KLS

PHẠM VĨNH THÀNH

Digitally signed by PHẠM VĨNH THÀNH
DN: c=VN, st=Hà Nội, l=Ba Đình, o=CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIM LONG, ou=BAN HĐQT, cn=PHẠM VĨNH THÀNH, 0.9.2342.19200300.100.1.1=CMND:011830627
Date: 2013.01.30 09:46:04 +07'00'

2013

BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG 2012
ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN & NHIỆM VỤ 2013

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
Công ty Chứng khoán Kim Long
10/01/2013

Mục lục

Phần 1. Kết quả hoạt động năm 2012

Môi trường hoạt động kinh doanh

Kết quả kinh doanh của Công ty

Các hoạt động nghiệp vụ chính

Phần 2. Định hướng phát triển & nhiệm vụ của năm 2013

Môi trường hoạt động kinh doanh

Định hướng phát triển và chiến lược kinh doanh của Công ty

Nhiệm vụ trọng tâm của năm 2013

PHẦN 1: KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2012

1. Môi trường hoạt động kinh doanh

Năm 2012 tiếp tục là một năm khó khăn của nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng. Kinh tế toàn cầu chưa có dấu hiệu phục hồi. Cuộc khủng hoảng nợ công ở Châu Âu, bắt đầu từ năm 2010, vẫn tiếp tục lan rộng trong năm 2012, là tâm điểm, thách thức sự ổn định và phục hồi của nền kinh tế thế giới. Nhiều ngành kinh tế xuất khẩu chủ lực của Việt Nam đã bị suy giảm mạnh do sụt giảm nhu cầu từ các thị trường trên thế giới.

Tuy vậy, thách thức lớn nhất của sự phát triển kinh tế Việt Nam lại đến từ bối cảnh nền kinh tế trong nước. Kết thúc năm 2012, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) cả năm tăng 6,81%; GDP tăng 5,03%, thấp nhất trong vòng 10 năm trở lại đây và thấp hơn con số dự kiến gần đây 5,2%. Nguyên nhân chính của kết quả này được chỉ ra là do cấu trúc tăng trưởng dựa trên đầu tư trong khi giá trị đầu tư thấp (tỷ lệ vốn đầu tư/GDP đạt 33,5%), đồng thời hiệu quả của hoạt động đầu tư rất thấp, việc phân bổ các nguồn lực trong xã hội chưa hợp lý. Trong bối cảnh đó, Chính phủ Việt Nam đã có những điều hành hết sức quyết liệt tập trung vào tái cấu trúc nền kinh tế, tái cơ cấu hệ thống ngân hàng, kiềm chế lạm phát, giảm mạnh mặt bằng lãi suất.

Phản ánh sức khỏe của nền kinh tế, diễn biến niềm tin của nhà đầu tư vào triển vọng phục hồi của nền kinh tế Việt Nam sau thời kỳ kinh tế suy thoái kéo dài gần 5 năm (kể từ năm 2007), thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một năm 2012 giao dịch với sự thăng - trầm, nhiều cảm xúc. Hai chỉ số chứng khoán (VN-Index và HNX-Index) tăng điểm trong giai đoạn gần nửa đầu năm, đạt mốc đỉnh của năm vào đầu tháng 05/2012 và bắt đầu suy giảm liên tục với thanh khoản thấp kéo dài cho đến cuối tháng 11 sau đó lại phục hồi khá nhanh trong tháng 12. Tuần giao dịch cuối cùng của tháng 12/2012 diễn ra rất sôi động, chỉ số giá chứng khoán tăng mạnh trên cả hai sàn giao dịch kèm theo thanh khoản được cải thiện đáng kể, tạo sự hưng phấn, lạc quan cho các nhà đầu tư, hứa hẹn một sự khởi đầu thuận lợi cho năm 2013.

1.1. Môi trường kinh tế vĩ mô

<u>Định hướng điều hành nền kinh tế trong năm 2012</u>

Với những khó khăn thách thức gặp phải trong năm 2011, ngày 09/11/2011, tại kỳ họp thứ 2 của Quốc hội khóa XIII, Quốc hội đã thông qua kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2012: "***ưu tiên kiềm chế lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô, duy trì tăng trưởng ở mức hợp lý gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng và cơ cấu lại nền kinh tế, nâng cao chất lượng, hiệu quả và sức cạnh tranh; bảo đảm phúc lợi xã hội, an sinh xã hội và cải thiện đời sống nhân dân***…".

Một số chỉ tiêu chủ yếu của nền kinh tế năm 2012 được Quốc hội thông qua: "***Tăng trưởng GDP năm 2012 ở mức khoảng 6% - 6,5%. Tổng kim ngạch xuất khẩu tăng 13%. Nhập siêu khoảng 11% - 12% trên tổng kim ngạch xuất khẩu. Trong điều kiện cho phép, phấn đấu giảm nhập siêu xuống dưới 10% tổng kim ngạch xuất khẩu. Bội chi ngân sách phấn đấu dưới 4,8% GDP. Tổng nguồn vốn đầu tư phát triển xã hội khoảng 33,5% GDP. Chỉ số giá tiêu dùng tăng dưới 10%***"[1].

[1] *Nghị quyết số 11/2011/QH13 ngày 09/11/2011.*

Diễn biến kinh tế vĩ mô

Thực hiện Nghị quyết của Quốc hội, trong bối cảnh lạm phát năm 2011 tăng cao, Chính phủ đã quyết liệt chỉ đạo, điều hành nền kinh tế theo hướng kiềm chế lạm phát, ổn định nền kinh tế. Chính sách tài khóa và tiền tệ được thắt chặt giúp kiềm chế lạm phát tuy nhiên cũng làm cho cầu nội địa giảm mạnh, hàng tồn kho lớn, lãi suất tín dụng tăng cao; doanh nghiệp khó tiếp cận vốn, sản xuất khó khăn.

Tín dụng và tái cấu trúc hệ thống Ngân hàng: NHNN đã tạo được sự ổn định cơ bản trên hệ thống tài chính – ngân hàng, như thanh khoản được cải thiện, kéo giảm mặt bằng lãi suất, chống vàng hóa và đôla hóa, ổn định tỷ giá… Năm 2012, hệ thống ngân hàng thương mại được tái cấu trúc mạnh mẽ, giúp tăng cường sức khỏe cho các Ngân hàng, đảm bảo sự ổn định của hệ thống ngân hàng và hoạt động tài chính – tiền tệ . Tuy nhiên, việc giải quyết nút thắt nợ xấu hiện vẫn chưa có nhiều tiến triển đáng kể và diễn biến giá vàng trong nước còn gây e ngại cho người dân.

Trước thực trạng lãi suất ngân hàng vẫn duy trì ở mức cao tạo nên tình trạng căng thẳng cho thị trường tín dụng trong cả năm 2011 và kéo sang cả đầu năm 2012, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục duy trì áp dụng biện pháp hành chính là áp trần lãi suất huy động. Tính từ đầu năm đến nay, lãi suất tái cấp vốn đã giảm từ 15% xuống còn 9%, lãi suất tái chiết khấu đã giảm từ 13% xuống còn 7%, và trần lãi suất huy động kỳ hạn ngắn ngày giảm từ 14% xuống còn 8% (từ ngày 24/12/2012).

