và các chi nhánh của Công ty được ghi trong báo cáo tài chính đã được kiểm toán gần nhất;
- Công ty mua lại hơn 10% một loại cổ phần phát hành;
- Công ty hoặc các chi nhánh của Công ty ký kết hợp đồng với những người được quy định tại Điều 120.1 của Luật Doanh nghiệp với giá trị bằng hoặc lớn hơn 20% tổng giá trị tài sản của Công ty và các chi nhánh của Công ty được ghi trong báo cáo tài chính đã được kiểm toán gần nhất;
- Các quyền và nhiệm vụ khác phù hợp với quy định của pháp luật.

3.2. Hội đồng quản trị:

Hội đồng Quản trị là cơ quan quản lý cao nhất của Công ty và được trao quyền đầy đủ thay mặt Công ty để quyết định và thực thi các quyền và thực hiện các nghĩa vụ của Công ty trong các phạm vi không thuộc thẩm quyền của Đại hội Cổ đông và theo quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhập&Gọi. Quyền hạn và nhiệm vụ của HĐQT bao gồm:

- Quyết định chiến lược, kế hoạch phát triển trung hạn và kế hoạch kinh doanh, ngân sách hằng năm của Công ty;

- Ông Ly Sang Joon Thành viên HĐQT
- Ông Đào Hữu Thành Thành viên HĐQT
- Ông David Lee Thành viên HĐQT
- Bà Nguyễn Thị Luyện Thành viên HĐQT

3.3. Ban kiểm soát:

Ban Kiểm soát là cơ quan có thẩm quyền thay mặt Đại hội Cổ đông giám sát tất cả các hoạt động và công việc kinh doanh của Công ty. Quyền hạn và nhiệm vụ của Ban Kiểm soát bao gồm:

- Giám sát Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc trong việc quản lý điều hành công ty; chịu trách nhiệm trước Đại hội đồng cổ đông trong việc thực hiện nhiệm vụ được giao;
- Kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cẩn trọng trong quản lý, điều hành hoạt động kinh doanh, trong tổ chức công tác kế toán, thống kê và lập báo cáo tài chính.
- Thẩm định báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh, báo cáo tài chính hàng năm, hàng quý và sáu tháng của Công ty, báo cáo đánh giá công tác quản lý của Hội đồng Quản trị lên Đại hội đồng Cổ đông;
- Kiến nghị Đại hội đồng Cổ đông các giải pháp sửa đổi, bổ sung, cơ cấu tổ chức quản lý, điều hành công việc kinh doanh của Công ty;
- Xem xét sổ sách kế toán và các tài liệu khác của Công ty, các công việc quản lý, điều hành hoạt động của Công ty bất cứ khi nào xét thấy cần thiết hoặc theo quyết định của Đại hội đồng Cổ đông hoặc theo yêu cầu của cổ đông;
- Các nhiệm vụ khác theo quy định của pháp luật;

Danh sách thành viên Ban Kiểm soát bao gồm:

- Bà Bùi Thị Ngọc Mai Trưởng Ban Kiểm soát
- Ông Lim Byeung Kwan Thành viên Ban Kiểm soát
- Ông Đoàn Thái Bình Thành viên Ban Kiểm soát

3.4. Ban Giám đốc

Ban giám đốc Công ty là bộ máy điều hành hàng ngày của công ty, bao gồm: Giám đốc, các Phó Giám đốc và các Trưởng phòng phụ trách chuyên môn do Hội đồng Quản trị hoặc Giám đốc thông qua.

Giám đốc do Hội đồng Quản trị bổ nhiệm, có trách nhiệm trực tiếp trước Hội đồng Quản trị trong việc thực thi tất cả các nghị quyết của Hội đồng Quản trị, tổ chức và thực hiện các công việc quản lý hàng ngày của Công ty.

Quyền hạn và nhiệm vụ của Ban Giám đốc

- Quản lý và điều hành các hoạt động, công việc hàng ngày của Công ty thuộc thẩm quyền của Tổng Giám đốc theo quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty
- Thực hiện các nghị quyết của HĐQT và ĐHĐCĐ, kế hoạch kinh doanh đã được HĐQT và ĐHĐCĐ phê duyệt
- Ký kết và tổ chức thực hiện các hợp đồng kinh tế, dân sự và các loại hợp đồng khác phục vụ cho hoạt động kinh doanh của Công ty
- Quyết định bổ nhiệm, miễn nhiệm, khen thưởng, kỷ luật đối với các chức danh quản lý của Công ty mà không thuộc đối tượng do HĐQT bổ nhiệm
- Tuyển dụng và bố trí sử dụng người lao động theo quy định, phù hợp với pháp luật và phù hợp với nhu cầu sản xuất kinh doanh của Công ty, Quyết định mức lương, phụ cấp (nếu có) cho người lao động trong Công ty
- Các quyền hạn và nhiệm vụ khác theo quy định của Điều lệ Công ty và cơ cấu quản trị điều hành của công ty.

Danh sách thành viên Ban Giám đốc bao gồm:

- | | |
|--------------------|-------------------|
| • Ông Lê Quý Hòa | Tổng Giám đốc |
| • Ông Bạch Ngọc An | Phó Tổng Giám đốc |

3.5. Phòng môi giới

Phòng môi giới có chức năng phát triển, kiểm soát các quy trình giao dịch chứng khoán môi giới, để đảm bảo chất lượng dịch vụ cung cấp tới các nhà đầu tư, đồng

thời tuân thủ các quy định của pháp luật; tiếp nhận và xử lý các vấn đề liên quan đến hoạt động tư vấn và môi giới đầu tư chứng khoán với Ủy ban chứng khoán nhà nước, Trung tâm lưu ký, Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh, Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội và các tổ chức khác có liên quan.

Phòng môi giới chia làm 2 Bộ phận nhỏ:

- **Bộ phận môi giới 1:** Thực hiện các hoạt động liên quan đến đặt lệnh giao dịch chứng khoán, xử lý các quy trình giao dịch, các giấy tờ cần thiết theo luật định. Thực hiện tuân thủ chặt chẽ các quy trình kiểm soát rủi ro trong hoạt động.
- **Bộ phận môi giới 2:** Thực hiện các hoạt động chăm sóc nhà đầu tư, phát triển mạng lưới khách hàng của công ty.

3.6. Phòng Dịch vụ khách hàng

Phòng dịch vụ Khách hàng có chức năng chính sau:

- Xây dựng kế hoạch hoạt động và phát triển của Phòng dịch vụ Khách hàng tại Công ty cổ phần Chứng khoán Nhấp & Gọi;
- Xây dựng, kiểm soát, cải tiến quy trình, biểu mẫu cần thiết cho hoạt động quản lý hồ sơ khách hàng;
- Thực hiện đóng mở tài khoản cho khách hàng
- Phối hợp với các phòng, bộ phận liên quan thực hiện các hoạt động phát triển và chăm sóc khách hàng.

3.7. Phòng dịch vụ Tư vấn

Phòng dịch vụ Tư vấn chia thành 2 Bộ phận nhỏ:

- **Bộ phận Tư vấn Tài chính:** thực hiện các công việc sau:
 - Xây dựng kế hoạch hoạt động và phát triển của Bộ phận Tư vấn Tài chính doanh nghiệp tại Công ty cổ phần Chứng khoán Nhấp & Gọi;
 - Tìm kiếm khách hàng và tiếp xúc với khách hàng tiềm năng có nhu cầu được cung cấp các dịch vụ tư vấn;

- Xây dựng, kiểm soát, cải tiến quy trình, biểu mẫu cần thiết cho các nghiệp vụ tư vấn cổ phần hóa, tư vấn thẩm định dự án đầu tư, tư vấn tái cấu trúc vốn.
- Phối hợp chặt chẽ với các phòng, bộ phận liên quan trong công tác phát triển khách hàng và thực hiện các dự án tư vấn.
- **Bộ phận Tư vấn đầu tư:** có các chức năng sau:
 - Xây dựng kế hoạch hoạt động và phát triển của Bộ phận Tư vấn Đầu tư tại Công ty cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi;
 - Tìm kiếm khách hàng và tiếp xúc với khách hàng tiềm năng có nhu cầu được cung cấp các dịch vụ tư vấn;
 - Thu thập và cung cấp các thông tin, những biến động thường xuyên về kinh tế, xã hội, thị trường chứng khoán cho các khách hàng đã ký hợp đồng và các phòng, bộ phận trong công ty có yêu cầu;
 - Phối hợp chặt chẽ với các phòng, bộ phận liên quan trong công tác phát triển khách hàng và thực hiện các dự án tư vấn.

3.8. Phòng Kế toán, Tài chính, Lưu ký

Phòng kế toán, Tài chính, Lưu ký có các chức năng sau:

- Hạch toán kế toán, thống kê, phản ánh đầy đủ chính xác, trung thực kịp thời, liên tục, có hệ thống các hoạt động tài chính, vật tư, tiền vốn,... của Công ty theo đúng chế độ quy định của nhà nước
- Thực hiện chế độ báo cáo, thống kê tài chính, vật tư, đánh giá đúng đắn và kịp thời các kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty và các bộ phận cho các cơ quan chức năng quản lý Công ty, lãnh đạo Công ty, các phòng, bộ phận;
- Ghi nhận và cung cấp các thông tin liên quan đến tài khoản giao dịch của khách hàng kịp thời, chính xác, đúng và đủ; Phối hợp chặt chẽ với các phòng, bộ phận liên quan;

- Hỗ trợ tích cực với các phòng, bộ phận trong Công ty.

3.9. Phòng Hành chính - Nhân sự

Phòng Hành chính – Nhân sự bao gồm các nhiệm vụ sau:

- Xây dựng kế hoạch hoạt động và phát triển của Phòng hành chính nhân sự tại Công ty cổ phần Chứng khoán Nháhp & Gỏi;
- Tư vấn và tham mưu cho Ban Giám đốc về các hoạt động: hoạch định nhân sự, xây dựng chính sách đãi ngộ, hoàn thiện bộ máy tổ chức,... ;
- Tổ chức thực hiện các nghiệp vụ tuyển dụng, đào tạo, quản lý cán bộ và lương thưởng tại Công ty;
- Đại diện giải quyết các vấn đề về quan hệ lao động giữa Công ty với người lao động và các tổ chức liên quan;
- Đảm bảo các hoạt động về hành chính và cơ sở vật chất;
- Hỗ trợ, tổ chức các dịp lễ, tết, sự kiện trong Công ty;
- Tổ chức xây dựng, áp dụng, duy trì và cải tiến Hệ thống chất lượng của Công ty.

3.10. Phòng kế hoạch:

Phòng kế hoạch chia thành 2 bộ phận nhỏ sau:

- **Bộ phận PR& Marketing: gồm các chức năng:**
 - Xây dựng kế hoạch hoạt động và phát triển hoạt động của bộ phận PR& Marketing tại Công ty;
 - Xây dựng, kiểm soát, cải tiến quy trình, biểu mẫu cần thiết cho các hoạt động: quản lý website của Công ty; quảng bá thương hiệu;
 - Quan hệ báo chí;
 - Kiểm soát, xử lý các vấn đề liên quan đến bảo vệ thương hiệu, sở hữu trí tuệ của Công ty;
 - Phối hợp với các phòng, bộ phận khác trong công ty.

- ***Bộ phận phát triển kinh doanh: có chức năng:***
 - Trên cơ sở kế hoạch của các phòng, bộ phận, xây dựng kế hoạch kinh doanh ngắn hạn và dài hạn của Công ty;
 - Tổ chức quản lý công tác thông tin kinh tế, xã hội, thị trường chứng khoán báo cáo thống kê trong toàn bộ Công ty để tổng hợp báo cáo thường xuyên theo định kỳ lên Giám đốc hoặc báo cáo đột xuất khi Giám đốc yêu cầu và báo cáo lên cấp trên theo quy định;
 - Tham mưu cho Ban Giám đốc về các hoạt động kinh doanh của Công ty;
 - Phối hợp chặt chẽ với các phòng, bộ phận liên quan trong Công ty.

3.11. Phòng Công nghệ thông tin

Phòng Công nghệ thông tin các nhiệm vụ sau:

- Tổ chức thực hiện, quản lý và kiểm soát mọi hoạt động của phòng Công nghệ thông tin và bảo mật tại Công ty cổ phần Chứng khoán Nhịp & Gọi;
- Vận hành, quản lý, kiểm soát mọi hoạt động của hệ thống Công nghệ thông tin, hệ thống phần mềm trong toàn Công ty;
- Chịu trách nhiệm thực hiện các hoạt động về công nghệ theo yêu cầu của Ủy ban chứng khoán nhà nước, Trung tâm lưu ký, Sở giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh, Trung tâm giao dịch chứng khoán Hà Nội;
- Đảm bảo mọi điều kiện về hạ tầng công nghệ thông tin cho các hoạt động của Công ty;
- Đảm bảo an toàn về đường truyền và bảo mật dữ liệu thông tin Công ty;
- Cải tiến ứng dụng theo yêu cầu kinh doanh;
- Hỗ trợ các phòng, bộ phận liên quan về mặt kỹ thuật, công nghệ và cơ sở vật chất; thực hiện các chức năng nhiệm vụ khác theo yêu cầu của Ban giám đốc.

3.12. Phòng Kiểm soát nội bộ

Phòng Kiểm soát nội bộ có các nhiệm vụ sau:

- Đảm bảo hoạt động của Công ty tuân thủ Luật Chứng khoán và các văn bản luật liên quan; Các chuẩn mực và quy tắc đạo đức nghề nghiệp, quy chế nội bộ và các điều khoản của hợp đồng giao dịch của Công ty;
- Bảo vệ và lưu giữ tài sản của Công ty, tách biệt tài sản của khách hàng với tài khoản Công ty;
- Thực hiện việc giám sát và kiểm toán báo cáo tài chính của Công ty đảm bảo trung thực; Đảm bảo độ tin cậy và tính thống nhất của hệ thống kế toán và của các thông tin tài chính và thông tin hoạt động kinh doanh chứng khoán;
- Đảm bảo nguyên tắc kiểm soát kép trong mọi quy trình nghiệp vụ;
- Đảm bảo hoạt động của nhân viên và bộ phận tuân thủ nghiêm túc mọi quy định của pháp luật có liên quan và các quy chế và quy trình nghiệp vụ của Công ty;
- Thực hiện việc quản lý rủi ro, phát hiện những rủi ro tiềm ẩn, các điểm bất hợp lý trong quy trình, quy chế nội bộ đề xuất biện pháp khắc phục;

4 Danh sách cổ đông nắm giữ từ trên 5% vốn cổ phần của công ty; cổ đông sáng lập và cơ cấu cổ đông của Công ty.

Bảng 1: Danh sách cổ đông nắm giữ từ 5% vốn cổ phần trở lên tại thời điểm 30/7/2010

STT	Họ và tên	Số CMND/ ĐKKD	Địa chỉ	Số cổ phần nắm giữ	Tỷ lệ năm giữ (%)
1	Nguyễn Thuận An	012042205 cấp ngày 10/08/2000 tại Hà nội	Số 5, ngõ 228, Giáp Bát, Hoàng Mai, Hà Nội	1.810.000	13,41%
2	Công ty TNHH Đầu tư và Chứng khoán Golden Bridge	110111-0031560 cấp ngày 30/08/1954 do Cơ quan quản lý thuế quận Seodaemun, Hàn quốc	222, Chungjeongno3(s am)-ga, Seodaemun-gu, Seoul, Hàn Quốc	6.615.000	49,00%
	Tổng cộng			8.425.000	62,41%

Nguồn: Danh sách cổ đông ngày 30/07/2010 Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp & Gọi

Bảng 2: Danh sách cổ đông sáng lập của công ty:

STT	Họ và tên	Số ĐKSH	Địa chỉ	Cổ phần nắm giữ	Tỷ lệ %
1	Công ty cổ phần nhựa Thiếu niên Tiên phong <u>Đại diện sở hữu:</u> Nguyễn Trung Kiên	203001195	Số 2 An Đà, Quận Lê Chân TP Hải Phòng	150.000	1,11
2	Đào Hữu Thành	011938040	Số 12, ngách 34/11 Âu Cư, Quảng An, Tây Hồ, Hà Nội	330.000	2,44
3	Lê Quý Hòa	111338266	Phòng 1507, 17T10, Trung Hòa, Nhân Chính, Hà Nội	520.000	3,85
4	Nguyễn Thuận An	012042205	Số 5, ngõ 228, Giáp Bát, Hoàng Mai, Hà Nội	1.810.000	13,41
5	Bạch Ngọc An	111320441	Số 41, tổ 4, phường Văn Mỗ Hà Đông, Hà Tây	10.000	0,07
6	Nguyễn Văn Thịnh	011838753	Tổ 65, tập thể Viện thú y Phương Mai, Đống Đa, Hà Nội	165.000	1,22
7	Trần Thị Phụng	011593377	Số 40, Tổ 79 Hào Nam, Ô Chợ Dừa, Đống Đa, Hà Nội	15.000	0,11
Tổng cộng				3.000.000	22,22

Nguồn: Giấy phép thành lập và hoạt động số 61/UBCK-GP do UBCK cấp cho Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp & Gọi ngày 05/09/2007.

Bảng 3: Cơ cấu cổ đông của Công ty tại thời điểm 30/7/2010

	Số lượng (người)	Số cổ phần	Giá trị (đồng)	Tỷ lệ (%)
- Cổ đông trong nước	272	6.885.000	68.850.000.000	51%
+ Cổ đông tổ chức	01	150.000	1.500.000.000	1,11%

+ Cổ đông cá nhân	271	6.735.000	67.350.000.000	49,89%
- Cổ đông nước ngoài	01	6.615.000	66.150.000.000	49%
+ Cổ đông tổ chức	01	6.615.000	66.150.000.000	49%
+ Cổ đông cá nhân	0	-	-	-
Tổng cộng	273	13.500.000	135.000.000.000	100%

Nguồn: Danh sách cổ đông ngày 30/07/2010 Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi

5 Danh sách những công ty mẹ và công ty con của Click&Phone

- 5.1 Công ty nắm giữ quyền kiểm soát và cổ phần chi phối của Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi: không có
- 5.2 Các công ty có Công ty Cổ phần Chứng khoán Click&Phone nắm giữ quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối: Không có

6 Hoạt động kinh doanh

6.1. Các dịch vụ chính của Công ty :

6.1.1 Hoạt động môi giới giao dịch chứng khoán:

Mặc dù mới được thành lập hơn hai năm nhưng Click&Phone đã tạo được chỗ đứng của mình trên thị trường đặc biệt là dịch vụ môi giới chứng khoán từ xa. Ngay từ khi được thành lập, công ty đã định hướng phát triển dịch vụ môi giới từ xa là thế mạnh và tiêu chí phát triển của Công ty, do đó ngay từ những ngày đầu, công ty đã mạnh dạn áp dụng các công nghệ hiện đại đang được sử dụng tại các tổ chức tài chính chứng khoán ở các nước phát triển vào hệ thống cung cấp dịch vụ cho khách hàng. Với công nghệ sử dụng thiết bị bảo mật do RSA của Hòa Kỳ cung cấp, công ty đã và đang cung cấp các dịch vụ môi giới từ xa qua website, qua điện thoại, qua tin nhắn và gần đây là cho ra dịch vụ môi giới và tra cứu thông tin qua Iphone với phần mềm giao dịch IClick Pro. Các dịch vụ này đảm bảo tối đa tính bảo mật và thuận tiện, tiết kiệm thời gian cho

khách hàng. Với phương châm tối đa hóa sự tiện lợi, tiết kiệm thời gian và tạo cho khách hàng sự yên tâm thoải mái nhất khi sử dụng dịch vụ của Click&Phone, Click&Phone không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ cũng như hình thức cung cấp dịch vụ môi giới cho khách hàng. Nhờ đó, số lượng tài khoản của khách hàng cũng như doanh thu từ hoạt động môi giới tăng đều qua các năm.