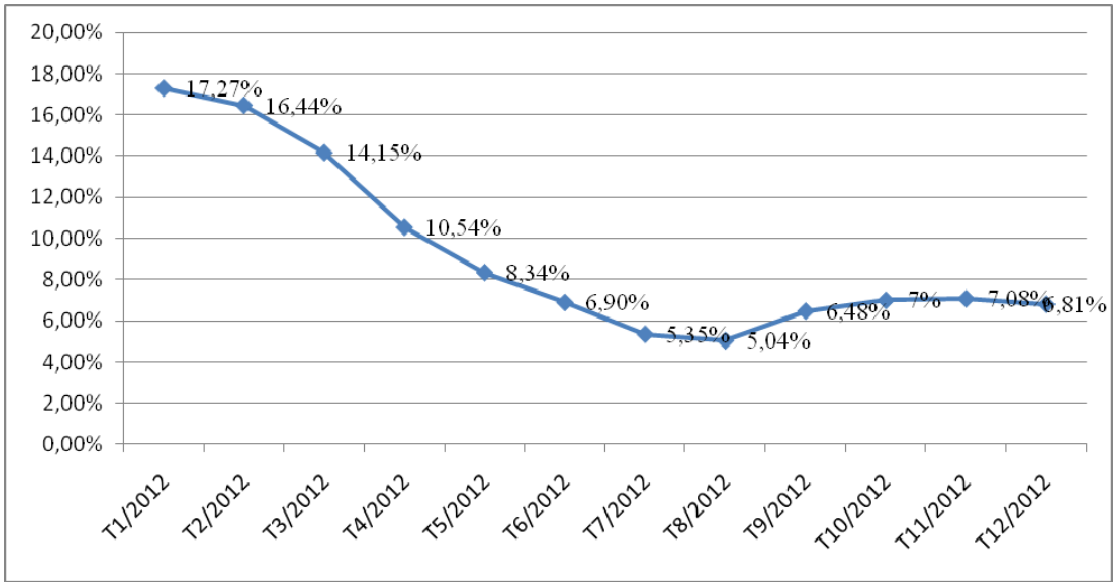
Song song với động thái kéo giảm trần lãi suất huy động, NHNN cũng đã áp trần lãi suất cho vay đối với một số lĩnh vực ưu tiên. Kể từ ngày 24/12/2012, lãi suất cho vay ngắn hạn bằng đồng Việt Nam tối đa 12% áp dụng cho các lĩnh vực: (1) Phục vụ lĩnh vực nông nghiệp, nông thôn, (2) Thực hiện phương án, dự án sản xuất – kinh doanh hàng xuất khẩu, (3) Phục vụ sản xuất – kinh doanh của doanh nghiệp nhỏ và vừa, (4) Phát triển ngành công nghiệp hỗ trợ; (5) Phục vụ sản xuất – kinh doanh của doanh nghiệp ứng dụng công nghệ cao. Bên cạnh đó, NHNN cũng kêu gọi các ngân hàng giảm lãi suất cho vay của các khoản vay cũ về mức 15%. Gánh nặng lãi vay từng bước giảm xuống, và tạo tiền đề cho các hoạt động kinh doanh sản xuất có thể được cải thiện trong thời gian tới.

Với chính sách tài khóa và tiền tệ thắt chặt, cầu nội địa giảm mạnh, rủi ro kinh doanh của các doanh nghiệp tăng cao, khiến mặc dù Ngân hàng nhà nước Việt Nam có động thái mở chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho các ngân hàng thương mại hoạt động tốt nhưng tốc độ tăng trưởng tín dụng vẫn ở mức thấp. Năm 2012, tín dụng cả nước tăng khoảng 7%, thấp hơn nhiều so với tăng trưởng tín dụng khoảng 11% của 2011 và "kỷ lục" trung bình 30% của 5 năm trở lại đây. Tuy vậy, cơ cấu tăng trưởng tín dụng đã chuyển dịch theo hướng tích cực hơn: tín dụng bằng VND trong năm tăng 8,92% trong khi tín dụng bằng ngoại tệ giảm 3,51%; tín dụng đối với xuất khẩu, nông nghiệp - nông thôn tăng cao hơn mức tăng trưởng tín dụng chung; tỷ trọng dư nợ cho vay đối với lĩnh vực không khuyến khích giảm so với cuối năm 2011. Bên cạnh đó, tiền gửi trong năm 2012 có xu hướng dịch chuyển từ tiền gửi ngoại tệ sang tiền gửi VND, đẩy lùi tình trạng đô la hóa, tạo sự ổn định cho tỷ giá.

Lạm phát: Điểm nổi bật trong kết quả điều hành kinh tế vĩ mô của Việt Nam đó là thành công trong việc kiềm chế lạm phát. Chỉ số giá tiêu dùng so với cùng kỳ năm trước đã giảm mạnh từ mức 17,27% trong tháng 1 năm 2012 xuống còn 6,81% trong tháng 12 năm 2012, chỉ số giá bình quân năm 2012 so với bình quân năm 2011 đạt mức 9,21%. Việc kiềm chế tốt lạm phát, tiếp tục là điều kiện để Chính phủ thúc đẩy

việc giảm mặt bằng lãi suất, giảm bớt gánh nặng tài chính cho các doanh nghiệp, hỗ trợ tốt hơn cho việc luân chuyển vốn, giảm tình trạng hàng tồn kho cao trong nền kinh tế.

Chỉ số giá tiêu dùng các tháng trong năm 2012 so với cùng kỳ năm trước



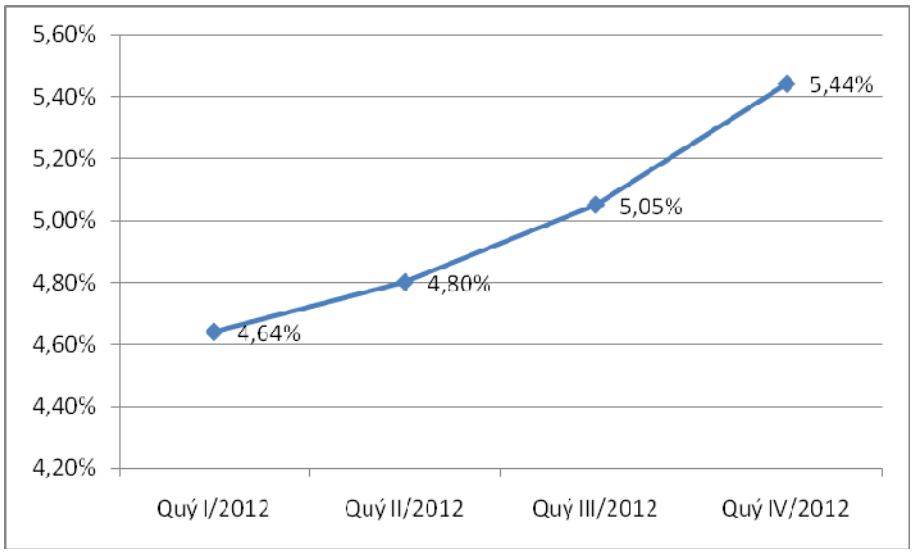
(Nguồn: Tổng cục thống kê)

Dòng vốn ngoại: Cùng với khó khăn chung của nền kinh tế thế giới, dòng vốn FDI tiếp tục giảm trong năm 2012. Tuy vậy, dòng vốn đổ nhiều vào công nghiệp chế biến chế tạo và vốn giải ngân giảm không đáng kể. Vốn FDI thực hiện năm 2012 đạt 10,46 tỷ USD, giảm 4,9% so với năm 2011, trong khi vốn đăng ký 12,72 tỷ USD, giảm mạnh 22,39%. Cam kết ODA cho năm 2013 hiện tại chỉ còn 6,5 tỷ USD, giảm mạnh 12,2% so với 2012. Điểm sáng là dòng kiều hối lại được dự báo có khả năng tăng. Dự kiến kiều hối cả năm 2012 có thể lên tới 10 – 11 tỷ USD, tăng khoảng 20% so với 2011. Trong khi đó mức tăng bình quân của những năm trước đây chỉ ở mức 10 – 15%. Kiều hối về Việt Nam thời gian qua chủ yếu chảy về khu vực nông thôn, vùng sâu, vùng xa nơi có nhiều lao động xuất khẩu[2].

Tốc độ tăng trưởng GDP: Trong điều kiện có nhiều biến động phức tạp của kinh tế thế giới, cầu nội địa giảm, hàng tồn kho lớn, doanh nghiệp khó tiếp cận nguồn vốn và sản xuất khó khăn, Chính phủ phải thắt chặt chính sách tài khóa, tiền tệ để kiềm chế lạm phát, nhưng nhờ triển khai quyết liệt và kịp thời các giải pháp đồng bộ của Chính phủ, sự nỗ lực của cộng đồng doanh nghiệp và nhân dân cả nước, nền kinh tế Việt Nam đã có sự phục hồi đáng kể, quý sau cao hơn quý trước, đưa mức tăng trưởng GDP cả năm 2012 đạt 5,03%.

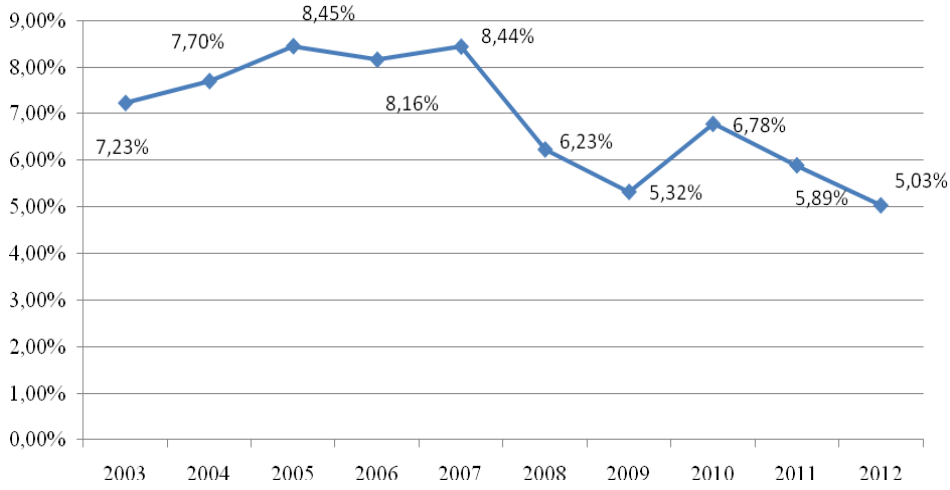
[2] *http://cafef.vn/kinh-te-vi-mo-dau-tu/9-su-kien-kinh-te-vi-mo-tieu-bieu-2012-20121216103213627ca33.chn*

Tốc độ tăng trưởng GDP theo quý trong năm 2012



(Nguồn: Tổng cục thống kê)

Tốc độ tăng trưởng GDP Việt Nam 10 năm gần nhất



(Nguồn: Tổng cục thống kê)

Như vậy, mặc dù còn ngổn ngang nhiều nỗi lo về khả năng xử lý nợ xấu, hàng tồn kho lớn - đặc biệt trong lĩnh vực bất động sản, tiếp tục kiềm chế lạm phát, giảm mặt bằng lãi suất, tái cơ cấu lại hệ thống các doanh nghiệp nhà nước, nâng qua hiệu quả phân bổ vốn… nhưng những tín hiệu vĩ mô cuối năm là rất đáng khích lệ, cho thấy các biện pháp điều hành kinh tế đang đi đúng hướng, hứa hẹn sự cải thiện chất lượng tăng trưởng trong các năm tới.

1.2. Diễn biến của thị trường chứng khoán

ĐỒ THỊ VN-INDEX TRONG NĂM 2012

ĐỒ THỊ HNX-INDEX TRONG NĂM 2012

(Nguồn: KLS tổng hợp)

Thị trường chứng khoán năm 2012 đã đem lại cho các nhà đầu tư rất nhiều cung bậc cảm xúc. Đóng cửa phiên giao dịch cuối cùng của năm 2012, chỉ số Vn-Index đạt mốc 413,73 điểm, tăng 17,75% so với thời điểm kết thúc năm 2011. Trong năm 2012, chỉ số VN-Index đã từng đạt mốc đóng cửa cao nhất là 488,07 điểm (ngày 08/05/2012), tăng 38,9% so với mốc kết thúc năm 2011 và cao hơn 17,97% so với mốc đóng cửa cuối năm 2012. Song hành với VN-Index, HNX-Index cũng lần lượt mở cửa ở mốc 58,76 điểm; đạt

mốc cao nhất là 83,79 điểm (ngày 07/05/2012) – tăng 42,6% so với kết thúc năm 2011 và kết thúc năm 2012 ở mốc 57,09 điểm – giảm 2,84% so với mốc kết thúc năm 2011.

Như vậy, sau khi thị trường tăng trưởng mạnh mẽ trong 04 tháng đầu năm 2012, làm ngỡ ngàng rất nhiều nhà đầu tư tổ chức, khi mà bối cảnh kinh tế vĩ mô vẫn tiếp tục xấu đi, những bất ổn trong hệ thống ngân hàng xuất hiện, thị trường đã quay trở lại kênh giảm điểm dài hạn từ cuối năm 2007. Trong khoảng 5 tháng giữa năm (từ tháng 6 đến tháng 11) thị trường liên tục giảm điểm với thanh khoản thấp, tạo tâm lý chán nản cho rất nhiều nhà đầu tư. Một số công ty chứng khoán đã liên tục bị thua lỗ và phải xin rút nghiệp vụ môi giới.