Bảng 4: Tình hình hoạt động môi giới qua các năm

Chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2008	Năm 2009	06 tháng đầu năm 2010
Số lượng tài khoản	Tài khoản	836	2.179	2.904
Doanh thu từ hoạt động môi giới	Nghìn đồng	5.211.135	17.384.841	12.199.986

Nguồn: Click&Phone và Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2008,2009 và 6 tháng đầu năm 2010

Hiện tại, đối tượng khách hàng Click&Phone cung cấp dịch vụ môi giới bao gồm khách hàng cá nhân và khách hàng tổ chức trong và ngoài nước. Đây cũng là dịch vụ đóng vai trò chính và góp phần chủ yếu vào doanh thu của Công ty.

Dịch vụ môi giới của Click&Phone được cung cấp dưới các hình thức:

- Dịch vụ môi giới chứng khoán online
- Dịch vụ môi giới chứng khoán qua tổng đài điện thoại
- Dịch vụ môi giới chứng khoán qua Iphone
- Dịch vụ môi giới chứng khoán qua SMS
- Dịch vụ môi giới chứng khoán tại sàn

Cùng với việc tận dụng thế mạnh của công nghệ hiện đại để nâng cao chất lượng dịch vụ cung cấp cho khách hàng, Click&Phone cũng đang triển khai và kết hợp thực hiện cung cấp dịch vụ môi giới theo hướng tư vấn đầu tư cho khách hàng, phân loại khách hàng để nâng cao chất lượng dịch vụ và thực hiện cung cấp dịch vụ theo chương trình thiết kế riêng cho từng đối tượng khách hàng.

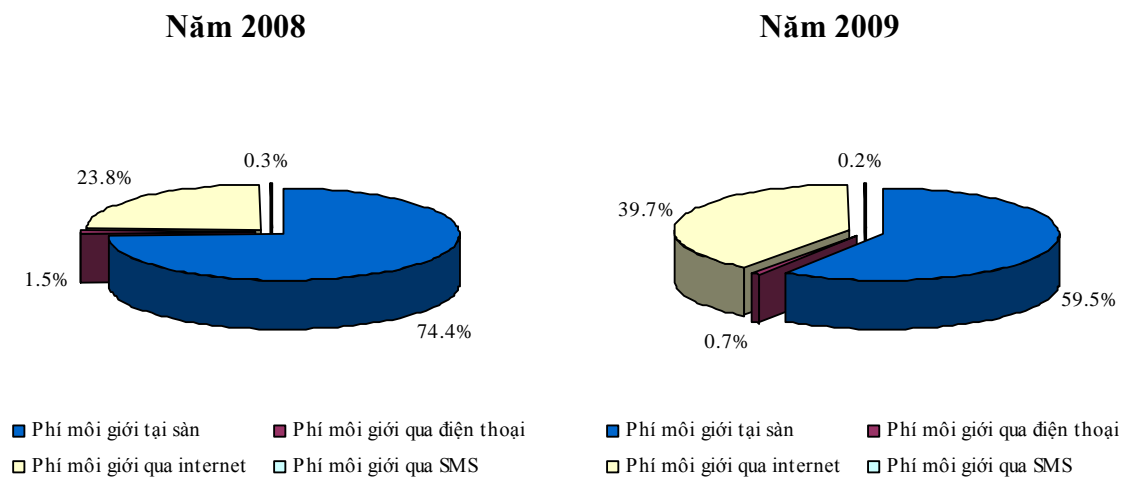
Bảng 5: Doanh thu môi giới theo hình thức dịch vụ

(Đơn vị: Nghìn VNĐ)

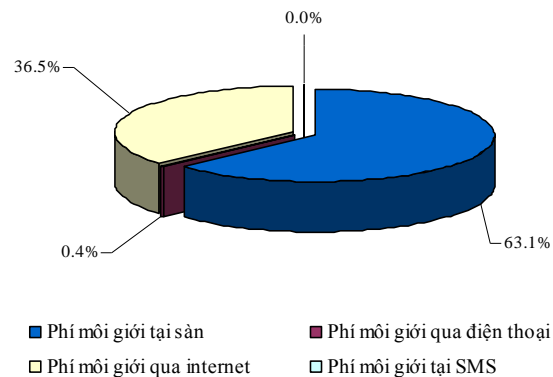
Nội dung	Năm 2008		Năm 2009		06 tháng đầu năm 2010	
	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng phí môi giới	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng phí môi giới	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng phí môi giới
Phí môi giới tại sàn	3.876.815	74,4	10.338.309	59,5	7.699.641	63,1
Phí môi giới qua điện thoại	78.531	1,5	118.219	0,7	45.139	0,4
Phí môi giới qua internet	1.241.989	23,8	6.893.369	39,7	4.453.860	36,5
Phí môi giới qua SMS	13.800	0,3	34.944	0,2	1.346	0,0
Tổng phí môi giới	5.211.135	100	17.384.841	100	12.199.986	100

Nguồn: Click&Phone

Biểu đồ 6: Cơ cấu doanh thu theo các hình thức dịch vụ



6 tháng năm 2010



Nguồn: Click&Phone

Ngoài ra, để hỗ trợ và tạo sự tiện lợi cho khách hàng, Click&Phone đã kết hợp với các Ngân hàng như Ngân hàng TMCP Nhà Hà Nội (Habubank), Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt nam (Agribank), Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam, chi nhánh Hà Thành (BIDV Hà Thành) và Ngân hàng Hàng Hải (Maritime Bank), Ngân hàng Á Châu (ACB). Đặc biệt, ngay Hội sở của Công ty có một Điểm giao dịch của Ngân hàng Nông Nghiệp và Phát triển Nông thôn chi nhánh Cầu Giấy, tạo điều kiện cho nhà đầu tư trong việc nộp và rút tiền, chuyển tiền tiện lợi, nhanh chóng.

- **Dịch vụ hỗ trợ khác:**

Để hỗ trợ cho nhà đầu tư trong đầu tư chứng khoán, Click&Phone cung cấp dịch vụ hỗ trợ tài chính cho nhà đầu tư bao gồm dịch vụ cho vay ứng trước và cung cấp hợp đồng hợp tác kinh doanh cùng đầu tư chứng khoán. Nhờ có nguồn vốn của chính công ty và có sự hậu thuẫn của một số ngân hàng lớn, các dịch vụ hỗ trợ tài chính của công ty cũng mang lại một phần doanh thu đáng kể cho công ty, góp phần làm gia tăng lợi nhuận của công ty.

6.1.2 Hoạt động tư doanh:

Hoạt động tự doanh là hoạt động của công ty chứng khoán thực hiện việc mua và bán chứng khoán bằng nguồn vốn của công ty.

Với phương châm tổ chức hoạt động minh bạch, tránh xung đột lợi ích giữa Công ty và Khách hàng, hoạt động tự doanh của Công ty được đầu tư và thực hiện bởi đội ngũ nhân sự có kinh nghiệm và năng lực tốt, am hiểu thị trường và có chuyên môn cao. Cùng với cơ chế vận hành và chế độ phân cấp quản lý hợp lý để đưa ra những quyết định đầu tư phù hợp và kịp thời.

Trên cơ sở đầu tư hiệu quả, tối đa hóa lợi nhuận của danh mục đầu tư, Click&Phone đã xây dựng cho mình danh mục đầu tư hợp lý và điều chỉnh danh mục phù hợp dựa trên kết quả phân tích và nhận định thị trường. Ngoài ra, Click&Phone cũng chú trọng tìm kiếm những cơ hội đầu tư có nhiều tiềm năng trên thị trường OTC để thực hiện mục tiêu tối đa hóa lợi nhuận.

Bên cạnh việc tìm kiếm cơ hội đầu tư, Công ty luôn coi trọng hoạt động phòng ngừa rủi ro. Công ty tuân thủ chặt chẽ qui trình quản lý rủi ro, từ việc nhận dạng rủi ro, ước tính định lượng rủi ro, đánh giá tác động của rủi ro, lựa chọn người phụ trách quản lý rủi ro cho tới việc lựa chọn các công cụ quản lý rủi ro thích hợp. Năm 2008 và 2009 tuy chưa có lợi nhuận cao trong hoạt động tự doanh, nhưng công ty hy vọng trong những năm tiếp theo, các khoản đầu tư chứng khoán OTC dài hạn nhưng rất tiềm năng của công ty sẽ mang lại lợi nhuận đáng kể cho công ty.

6.1.3 Hoạt động lưu ký chứng khoán:

Nghiệp vụ lưu ký chứng khoán được Công ty Chứng khoán Nhấp&Gọi được tạo lập từ ngày thành lập. Hệ thống lưu ký được lưu trữ dưới dạng dữ liệu điện tử. Chứng khoán và tiền gửi kinh doanh chứng khoán của khách hàng được công ty quản lý một cách an toàn, bảo mật bởi một hệ thống hiện đại và đội ngũ nhân viên chuyên nghiệp. Ngoài ra, khách hàng còn nhận được sự tư vấn chuyên nghiệp, phục vụ nhanh chóng, tận tình và chu đáo. Công ty Chứng khoán Nhấp&Gọi thực hiện các dịch vụ lưu ký chứng khoán sau:

- Quản lý tài khoản lưu ký chứng khoán, tài khoản vốn đầu tư của khách hàng tại Công ty Chứng khoán Nháp&Gọi.
- Thanh toán chứng khoán và thanh toán tiền cho các lệnh mua, bán chứng khoán của khách hàng trên Sở Giao dịch chứng khoán.

6.2. Sản lượng sản phẩm/giá trị dịch vụ qua các năm

Bảng 6: Tỷ trọng doanh thu theo dịch vụ từ năm 2008 đến 06 tháng đầu năm 2010

(Đơn vị tính: Nghìn đồng)

Chỉ tiêu	Năm 2008		Năm 2009		06 tháng đầu năm 2010	
	Giá trị	Tỷ trọng %/ Doanh thu thuần	Giá trị	Tỷ trọng %/ Doanh thu thuần	Giá trị	Tỷ trọng %/ Doanh thu thuần
Doanh thu môi giới chứng khoán	5.211.135	19,67	17.384.841	48,73	12.199.986	57,0
Doanh thu đầu tư chứng khoán và góp vốn cổ phần	33.950	0,13	601.899	1,69	329.581	1,5
Doanh thu cho thuê tài sản	165.100	0,62	194.400	0,54	77.300	0,004
Doanh thu khác.	21.083.857	79,58	17.494.476	49,04	8.799.118	41,1
Doanh thu thuần	26.494.041	100	35.675.617	100	21.405.985	100

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nháp&Gọi

Lưu ý: Các khoản mục doanh thu năm 2008 được phân loại lại cho phù hợp với Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24/10/2008 của Bộ Tài Chính quy định về chế độ tài chính kế toán áp dụng cho các Công ty chứng khoán. Trong đó:

- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn bao gồm:
 - + Doanh thu hoạt động tự doanh chứng khoán, và;
 - + Doanh thu thu lãi đầu tư.
- Doanh thu khác bao gồm:
 - + Doanh thu quản lý danh mục đầu tư cho người ủy thác, và;
 - + Doanh thu về vốn kinh doanh.

Trong giai đoạn từ 2008 đến cuối tháng 06 năm 2010, cơ cấu doanh thu của Click&Phone có những bước thay đổi đáng kể theo đúng định hướng Công ty đã đặt ra. Hoạt động môi giới chứng khoán – là hoạt động chủ đạo của Công ty ngày càng chiếm tỉ trọng cao trong tổng cơ cấu doanh thu, tăng lần lượt từ 19,67% trong năm 2008 lên 48,73% trong năm 2009 và lên 57% trong 6 tháng đầu năm 2010. Đây là những thay đổi tích cực khẳng định thị phần giá trị môi giới của Click&Phone trong điều kiện cạnh tranh thị phần giữa các công ty chứng khoán ngày càng gay gắt.

Doanh thu khác bao gồm doanh thu quản lý danh mục đầu tư cho người ủy thác và doanh thu về vốn kinh doanh. Đối với Click&Phone, không có doanh thu về quản lý danh mục đầu tư cho người ủy thác, vì vậy, toàn bộ doanh thu khác là doanh thu từ vốn kinh doanh. Cụ thể, Công ty tận dụng nguồn vốn của mình để hỗ trợ cho hoạt động đầu tư của nhà đầu tư. Hoạt động này tuy đem lại nguồn thu cho công ty nhưng cũng tiềm ẩn rủi ro giảm hoặc mất vốn. Tuy nhiên, tỷ trọng doanh thu từ vốn kinh doanh có chiều hướng cải thiện, giảm dần từ 79,58% năm 2008 và chỉ còn 49,04% vào năm 2009 và 41% trong 6 tháng đầu năm 2010.

Bảng 7: Lợi nhuận gộp từ hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010

(Đơn vị tính: nghìn đồng)

STT	Chỉ tiêu	Năm 2008		Năm 2009		06 tháng đầu năm 2010
		Giá trị	+/-% so với năm	Giá trị	+/-% so với năm	Giá trị

			trước		trước	
1	Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	26.494.041	4874%	35.675.617	34,7%	21.405.985
2	Chi phí hoạt động kinh doanh	12.308.052	963%	17.190.483	39,7%	13.249.997
3	Lợi nhuận gộp từ hoạt động kinh doanh (=1-2)	14.185.989	-	18.485.134	30,3%	8.155.988

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nhập&Gọi

Ghi chú: Không thực hiện tính % tăng giảm lợi nhuận gộp từ hoạt động kinh doanh năm 2008 do kết quả kinh doanh năm 2007 bị lỗ

6.3. Chi phí kinh doanh

Bảng 8: Cơ cấu chi phí Công ty giai đoạn từ năm 2008 đến 30/6/2010

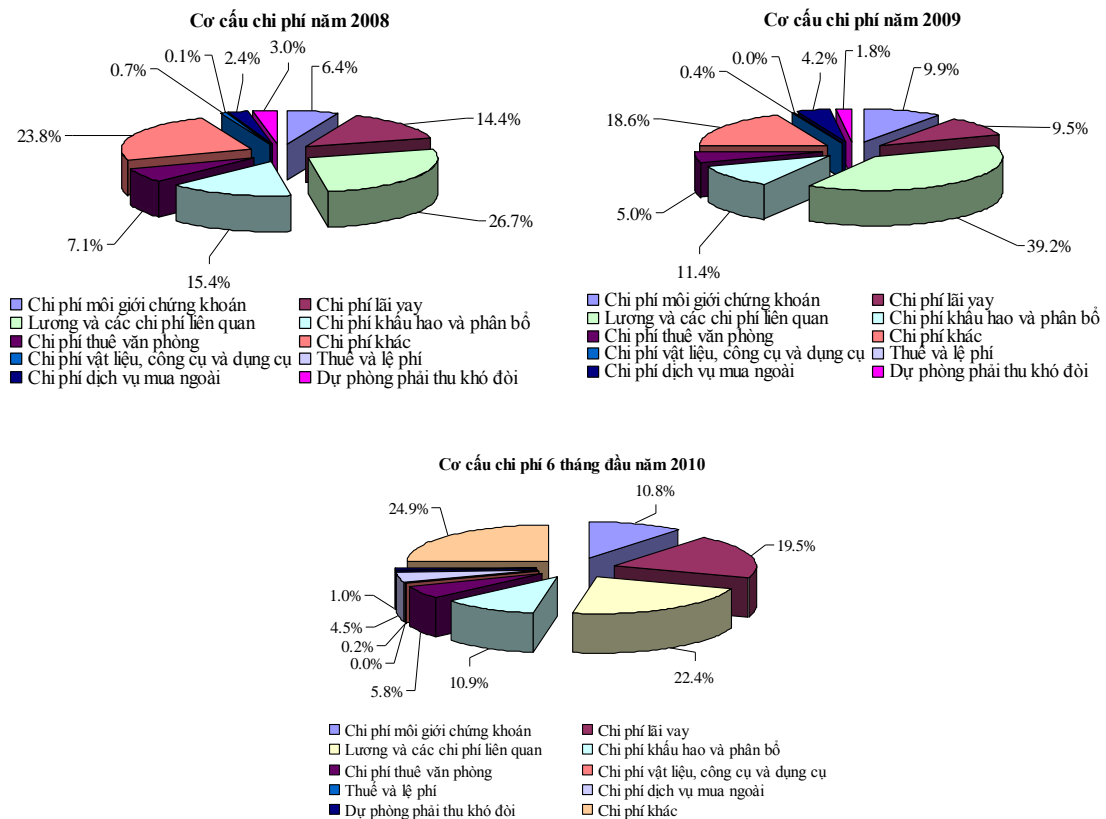
(Đơn vị: Nghìn đồng)

Chỉ tiêu	Năm 2008		Năm 2009		06 tháng đầu năm 2010	
	Giá trị	Tỷ trọng %/ tổng chi phí	Giá trị	Tỷ trọng %/ tổng chi phí	Giá trị	Tỷ trọng % / tổng chi phí
Chi phí hoạt động kinh doanh	12.308.053	69,3%	17.190.483	57,9%	13,249,997	74,3%
Chi phí môi giới chứng khoán	1.134.408	6,4%	2.931.668	9,9%	1.933.517	10,8%
Chi phí lãi vay	2.563.804	14,4%	2.799.748	9,4%	3.473.662	19,5%
Lương và các chi phí liên quan	2.470.427	13,9%	3.952.297	13,3%	2.115.737	11,9%
Chi phí khấu hao và phân bổ	1.460.313	8,2%	2.031.489	6,8%	1.158.290	6,5%
Chi phí thuê văn phòng	1.258.904	7,1%	1.472.557	5,0%	1.025.624	5,8%
Chi phí khác	3.420.196	19,3%	4.002.724	13,5%	3.543.167	19,9%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	5.443.691	30,7%	12.275.891	41,3%	4.584.995	25,7%
Lương và các chi phí liên quan	2.264.307	12,8%	7.597.526	25,6%	1.872.411	10,5%
Chi phí vật liệu, công cụ và dụng cụ	122.354	0,7%	109.058	0,4%	36.595	0,2%

Chi phí hao mòn tài sản cố định	1.278.342	7,2%	1.314.208	4,4%	788.978	4,4%
Thuế và lệ phí	10.635	0,1%	12.541	0,0%	5.637	0,0%
Chi phí dịch vụ mua ngoài	432.682	2,4%	1.236.383	4,2%	807.517	4,5%
Dự phòng phải thu khó đòi	537.525	3,0%	537.525	1,8%	179.175	1,0%
Chi phí khác	797.845	4,5%	1.468.650	4,9%	894.682	5,0%
Chi phí khác	662	0,0%	233.741	0,8%	-	0,0%
Tổng chi phí	17.752.405	100	29.700.115	100	17.834.992	100

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nhấp&Gọi

Biểu đồ 7: Cơ cấu chi phí năm 2008,2009 và 06 tháng đầu năm 2010



Nguồn: Click&Phone

Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi thành lập từ ngày 05/9/2007, trong đó thời gian thực tế đi vào hoạt động là vào tháng 12/2007. Do đó, chi phí phát sinh trong giai đoạn này chủ yếu là chi phí trả lương cho nhân viên và các chi phí chuẩn bị để đưa Click&Phone đi vào hoạt động chính thức. Bởi vậy tổng chi phí cho giai đoạn này dừng lại ở mức 1 tỷ 843 triệu đồng và chi phí trả lương cho nhân viên chiếm 87,25% tổng chi phí.

Sang giai đoạn năm 2008 và 2009, với mục tiêu rõ ràng là phát triển Công ty trở thành công ty hàng đầu trong ứng dụng công nghệ tiên tiến vào hoạt động cung cấp dịch vụ, chú trọng nâng cao cả về chất và lượng đối với đội ngũ nhân sự, đặc biệt là nhân sự cao cấp. Hơn nữa, trong điều kiện tình hình nhân sự cao cấp trong ngành chứng khoán đang có sự dịch chuyển lớn, thì việc đưa ra các chính sách đãi ngộ dành cho người lao động cũng không thể thiếu đối với Click&Phone, vì vậy chi phí cho mảng này cũng tăng lên đáng kể lần lượt qua các năm từ 4,7 tỷ năm 2008 lên 11,5 tỷ năm 2009. Sang năm 2010, cùng với việc nâng cao trình độ và chất lượng của cán bộ nhân viên, Công ty cũng chú trọng việc tinh giản hóa bộ máy, cơ cấu và xây dựng để có được bộ máy vận hành hiệu quả nhất. Chính vì vậy, nửa đầu năm 2010, tổng chi phí lương của công ty chỉ dừng lại ở mức 3,9 tỷ. Ngoài ra, đi theo đúng hướng đã định, Công ty cũng chú trọng tập trung hơn cho mảng môi giới, hỗ trợ cho hoạt động môi giới để thu hút và mở rộng mạng lưới khách hàng, Công ty cũng đã và đang thực hiện các chính sách hỗ trợ cho hoạt động đầu tư của nhà đầu tư, khiến cho chi phí môi giới chứng khoán cũng tăng lên 158% trong năm 2009 so với cuối năm 2008 từ 1,1 tỷ đồng lên 2,9 tỷ đồng và đạt 1,9 tỷ đồng cho nửa đầu năm 2010, chiếm lần lượt 6,4%, 9,9% và 10,8% tổng chi phí qua các thời kỳ tương ứng.

Để thực hiện mục tiêu trở thành Công ty chứng khoán hàng đầu trong ứng dụng công nghệ thông tin vào cung cấp dịch vụ, nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng và có cơ cấu chi phí hợp lý, Công ty cũng đã và đang không ngừng nâng cao, nghiên cứu để tạo ra những sản phẩm mới hướng tới sự tiện ích cao nhất cho nhà đầu tư, đồng thời cũng tiến hành cải tổ để hoàn thiện hơn nữa hệ thống nhân sự và bộ máy điều hành Công ty

6.4. Lợi nhuận qua các năm

Bảng 9: Lợi nhuận qua các năm

(Đơn vị: Nghìn đồng)

CHỈ TIÊU	Năm 2008	Năm 2009		06 tháng đầu năm 2010
	Giá trị	Giá trị	+/- % so với năm trước	Giá trị
Lợi nhuận gộp	14.185.988	18.485.133	30,3%	8.155.988
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh chứng khoán	8.742.297	6.209.242	-29,0%	3.425.330
Lợi nhuận ngoài hoạt động kinh doanh chứng khoán.	145.154	964.500	-93,4%	169.756
Tổng lợi nhuận trước thuế	8.887.452	7.173.742	-19,3%	3.740749
Lợi nhuận sau thuế	7.098.212	5.877.433	-17,2%	2.805.561
Cổ tức	0%	0%	0%	0%

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nhấp&Gọi

Công ty mới đi vào hoạt động chính thức từ cuối năm 2007 trong bối cảnh khủng hoảng kinh tế và tình hình TTCK bị suy giảm trầm trọng nhưng trong năm 2008 Click&Phone là một trong số rất ít (07 công ty chứng khoán) trong số hơn 100 công ty chứng khoán hoạt động có lãi với lợi nhuận sau thuế là hơn 7 tỷ đồng. Có thể nói đây là thành công lớn của Click&Phone nhờ vào tài điều hành tài tình của Ban lãnh đạo cũng như sự cố gắng nỗ lực của toàn thể cán bộ nhân viên Click&Phone. Tiến đến năm 2009, Công ty vẫn duy trì và kế thừa được thành quả của những năm trước, lợi nhuận gộp năm 2009 đã tăng 30,3% so với năm 2008 từ 14,2 tỷ đồng lên 18,5 tỷ đồng, và đạt lợi nhuận trước thuế là hơn 7 tỷ đồng. Bước sang năm 2010, Công ty đặt mục tiêu đạt 15,2 tỷ lợi nhuận trước thuế. Tính đến cuối tháng 06 năm 2010, lợi nhuận trước thuế mới đạt 3,74 tỷ, tương ứng với 24,3% kế hoạch đã đặt ra.

6.5. Trình độ công nghệ

Ngay từ ngày đầu mới thành lập, Click&Phone đã coi áp dụng và phát triển công nghệ hiện đại là mục tiêu hàng đầu và sống còn trong việc phát triển thương hiệu của mình. Hệ thống phục vụ các giao dịch sau đây:

- Giao dịch tại sàn
- Giao dịch qua phone
- Giao dịch qua web
- Giao dịch qua sms

Với hệ thống 23 máy chủ hiện đại bậc nhất và hàng trăm máy tính cá nhân phục vụ cho Công ty và cả nhà đầu tư đã đáp ứng đầy đủ nhu cầu quản lý của Công ty cũng như các dịch vụ cho Nhà đầu tư.

- Mạng máy tính công ty được chia làm hai mạng riêng biệt
 - Mạng máy tính cho nội bộ
 - Mạng máy tính cho nhà đầu tư
- Mạng máy tính nội bộ được chia làm các segment: phone, database, part, outside, inside,.. và được bảo vệ bởi firewall nokia IP 390.
- Mạng máy tính nhà đầu tư được bảo vệ bởi Load balance Draytek.
- Mạng nội bộ của Công ty được chia thành các VLAN riêng

Bảo mật và An toàn dữ liệu:

- Hệ thống CNTT của công ty được phân lớp và quản lý chặt chẽ, giảm thiểu rủi ro trong quá trình vận hành và phục vụ Nhà đầu tư.
- Hệ thống thông tin dữ liệu của Nhà đầu tư và Giao dịch của Nhà đầu tư được sao lưu định kỳ sang các Tape lưu trữ chuyên nghiệp
- Click&Phone đã ký hợp đồng với Sacombank để lưu trữ các Tape dữ liệu hàng ngày của mình tại trụ sở Sacombank, cách xa trụ sở Công ty hơn 10 km, để phòng các khả năng rủi ro có thể xảy ra

Các thành phần cung cấp giải pháp nhận lệnh trực tiếp cho khách hàng

a. Giải pháp Hose Gateway

Công ty tự phát triển phần mềm HOSE gateway có tên Mega HOSE gateway.

Phần mềm giúp truyền thông với gateway của HOSE để thực hiện các giao dịch: Đặt lệnh, sửa, hủy, thỏa thuận,..vv.

Phần mềm đảm bảo các lệnh đặt tuân thủ theo quy định về giao dịch của HOSE và thực hiện đúng các thủ tục, kết nối, recovery, ghi log đầy đủ. Phần mềm còn thực hiện việc ghi lại các gói broadcast udp.

Mega HOSE gateway sử dụng database riêng để lưu trữ tất cả các thông tin gửi và nhận từ HOSE. Database này có kết nối đến Database core dùng database link.

b. Giải pháp bảo mật xác thực cho khách hàng

Công ty sử dụng giải pháp bảo mật hai tầng (“two factor”) dùng thiết bị bảo mật do hãng RSA Hoa kỳ cung cấp. Thiết bị bảo mật này sinh mật khẩu ngẫu nhiên 60 giây một lần. Phòng CNTT của Công ty đã tự xây dựng Agent Webservice RSA để các hệ thống khác như web trading, phone trading, sms trading có thể dùng chung giải pháp xác thực này.

Thiết bị phần cứng được quản lý như sau:

- Một máy chủ RSA Manager HP DL320, trên đó được cài đặt phần mềm RSA Manager dùng để quản lý token.
- Một máy dự phòng có cài đặt RSA Manager HP DL580, chạy song song ở chế độ replication. Dự phòng nóng cho máy chính.

c. Giải pháp giao dịch trực tuyến web trading

Công ty xây dựng ứng dụng web trading được viết trên công nghệ ASP.NET 2.0, C#, AJAX giúp khách hàng thực hiện: đặt lệnh, tra cứu số dư tiền, chứng khoán, tra cứu danh mục đầu tư,.. từ bất kỳ đâu nhanh chóng và tiện lợi. Thông tin giao dịch qua kênh web được mã hóa 128bit nhờ sử dụng giải pháp SSL với thẻ bảo mật SSL CA của tổ

chức VeriSign. Để sử dụng trang web trading khách hàng cần phải login với Token riêng của khách hàng. Các máy chủ web được đặt tại ISP Viettel và được nối với phần mềm cốt lõi của công ty qua 2 đường truyền leased line kênh trắng.

Các máy chủ web được bảo vệ bởi firewall ASA 5520. Kết nối từ máy chủ đến phần mềm lõi sử dụng được thuê kênh riêng và được bảo vệ bởi firewall Nokia IP 390.

d. Giải pháp phone trading (call center)

Công ty dùng giải pháp tổng đài Cisco cung cấp cho khách hàng các dịch vụ: giao dịch, tra cứu tự động, liên lạc với Công ty. Khách hàng gọi điện thoại vào số tổng đài của Công ty sẽ có các chỉ dẫn. Nếu khách hàng cần tra cứu hay giao dịch khách hàng cần nhập đúng mật khẩu gồm số PIN và mã TOKEN. Hệ thống call center sẽ nhận diện khách hàng gọi đến. Tùy theo lựa chọn tiếp theo là giao dịch hoặc tra cứu hệ thống sẽ chuyển cuộc gọi tương ứng. IVR của hệ thống phone tương tác với phần mềm lõi bằng cách gọi các hàm webservice để lấy thông tin khách hàng cần truy vấn. Tất cả các cuộc gọi giao dịch đều được ghi âm và lưu trữ tại công ty.

Hiện tại, công ty có 2 đường kết nối điện thoại với 100 số điện thoại, và 10 đường line analog. Do vậy, cùng một lúc, công ty có thể nhận tối đa được 70 cuộc gọi đồng thời.

e. Giải pháp SMS trading

Ngoài việc cung cấp dịch vụ giao dịch môi giới qua điện thoại và Internet, công ty còn cung cấp dịch vụ giao dịch môi giới qua tin nhắn. Hệ thống SMS trading giúp khách hàng: đặt lệnh, tra cứu thông tin tài khoản, thông báo số dư đầu ngày, trả kết quả khớp lệnh ngay khi khớp, thông báo thông tin (broadcast) đến khách hàng. Hệ thống sms trading có tích hợp xác thực dùng công nghệ bảo mật RSA của Hoa Kỳ. Khi muốn đặt lệnh và tra cứu thông tin, nhà đầu tư cần nhập chính xác mã Token xác thực

Công ty sử dụng đầu số 8X77 của nhà cung cấp BlueSea, mọi tin nhắn đến và đi khỏi hệ thống SMS trading đều qua nhà cung cấp này. Phía công ty và phía nhà cung cấp BlueSea có gateway kết nối với nhau qua đường ADSL. Công ty có hai đường ADSL IP tĩnh của hai nhà cung cấp VNPT, Viettel được kết cấu chạy load balance đảm bảo kết nối thông suốt. Khi nhà đầu tư nhận tin đúng cú pháp của Công ty, tin nhắn sẽ được chuyển

đến BluSea, Gateway của BlueSea chuyển tin nhắn đến Gateway của Công ty. Dịch vụ SMS trading kiểm tra tin nhắn đến, phân tích cú pháp, xử lý tin nhắn và chuyển tin nhắn đến hàng đợi Gateway của Công ty chờ gửi đi cho BlueSea. Đối với các dịch vụ broadcast: trả kết quả khớp lệnh, thông báo số dư đầu ngày,.. Dịch vụ SMS trading sẽ truy vấn theo interval gửi đến hàng đợi Gateway Công ty để chuyển đến BlueSea.

Kết nối đến BlueSea được đặt trong VLAN riêng và được bảo vệ bởi firewall Nokia IP 390.

6.6. Tình hình nghiên cứu và phát triển sản phẩm mới

Sự cạnh tranh gay gắt giữa hơn 100 công ty chứng khoán đang hoạt động hiện nay là một thách thức vô cùng lớn đối với những công ty chứng khoán còn non trẻ như Click&Phone. Theo đuổi định hướng và mục tiêu phát triển của công ty là trở thành công ty chứng khoán hàng đầu trong việc cung cấp các dịch vụ môi giới từ xa, Click&Phone đã không ngừng nghiên cứu và đầu tư vào hệ thống công nghệ thông tin, nhân sự để từ đó đưa ra những sản phẩm mới phục vụ tối đa cho lợi ích của khách hàng của công ty.

Kết quả nghiên cứu và sản phẩm đang được ứng dụng

❖ Gói sản phẩm ClearClick (giao dịch trực tuyến)

ClearClick cho phép nhà đầu tư hoàn toàn yên tâm giao dịch trực tuyến và quản lý tài khoản giao dịch mọi lúc, mọi nơi với các công cụ bảo mật thông tin và trả lại kết quả ngay tức thì khi truy cập địa chỉ <https://trading.clifone.com.vn>. Gói sản phẩm ClearClick là trọn gói, đồng bộ, giúp nhà đầu tư có thể thực hiện hầu hết các yêu cầu từ đặt lệnh đến chuyển tiền như sau:

- Đặt lệnh trực tuyến: thực hiện đặt lệnh mua/bán/huỷ/sửa lệnh trực tuyến với mức phí thấp hơn các kênh giao dịch khác.
- Chuyển tiền trực tuyến: thực hiện chuyển tiền nhanh chóng, tiện lợi qua internet
- Quản lý danh mục đầu tư trực tuyến: danh mục đầu tư được liệt kê chi tiết, đầy đủ, rõ ràng, chính xác tại từng thời điểm.

- Truy vấn tài khoản tiền, chứng khoán trực tuyến
- Ứng trước tiền bán trực tuyến: thủ tục nhanh gọn, mức phí hợp lý .

❖ **Gói sản phẩm FastFone (giao dịch qua điện thoại).**

FastFone cung cấp các dịch vụ đồng bộ trọn gói khi giao dịch qua điện thoại từ đặt lệnh đến truy vấn thông tin tự động. Tổng đài Cisco có chức năng chuyển ngôn ngữ tự động sẽ cho phép nhà đầu tư truy vấn thông tin tài khoản tiền và chứng khoán chi tiết nhất và đảm bảo an toàn nhờ sử dụng thiết bị bảo mật do RSA Hoa kỳ cung cấp.

- Đặt lệnh qua điện thoại: thực hiện đặt lệnh mua/bán/hủy/sửa lệnh qua điện thoại với mức phí thấp hơn phí giao dịch tại sàn. Tổng đài tự động IP Phone của Cisco với 100 lines giảm thiểu tối đa tình trạng nghẽn mạng.
- Chuyển/rút tiền qua điện thoại: khách hàng dễ dàng thực hiện rút/chuyển tiền tới tài khoản đã đăng ký.
- Truy vấn thông tin tài khoản qua tổng đài tự động hoặc đường dây nóng: cho phép nhà đầu tư truy vấn trạng thái lệnh, thông tin về dòng tiền và chứng khoán
- Ứng trước tiền bán qua điện thoại: thủ tục nhanh gọn, mức phí hợp

❖ **Gói sản phẩm SpeedMessage (giao dịch qua tin nhắn)**

SpeedMessage là một dịch vụ gia tăng của Click&Phone cho phép nhà đầu tư thực hiện giao dịch chứng khoán tại bất cứ đâu mà không cần phải trực tiếp đến công ty chứng khoán. Chỉ cần nhắn tin đến số 8077

- Đặt lệnh bằng tin nhắn: lệnh sẽ được chuyển thẳng vào các trung tâm giao dịch chứng khoán để đưa vào hệ thống giao dịch, không bị hạn chế số lượng đặt lệnh với mức phí thấp hơn so với các phương thức giao dịch khác
- Truy vấn thông tin tài khoản qua đầu số 8077: nhà đầu tư có thể dễ dàng tra cứu số dư tiền, số dư chứng khoán, giá chứng khoán, thông tin thị trường, danh mục đầu tư.