Theo thống kê của UBCKNN, mới tính 9 tháng đầu năm nay, toàn thị trường có tới 143 doanh nghiệp bị lỗ, tăng 1,7 lần so với cùng kỳ năm 2011. Đáng chú ý, có tới 438 doanh nghiệp có lợi nhuận sụt giảm so với năm trước, khiến chỉ tiêu tỷ lệ sinh lời trên vốn chủ sở hữu (ROE) giảm về mức 8%, thay vì 12,3% cùng kỳ năm 2011. Kết quả kinh doanh không mấy khả quan là nguyên nhân chính dẫn đến toàn thị trường có tới hơn 60% cổ phiếu niêm yết trên cả hai sàn (429/710 mã) có thị giá dưới mệnh giá (10.000 đồng/cp). Riêng khối các CTCK, trong số 105 CTCK đang hoạt động cũng có trên 50% công ty bị lỗ năm 2012 và trên 70% CTCK có lỗ lũy kế[3]. UBCKNN đã đặt 11 CTCK vào diện kiểm soát đặc biệt, 3 CTCK vào diện kiểm soát; 4 CTCK rút nghiệp vụ môi giới, 1 CTCK rút nghiệp vụ bảo lãnh phát hành, 2 CTCK rút nghiệp vụ tự doanh, 3 CTCK bị đình chỉ hoạt động và 4 CTCK bị thu hồi Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán[4].

Tuy nhiên, tình trạng khó khăn nêu trên lại mở đường cho hoạt động thâu tóm, mua bán sáp nhập diễn ra mạnh mẽ trên thị trường chứng khoán. Trong đó, các thương vụ mua bán sáp nhập điển hình như: thương vụ thâu tóm Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Thương tín (STB); sáp nhập hai ngân hàng niêm yết là Ngân hàng TMCP Sài Gòn-Hà Nội (SHB) và Ngân hàng TMCP Nhà Hà Nội (HBB); Công ty bảo hiểm nhân thọ Sumitomo (Sumitomo Life) trở thành cổ đông chiến lược của Tập đoàn Bảo Việt sau khi nhận chuyển nhượng 18% cổ phần từ Tập đoàn Bảo hiểm HSBC Châu Á – Thái Bình Dương (HSBC); Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam bán cổ phần cho đối tác chiến lược là Ngân hàng Bank of Tokyo-Mitshubishi UFJ…

Trước sự suy giảm của thị trường chứng khoán Việt Nam, Chính phủ đã có nhiều biện pháp hỗ trợ thị trường nhằm từng bước tăng tính thanh khoản, tăng tính chuyên nghiệp và hạn chế rủi ro của thị trường:

Ban hành Đề án "Tái cấu trúc thị trường chứng khoán và doanh nghiệp bảo hiểm": Ngày 06/12/2012, Thủ tướng Chính phủ đã có Quyết định số 1826/QĐ-TTg phê duyệt Đề án "Tái cấu trúc thị trường chứng khoán và doanh nghiệp bảo hiểm". Mục tiêu của Đề án là tái cấu trúc toàn diện thị trường chứng khoán và các doanh nghiệp bảo hiểm nhằm từng bước nâng cao vai trò, vị trí của thị trường chứng khoán và bảo hiểm; phấn đấu tới năm 2020 đưa thị trường này trở thành kênh dẫn vốn trung và dài hạn chủ đạo của nền kinh tế; hỗ trợ tích cực cho thị trường tiền tệ trong quá trình tái cơ cấu các tổ chức tín dụng.

Một trong các giải pháp nhằm tái cấu trúc tổ chức kinh doanh chứng khoán là phân loại các tổ chức kinh doanh chứng khoán theo 4 nhóm trên cơ sở mức độ rủi ro đối với thị trường để có biện pháp xử lý thích hợp. Theo đó, căn cứ vào tỷ lệ vốn khả dụng, một công ty chứng khoán có thể nằm trong nhóm bị kiểm

[3] *http://www.tapchitaichinh.vn/Chung-khoan/Thi-truong-chung-khoan-2012-nhung-con-so-noi-bat/18987.tctc*
[4] *http://ndhmoney.vn/web/guest/s05/-/journal_content/nhung-van-de-%E2%80%98nong%E2%80%99-cua-chung-khoan-nam-2012*

soát, nhóm bị kiểm soát đặc biệt, thậm chí có thể bị đình chỉ hoạt động, thu hồi giấy phép thành lập và hoạt động, giải thể hoặc phá sản theo quy định của pháp luật.

Thay đổi thời gian giao dịch và rút ngắn chu kỳ thanh toán để tăng thanh khoản cho thị trường. Trong năm 2012, hai Sở giao dịch đã tăng thời gian giao dịch sang buổi chiều. Theo đó, hai Sở Giao dịch chứng khoán tăng thời gian giao dịch từ 9h đến 14h15, thời gian nghỉ từ 11h30 đến 13h00. Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh đưa vào áp dụng lệnh thị trường (MP) kể từ ngày 02/07/2012.

Bên cạnh việc tăng thời gian giao dịch, UBCKNN đã có sự chỉ đạo quyết liệt để rút ngắn thời gian thanh toán về 9h00 ngày T+3. việc áp dụng thời gian thanh toán T+1 đối với giao dịch thỏa thuận lô lớn lại bị bãi bỏ để tránh tình trạng không công bằng giữa các thành viên tham gia thị trường. Một giải pháp nữa nhằm đảm bảo quyền lợi của nhà đầu tư là việc thu hẹp biên độ giá đối với giao dịch cổ phiếu quỹ nhằm tránh tình trạng các công ty niêm yết "làm giá" cổ phiếu của chính mình.

Công bố hai chỉ số mới: VN30 và HNX30 ra đời nhằm phản ánh chính xác hơn sự biến động của thị trường thông qua việc tính toán rổ 30 cổ phiếu đại diện cho thị trường, hạn chế sự ảnh hưởng sai lệch của một số cổ phiếu vốn hóa lớn thiếu thanh khoản. Các chỉ số này sẽ là cơ sở để phát triển các sản phẩm mới sau này trên thị trường chứng khoán như các quỹ ETFs…

Ban hành một số Thông tư mới:

- Về công bố thông tin: Thông tư 52/2012/TT-BTC đã hướng đến việc phân loại và quản lý chặt chẽ các đối tượng công bố thông tin hơn. Các công ty đại chúng quy mô lớn phải thực hiện nghĩa vụ công bố thông tin như công ty đã niêm yết.
- Về quản trị của công ty đại chúng: Thông tư 121/2012/TT-BTC được Bộ Tài chính ban hành ngày 26/07/2012 quy định cụ thể về quản trị của các công ty đại chúng theo hướng làm minh bạch hoạt động quản trị, tăng cường khả năng giám sát của các cổ đông;
- Về việc quản lý hoạt động của công ty chứng khoán: Bộ Tài Chính đã ban hành Thông tư 165/2012/TT-BTC sửa đổi và bổ sung một số điều của Thông tư 226/2010/TT-BTC quy định chỉ tiêu an toàn tài chính và biện pháp xử lý đối với các tổ chức kinh doanh chứng khoán nhằm hướng dẫn các tổ chức kinh doanh chứng khoán xác định các giá trị rủi ro trong toàn bộ hoạt động, để từ đó họ thấy nguy cơ rủi ro và có biện pháp chủ động xử lý các rủi ro trước khi chúng trở thành những thiệt hại thực tế, đảm bảo mức vốn khả dụng theo quy định. Ngày 30/11/2012, Bộ Tài Chính cũng đã ban hành Thông tư số 210/2012/TT-BTC hướng dẫn về thành lập và hoạt động của công ty chứng khoán thay thế cho Quy chế tổ chức và hoạt động của công ty chứng khoán ban hành kèm theo QĐ số 27/2007/QĐ-BTC năm 2007. Quy định mới sẽ có hiệu lực từ ngày 15/1/2013 và có nhiều thay đổi theo hướng siết chặt hơn việc quản lý hoạt động của các công ty chứng khoán.
- Các quy định về chào bán chứng khoán ra công chúng, phát hành cổ phiếu trả cổ tức, phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, phát hành trái phiếu riêng lẻ… cũng được Bộ Tài chính ban hành các thông tư hướng dẫn, tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp áp dụng thực hiện.