Sản phẩm đang trong quá trình nghiên cứu và phát triển

❖ Sản phẩm Iclick Pro:

Sản phẩm này là một bước tiến mới giúp thuận tiện tối đa cho nhà đầu tư khi sử dụng điện thoại Iphone mà không cần sử dụng đến máy tính nối mạng. Sản phẩm này cho phép khách hàng dù ở bất cứ nơi nào, chỉ cần một chiếc điện thoại Iphone kết nối GPRS hoặc cài đặt dịch vụ 3G là có thể thực hiện các giao dịch mua bán chứng khoán, tra cứu thông tin chứng khoán, cập nhật thông tin thị trường và cổ phiếu, theo dõi bảng giá trực tuyến. Ngoài ra, với phần mềm giao dịch Iclick Pro, nhà đầu tư còn có thể thực hiện giao dịch tiền như chuyển khoản, ứng trước, kiểm tra thông tin và số dư tài khoản... Với sản phẩm Iclick Pro này, Click&Phone là công ty chứng khoán đầu tiên cung cấp dịch vụ giao dịch chứng khoán qua Iphone trên thị trường Việt Nam.

Sản phẩm Iclick Pro đã được triển khai thử nghiệm và chính thức đưa vào sử dụng từ tháng 3 năm 2010, sản phẩm đã và đang nhận được phản hồi tích cực từ phía người sử dụng và nhà đầu tư về sự thuận tiện và hữu ích của sản phẩm.

❖ Sản phẩm Home Trading:

Home trading là phần mềm chuyên dụng hỗ trợ cho nhà đầu tư trong hoạt động đầu tư và phân tích chứng khoán được kết nối với phần mềm lõi của Click&Phone. Phần mềm chuyên dụng sẽ được cung cấp trên trang web của Click&Phone, khách hàng của Click&Phone sẽ được tải (download) miễn phí xuống máy tính cá nhân của mình để thực hiện và theo dõi các hoạt động đầu tư chứng khoán. Sản phẩm Home trading system là sản phẩm giao dịch hiện đại đã và đang được sử dụng rộng rãi tại các tổ chức tài chính như công ty chứng khoán, ngân hàng của nước ngoài. Hệ thống home trading sẽ là một công cụ thuận tiện nhất, giúp cho nhà đầu tư nắm bắt tình hình thị trường nhanh nhất, chính xác nhất và đồng thời là công cụ hỗ trợ đầu tư chứng khoán hữu hiệu cho nhà đầu tư.

Sản phẩm Home trading dự kiến sẽ được hoàn thành và đưa vào sử dụng từ tháng 10 năm 2010 và hiện tại đang được áp dụng thử nghiệm đối với một số khách hàng thân thuộc của Click&Phone để thu thập các ý kiến phản hồi về sản phẩm

để từ đó có thể cải thiện và tạo ra sản phẩm hoàn hảo nhất. Phần mềm Home trading sẽ là sản phẩm tiên phong do Click&Phone cung cấp cho nhà đầu tư đầu tiên trên thị trường chứng khoán Việt nam

Với các sản phẩm mới này, Click&Phone tin tưởng rằng Công ty sẽ ngày càng thu hút được nhiều nhà khách hàng hơn và tạo được vị thế của mình trên TTCK Việt Nam.

6.7. Tình hình kiểm tra chất lượng dịch vụ

Để đạt được mục tiêu của mình, ngay từ những ngày đầu thành lập, Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc đã có định hướng từng bước củng cố xây dựng các cơ chế, chính sách Công ty và quy trình kiểm soát nội bộ chặt chẽ nhằm đảm bảo tối đa sự an toàn tài sản của công ty, hạn chế và quản lý rủi ro, nâng cao chất lượng dịch vụ của Công ty.

Với mục tiêu đó, Công ty đã thành lập Phòng Kiểm soát rủi ro, xây dựng quy chế kiểm soát nội bộ, có kế hoạch và tổ chức thực hiện kiểm soát nội bộ chặt chẽ.

Hệ thống Kiểm soát nội bộ đã góp phần đảm bảo hoạt động của Công ty tuân thủ Luật Chứng khoán và các văn bản luật liên quan; Các chuẩn mực và quy tắc đạo đức nghề nghiệp, quy chế nội bộ và các điều khoản của hợp đồng giao dịch của Công ty;

Xây dựng hệ thống giám sát tài chính bảo vệ và lưu giữ tài sản của Công ty, tách biệt tài sản của khách hàng với tài khoản Công ty;

Thực hiện việc giám sát và kiểm toán báo cáo tài chính của Công ty đảm bảo trung thực; Đảm bảo độ tin cậy và tính thống nhất của hệ thống kế toán và của các thông tin tài chính và thông tin hoạt động kinh doanh chứng khoán;

Hệ thống kiểm soát nội bộ đã đảm bảo nguyên tắc kiểm soát kép trong mọi quy trình nghiệp vụ;

Đảm bảo hoạt động của nhân viên và bộ phận tuân thủ nghiêm túc mọi quy định của pháp luật có liên quan và các quy chế và quy trình nghiệp vụ của Công ty;

Thực hiện việc quản lý rủi ro, phát hiện những rủi ro tiềm ẩn, các điểm bất hợp lý trong quy trình, quy chế nội bộ đề xuất biện pháp khắc phục;
Hệ thống Kiểm soát nội bộ đã có phát hiện, đề xuất xử lý và ngăn ngừa những hành vi vi phạm quy chế và quy trình nghiệp vụ của Công ty;

6.8. Hoạt động Marketing

Dù mới được thành lập năm 2007 song với mục tiêu trở thành một trong những Công ty Chứng khoán hàng đầu Việt Nam trong dịch vụ môi giới từ xa, HĐQT và Ban lãnh đạo Công ty rất quan tâm đến việc tạo dựng thương hiệu và nâng cao chất lượng dịch vụ, nâng cao uy tín thương hiệu Click & Phone. Thực tế qua hơn hai năm hoạt động, Click&Phone đã có chỗ đứng khá vững chắc trên thị trường và được nhiều nhà đầu tư biết đến và tin tưởng.

Hoạt động PR của Công ty được trú trọng và thực tế công tác truyền thông của Công ty hoạt động khá hiệu quả. Thương hiệu Click&Phone đã được quảng bá rộng rãi trên các phương tiện truyền thông như VTV1, HanoiTV, và các báo trung ương và chuyên ngành như Báo Đầu tư chứng khoán, báo Sài Gòn Tài chính, Báo Hà nội mới, v.v. Hoạt động PR thực sự là cầu nối giữa Công ty và các Nhà đầu tư, giúp các Nhà đầu tư hiểu rõ hơn về các lợi thế nổi bật về dịch vụ của Công ty cũng như nâng cao khả năng cạnh tranh của Công ty.

6.9. Nhãn hiệu thương mại, đăng ký phát minh sáng chế và bản quyền

Nhãn hiệu thương mại của Công ty đã được đăng ký bản quyền với Cục Sở hữu trí tuệ Việt nam.



Với ý tưởng tạo ra sự tiện lợi và tiết kiệm thời gian, giảm thiểu chi phí cho nhà đầu tư bằng công nghệ hiện đại, nên ngay từ khi phôi thai ý tưởng thành lập công ty, các thành viên sáng lập đã thống nhất đặt tên công ty là Click&Phone, nghĩa là chỉ cần sử dụng máy tính và điện thoại – rất giản tiện và nhanh gọn là có thể thực

hiện được giao dịch của mình. Slogan của công ty cũng là “easiest”, nghĩa là mang lại sự dễ dàng nhất cho khách hàng.

Hiện tại công ty đã nhận được thông báo của Cục sở hữu Trí tuệ về việc cấp văn bằng bảo hộ nhãn hiệu thương mại.

6.10. Các hợp đồng lớn đang được thực hiện hoặc đã được ký kết

Do định hướng của công ty là tập trung chủ yếu trước mắt vào hoạt động môi giới mà đối tượng khách hàng là các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức. Do đó, các hoạt động tư vấn cũng chưa được tập trung cao. Trong thời gian tới, công ty định hướng phát triển với đa dạng dịch vụ và sản phẩm, tạo điều kiện thuận lợi hơn nữa cho nhà đầu tư và các đối tác.

Bảng 10: Hợp đồng Click&Phone đang thực hiện:

Tên khách hàng	Nội dung hợp đồng	Năm ký hợp đồng	Tình trạng
Công ty Cổ phần Hacinco	Tư vấn phát hành thêm cổ phần tăng vốn điều lệ	2010	Đang thực hiện

Nguồn: Click&Phone

7 Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh

7.1. Tóm tắt một số chỉ tiêu về hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty giai đoạn từ năm 2008 đến 30/06/2010

Bảng 11: Kết quả hoạt động kinh doanh giai đoạn từ 2008 đến 30/06/2010

(Đơn vị: Nghìn đồng)

Chỉ tiêu	31/12/2008	31/12/2009		30/06/2010
	Giá trị	Giá trị	+/-% so với năm trước	Giá trị
Tổng giá trị tài sản	267.201.864	233.952.637	-12,4%	1.001.762.514
Doanh thu thuần từ hoạt động kinh doanh	26.494.041	35.675.616	34,7%	21.405.985
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	8.742.297	6.209.242	-29,0%	3.425.330

động kinh doanh				
Lợi nhuận trước thuế	8.887.453	7.173.742	-19,3%	3.740.749
Lợi nhuận sau thuế	7.098.212	5.877.433	-17,2%	2.805.561
Tỷ lệ trả cổ tức	0%	0%	0%	0%

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nháp&Gọi

Ra đời và phát triển trong giai đoạn nền kinh tế bắt đầu rơi vào khủng hoảng, TTCK còn non trẻ và bắt đầu chịu ảnh hưởng của cuộc khủng hoảng tài chính, nhưng Click&Phone không vì thế mà chùn bước, ngược lại, đó cũng là giai đoạn đánh dấu sự trưởng thành và cố gắng vượt bậc của Click&Phone. Trong bối cảnh hàng loạt công ty chứng khoán bị thua lỗ hoặc rơi vào tình trạng rao bán, thì Click&Phone vẫn vững vàng từng bước lớn mạnh và khẳng định vị thế của mình. Vốn điều lệ của Công ty khi mới thành lập chỉ có 30 tỷ đồng thì đến tháng 7/2008 tăng lên 135 tỷ đồng; doanh thu của Công ty tăng 34,7% từ 26,49 tỷ đồng năm 2008 lên 35,6 tỷ đồng vào cuối năm 2009.

Cuối năm 2008 nhiều Công ty Chứng khoán đã công bố kết quả kinh doanh khá khiêm tốn, thậm chí có những công ty bị thua lỗ như BVSC lỗ trên 300 tỷ đồng, HPC lỗ trên 85 tỷ đồng, trong khi đó, mặc dù mới thành lập song với chiến lược kinh doanh đúng đắn của mình Click&Phone đã đạt lợi nhuận trước thuế 2008 là trên 8,8 tỷ đồng, năm 2009 là hơn 7 tỷ đồng. Lợi nhuận trước thuế của Công ty năm 2009 giảm 19,3% so với năm 2008 dù doanh thu năm 2009 tăng 34,7% do chi phí quản lý trong năm 2009 tăng 125,5% so với năm 2008 trong đó chi phí lương và chi phí liên quan tăng 235,5% do Công ty thực hiện chính sách khuyến khích cho nhân viên. Đây là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận sau thuế năm 2009 của Công ty giảm đáng kể so với năm trước.

7.2. Những nhân tố ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty trong năm báo cáo :

Các nhân tố ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh năm 2009:

Thuận lợi:

- Chính phủ Việt Nam đã thực hiện các chính sách đồng bộ giúp kích thích nền kinh tế phục hồi và phát triển như việc triển khai chính sách kích cầu, thực hiện gói hỗ trợ lãi suất 4% cho các doanh nghiệp cho đến hết năm 2009 đã **kích thích**

nền kinh tế phát triển và đây là một trong những nhân tố tạo đà cho sự phát triển trở lại của thị trường chứng khoán.

- Từ đầu quý 3 trở đi, với những số liệu phân tích và báo cáo của Chính phủ cho thấy nền kinh tế đã bắt đầu có những dấu hiệu phục hồi, được thể hiện bởi việc kinh doanh đã bắt đầu khởi sắc của các doanh nghiệp, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng đã có những bước phát triển đột biến khi VNIndex tăng từ 234,66 điểm (ngày 24/02/2009) lên 625 điểm vào tháng 10 năm 2009, với giá trị giao dịch đạt kỷ lục ở mức 5.601 tỷ đồng (ngày 15/10/2009), 6.500 tỷ đồng (ngày 23/10/2009)⁵.
- Lãi suất cơ bản của Ngân hàng nhà nước đã luôn giữ ở mức ổn định là 7% cũng giúp bình ổn thị trường tiền tệ và ngân hàng.
- Cùng với sự phục hồi của nền kinh tế, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng đã có một năm giao dịch đầy sôi động cả về mặt khối lượng giao dịch và giá trị giao dịch
- Click&Phone có đội ngũ lãnh đạo có bề dày kinh nghiệm và am hiểu thị trường, sáng tạo và nhạy bén, kịp thời đưa ra những quyết sách phù hợp để ứng phó cho từng giai đoạn và từng thời kỳ. Đồng thời, cũng đón bắt được xu hướng phát triển của thị trường, Click&Phone ngay từ những tháng đầu năm 2009 đã có kế hoạch củng cố lại đội ngũ nhân sự, nâng cấp hệ thống công nghệ thông tin để đón đầu cho sự bùng nổ trở lại của thị trường. Chính vì vậy, khi thị trường sôi động trở lại, công ty đã đáp ứng tốt các yêu cầu của khách hàng, ngày càng nâng cao chất lượng dịch vụ cả về tư vấn khách hàng lẫn chăm sóc khách hàng, đồng thời cung cấp thêm các dịch vụ hỗ trợ tài chính cho nhà đầu tư. Tổng doanh thu cho đến hết ngày 31/12/2009 là 35 tỷ đồng, trong đó doanh thu từ phí môi giới chiếm 48,73% trên tổng doanh thu thuần của công ty.
- Ban lãnh đạo cũng chú trọng nâng cao hơn nữa chất lượng dịch vụ phục vụ cho hoạt động đầu tư của nhà đầu tư, nên đã thực hiện nâng cấp phần mềm để phục vụ tốt hơn các tiện ích cho nhà đầu tư, kết quả là Click&Phone là một trong số những công ty chứng khoán đầu tiên được kết nối giao dịch trực tuyến với Hose vào tháng 03 năm 2009 và kết nối giao dịch không sàn với HNX vào đầu tháng 2

⁵ Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ Hose

năm 2010. Đặc biệt, Ban lãnh đạo cũng thấy rõ được những rủi ro tiềm ẩn về nguồn lực nhân sự nên đã đưa ra những chính sách lương thưởng hợp lý, chế độ đãi ngộ và phúc lợi phù hợp để khuyến khích cán bộ nhân viên.

- Có đội ngũ nhân viên năng động, nhiệt tình và sáng tạo, nghiêm chỉnh thực hiện đúng theo đường lối và chính sách mà ban lãnh đạo đề ra.

Khó khăn

- Tháng 3/2009, với việc ra quyết định của Ủy ban chứng khoán cấm các công ty chứng khoán thực hiện nghiệp vụ repo chứng khoán cũng làm cho thị trường chứng khoán mất đi tính thanh khoản.
- Chính sách thuế thu nhập kinh doanh chứng khoán mặc dù được ban hành vào cuối năm 2008 nhưng đã được Quốc hội thông qua để tạm hoãn đến hết năm 2009 cũng kìm hãm bớt sự suy giảm của thị trường chứng khoán.
- Với 105 công ty chứng khoán tham gia cung cấp dịch vụ, Click&Phone cũng không tránh khỏi sự cạnh tranh khốc liệt để tranh giành thị phần đặc biệt trong lĩnh vực môi giới. Nhiều công ty chứng khoán đều áp dụng các chính sách thu hút khách hàng như áp dụng mức phí môi giới và tư vấn rất thấp cho khách hàng, hỗ trợ tài chính cho hoạt động đầu tư chứng khoán của nhà đầu tư, các hình thức rút thăm trúng thưởng...việc này sẽ làm giảm lợi nhuận biên của các công ty chứng khoán bao gồm Click&Phone.

8 Vị thế của công ty so với các doanh nghiệp khác trong cùng ngành

8.1 Quy mô công ty:

Tính đến 30/06/2010, TTCK Việt Nam có 105 công ty chứng khoán⁶ tham gia hoạt động và cung cấp các dịch vụ tương tự nhau theo quy định của UBCKNN bao gồm: Môi giới chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Bảo lãnh phát hành chứng khoán, Tư vấn đầu tư chứng khoán, trong đó tập trung nhiều nhất vào mảng Môi giới chứng khoán và Tư vấn doanh nghiệp, đây cũng là lĩnh vực diễn ra sự cạnh tranh gay gắt và khốc liệt nhất. Đặc biệt là lĩnh vực Môi giới chứng khoán, để có được và duy trì

⁶ Nguồn: Tổng hợp từ trang web của SSC

khách hàng cũng như duy trì được thị phần và vị thế của mình, giữa các công ty chứng khoán có sự cạnh tranh và chạy đua về tiện ích dịch vụ, công nghệ thông tin cũng như tung ra các gói dịch vụ hỗ trợ. Nắm bắt được tâm lý “ura mạo hiểm” của nhà đầu tư trong nước, nhiều công ty chứng khoán tung ra các gói hỗ trợ tài chính để thu hút khách hàng. Tuy nhiên, để thực hiện được điều này, bản thân các công ty chứng khoán phải có tiềm lực về tài chính và sự hỗ trợ của các ngân hàng.

Đối với Click&Phone, cho đến thời điểm này, vốn điều lệ của Công ty là 135 tỷ đồng với sự tham gia góp 49% vốn của cổ đông chiến lược là Golden Bridge – tập đoàn tài chính hàng đầu Hàn Quốc. Công ty được thực hiện các nghiệp vụ: Môi giới chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Tư vấn đầu tư chứng khoán nhưng hiện tại, chủ yếu tập trung vào mảng Môi giới chứng khoán.

Xét về quy mô vốn điều lệ, với mức vốn điều lệ hiện tại là 135 tỷ đồng, Click&Phone đứng thứ 45 trong tổng số 105 công ty chứng khoán⁷, có thể xem Click&Phone là công ty tầm trung bình. Tuy nhiên, xét về hiệu quả hoạt động, Click&Phone đã phần nào khẳng định được vị thế của mình về thị phần giá trị môi giới cao. Tính đến cuối tháng 03 năm 2010, thị phần giá trị môi giới của Click&Phone chiếm khoảng 1% trên HNX trong khi 44,33%⁸ thị phần môi giới trên HNX thuộc về lần lượt 10 công ty chứng khoán.