2. Kết quả kinh doanh của Công ty

Thực hiện kế hoạch kinh doanh thận trọng đưa ra từ đầu năm, trong năm 2012, KLS tiếp tục đặt vấn đề an toàn, bảo toàn vốn lên hàng đầu. Tuy vậy, trước cam kết mạnh mẽ của Chính phủ trong việc kiềm chế lạm phát, hạ mặt bằng lãi suất trong nền kinh tế, nhận thấy những chuyển biến về kinh tế vĩ mô tích cực hơn, khi thị trường chứng khoán có sự cải thiện thanh khoản, KLS đã tiến hành giải ngân, tăng hoạt động tự doanh để giành lấy vị thế đầu tư tốt, chuẩn bị cho những cơn sóng phục hồi của thị trường. Chiến lược này đã khiến Công ty bị lỗ trong quý III/2012. Với những diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán trong tháng 12/2012, kết quả kinh doanh cả năm của Công ty đã được cải thiện đáng kể. Kết thúc năm 2012, Công ty đạt lợi nhuận sau thuế là 21,5 tỷ đồng cũng như thiết lập một vị thế nắm giữ lớn trên thị trường, sẵn sàng đón đầu đợt phục hồi mạnh mẽ của thị trường chứng khoán trong đầu năm 2013.

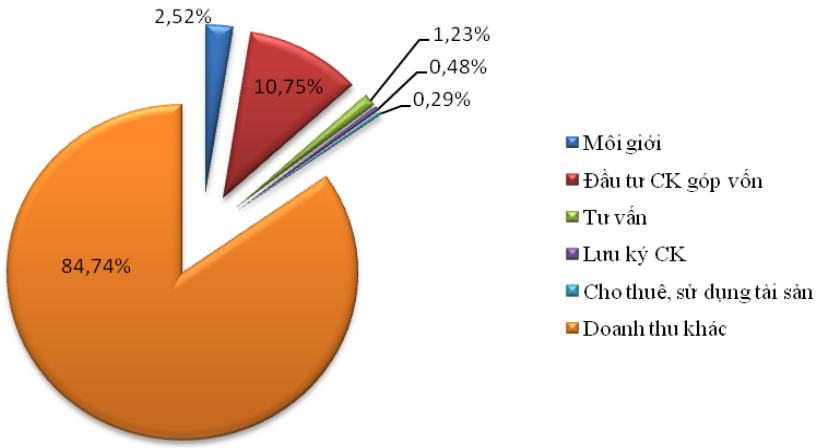
Tóm tắt tình hình hoạt động kinh doanh năm 2012 của Công ty như sau:

Đơn vị: tỷ đồng

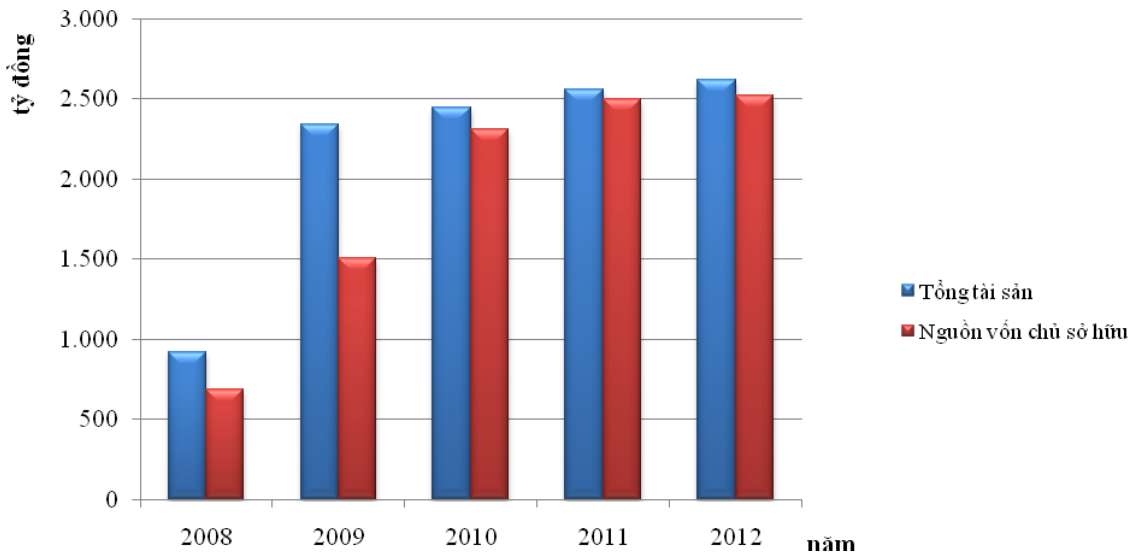
STT	Chỉ tiêu	2011	2012	Tăng trưởng (%)
1	Tổng tài sản	2.556,14	2.619,53	2,48%
2	Vốn chủ sở hữu	2.498,74	2.519,73	0,84%
3	Vốn điều lệ	2.025,00	2.025,00	0,00%
4	Doanh thu thuần	382,67	241,64	-36,85%
5	Lợi nhuận trước thuế	184,48	21,90	-88,13%
6	Lợi nhuận sau thuế	184,48	21,57	-88,31%
7	EPS	911,06	106,54	-88,31%
8	Giá trị sổ sách	12.339,46	12.443,11	0,84%

Kết thúc năm tài chính 2012, doanh thu của Công ty đạt 241,64 tỷ đồng, trong đó doanh thu khác (chủ yếu là hoạt động kinh doanh nguồn vốn) vẫn chiếm tỷ trọng chính (84,74%), tiếp đến là doanh thu từ hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn (hoạt động tự doanh – chiếm tỷ trọng 10,75%). Doanh thu từ hoạt động môi giới chiếm tỷ trọng 2,52% trong tổng doanh thu.