Bảng 12: Kết quả kinh doanh của Click&Phone 06 tháng đầu năm 2010 so với một số công ty cùng ngành như sau:

(Đơn vị: tỷ đồng)

Công ty Chứng khoán	Doanh thu thuần	Lãi gộp	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	Lợi nhuận trước thuế
Công ty chứng khoán An Phát(**)	26,23	20,7	15,04	15,04
Công ty chứng khoán Châu Á – TBD (*)	90,81	54,36	44,43	45,93
Công ty chứng khoán Âu Việt (*)	58,84	26,76	18,46	18,59
Chứng khoán Hòa Bình (**)	38,41	31,37	15,29	15,84

⁷ Nguồn: Thống kê của Click&Phone tại thời điểm 30/06/2010

⁸ Nguồn: Tổng hợp giá trị giao dịch môi giới Quý 1/2010 của Sở Giao dịch Chứng Khoán Hà Nội

Công ty chứng khoán Hải Phòng (*)	34,48	8,49	0,5	0,38
Công ty chứng khoán Vincom(**)	30,52	20,4	9,29	9,29
Công ty chứng khoán Phương Đông(*)	31,99	24,23	13,54	13,51
Công ty chứng khoán Phú Hưng(**)	49,73	15,29	1,14	1,47
Công ty chứng khoán SME(**)	46,69	24,92	17,4	17,46
Công ty chứng khoán Sao Việt(**)	27,68	15,55	6,42	6,21
Công ty chứng khoán Tràng An(*)	28,91	16,7	10,19	10,19
Công ty chứng khoán Phố Wall(**)	81,66	77,44	66,56	66,56
Công ty chứng khoán Nháp&Gọi	21,41	8,16	3,43	3,74

Nguồn: Click&Phone tổng hợp các báo cáo tài chính 6 tháng đầu năm của các công ty được công bố trên website của công ty và HNX

Ghi chú: (): theo báo cáo tài chính bán niên có kiểm toán*

*(**): theo báo cáo tài chính 06 tháng đầu năm chưa kiểm toán*

8.2 Triển vọng phát triển của ngành

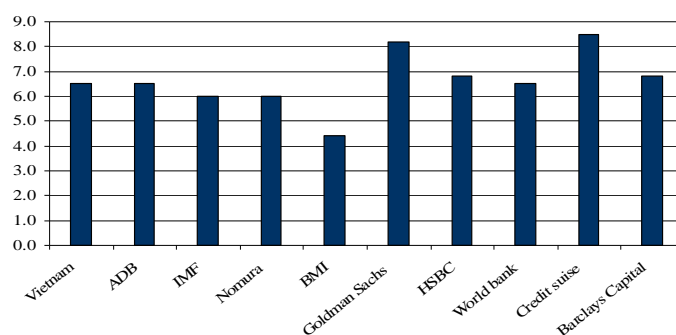
Tăng trưởng kinh tế Việt Nam

Trong những năm vừa qua, Việt Nam luôn đạt được tốc độ tăng trưởng kinh tế cao và bền vững, Tốc độ tăng trưởng GDP bình quân trong giai đoạn 2002 - 2006 đạt 7,73%, năm 2007 là 8,44%, năm 2008 là 6,23% và năm 2009 là 5,32% và là một trong số rất ít nước đạt tăng trưởng GDP dương trong năm 2009. Tính đến cuối quý 1 năm 2010, GDP Việt Nam tăng 5,83% so với cùng kỳ năm ngoái⁹, thể dấu hiệu phục hồi và thoát khỏi hoàn toàn khủng hoảng. Với diễn biến tình hình kinh tế hiện tại, khả năng Việt Nam đạt được mục tiêu tăng trưởng kinh tế cho năm 2010 là rất lớn với GDP tăng trưởng là 6,5%.

Biểu đồ 8: Dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam

⁹ Nguồn: Tổng cục thống kê

Dự Báo Tăng Trưởng GDP của Việt Nam năm 2010



Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ nhiều nguồn

Việt Nam luôn duy trì và được đánh giá là một trong những nước có tốc độ tăng trưởng cao trong khu vực và trên thế giới, cộng với việc thực hiện các chính sách phù hợp và linh hoạt cùng với chính trị ổn định đã tạo được niềm tin đối với nhà đầu tư đặc biệt là nhà đầu tư nước ngoài đã đang và sẽ tham gia vào thị trường Việt Nam.

Sự hoàn thiện của hệ thống Pháp luật, phối hợp giữa các cơ quan quản lý

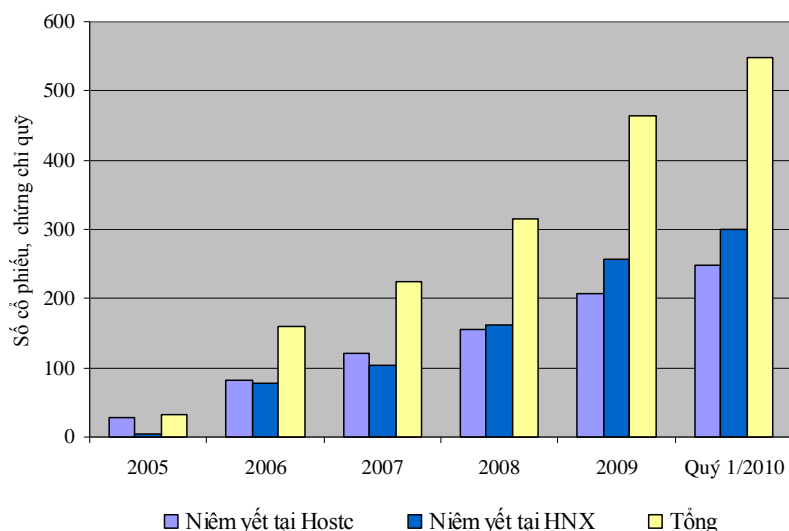
Luật Chứng khoán thông qua và có hiệu lực thi hành từ ngày 1/07/2007 cùng một loạt các thông tư nghị định hướng dẫn thi hành Luật Chứng khoán là một bước tiến dài, giúp cho Thị trường Chứng khoán trở nên minh bạch hấp dẫn các nhà đầu tư trong và ngoài nước, Bên cạnh đó, việc chuyển đổi mô hình hoạt động thành Sở GDCK Hà nội trong năm 2009, cả hai Sở GDCK TP,HCM và Sở GDCK Hà nội được kỳ vọng sẽ nâng cao khả năng quản lý cũng như khả năng thu hút các doanh nghiệp tham gia TTCK, qua đó góp phần nâng cao sự hấp dẫn của thị trường, Ngoài ra, nhiều biện pháp đã được đưa ra tạo cơ sở pháp lý giúp thị trường phát triển ổn định, lành mạnh, an toàn như: Thông tư liên tịch về cơ chế trao đổi thông tin và phối hợp kiểm soát các rủi ro trên TTCK và thị trường tiền tệ giữa Bộ Tài chính và Ngân hàng Nhà nước; Nghị định số 36/2007/NĐ-CP ngày 08/03/2007 của Chính phủ về xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và TTCK, Thông tư số 09/2010/TT-BTC hướng dẫn về việc công bố thông tin trên thị trường chứng khoán. Thêm vào đó, theo kế hoạch phát triển TTCK, thị trường UPCOM sẽ được mở rộng hơn nữa, đồng thời thu hẹp thị trường môi giới OTC, qua đó từng bước nâng cao tính minh bạch trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Việc ban hành các văn bản này thể hiện quyết tâm lớn của Chính phủ trong việc biến TTCK Việt Nam trở thành một

kênh đầu tư hấp dẫn xứng với tiềm năng phát triển, đồng thời thu hút nguồn vốn trong và ngoài nước phục vụ cho hoạt động của nền kinh tế.

Tăng trưởng của ngành

Chỉ với lịch sử 10 năm hoạt động, từ quy mô thị trường nhỏ bé, TTCK Việt Nam đã có những bước phát triển vượt bậc và trở thành lĩnh vực được quan tâm nhiều nhất về mặt kinh tế – xã hội, TTCK đã có những chuyển biến tích cực và thực hiện đúng vai trò là kênh huy động vốn hữu hiệu của doanh nghiệp, cũng như là phong vũ biểu phản ánh tức thì diễn biến nền kinh tế, qua đó Nhà nước có được những trải nghiệm và đưa ra những chính sách điều chỉnh phù hợp cho từng thời kỳ. Vai trò của TTCK Việt Nam ngày càng được khẳng định và sức hấp dẫn của nó ngày càng được tăng cao. Tính đến cuối năm 2009, tổng mức vốn hóa toàn thị trường đạt 620.000 tỷ đồng, tương đương với 38% GDP, tăng gấp ba lần so với năm 2008. Số lượng công ty niêm yết cũng tăng hơn 30% (có 453 công ty) và số lượng tài khoản của nhà đầu tư cũng tăng hơn 50% so với năm 2008¹⁰.

Biểu đồ 9: Biểu đồ số lượng cổ phiếu và chứng chỉ quỹ niêm yết trên các sàn giao dịch qua các năm



Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ nhiều nguồn

Cùng với sự tăng trưởng không ngừng về quy mô cũng như số lượng niêm yết, giá trị giao dịch bình quân qua các năm cũng tăng lên đáng kể. Giá trị giao dịch bình quân

¹⁰ Nguồn: Báo cáo tổng hợp cuối năm của SSC

năm 2009 đạt 3.000 tỷ đồng mỗi phiên, tăng gấp 04 lần so với mức bình quân năm 2008, riêng tháng 10 năm 2009 có giá trị giao dịch bình quân đạt 3.978 tỷ đồng mỗi phiên trên sàn Hose¹¹.

TTCK Việt Nam không những tăng trưởng về quy mô giá trị, mà kể cả đối tượng và chủ thể tham gia trên thị trường chứng khoán cũng tăng lên tương ứng. Nếu như vào thời điểm thị trường mới ở giai đoạn sơ khai của những năm 2001, chỉ có 05 công ty niêm yết trên Sở GDCK HCM và 07 công ty chứng khoán tham gia thì đến cuối năm 2009 đã có đến 105 công ty chứng khoán được thành lập và tham gia cung cấp dịch vụ trên TTCK Việt Nam với tổng số 464 công ty và chứng chỉ quỹ niêm yết trên cả hai sàn, Số lượng tài khoản của nhà đầu tư tham gia trên thị trường cũng tăng lên từ 530.000 tài khoản vào cuối năm 2008 lên 793.000 tài khoản cuối năm 2009¹².

Bảng 13: Số lượng công ty/chứng chỉ quỹ niêm yết trên các sàn qua các năm

Nội dung	Đơn vị tính	2006	2007	2008	2009	6 tháng 2010
Niêm yết tại Hostc	Cổ phiếu,	81	117	151	204	246
	chứng chỉ quỹ	2	3	4	4	5
Tăng/giảm so với năm trước	%	196%	45%	29%	34%	20,67%
Niêm yết tại HNX	Cổ phiếu	77	104	161	256	309
Tăng/giảm so với năm trước	%	1.440%	35%	55%	59%	20,7%
Tổng	Cổ phiếu	158	221	312	460	555
	Chứng chỉ quỹ	2	3	4	4	5
Tăng/giảm so với năm trước	%	385%	40%	41%	47%	20,7%

Nguồn: theo thống kê của Click&Phone

¹¹ Nguồn: Click&Phone tổng hợp

¹² Nguồn: Bộ tài chính

Bảng 14: Số lượng tài khoản và công ty chứng khoán tham gia cung cấp dịch vụ trên thị trường chứng khoán qua các năm

Nội dung	Đơn vị tính	2006	2007	2008	2009	6 tháng 2010
Số tài khoản	Tài khoản	106.000	298.000	530.000	793.000	N/A
Tăng/giảm so với năm trước	%	N/A	181%	78%	50%	N/A
Số công ty chứng khoán	Công ty	55	78	100	105	105
Tăng/giảm so với năm trước	%	N/A	42%	28%	5%	0%

Nguồn: theo thống kê của Click&Phone

Xét trên tổng thể toàn thị trường vốn của Việt Nam, với quy mô hiện tại so với tiềm năng của nó, thì vẫn đang dừng lại ở mức khá khiêm tốn. Nếu so sánh quy mô và số lượng công ty tham gia trên thị trường niêm yết với thị trường OTC, thì đây chỉ là con số rất nhỏ. Mặt khác, theo định hướng và chỉ đạo của chính phủ, thì rất nhiều tổng công ty, ngân hàng lớn cũng nằm trong diện được cổ phần hóa và dần dần tiến tới niêm yết trên TTCK như Vinaphone, Mobiphone, các ngân hàng quốc doanh như Agribank, Điều này thể hiện tiềm năng của TTCK Việt Nam còn rất lớn.

Hiện tại, dân số Việt Nam có khoảng 87 triệu người, trong khi mới có khoảng 793,000 tài khoản được mở và giao dịch, trong đó có 13.588 tài khoản của nhà đầu tư nước ngoài¹³, có nghĩa là chỉ có khoảng 779.412 tài khoản của nhà đầu tư trong nước, chỉ chiếm khoảng 0,896% tổng dân số Việt Nam, 1,78% dân số trong độ tuổi lao động. Đây là con số vô cùng khiêm tốn so với tiềm năng thực có của nó, đồng thời, con số này cũng phần nào cho thấy tiềm năng phát triển mạnh mẽ trong thời gian tới.

Những diễn biến thực tế của nền kinh tế cũng đã cho thấy rõ rệt rằng Việt Nam đã hoàn toàn thoát khỏi khủng hoảng và đang trên đà phục hồi và tăng trưởng. Kết quả kinh doanh của các công ty, đặc biệt là các công ty niêm yết trên TTCK cho thấy rất khả quan, đó sẽ là yếu tố hỗ trợ tâm lý tốt cho nhà đầu tư. Ngoài ra, việc chính phủ

¹³ Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ nhiều nguồn

đưa ra những chính sách điều tiết rất phù hợp và kịp thời như chính sách nới lỏng tỷ giá, chính sách kích cầu đầu tư và tiêu dùng... sẽ tạo thêm niềm tin cho nhà đầu tư, tạo điều kiện thuận lợi và cơ chế thoáng cho doanh nghiệp phát triển, đây sẽ là nền tảng vững chắc tạo đà cho nền kinh tế nói chung và TTCK Việt Nam nói riêng phát triển.

Sự tham gia của các nhà đầu tư nước ngoài, các quỹ đầu tư

Bên cạnh sự tham gia ngày càng nhiều của các nhà đầu tư cá nhân, TTCK Việt Nam hiện đang nhận được sự quan tâm đặc biệt của các tổ chức tài chính lớn trong khu vực và trên thế giới như Aberdeen Asset Management, DBS Asset Management, Mirae Asset, Golden Bridge, Alliance Capital and European Investors Inc, hay JP Morgan, Merrill Lynch, Citigroup, Jaccar, v.v, Sự tham gia đông đảo của các nhà đầu tư và các quỹ nước ngoài cũng giúp cho thị trường chứng khoán Việt Nam thêm sôi động.

Tính đến cuối năm 2009 mới chỉ có 13.588 tài khoản của nhà đầu tư nước ngoài, trong đó có 1.149 tài khoản của nhà đầu tư tổ chức và 12.439 tài khoản của nhà đầu tư cá nhân. Tỷ trọng giao dịch trung bình của nhà đầu tư nước ngoài chỉ chiếm 6% tổng giá trị mua - bán của cả hai sàn giao dịch trong năm 2009¹⁴. Số lượng tài khoản và tỷ trọng này là tương đối thấp và chứng tỏ mức độ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài vào thị trường chứng khoán Việt Nam còn có thể tăng mạnh trong thời gian sắp tới, đặc biệt khi các công ty Nhà nước có quy mô lớn được cổ phần hóa và niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam và theo lộ trình gia nhập WTO cho phép thành lập tổ chức 100% vốn nước ngoài hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán vào năm 2012.

8.3 *Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của công ty với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước và xu thế chung trên thế giới,*

Chính phủ Việt Nam đặt mục tiêu phát triển thị trường chứng khoán cả về quy mô và chất lượng hoạt động nhằm tạo ra kênh huy động vốn trung và dài hạn cho đầu tư phát triển, góp phần phát triển thị trường tài chính Việt Nam; duy trì trật tự, an toàn,

¹⁴ Nguồn: Click&Phone tổng hợp từ nhiều nguồn

mở rộng phạm vi, tăng cường hiệu quả quản lý, giám sát thị trường nhằm bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của người đầu tư; từng bước nâng cao khả năng cạnh tranh và chủ động hội nhập thị trường tài chính quốc tế.

Trên thị trường quốc tế, thị trường chứng khoán là “hàn thử biểu” phản ánh tức thì những biến động của phát triển kinh tế, những thay đổi trong chính sách lãi suất... do đó, thị trường vốn nói chung và TTCK nói riêng trên thế giới và Việt Nam luôn luôn được chú trọng phát triển bền vững. Và định hướng phát triển của Click&Phone là hoàn toàn phù hợp với chính sách của Nhà nước và xu thế chung trên thế giới.

Với mục tiêu phát triển Công ty trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu trong lĩnh vực công nghệ thông tin, tạo ra sự tiện lợi và tiết kiệm thời gian cho nhà đầu tư, mục tiêu và định hướng này cũng hoàn toàn phù hợp với xu hướng và tình hình phát triển của Việt Nam.

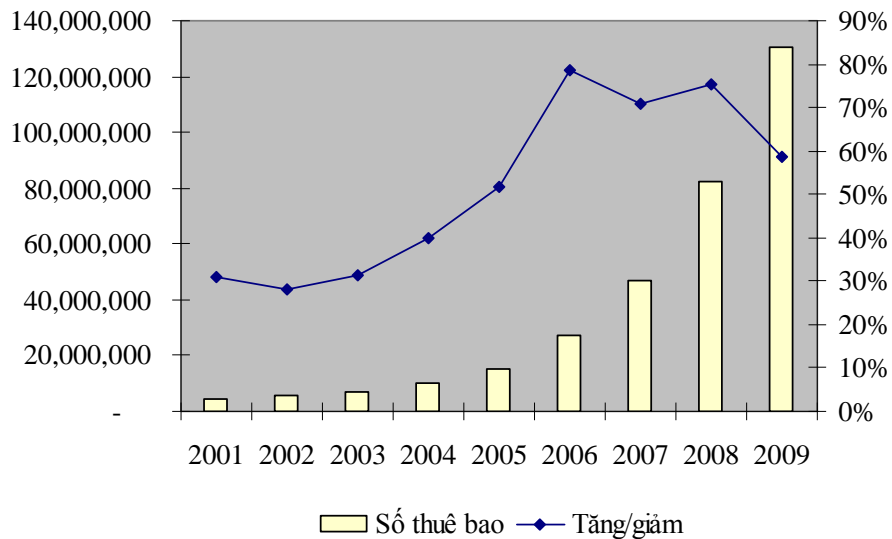
Hiện tại, trong tổng số giao dịch trên thị trường chứng khoán thì đến khoảng 50% là thực hiện qua internet và điện thoại, con số này sẽ còn có khả năng tăng lên hơn nữa trong thời gian tới khi mà tỷ lệ người sử dụng internet và điện thoại tăng lên liên tục trong những năm vừa qua.

Bảng 15: Tình hình sử dụng internet qua các năm

Chỉ tiêu	2005	2006	2007	2008	2009	6 tháng 2010
Số người sử dụng internet	2.906.422	4.059.392	5.218.987	20.834.401	22.779.887	24.653.553
Tăng giảm	75,2%	39,7%	28,6%	299,2%	9,3%	8,23%
%/tổng dân số	12,9%	17,67%	21,05%	24,4%	26,55%	28,74%

Nguồn: Trung tâm internet Việt Nam

Biểu đồ 10: Biểu đồ tăng trưởng số lượng thuê bao qua các năm



Nguồn: Bộ thông tin và truyền thông

Số lượng người sử dụng internet và điện thoại ngày càng tăng và chiếm tỷ trọng cao trong tổng dân số. Đây là điều kiện thuận lợi để Click&Phone phát triển và mở rộng mạng lưới khách hàng của mình. Có thể một lần nữa khẳng định, định hướng và mục tiêu phát triển của Công ty là hoàn toàn phù hợp với xu hướng chung của thời đại cũng như xu hướng phát triển kinh tế xã hội của đất nước.

9 Chính sách với người lao động

❖ Số lượng người lao động trong công ty

Tính đến thời điểm 30/6/2010, toàn công ty có 64 cán bộ nhân viên ký hợp đồng chính thức.

Bảng 16: Phân bổ nhân sự theo trình độ đến 30/06/2010:

Phân theo trình độ học vấn	Số lượng	Tỷ lệ %
1, Trên đại học	8	12,50%
2, Đại học	54	84,38%

3, Đào tạo khác	2	3,12%
Tổng cộng:	64	100%

❖ Chính sách đào tạo, lương thưởng, trợ cấp

Công ty cổ phần Chứng khoán Nhập&Gọi luôn xác định yếu tố con người là quan trọng nhất đối với sự phát triển và sống còn của Công ty, Click&Phone luôn coi nhân sự là tài sản quý giá nhất của mình. Chính vì vậy, Công ty đã đưa ra các chính sách đào tạo, lương thưởng phù hợp để một mặt vừa phát triển các kỹ năng làm việc của nhân viên, một mặt vừa duy trì đội ngũ cốt cán của công ty.

- Về chính sách đào tạo: Công ty tạo điều kiện về thời gian và kinh phí để khuyến khích cán bộ nhân viên công ty tham gia các khóa học nâng cao kiến thức về chứng khoán và thị trường chứng khoán. Hiện tại, hầu hết cán bộ nhân viên nghiệp vụ của công ty đều có chứng chỉ hành nghề chứng khoán và đã theo học các khóa học của Ủy ban chứng khoán về chứng khoán và thị trường chứng khoán.
- Về chính sách lương thưởng, trợ cấp: Công ty tuân thủ nghiêm túc mọi quy định của pháp luật về lao động được Bộ lao động quy định như: ký hợp đồng lao động trực tiếp với nhân viên, tuân thủ mọi quy định về nộp thuế thu nhập cá nhân, bảo hiểm y tế, bảo hiểm xã hội, bảo hiểm trợ cấp mất việc. Công ty cũng có chính sách lương kinh doanh để khuyến khích nhân viên làm việc đạt hiệu quả cao.
- Về các chế độ phúc lợi: Nhằm mục đích tạo một môi trường làm việc thân thiện và năng động, công ty luôn chăm lo đến đời sống tinh thần của cán bộ nhân viên thông qua các chương trình nghỉ mát, du lịch hoặc văn hóa văn nghệ lành mạnh được tổ chức tại công ty.

Với những chính sách về lương thưởng và chế độ phúc lợi phù hợp mang tính cạnh tranh mà công ty đã thực hiện trong thời gian qua, công ty đã thu hút và duy trì được những cán bộ nhân viên có năng lực và ngày càng xây dựng nên một môi trường làm việc chuyên nghiệp, năng động và có bản sắc văn hóa riêng của công ty.

10 Chính sách cổ tức

Mặc dù được thành lập vào ngày 5/09/2007, nhưng đến ngày 17/12/2008, công ty mới là thành viên của sàn Hà nội, nghĩa là lúc đó công ty mới có doanh thu, Chính vì vậy, kết quả kinh doanh của công ty năm 2007 là thua lỗ (lỗ **khoảng 1,3** tỷ đồng),

Năm tài chính 2008, công ty đạt lợi nhuận sau thuế là hơn 7 tỷ đồng. Năm 2009, công ty đạt lợi nhuận sau thuế là hơn 5,8 tỷ đồng.

Toàn bộ lợi nhuận trong năm 2008 và năm 2009 đều được giữ lại làm lợi nhuận chưa phân phối và sẽ có kế hoạch sử dụng trong năm 2010 để tiếp tục phục vụ cho hoạt động kinh doanh.

11 Tình hình hoạt động tài chính

11.1 Các chỉ tiêu cơ bản

- ❖ **Trích khấu hao Tài sản cố định (TSCĐ):** Khấu hao TSCĐ hữu hình và vô hình, được thể hiện theo nguyên giá trừ đi giá trị hao mòn lũy kế, Khấu hao được tính theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính của tài sản cố định,

Thời gian khấu hao cụ thể được xác định cho các nhóm tài sản như sau:

	<u>Số năm sử dụng</u>
Đồ đạc và dụng văn phòng	3
Phương tiện vận chuyển	6
Thiết bị văn phòng và tài sản khác	3
Tài sản cố định hữu hình khác	2-3 năm
Phần mềm máy tính	3-5 năm

- ❖ **Mức lương bình quân:**

Mức lương bình quân hiện nay của người lao động là hơn 8,3 triệu/người/tháng. Đây là mức lương khá cao và cạnh tranh so với các công ty cùng ngành.

- ❖ **Thanh toán các khoản nợ đến hạn:** Click & Phone luôn thanh toán đúng hạn và đầy đủ các khoản nợ đến hạn, hiện tại không có khoản nợ quá hạn,

- ❖ **Các khoản phải nộp theo luật định:** Click&Phone luôn thanh toán đúng hạn và đầy đủ các khoản thuế, phí và lệ phí đến hạn theo quy định của pháp luật,

Bảng 17: Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước

(Đơn vị: Nghìn VNĐ)

Chỉ tiêu	Tại 31/12/2008	Tại 31/12/2009	Tại 30/06/2010
Thuế thu nhập doanh nghiệp	753.717	1.296.309	1.898.705
Thuế thu nhập cá nhân	-	19.034	401.434
Thuế giá trị gia tăng	16.112	6.708	292
Các loại thuế khác	-	67	1.328
Cộng	769.829	1.322.119	2.301.759

Báo cáo kiểm toán năm 2008,2009 và 06 tháng đầu năm 2010 của Công ty CP Nháp&Gọi

Tuy nhiên, tính đến thời điểm 30/07/2010, Công ty đã hoàn thành đầy đủ các nghĩa vụ thuế phải nộp cho nhà nước theo luật định.

- ❖ **Trích lập các quỹ theo luật định:** Lợi nhuận hàng năm của Công ty sau khi nộp thuế theo luật định, lợi nhuận để lại được phân phối theo Pháp luật và Điều lệ Công ty.

Các quỹ trích lập như sau:

- Quỹ dự trữ bổ sung Vốn Điều lệ bằng 5% lợi nhuận ròng cho đến khi bằng 100% mức Vốn Điều lệ;
- Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ bằng 10% lợi nhuận ròng;
- Quỹ dự phòng giảm giá chứng khoán;
- Quỹ khen thưởng, phúc lợi; (bằng 10% lợi nhuận ròng)
- Các quỹ khác theo quy định của pháp luật,

Bảng 18: Tỷ lệ trích lập các quỹ theo luật định năm 2009

(Đơn vị: Nghìn đồng)

STT	Chỉ tiêu	Tỷ lệ trích lập	Giá trị (đồng)
1	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	5% lợi nhuận ròng	293.872

2	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ	10% lợi nhuận ròng	587.743
3	Quỹ khen thưởng phúc lợi	10% lợi nhuận ròng	587.743

❖ **Tổng dư nợ phải trả tính đến 30/06/2010:**

Tổng dư nợ phải trả như sau:

Tình hình dư nợ vay ngắn hạn và dài hạn trong năm 2008, 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 như sau:

Bảng 19: Dư nợ phải trả

(Đơn vị: Nghìn Đồng)

Dư nợ vay	Tại 31/12/2008		Tại 31/12/2009		Tại 30/06/2010	
	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng dư nợ phải trả	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng dư nợ phải trả	Giá trị	Tỷ trọng %/Tổng dư nợ phải trả
Nợ quá hạn	Không		Không		Không	
Vay ngân hàng	Không		Không		Không	
Phải trả người bán	224.548	0,18%	-	0,00%	-	-
Phải trả cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	8.440	0,01%	-	0,00%	-	-
Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	769.829	0,00%	1.322.119	1,51%	2.301.759	0,27%
Phải trả người lao động	243.000	0,61%	287.220	0,33%	781.565	0,09%
Chi phí phải trả	1.786.790	0,00%	240.141	0,28%	343.601	0,04%
Phải trả tổ chức phát hành chứng khoán	452.900	0,19%	62.710	0,07%	22.869	0,00%
Phải trả, phải nộp khác	100.016.364	1,41%	21.896	0,03%	650.439.655*	76,27%
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	22.828.417	0,36%	85.348.159	97,78%	198.494.049	23,27%

Quỹ khen thưởng và phúc lợi		79,13%		0,00%	465.488	0,05%
Dự phòng trợ cấp thôi việc	57,188	18,06%	5,121	0,01%	3,531	0,00%
Tổng cộng	126.387.475	100%	87.287.365	100%	852.852.516	100%

(Theo báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008. 2009 và 6 tháng đầu năm 2010 của CTCPCCK Nháp&Gọi)

(*) Khoản đặt cọc của ngân hàng TMCP Nhà Hà Nội theo hợp đồng môi giới mua chứng khoán số 29062010/MGMCK/CLIFONE-HBB/01. 29062010/MGMCK/CLIFONE-HBB/02. 29062010/MGMCK/CLIFONE-HBB/03 để Công ty Chứng khoán Nháp và Gọi tìm và thực hiện giao dịch mua các loại chứng khoán theo yêu cầu của Ngân hàng Kỹ thương Việt Nam.

❖ **Tình hình công nợ phải thu:**

Bảng 20: Tình hình công nợ phải thu

(Đơn vị: Nghìn đồng)

Danh mục các khoản phải thu	Tại 31/12/2008	Tại 31/12/2009		Tại 30/06/2010	
	Giá trị	Giá trị	+/- so với năm trước	Giá trị	+/- so với cuối năm 2009
Phải thu của khách hàng	-	-		3.200	100%
Trả trước cho người bán	-	180.868	100%	185.972	
Phải thu từ hoạt động giao dịch chứng khoán (*)	5.031.141	114.243.994	2.171%	295.563.554	158,7%
Các khoản phải thu khác (**)	18.789.906	2.054.807	-89,1%	1.829.308	-10,97%
Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	(537.525)	(1.075.050)	100%	(1.254.225)	16,7%
Tổng cộng	23.283.523	115.404.620	395,6%	296.327.809	156,8%

Nguồn: Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008. 2009 và 06 tháng đầu năm 2010 của CTCP chứng khoán Nháp&Gọi

Lưu ý: Các khoản mục phải thu năm 2008 được phân loại lại cho phù hợp với Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24/10/2008 của Bộ Tài Chính quy định về chế độ tài chính kế toán áp dụng cho các Công ty chứng khoán.

(*) Phải thu từ hoạt động giao dịch chứng khoán bao gồm các khoản ứng trước tiền bán chứng khoán, thấu chi của khách hàng, khoản ứng tiền cho hợp đồng hợp tác kinh doanh và khoản phải thu phí môi giới. Năm 2009, khoản phải thu từ hoạt động giao dịch chứng khoán tăng 2.171% so với năm 2008 và đến cuối tháng 6/2010, khoản này tăng 158.7% so với cuối năm 2009.

- Khoản phải thu từ việc ứng trước tiền bán chứng khoán cho khách hàng và khoản phải thu từ thấu chi của khách hàng sẽ được thanh toán bù trừ vào trước ngày T+3 (sau 3 ngày giao dịch) từ Trung tâm lưu ký, do vậy, các khoản phải thu này không có rủi ro nào.
- Đối với khoản phải thu từ hoạt động cung cấp hợp đồng hợp tác kinh doanh chứng khoán, đây là khoản ứng trước cho hợp đồng hợp tác kinh doanh giữa Click&Phone với khách hàng là những nhà đầu tư mở tài khoản giao dịch tại công ty. Theo đó, nhà đầu tư góp vốn bằng chứng khoán trên tài khoản giao dịch, Công ty góp vốn bằng tiền theo tỷ lệ nhất định tài từng thời điểm ký hợp đồng. Công ty nhận được khoản lãi trên vốn góp và số ngày góp vốn sau khi nhà đầu tư bán chứng khoán theo hợp đồng ký kết giữa hai bên. Hoạt động này cũng có tiềm ẩn rủi ro nhất định, tuy nhiên, Công ty cũng có những biện pháp kiểm chế rủi ro bằng cách đưa ra những tiêu chí lựa chọn cổ phiếu để kinh doanh, theo dõi chặt chẽ tình hình giá của chứng khoán kinh doanh và kịp thời có biện pháp xử lý khi giá chứng khoán giảm. Vì vậy, đối với hoạt động này, cho đến thời điểm hiện tại, vẫn chưa phát sinh vấn đề nào liên quan.

(**) Các khoản phải thu khác bao gồm phải thu từ tiền lãi, phải thu từ hợp đồng mua và bán lại chứng khoán và khoản phải thu từ cổ đông cũ của Công ty. Tính đến thời điểm cuối tháng 06 năm 2010, khoản phải thu khác là 1,8 tỷ đồng, giảm 10,97% so

với thời điểm cuối năm 2009. Trong đó khoản phải thu từ cổ đông cũ của Công ty là 1,79 tỷ đồng.

- Đối với khoản phải thu từ cổ đông cũ, đây là khoản mà Công ty đứng ra bảo lãnh cho nhà đầu tư là khách hàng của công ty để khách hàng vay vốn ngân hàng đầu tư chứng khoán vào năm 2007 khi mà Công ty mới đi vào hoạt động. Công ty đã có trích lập dự phòng cho khoản phải thu khó đòi này, tuy nhiên, cổ đông sáng lập của công ty đã cam kết hoàn trả khoản tiền này thay cho các nhà đầu tư trên và có yêu cầu Công ty phong tỏa số cổ phiếu của mình nắm giữ, và khi phát sinh giao dịch từ số cổ phiếu được phong tỏa này, số tiền thu về sẽ được trả về cho Công ty. Do vậy, khoản phải thu khác này cũng được đảm bảo hoàn trả đầy đủ khi cổ phiếu của Công ty được giao dịch trên sàn giao dịch chứng khoán và hoàn lập khoản trích lập dự phòng, góp phần làm tăng lợi nhuận cho Công ty.

Các khoản phải thu khác giảm đáng kể qua các giai đoạn từ năm 2008 đến 06 tháng đầu năm 2010 lần lượt giảm 89.1% năm 2009 so với năm 2008, và 10.97% 6 tháng đầu năm so với năm 2009 từ 18,79 tỷ đồng năm 2008 xuống 2,05 tỷ đồng năm 2009 và xuống còn 1,8 tỷ đồng 6 tháng đầu năm 2010. Đặc biệt, khoản phải thu từ hợp đồng mua/bán lại chứng khoán, phải thu tiền lãi giảm đáng kể, chứng tỏ công ty đã giảm thiểu các hoạt động ẩn chứa rủi ro.

❖ Các khoản đầu tư chứng khoán

Đầu tư chứng khoán ngắn hạn:

Bảng 21: Đầu tư tài chính ngắn hạn

(Đơn vị: Nghìn VND)

Chỉ tiêu	Tại 31/12/2008	Tại 31/12/2009	Tại 30/06/2010
Chứng khoán thương mại của Công ty	0	862.567	4.126.264
Tiền gửi ngân hàng	100.400.000	0	0
Nắm giữ hộ khách hàng ủy thác	0	0	650.397.000

Dự phòng giảm giá chứng khoán đầu tư	0	0	(992.731)
Cộng			653.530.533

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2008,2009 và 06 tháng đầu năm 2010 của Click&Phone

Năm 2009, công ty không thực hiện trích lập dự phòng đầu tư chứng khoán thương mại do tại thời điểm 31/12/2009, giá trị thị trường của chứng khoán thương mại tăng so với giá trị theo sổ sách kế toán. Do đó, Công ty không thực hiện trích lập dự phòng đầu tư chứng khoán thương mại.

Đối với khoản đầu tư chứng khoán ngắn hạn của Công ty, tại thời điểm 30/06/2010, giá chứng khoán trên thị trường giảm so với giá trị chứng khoán ghi trên sổ kế toán nên Công ty đã thực hiện trích lập dự phòng cho khoản đầu tư ngắn hạn này với tổng số tiền là 992,7 triệu đồng.

Đầu tư chứng khoán dài hạn:

Bảng 22: Các khoản đầu tư dài hạn

(Đơn vị: Nghìn VNĐ)

Chỉ tiêu	31/12/2008	31/12/2009	30/06/2010
Góp vốn vào Công ty TNHH Nghiên cứu Nomad (Nomad Research) (1)	400.000	400.000	400.000
Công ty cổ phần Nhựa Ngọc Nghĩa (2)	0	32.664.500	32.904.940
Đầu tư dài hạn khác (3)	0	30.000.000	0
Cộng	400.000	63.064.500	33.304.940

Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2008,2009 và 06 tháng đầu năm 2010 của Click&Phone

(1) Khoản đầu tư này là khoản Công ty góp vốn thành lập Công ty TNHH Nomad Research từ 30/5/2008. Giá trị góp vốn tại thời điểm thành lập là 400.000.000 VNĐ, chiếm 10% vốn điều lệ của Công ty TNHH Nomad Research. Phạm vi hoạt động chính của công ty TNHH Nomad Research là tư vấn đầu tư, tư vấn quản lý và hỗ trợ kỹ thuật, cung cấp thông tin về thị trường, tư vấn cung cấp dịch

vụ đánh giá tín nhiệm doanh nghiệp. Kết quả kinh doanh của công ty Nomad có lãi trong cả giai đoạn năm 2008, 2009 và 06 tháng đầu năm 2010 nên Công ty không trích lập dự phòng.