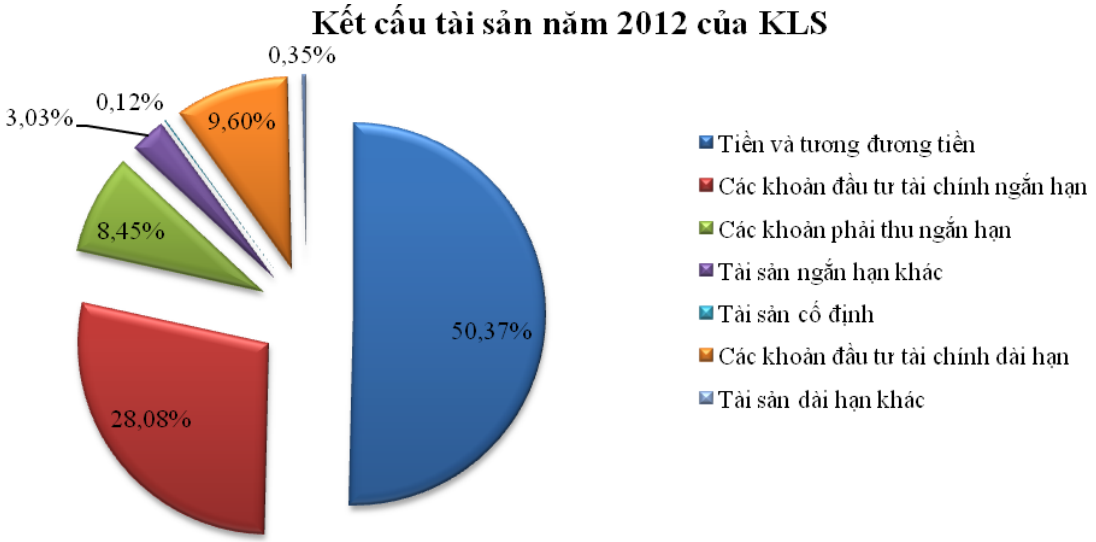
CƠ CẤU DOANH THU NĂM 2012



Năm 2012, mặc dù đẩy mạnh hoạt động tự doanh từ giữa năm, chấp nhận lỗ khi kết thúc quý III/2012, tuy nhiên khi kết thúc năm, với sự khởi sắc của thị trường chứng khoán, Công ty đã bảo toàn được nguồn vốn, đa dạng hóa tài sản, tăng tỷ trọng các tài sản có khả năng sinh lời cao.



Kết thúc năm 2012, Công ty có tổng tài sản xấp xỉ 2.619,52 tỷ đồng và vốn chủ sở hữu khoảng 2.519,72 tỷ đồng. Số dư tiền và các khoản tương đương tiền của Công ty tại thời điểm 31/12/2012 vào khoảng 1.240 tỷ đồng, đảm bảo sự cân đối tài chính chắc chắn cho Công ty và là nguồn vốn dự trữ để triển khai các dịch vụ Margin, dịch vụ tài chính khác cho các nhà đầu tư khi thị trường đạt đủ các điều kiện về hành lang pháp lý và độ thanh khoản. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn của Công ty tăng lên con số 735,47 tỷ đồng, chiếm 28,08% tổng tài sản.



3. Các hoạt động chính

3.1. Hoạt động của Hội đồng quản trị

Trong năm 2012, HĐQT đã tổ chức 13 cuộc họp để nghe báo cáo của Ban TGĐ về tình hình hoạt động của Công ty đồng thời đưa ra những quyết định nhanh chóng, kịp thời về chiến lược, định hướng hoạt động của Công ty.

Hai thành viên HĐQT cũng là thành viên Ban Tổng Giám đốc (Ông Phạm Vĩnh Thành kiêm Tổng Giám đốc và ông Trần Văn Trọng kiêm Phó Tổng Giám đốc) nên việc báo cáo, cung cấp thông tin về hoạt động của Ban Tổng Giám đốc cho HĐQT thuận lợi. Các thành viên HĐQT thường xuyên trao đổi thông tin, tham vấn về các vấn đề quan trọng trong việc điều hành hoạt động của Công ty qua Email, điện thoại ngoài các cuộc họp định kỳ. Việc giám sát của HĐQT với Ban Tổng Giám đốc cũng được thực hiện qua Báo cáo hoạt động của TGĐ gửi các thành viên HĐQT hàng tháng.

3.2. Hoạt động đầu tư - kinh doanh nguồn vốn

3.1.1. Hoạt động đầu tư

Về chiến lược đối với hoạt động đầu tư, KLS thực hiện hoạt động đầu tư một cách hết sức thận trọng, trên hết nguyên tắc bảo toàn vốn phải được đặt lên hàng đầu. Các hoạt động giải ngân chỉ được triển khai khi phân tích các điều kiện về kinh tế, kỹ thuật, tâm lý đầu tư,… đã được cải thiện.

Về tổ chức hoạt động đầu tư, KLS vẫn tiếp tục tập trung nâng cao chất lượng trên ba mặt: thu thập thông tin, phân tích thông tin và tổ chức thực hiện đầu tư.

- *Đối với việc thu thập thông tin,* KLS tiếp tục khai thác nhiều kênh thông tin khác nhau, trong đó chủ yếu là thu thập từ các phương tiện truyền thông đại chúng (internet, báo chí). Ngoài ra, các cuộc hội thảo, gặp gỡ doanh nghiệp, các kênh thông tin không chính thức cũng là nguồn bổ sung quan trọng. Tuy vậy, trải qua một năm khó khăn chung của nền kinh tế, nên nhìn chung các DNNY không "mặn mà" đối với các cuộc viếng thăm, hay trao đổi thông tin với NĐT, đặc biệt là với các NĐT tổ chức.
- *Đối với việc phân tích thông tin,* hoạt động phân tích được quán triệt trên tinh thần phân tích toàn diện các vấn đề, từ bối cảnh kinh tế vĩ mô nói chung, đến thông tin ngành, tình hình tài chính, hiệu quả hoạt động của doanh nghiệp, phân tích kỹ thuật, thông tin chính thống, chưa chính thống có thể ảnh hưởng đến giá cổ phiếu,…
- *Đối với việc tổ chức thực hiện quyết định đầu tư,* trên cơ sở phân tích, đánh giá tình hình kinh tế, hoạt động của các doanh nghiệp, diễn biến giao dịch,… KLS đã lập kế hoạch cụ thể về danh mục tự doanh, trên cơ sở giá trị, lĩnh vực, mã, cơ cấu, cách thức thoái vốn, giải ngân,… Giao dịch tự doanh nhìn chung bảo đảm được yêu cầu hợp pháp, an toàn.

Về kết quả hoạt động đầu tư: Trong năm 2012, nhận thấy có sự cải thiện đáng kể thanh khoản của thị trường sau đợt tăng giá 4 tháng đầu năm 2012, trong bối cảnh mặt bằng lãi suất huy động giảm mạnh khiến doanh thu hoạt động kinh doanh nguồn vốn của Công ty bị sụt giảm, tin tưởng vào những tín hiệu kinh tế vĩ mô bước đầu đáng khích lệ, KLS đã mạnh dạn đẩy mạnh hoạt động đầu tư (tự doanh) gia tăng vị thế nắm giữ trên thị trường.