(2) Khoản đầu tư chứng khoán dài hạn vào Công ty Cổ phần Nhựa Ngọc Nghĩa tương ứng với 1.000.000 (một triệu) cổ phiếu, chiếm 2,63% vốn điều lệ của công ty. Cổ phiếu của công ty này chưa được niêm yết và không có giao dịch trên thị trường OTC nên Công ty không trích lập dự phòng cho khoản đầu tư này

Công ty Cổ phần Nhựa Ngọc Nghĩa đã có kế hoạch niêm yết trên Sở GDCK Hồ chí minh trong thời gian sắp tới. Hy vọng rằng, khi cổ phiếu của công ty này được niêm yết, Công ty sẽ thu được một khoản lãi đáng kể từ việc đầu tư vào cổ phiếu của công ty này.

(3) Đối với các khoản đầu tư dài hạn khác là khoản tiền gửi tại Công ty Cho thuê Quốc tế Việt Nam với kỳ hạn gốc là 2 năm và hưởng lãi suất tương đương lãi suất cơ bản cộng 1,5% nên không phải trích lập dự phòng.

11.2 Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Bảng 23: Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	2008	2009
Khả năng thanh toán ngắn hạn			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	Lần	2,05	1,88
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	2,05	1,88
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
Hệ số Nợ/Tổng tài sản	%	47,3	37,31
Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	0,898	0,595
Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
Doanh thu thuần/Tổng tài sản	Lần	0,099	0,152
Tỷ suất sinh lời			
Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	26,83	16,47
Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn CSH bình quân	%	8,4	4,1

Hệ số LNST/Tổng tài sản bình quân	%	4,7	2,3
-----------------------------------	---	-----	-----

**Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2008, 2009 của CTCPCCK Nháp&Gọi,*

7. Hội đồng quản trị, Ban giám đốc, Ban kiểm soát, Kế toán trưởng

12,1 Danh sách Hội đồng quản trị:

12.1.1. Ông Moon Goo Sang:

Chức vụ hiện tại	Chủ tịch Hội Đồng Quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	25/10/1973
Trình độ văn hoá	Thạc sỹ
Trình độ chuyên môn	Thạc sỹ Luật đầu tư quốc tế
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • 2000 – 2003: Trưởng đại diện Công ty cổ phần phần mềm EoUIRim • 2004 – 04/2010: Giám đốc Công ty cổ phần Golden Bridge tại Việt Nam • Từ 04/2010 – nay: Giám đốc Công ty cổ phần Golden Bridge tại Việt Nam kiêm Chủ tịch HĐQT Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi.
<ul style="list-style-type: none"> • Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	0
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	0%
<ul style="list-style-type: none"> • Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức – Cổ đông pháp nhân nước ngoài: Công ty TNHH Đầu tư và Chứng khoán Golden Bridge 	6.615.000
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	49%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích	Không

của Công ty	
-------------	--

12.1.2. Ông Ly Sang Joon

Chức vụ hiện tại	<ul style="list-style-type: none"> Thành viên Hội đồng quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	03/12/1958
Trình độ văn hoá	Đại học
Trình độ chuyên môn	Cử nhân công học tự nhiên
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> 2005 – 2008: Giám đốc Công ty chứng khoán Golden Bridge – Hàn Quốc 2005 –12/2009: Chủ tịch Hội đồng quản trị Tập đoàn tài chính Golden Bridge – Hàn Quốc 12/2009-nay: Chủ tịch Hội đồng quản trị Tập đoàn tài chính Golden Bridge – Hàn Quốc kiêm Thành viên HĐQT Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
<ul style="list-style-type: none"> Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	0
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0%
<ul style="list-style-type: none"> Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức 	0
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.1.3. Ông Đào Hữu Thành

Chức vụ hiện tại	Thành viên Hội đồng quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	11/08/1977
Trình độ văn hoá	Thạc sỹ
Trình độ chuyên môn	Thạc sĩ Tài chính – Ngân hàng
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none">• 2001 – 2004: Cán bộ kinh doanh ngoại tệ Ngân hàng Habubank• 2004 – 2007: Phó phòng Nguồn vốn Ngoại hối – Ngân quỹ, Ngân hàng Habubank• 2007 – 4/2010: Chủ tịch Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi• 04/2010 – nay : Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
<ul style="list-style-type: none">• Số cổ phần cá nhân nắm giữ	330.000 cổ phần
<ul style="list-style-type: none">• Tỷ lệ	2,44%
<ul style="list-style-type: none">• Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức	0
<ul style="list-style-type: none">• Tỷ lệ	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.1.4. Ông David Lee

Chức vụ hiện tại	Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	1960
Trình độ văn hoá	Đại học

Trình độ chuyên môn	Kỹ sư Cơ khí
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> Tháng 5/1985 - tháng 1/1993: Kiểm soát viên, Trưởng phòng Công nghệ Thông tin, Công ty Top Priority Connection, Ltd., New York, USA Từ tháng 3/1993 – 4/1996: Kiểm soát viên, Công ty Fashion Park, Inc., New York, USA Từ tháng 5/1996 – tháng 8/1996: Chuyên viên Tư vấn, Công ty Finova Capital Corp., New York, USA Từ tháng 6/1997 – tháng 1/1998: Giám đốc Công nghệ thông tin/ Trưởng phòng Thương Mại, Công ty Onward Kashiya USA, Inc., New York, USA Từ 6/1998 – 5/1999: Phó Chủ tịch HĐQT, Công ty Wonder Works America, Inc., New Jersey, USA Từ 6/1999 – nay: Chủ tịch HĐQT, Công ty Millennium Asia Co., Ltd., Seoul, Korea Từ 5/2007 – nay: Phụ trách Quan hệ Nhà đầu tư/ Cố vấn Hội đồng Quản trị: Công ty quản lý Quỹ Dầu khí Toàn cầu, Hà nội, Việt Nam
<ul style="list-style-type: none"> Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	0
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0%
<ul style="list-style-type: none"> Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức 	0
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.1.5. Bà Nguyễn Thị Luyện

Chức vụ hiện tại	Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần chứng khoán Nhập&Gọi
Giới tính	Nữ

Ngày sinh	1980
Trình độ văn hoá	Thạc sỹ
Trình độ chuyên môn	Thạc sỹ Quản Trị Doanh Nghiệp
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • Từ 2006-2008: Trưởng phòng phân tích, Công ty Golden Bridge Việt Nam • Từ 2008- 10/2009: Giám đốc, Công ty TNHH Nomad Research • Từ 11/2009- 12/2009: Trưởng phòng Tư vấn, Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi • Từ 12/2009- nay: Trưởng phòng Tư vấn, Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi kiêm Thành viên HĐQT Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi
<ul style="list-style-type: none"> • Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	416.530 cổ phần
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	3,09%
<ul style="list-style-type: none"> • Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức 	0
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.2 Danh sách Ban giám đốc

12.2.1 Ông Lê Quý Hoà

Chức vụ hiện tại	Tổng Giám đốc Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	06/03/1978
Trình độ văn hoá	Thạc sỹ
Trình độ chuyên môn	Thạc sỹ kinh tế

Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • 2000 – 2006: Cán bộ kinh doanh ngoại tệ Ngân hàng Habubank • 2006 – 2007: Trưởng phòng Môi giới tự doanh Công ty chứng khoán Ngân hàng TMCP Nhà Hà Nội (Habubank) • 2007 – 8/2009: Giám đốc Khối kinh doanh, Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi • 8/2009- nay: Tổng giám đốc công ty
<ul style="list-style-type: none"> • Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	520.000 cổ phần
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	3,85%
<ul style="list-style-type: none"> • Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức 	0
<ul style="list-style-type: none"> • Tỷ lệ 	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.2.2 Ông Bạch Ngọc An:

Chức vụ hiện tại	Phó Tổng giám đốc Phụ trách Công nghệ thông tin – Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	19/10/1975
Trình độ văn hoá	Đại học
Trình độ chuyên môn	Kỹ sư Tin học
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • 1997 – 2002: Chuyên viên Công nghệ thông tin Ngân hàng Standard Chartered • 2002 – 2007: Giám đốc Công nghệ thông tin Ngân hàng Standard Chartered • 2007 – 8/2009: Tổng Giám đốc Công ty cổ phần chứng khoán Nhấp&Gọi • 9/2009 – nay: Phó Giám đốc Phụ trách CNTT

	Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi
• Số cổ phần cá nhân nắm giữ	10.000 cổ phần
• Tỷ lệ	0,07%
• Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức	0
• Tỷ lệ	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

1,3 Danh sách Ban kiểm soát

12.3.1 Bà Bùi Thị Ngọc Mai

Chức vụ hiện tại	Trưởng Ban Kiểm soát Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi
Giới tính	Nữ
Ngày sinh	08/08/1976
Trình độ văn hoá	Đại học
Trình độ chuyên môn	Kế toán
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • 02/1998 – 10/2002: Nhân viên kế toán Công ty TNHH Insulpack Việt Nam • 11/2002 – 06/2007: Nhân viên kế toán tổng hợp Công ty TNHH Dunlopillo Việt Nam • 06/2007 – 01/2008: Nhân viên kế toán tổng hợp Công ty TNHH Vinawood, • 02/2008 – 11/2009 : Nhân viên kế toán công ty • 11/2009 - 06/2010: Kế toán công ty TNHH Nghiên cứu Nomad Research • 06/2010-nay: Trưởng Ban kiểm soát Công ty cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi

• Số cổ phần cá nhân nắm giữ	398.300 Cổ phần
• Tỷ lệ	2,95%
• Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức	0
• Tỷ lệ	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.3.2 Ông Lim Byeung Kwan

Chức vụ hiện tại	Thành viên Ban Kiểm soát
Giới tính	Nam
Ngày sinh	13/03/1969
Trình độ văn hoá	Đại học
Trình độ chuyên môn	Cử nhân, CPA Hàn Quốc, CPA Việt Nam
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> • 1994 -1998:Chuyên viên kiểm toán của công ty Kiểm toán KWON Deloitte, • 1999 – 2009: Giám đốc của công ty Kiểm toán E – JUNG,
• Số cổ phần cá nhân nắm giữ	0
• Tỷ lệ	0%
• Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức	0
• Tỷ lệ	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

12.3.3 Đoàn Thái Bình

Chức vụ hiện tại	Thành viên Ban Kiểm soát
Giới tính	Nam
Ngày sinh	16/07/1981
Trình độ văn hoá	Đại học
Trình độ chuyên môn	Cử nhân kinh tế
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> 5/2005-12/2005: Kế toán công ty Thép Vạn Lợi, Việt nam 2006-5/2008: Chuyên viên kiểm toán công ty Kiểm toán và Định giá Việt Nam (VAE) 2008- nay: Chuyên viên phân tích tài chính công ty Golden Bridge, Việt Nam
<ul style="list-style-type: none"> Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	100 Cổ phần
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0,0007%
<ul style="list-style-type: none"> Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức 	0
<ul style="list-style-type: none"> Tỷ lệ 	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

1.4 Kế toán trưởng: Ông Trương Vĩnh Nam

Chức vụ hiện tại	Kế toán trưởng Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi
Giới tính	Nam
Ngày sinh	08/08/1975
Trình độ văn hoá	Thạc sỹ
Trình độ chuyên môn	Thạc sỹ kinh tế
Quá trình công tác	<ul style="list-style-type: none"> 1997-10/2009: Chuyên viên Bộ Tài Chính 11/2009 – nay: Kế toán Trưởng. Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhấp&Gọi
<ul style="list-style-type: none"> Số cổ phần cá nhân nắm giữ 	0

• Tỷ lệ	0%
• Đại diện sở hữu phần vốn tổ chức	Không
• Tỷ lệ	0%
Những người có liên quan	Không
Quyền lợi mâu thuẫn với lợi ích của Công ty	Không

8. Tài sản

Bảng 24: Giá trị tài sản cố định tại thời điểm ngày 31/12/2009

(Đơn vị: Nghìn đồng)

STT	Danh mục	Nguyên giá	Khấu hao lũy kế	Giá trị còn lại
1	TSCĐ hữu hình	9.818.096	5.616.155	4.201.940
	Đồ đạc và dụng cụ văn phòng	594.347	381.388	212.958
	Máy móc thiết bị	7.935.376	4.737.119	3.198.256
	Phương tiện vận tải	1.288.374	4.97.648	790.726
2	TSCĐ vô hình	2.005.143	813.920	1.191.223
	Phần mềm máy tính	1.624.284	602.694	1.021.590
	TSCĐ vô hình khác	380.859	211.226	169.632

Nguồn: theo báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2009 của Công ty CP

Click&Phone

Bảng 25: Giá trị tài sản cố định tại thời điểm ngày 30/06/2010

(Đơn vị: Nghìn đồng)

STT	Danh mục	Nguyên giá	Khấu hao lũy kế	Giá trị còn lại
1	TSCĐ hữu hình	11.665.426	7.164.289	4.501.137
	Đồ đạc và dụng cụ văn phòng	594.347	469.812	124.534
	Máy móc thiết bị	9.782.706	6.089.464	3.693.241
	Phương tiện vận tải	1.288.374	605.012	683.362

2	TSCĐ vô hình	2.642.095	1.212.791	1.429.304
	Phần mềm máy tính	2.261.236	938.088	1.323.148
	TSCĐ vô hình khác	380.859	274.703	106.156

Nguồn: theo báo cáo tài chính đã được kiểm toán 06 tháng đầu năm 2010 của Công ty Click&Phone

9. Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức trong năm 2010

Bảng 26: Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức năm 2010

(Đơn vị: Nghìn đồng)

STT	Chỉ tiêu	Kế hoạch năm 2010	% tăng giảm ước tính năm 2010 so với năm 2009
1	Vốn điều lệ	135.000.000	0%
2	Tổng doanh thu	66.435.368	80,17%
3	Tổng chi phí	51.210.886	72,42%
4	Lợi nhuận trước thuế	15.224.482	112,23%
5	Lợi nhuận sau thuế	11.418.362	94,27%
6	Tỉ lệ lợi nhuận sau thuế/ Tổng doanh thu	22,91%	39,1%
7	Tỉ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn Điều lệ	8,46%	94,48%
8	Cổ tức	N/A	N/A

Kế hoạch năm 2010 được Đại hội cổ đông thông qua tại Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông số 02/2010/NQ-ĐHCD ký ngày 08/04/2010 của Đại hội Cổ đông Công ty Cổ phần Chứng khoán Nháp&Gọi.

Căn cứ để đạt được kế hoạch lợi nhuận và cổ tức

Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh dự kiến nói trên được dựa trên tình hình hoạt động thực tiễn tại công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi và tình hình thị trường, Các số liệu dự kiến được tính toán dựa trên số liệu quá khứ (kết quả hoạt động kinh

doanh năm 2008, 2009), kế hoạch phát triển của công ty và dự báo tình hình phát triển của thị trường trong năm 2010.

(1) Phân tích tiềm năng phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam

Kể từ sau khi sụt giảm nghiêm trọng trong quý 1 năm 2009 do các tác động tiêu cực từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu, dẫn đến việc GDP quý 1 giảm xuống chỉ còn 3,1%, nền kinh tế Việt Nam đã có những bước hồi phục nhanh chóng và mạnh mẽ trong các quý tiếp theo, nhờ vào những chính sách kinh tế và giải pháp kích thích tăng trưởng được áp dụng một cách cấp bách và triệt để của Chính phủ.

Theo Tổng cục Thống kê, GDP trong năm 2009 của Việt Nam tăng 5,32%. Hầu hết các tổ chức tài chính hàng đầu đều có những dự báo lạc quan về tình hình tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2010, Standard Chartered Bank trong báo cáo tháng 10 đưa ra mức dự báo GDP 2010 của Việt Nam sẽ đạt mức 6,7%, gần sát với mức dự báo của HSBC là 6,8%, Goldman Sachs trong báo cáo tháng 11 thậm chí còn lạc quan hơn với mức dự báo 8,2%, Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) đưa ra mức dự báo tăng trưởng 6,5%, bằng với mức kế hoạch do Quốc hội đưa ra trong phiên họp cuối năm, IMF đưa ra mức dự báo thấp nhất về tăng trưởng GDP 2010 của Việt Nam khoảng 6%.

Tính đến cuối quý 1 năm 2010, GDP của Việt Nam đạt 5,83%, trong đó khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,45%, khu vực dịch vụ tăng 6,64%, công nghiệp và xây dựng tăng 5,65% trong đó giá trị sản xuất công nghiệp theo giá so sánh ước tăng 13,6% so với cùng kỳ¹⁵. Dự kiến đến hết quý 2 năm 2010, GDP của Việt Nam có thể tăng trưởng cao hơn 0,4 ~ 0,5% so với quý trước. Như vậy, với diễn biến thực tế của nền kinh tế đến thời điểm này, mức tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ có thể đạt được trong khoảng từ 6-7% trong năm 2010.

Cùng với sự tăng trưởng của nền kinh tế trong năm 2010, thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục phát triển hơn nữa trong thời gian sắp tới. Tính đến ngày 30/06/2010 đã có 560 công ty và chứng chỉ quỹ niêm yết trên cả hai Sở giao dịch chứng khoán Hà nội và Hồ Chí Minh. Số lượng các doanh nghiệp Nhà nước cổ phần

¹⁵ Nguồn: Tổng cục thống kê

hóa sẽ ngày càng tăng, cũng như các doanh nghiệp tư nhân sẽ ngày càng nhận thức được rõ hơn kênh huy động vốn qua thị trường chứng khoán, điều đó góp phần làm tăng số lượng các công ty niêm yết. Mục tiêu mà Ủy ban Chứng khoán đặt ra là giá trị vốn hóa thị trường phải đạt 65- 70% GDP vào năm 2015, tương đương với giá trị vốn hóa khoảng 80-90 tỷ USD tức là gấp 3-4 lần hiện tại, là hoàn toàn khả thi.

Số lượng tài khoản kinh doanh chứng khoán liên tục tăng mạnh trong những năm vừa qua, đạt mức 793.000 tài khoản vào thời điểm cuối năm 2009, trong đó chủ yếu là tài khoản đầu tư của khách hàng cá nhân, so với mức 530.000 tài khoản tại cuối năm 2008, tức là tăng gần 1,5 lần so với năm 2008¹⁶..

(2) Chiến lược phát triển kinh doanh năm 2010 của Click&Phone

- **Phát triển bộ phận môi giới:** Trong năm 2010, hoạt động môi giới vẫn sẽ là hoạt động cốt lõi và chủ yếu của công ty. Cùng với sự đầu tư mạnh mẽ về công nghệ để nâng cao chất lượng sản phẩm dịch vụ của công ty, công ty sẽ tăng thêm số lượng nhân viên môi giới có chất lượng cao, có khả năng tìm kiếm khách hàng, đồng thời chăm sóc và tư vấn khách hàng. Thêm vào đó, công ty cũng sẽ mở rộng kế hoạch phát triển các cộng tác viên môi giới trên phạm vi toàn quốc, theo đó, các cộng tác viên môi giới sẽ giới thiệu khách hàng cho Click&Phone để hưởng hoa hồng từ phí giao dịch. Với thế mạnh có đối tác chiến lược là tập đoàn tài chính hàng đầu của Hàn Quốc Golden Bridge, công ty cũng sẽ mở rộng hơn nữa tới các đối tượng là người Hàn Quốc tại Việt Nam và người Hàn Quốc tại chính nước bản địa. Hiện tại, thị phần môi giới của Click&Phone đang ở mức hơn 1% và công ty phấn đấu sẽ đạt mức thị phần là 1,5-2% trong năm 2010.

Trong năm 2010, chỉ tiêu doanh thu cho bộ phận môi giới là 46,2 tỷ đồng.

- **Phát triển các dịch vụ giá trị gia tăng:** Song song với sự phát triển của bộ phận môi giới, công ty sẽ không ngừng cung cấp các dịch vụ giá trị gia tăng cho khách hàng như dịch vụ cho vay ứng trước, góp vốn đầu tư với khách hàng. Dịch vụ này cũng sẽ mang lại cho Click&Phone một phần trong tổng doanh thu của công ty.

Dự kiến, doanh thu từ hoạt động này đạt 12,6 tỷ đồng

¹⁶ Nguồn: Bộ tài chính

- **Đẩy mạnh hoạt động tư vấn đầu tư và tư vấn tài chính:** với sự góp mặt của đối tác chiến lược Golden Bridge, tập đoàn tài chính có hơn 50 năm kinh nghiệm hàng đầu tại Hàn quốc là cơ hội để Click&Phone đẩy mạnh hơn nữa nghiệp vụ tư vấn của mình và đây cũng sẽ là mảng dịch vụ mang lại một phần doanh thu cho công ty.

Chỉ tiêu doanh thu cho mảng hoạt động tư vấn là 1,1 tỷ đồng

- **Hoạt động tự doanh:** Tuy không chú trọng và đầu tư quá lớn vào hoạt động tự doanh, tuy nhiên, công ty cũng xác định với những cơ hội của năm 2010, hoạt động tự doanh cũng mang lại một phần lợi nhuận đáng kể cho công ty trong năm 2010. Một số mã cổ phiếu công ty đang nắm giữ sẽ mang lại lợi nhuận cho công ty.

Chỉ tiêu doanh thu cho hoạt động tự doanh trong năm 2010 là 6,5 tỷ.

Tính đến cuối tháng 6 năm 2010, tổng doanh thu của Công ty đạt 21,4 tỷ, chiếm 32,23% kế hoạch, lợi nhuận trước thuế mới dừng lại ở mức 3,4 tỷ đồng, đạt 24,3% kế hoạch năm.

Các nhân tố ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2010

Bước vào năm 2010, nền kinh tế Việt Nam đã thoát khỏi đáy của cuộc khủng hoảng và đang dần lấy lại đà tăng trưởng của mình. Tuy nhiên, bên cạnh những tín hiệu và yếu tố tích cực này hỗ trợ cho thị trường chứng khoán, thì những vấn đề tiêu cực cũng phát sinh trong qua trình TTCK vận hành như vấn nạn làm giá của một số nhóm nhà đầu tư, vấn đề bảo mật thông tin về danh mục đầu tư của các tổ chức tài chính... cũng đã tác động tiêu cực tới diễn biến thị trường cũng như tâm lý của nhà đầu tư tham gia trên thị trường. Song song với việc phản ứng tiêu cực và niềm tin của nhà đầu tư bị giảm phần nào, tốc độ tăng trưởng tín dụng từ đầu năm đến nay cũng như những lo ngại về khả năng chỉ số lạm phát có thể tăng cao đã ghìm chân đà bứt phá và tăng trưởng của TTCK. Và kết quả là, từ đầu năm 2010 đến cuối tháng 06 năm 2010, VNIndex cũng như HNX Index không thể có được bước đột phá ngoạn mục mà chỉ có thể giao động trong biên độ khá hẹp từ 470 điểm đến 544 điểm đối với VNIndex và 153 điểm đến 188 điểm đối với HNX Index. Khối lượng giao dịch

và giá trị giao dịch cũng chưa đạt được mức bình quân của năm 2009, tính từ đầu năm đến cuối tháng 6 năm 2010, khối lượng giao dịch bình quân ngày của sàn Hồ Chí Minh mới chỉ dừng lại ở mức 42 triệu cổ phiếu và giá trị giao dịch bình quân ngày đạt ở mức rất thấp, chỉ khoảng 30.806 tỷ đồng mỗi phiên¹⁷. Diễn biến thị trường không mấy khả quan cũng là yếu tố tác động trực tiếp đến kết quả kinh doanh của Công ty trong thời gian vừa qua.

Ngoài ra, trong giai đoạn này, Công ty tiến hành cải tổ và cơ cấu kiện toàn lại bộ máy hoạt động nên đã ảnh hưởng không nhỏ đến kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty trong thời gian vừa qua. Ngoài ra, do giá cổ phiếu đầu tư của Công ty bị giảm tại thời điểm lập báo cáo kiểm toán, nên Công ty phải trích lập dự phòng giảm giá chứng khoán cho khoản đầu tư này, điều này cũng làm ảnh hưởng một phần đến kết quả kinh doanh của 06 tháng đầu năm 2010.

Công ty đặt ra chỉ tiêu đạt 66,4 tỷ tổng doanh thu và 15,2 tỷ lợi nhuận sau thuế cho năm 2010, tuy nhiên tính đến cuối tháng 6 năm 2010, tổng doanh thu mới đạt 21,4 tỷ, chiếm 32,23% kế hoạch, lợi nhuận trước thuế mới dừng lại ở mức 3,4 tỷ đồng, đạt 24,3% kế hoạch. Tuy nhiên, với đường lối, chỉ đạo đúng đắn cùng với việc bộ máy hoạt động của Công ty đã được kiện toàn và sắp xếp xong, Click&Phone tin rằng, đến cuối năm, Công ty sẽ có thể hoàn thành được chỉ tiêu mà ĐHCĐ đã thông qua.

10. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Click&Phone

Không có

11. Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cả chứng khoán niêm yết

Không có

¹⁷ Nguồn: Thống kê của Click&Phone

V CHỨNG KHOÁN NIÊM YẾT

1. **Loại cổ phần:** Cổ phần phổ thông
2. **Mệnh giá:** 10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phần
3. **Tổng số chứng khoán niêm yết:** 13.500.000 cổ phần (mười ba triệu năm trăm ngàn cổ phần)
4. **Số lượng cổ phiếu bị hạn chế quyền chuyển nhượng của công ty**

Hạn chế chuyển nhượng cổ phần đối với cổ đông sáng lập

Theo quy định tại Khoản 5, Điều 84 Luật Doanh nghiệp số 60/2005/QH-11, cũng như Điều lệ của Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi, cổ đông sáng lập của Công ty bị hạn chế chuyển nhượng số cổ phần đang sở hữu trong thời hạn 03 năm kể từ ngày Công ty được cấp giấy phép đăng ký kinh doanh lần đầu. Công ty cổ phần chứng khoán Nháp&Gọi được cấp giấy phép ngày 05/09/2007. Như vậy, trong tổng số 13,5 triệu cổ phần đăng ký niêm yết, có 3 triệu cổ phần do cổ đông sáng lập của Công ty nắm giữ sẽ bị hạn chế chuyển nhượng cho đến thời điểm 05/09/2010.

Hạn chế chuyển nhượng cổ phần đối với thành viên Hội đồng quản trị, Ban giám đốc, Ban kiểm soát và Kế toán trưởng

Điều 9, khoản d, Nghị định 14/2007/NĐ-CP ban hành ngày 19/01/2007 có quy định: “cổ đông là thành viên Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát, Ban giám đốc, và Kế toán trưởng của công ty phải cam kết nắm giữ 100% số cổ phiếu do mình sở hữu trong thời gian 6 tháng kể từ ngày niêm yết và 50% số cổ phiếu này trong thời gian 6 tháng tiếp theo, không tính số cổ phiếu thuộc sở hữu Nhà nước do các cá nhân trên đại diện nắm giữ.” Như vậy số cổ phiếu thuộc sở hữu cá nhân mà các thành viên trên nắm giữ sẽ bị hạn chế chuyển nhượng cụ thể như sau:

Bảng 27: Số lượng chứng khoán hạn chế chuyển nhượng

STT	Họ và tên	Chức danh	Số lượng CK bị hạn chế chuyển nhượng trong	Số lượng CK bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 6 tháng	Ghi chú
-----	-----------	-----------	--	---	---------

			vòng 6 tháng kể từ ngày niêm yết	tiếp theo kể từ ngày niêm yết	
I, HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ:					
1	Moon Goo Sang	Chủ tịch HĐQT			Là đại diện phần vốn của pháp nhân nước ngoài - Công ty TNHH Đầu tư và Chứng khoán Golden Bridge
2	Ly Sang Joon	Thành viên HĐQT	6.615.000	3.307.500	
3	Đào Hữu Thành	Thành viên HĐQT	330.000	165.000	
4	David Lee	Thành viên HĐQT	0	0	
5	Nguyễn Thị Luyên	Thành viên HĐQT	416.530	208.265	
II, BAN GIÁM ĐỐC					
1	Lê Quý Hòa	Giám đốc	520.000	260.000	
2	Bạch Ngọc An	Phó Giám đốc	10.000	5.000	
III, BAN KIỂM SOÁT VÀ KẾ TOÁN TRƯỞNG					
1	Bùi Thị Ngọc Mai	Trưởng ban Kiểm soát	398.300	199.150	
2	Lim Byeung Kwan	Thành viên Ban kiểm soát	0	0	
3	Đoàn Thái Bình	Thành viên Ban kiểm soát	100	50	
4	Trương Vĩnh Nam	Kế toán trưởng	0	0	
TỔNG CỘNG			8.289.930	4.144.915	

Nguồn: Sổ cổ đông chốt ngày 30/07/2010 của CTCP Chứng khoán Nháp&Gọi

Hiện có tổng số 8.289.930 cổ phiếu do nhân sự chủ chốt nắm giữ bị hạn chế chuyển nhượng 100% trong vòng 06 tháng kể từ ngày niêm yết và 50% số lượng cổ phiếu, tương đương với 4.144.915 cổ phiếu bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 06 tháng tiếp theo.

(*) Trong tổng số 8.289.930 cổ phiếu trên có 860.000 cổ phiếu do cổ đông sáng lập nắm giữ nên 860.000 phiếu này cũng sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 03 năm kể từ ngày thành lập cho đến thời điểm 05/09/2010. Sau ngày 05/9/2010, điều kiện hạn chế chuyển nhượng đối với cổ phiếu do cổ đông sáng lập nắm giữ với số cổ phiếu này sẽ không còn, tuy nhiên, số lượng cổ phiếu này vẫn tiếp tục bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định về hạn chế chuyển nhượng đối với nhân sự chủ chốt của công ty là phải nắm giữ 100% số lượng cổ phiếu trong vòng 06 tháng kể từ ngày niêm yết và 50% số lượng cổ phiếu trong vòng 06 tháng tiếp theo.

5. Phương pháp tính giá

Tính theo giá trị sổ sách của Công ty

Công thức tính:

$$\text{Giá trị sổ sách 1 cổ phần} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu – Quỹ khen thưởng, phúc lợi}}{\text{Tổng số cổ phiếu đang lưu hành – Cổ phiếu quỹ}}$$

Giá trị sổ sách của một cổ phần tại thời điểm 31/12/2009:

$$\begin{aligned} & 146.665.272.715 \\ \text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu} &= \frac{\quad}{13.500.000 -0} \\ &= \mathbf{10.864 \text{ (Đồng)}} \end{aligned}$$

Giá trị sổ sách của một cổ phần tại thời điểm 30/06/2010

$$\begin{aligned} & \mathbf{148.909.998.010} \\ \text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu} &= \frac{\quad}{13.500.000 -0} \end{aligned}$$

= **11.030 (Đồng)**

6. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài

Giới hạn tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu của Công ty đối với người nước ngoài sẽ được thực hiện theo các quy định pháp luật hiện hành,

- Tỷ lệ nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài tuân theo quyết định số 55/2009/QĐ-TTg ngày 15/04/2009 của Thủ tướng Chính phủ về tỷ lệ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam, trong đó qui định nhà đầu tư nước ngoài mua, bán chứng khoán trên thị trường chứng khoán Việt Nam được nắm giữ tối đa 49% tổng số cổ phiếu của Công ty cổ phần đại chúng, Khi cổ phiếu của Công ty được niêm yết trên SGDCK Hà Nội thì các cổ đông nước ngoài sẽ tham gia mua bán cổ phiếu theo các quy định của pháp luật Việt Nam hiện hành;
- Hiện tại, tỉ lệ cổ phần của cổ đông nước ngoài tại công ty là 49%, tương đương với 6.615.000 cổ phiếu.

7. Các loại thuế có liên quan

7,1 Đối với công ty

Theo Thông tư số 100/2004/TT-BTC ngày 20/10/2004 của Bộ Tài Chính hướng dẫn về Thuế GTGT và Thuế TNDN đối với lĩnh vực chứng khoán và Thông tư số 72/2006/TT-BTC ngày 10/08/2006 sửa đổi bổ sung Thông tư số 100/2004/TT-BTC ngày 20/10/2004 của Bộ Tài Chính, các nghĩa vụ về thuế của Công ty như sau:

Thuế GTGT:

Các hoạt động kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán không thuộc diện chịu thuế GTGT,

Thuế TNDN:

Từ năm 2008 trở về trước, theo thông tư 134/2007/TT-BTC, công ty áp dụng mức thuế TNDN là 28%,

Kể từ năm 2009, theo thông tư số 130/2008/TT-BTC thay thế cho thông tư 134/2007/TT-BTC, Công ty áp dụng mức thuế suất TNDN hàng năm là 25%.

Ngoài ra, theo Thông tư số 03/2009/TT-BTC ngày 13/01/2009 Hướng dẫn thực hiện giảm, gia hạn nộp thuế TNDN theo Nghị quyết số 30/2008/NQ-CP ngày 11/12/2008 của Chính phủ về những giải pháp cấp bách nhằm ngăn chặn suy giảm kinh tế, duy trì tăng trưởng kinh tế, bảo đảm an sinh xã hội, hoạt động của công ty thỏa mãn định nghĩa Doanh nghiệp Nhỏ và Vừa (“SME”), do đó Công ty được giảm 30% chi phí thuế thu nhập hiện hành cho Quý IV của năm 2008 và cả năm 2009.

7,2 Đối với nhà đầu tư

Theo quy định trong Thông tư số 84/2008/TT-BTC “Hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Thuế thu nhập cá nhân và hướng dẫn thi hành Nghị định số 100/2008/NĐ-CP ngày 30/09/2008 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Thuế thu nhập cá nhân” ban hành ngày 30/09/2008 quy định kể từ ngày 01/01/2009 nhà đầu tư cá nhân có nghĩa vụ nộp thuế đối với các khoản thu nhập từ cổ tức (bằng tiền mặt hoặc cổ phiếu) và thu nhập có được từ việc chuyển nhượng vốn (bao gồm cả chuyển nhượng chứng khoán);

- *Từ ngày 01/01/2009 đến 31/12/2009*, theo quy định trong Thông tư số 160/2009/TT-BTC “Hướng dẫn miễn thuế thu nhập cá nhân năm 2009 theo Nghị quyết số 32/2009/QH12 ngày 19/6/2009 của Quốc hội” ban hành ngày 12/08/2009 quy định các cá nhân có thu nhập từ việc đầu tư vốn, từ chuyển nhượng vốn (bao gồm cả chuyển nhượng chứng khoán) được miễn thuế thu nhập cá nhân từ ngày 01/01/2009 đến hết ngày 31/12/2009;
- *Kể từ ngày 01/01/2010:*

- Đối với các nhà đầu tư là tổ chức nước ngoài, không có đăng ký kinh doanh tại Việt Nam sẽ áp dụng một mức thuế khoán bằng 0,1% tổng giá trị chứng khoán bán ra tại thời điểm chuyển nhượng theo Thông tư Số 72/2006/TT-BTC ngày 10 tháng 8 năm 2006 sửa đổi, bổ sung Thông tư 100/2004/TT-BTC,
- Đối với nhà đầu tư cá nhân, Nhà đầu tư có thể lựa chọn một trong hai hình thức nộp thuế theo biểu thuế toàn phần với thuế suất 20% hoặc áp dụng thuế suất 0,1% trên giá trị chuyển nhượng chứng khoán từng lần, Tuy nhiên trong trường hợp áp dụng biểu thuế toàn phần với thuế suất 20% thì cá nhân chuyển nhượng chứng khoán vẫn phải tạm nộp thuế theo thuế suất 0,1% trên giá trị chuyển nhượng từng phần do công ty chứng khoán thu hộ,

VI CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI VIỆC NIÊM YẾT

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:

CÔNG TY: Công ty TNHH KPMG

Địa chỉ: Tầng 16, Tòa nhà Pacific Place , 83B Lý Thường Kiệt,
Hoàn Kiếm, Hà nội

Tel: (844) 3946 1600

Fax: (844) 3946 1601

Website: www.kpmg.com

I. PHỤ LỤC

- 1. Phụ lục I:** Bản sao hợp lệ Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh (có kèm trong bộ hồ sơ)
- 2. Phụ lục II:** Điều lệ công ty phù hợp với Điều lệ mẫu công ty niêm yết (có kèm trong bộ hồ sơ)
- 3. Phụ lục III:** Báo cáo kiểm toán (*nguyên văn báo cáo kiểm toán*) (có kèm trong bộ hồ sơ) và báo cáo tài chính

Hà nội, Ngày tháng năm 2010

**ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC NIÊM YẾT
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẬP VÀ GỌI**



CHỦ TỊCH HĐQT

Moon Goo Sang

TỔNG GIÁM ĐỐC

Lê Quý Hòa

TRƯỞNG BAN KIỂM SOÁT

Bùi Thị Ngọc Mai

KẾ TOÁN TRƯỞNG

Trương Vĩnh Nam