Tuy nhiên, do những diễn biến bất ngờ trong những tháng nửa cuối năm, đặc biệt là sự quan ngại tăng cao về tình trạng sở hữu chéo của hệ thống ngân hàng, ảnh hưởng của các nhóm lợi ích kinh tế đe dọa sự an toàn của hệ thống ngân hàng cũng như tính hiệu quả của việc luân chuyển dòng vốn trong nền kinh tế, thị trường chứng khoán đã sụt giảm mạnh trong quý III/2012 và 2/3 thời gian đầu của quý IV/2012 khiến hoạt động đầu tư bị lỗ lớn do trích lập dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán. Tuy vậy, kiên định với tầm nhìn của mình, KLS đã hưởng lợi đáng kể khi thị trường phục hồi trong tháng 12/2012, giúp Công ty có lãi sau khi kết thúc năm tài chính 2012.

3.1.2. Hoạt động kinh doanh nguồn vốn

Các mục tiêu đặt ra đối với công tác nguồn vốn nhìn chung đã hoàn thành nhiệm vụ được giao. Nguồn vốn luôn được tập trung kịp thời cho tất cả các nhu cầu sử dụng trong Công ty.

Hoạt động gửi tiền đã đem lại doanh thu đáng kể cho Công ty, đạt 202 tỷ đồng, giảm 62,37% so với năm 2011, do lãi suất giảm. KLS tiếp tục chú trọng mở rộng và xây dựng quan hệ hợp tác với các ngân hàng thương mại, thường xuyên theo dõi diễn biến tình hình lãi suất để có phương án đàm phán hiệu quả nhất.

Công tác phối hợp, kiểm soát nội bộ đối với hoạt động tiền gửi cũng được tăng cường để bảo đảm hoạt động tiền gửi được thực hiện đúng quy trình nội bộ, bảo đảm an toàn, hợp lệ trong tất cả các khâu gửi, nhận tiền, thỏa thuận, ký kết, lưu trữ hợp đồng.

3.3. Hoạt động tư vấn doanh nghiệp

Trong năm 2012, do khó khăn chung của nền kinh tế và thị trường chứng khoán, các hoạt động tư vấn của KLS chủ yếu tập trung vào việc hoàn thành các hợp đồng đã triển khai từ năm 2011, triển khai công tác duy trì chăm sóc khách hàng, tìm kiếm phát triển khách hàng với định hướng hỗ trợ tư vấn kết hợp với đầu tư chiến lược (P/E) và công tác đào tạo nội bộ.

Các hoạt động đã triển khai trong năm 2012:

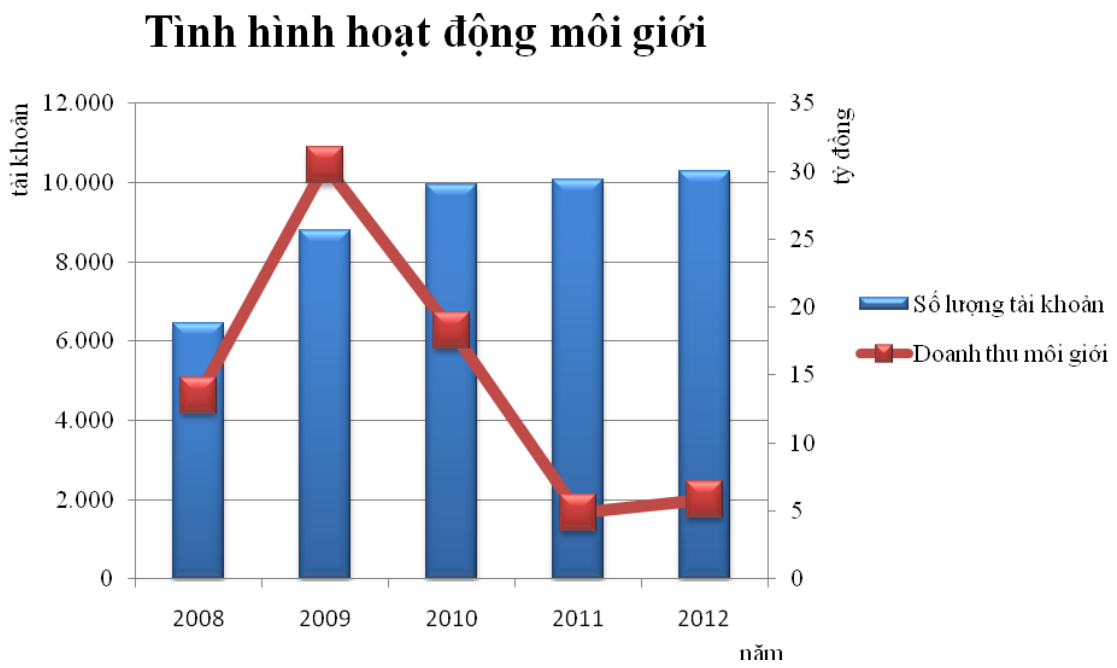
- Tư vấn niêm yết: thực hiện 10 hợp đồng (trong đó hợp đồng ký mới là 01);
- Tư vấn phát hành: thực hiện 17 hợp đồng (trong đó hợp đồng ký mới là 04);
- Tư vấn tái cấu trúc DN, M&A: mảng tư vấn tái cấu trúc doanh nghiệp và M&A tiếp tục được đẩy mạnh với số hợp đồng thực hiện trong năm là 04 hợp đồng;
- Các dịch vụ hỗ trợ khác: tư vấn tổ chức ĐHĐCĐ, CBTT...

Tổng kết năm 2012, KLS đã thực hiện 46 hợp đồng tư vấn doanh nghiệp các loại, đạt doanh thu 2,96 tỷ đồng. KLS tiếp tục khẳng định là đơn vị có uy tín cao trong lĩnh vực tư vấn doanh nghiệp. Cụ thể, Công ty vẫn duy trì được các khách hàng truyền thống như: Tổng công ty Vinaconex, các đơn vị thành viên của Tổng Công ty Sông Đà, HD Bank, CTCP Supe Phốt phát và Hóa chất Lâm Thao .v.v..

3.4. Hoạt động môi giới - giao dịch chứng khoán

Hoạt động môi giới của KLS vẫn tiếp tục phát triển theo chiều sâu, tập trung vào việc nâng cao chất lượng dịch vụ cho khách hàng dựa trên nền tảng công nghệ hiện đại, mức độ tự động hóa cao. Do vậy, trong năm 2012, hoạt động giao dịch của Công ty luôn được duy trì liên tục, thông suốt và ổn định. Trong cả năm, Công ty không có lỗi giao dịch phải báo cáo Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam và các Sở giao dịch HNX, HOSE.

Số lượng tài khoản tăng thêm trong năm 2012 là 233 tài khoản, đưa tổng số tài khoản của khách hàng mở tại KLS tại thời điểm cuối năm 2012 là 10.301 tài khoản, tăng 2,31% so với năm 2011. Mặc dù số lượng tài khoản chỉ tăng 2,31% nhưng doanh thu môi giới của công ty tăng 20,54%, đạt 5,8 tỷ đồng.



3.5. Hoạt động đầu tư, phát triển hệ thống công nghệ thông tin

Hoạt động công nghệ thông tin vẫn tiếp tục là một trọng tâm đầu tư của KLS nhằm nâng cao chất lượng dịch vụ dựa trên nền tảng công nghệ hiện đại, đáp ứng nhu cầu của khách hàng cũng như yêu cầu quản trị của Công ty. Phòng IT được đầu tư bài bản với đội ngũ nhân lực có chất lượng cao đã đảm bảo cho Công ty năng lực vận hành hệ thống giao dịch chủ động, khả năng tùy biến linh hoạt, hệ thống vận hành ổn định. Hoạt động công nghệ thông tin đã hỗ trợ tích cực cho bộ phận giao dịch trong việc giảm thiểu tối đa lỗi giao dịch đồng thời hỗ trợ cho các bộ phận khác trong Công ty như phân tích, tư vấn… giúp tăng hiệu quả và tính chuyên nghiệp của các sản phẩm dịch vụ của các bộ phận này.

Trong năm, KLS đã phát triển thành công các phần mềm core chứng khoán theo yêu cầu nghiệp vụ như triển khai lệnh MP giao dịch sàn HO; phát triển chức năng Margin; triển khai thu phí lưu ký; bảng giá VN30 và HNX30…

3.6. Công tác nhân sự

Số lượng nhân viên trong năm 2012 giảm từ 99 người hồi đầu năm xuống còn 97 người cuối năm, trong đó số nhân viên tăng mới là 18 người và số nhân viên nghỉ việc là 20 người. Hầu hết những nhân viên xin nghỉ đều không tiếp tục làm việc trong ngành chứng khoán mà chuyển sang những ngành nghề khác mang tính ổn định hơn.

Trong năm, trong những giai đoạn thị trường trầm lắng, Công ty khuyến khích và tạo điều kiện cho các Phòng, Ban tự trau dồi kiến thức cho nhân viên trong phòng. Theo đó, tuy số lượng nhân viên giảm nhưng số lượng người có chứng chỉ hành nghề vẫn duy trì ở con số 44.

Mặc dù tình hình kinh doanh không thuận lợi, các hoạt động chăm lo đời sống tinh thần cho CBNV vẫn được Công ty thực hiện đầy đủ như tổ chức kỷ niệm sinh nhật Công ty, tổ chức Tiệc nhân viên hàng năm,... Chương trình bảo hiểm chăm sóc sức khỏe cho CBNV Công ty ngoài bảo hiểm y tế bắt buộc theo quy định của Nhà nước đã cho thấy hiệu quả đáng kể trong việc chăm sóc và cải thiện sức khỏe của nguồn nhân lực KLS, do vậy, Công ty tiếp tục triển khai chương trình này. 25 CBNV tròn thâm niên 5 năm công tác trong năm 2012 cũng được Công ty trao tặng kỷ niệm chương và phụ cấp thâm niên để cảm ơn sự cống hiến và đồng hành của họ cùng Công ty.

3.7. Hoạt động PR – Marketing

Trong năm 2012, Công ty tiếp tục thực hiện tốt các hoạt động công bố thông tin theo quy định, kịp thời cung cấp thông tin đến cho các nhà đầu tư, báo chí.

Thông qua các hoạt động như tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên, giao lưu, cung cấp thông tin với báo chí, các hoạt động tài trợ từ thiện…hình ảnh KLS được khắc họa như một tổ chức tài chính chuyên nghiệp và có trách nhiệm với cộng đồng.

PHẦN 2. ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN & NHIỆM VỤ NĂM 2013

1. Môi trường hoạt động kinh doanh

Định hướng điều hành nền kinh tế năm 2013

Quốc hội khóa XIII kỳ họp thứ 4 đã thông qua kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2013 với các chỉ tiêu cụ thể như **GDP tăng khoảng 5,5%, tốc độ tăng giá tiêu dùng (CPI) khoảng 8%,** bội chi ngân sách nhà nước không quá 4,8% GDP; tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội bằng khoảng 30% GDP; tỷ lệ hộ nghèo giảm 2%, tạo việc làm cho khoảng 1,6 triệu lao động… Mục tiêu tổng quát trong kế hoạch phát triển kinh tế, được đặt lên hàng đầu vẫn là **tăng cường ổn định kinh tế vĩ mô, lạm phát thấp hơn, tăng trưởng cao hơn năm 2012**. Tiếp đó là đẩy mạnh thực hiện **3 đột phá chiến lược gắn với tái cơ cấu nền kinh tế, chuyển đổi mô hình tăng trưởng, đảm bảo an sinh xã hội và phúc lợi xã hội**.

Các nhiệm vụ trọng tâm được Quốc hội nhấn mạnh gồm: tiếp tục tháo gỡ khó khăn và tạo điều kiện cho doanh nghiệp tiếp cận vốn vay, hạ lãi suất tín dụng phù hợp với mức giảm lạm phát; tiếp tục các giải pháp giảm nợ xấu, có chính sách tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản; yêu cầu khắc phục bất cập trong quản lý, ổn định thị trường vàng, bảo đảm giá vàng trong nước liên thông với giá vàng quốc tế, bảo đảm quyền và lợi ích hợp pháp về tài sản của người dân[5].

Một số vấn đề vĩ mô

Theo dự báo của một số chuyên gia kinh tế[6], năm 2013 có khả năng là một năm nữa kinh tế toàn cầu tăng trưởng chậm. Quý 1/2013 được dự báo sẽ xuất hiện hiện tượng tăng trưởng kinh tế toàn cầu trì trệ hơn, khoảng cách về nhịp độ tăng trưởng giữa các khu vực trên thế giới bị mở rộng, đặc biệt là ở các nước phát triển. Tăng trưởng kinh tế Mỹ và Khu vực Châu Âu vẫn còn yếu kém trong năm 2013. Trong đó, trọng tâm cần giải quyết của nền kinh tế Châu Âu vẫn là khủng hoảng nợ công. Kinh tế Trung Quốc sẽ tăng trưởng chậm lại theo hướng ổn định hơn.

Riêng đối với Việt Nam, nhiều đánh giá cho rằng nền kinh tế trong nước đang trải qua thời kỳ khó khăn nhất từ hơn 10 năm nay, thậm chí khó khăn kéo dài nhất từ khi đổi mới tới nay. Tuy vậy, những số liệu kinh tế vĩ mô cuối năm 2012 đã giúp cho nhiều nhà phân tích có thể lạc quan hơn, mặc dù còn rất cẩn trọng. Đạt tốc độ tăng trưởng kinh tế 5,03% trong bối cảnh đầy thách thức, chỉ số giá tiêu dùng được kiềm chế về mức 6,81% trong tháng 12/2012 tạo thêm cơ hội cho các chính sách tiền tệ có thể phát huy sức mạnh trong năm 2013. Thật khó kỳ vọng về một sự tăng trưởng cao trong năm 2013, nhưng với những thông điệp rõ ràng, những cam kết mạnh mẽ của Quốc hội, Chính phủ về việc tăng cường ổn định kinh tế vĩ mô, tái cấu trúc nền kinh tế, chuyển đổi mô hình tăng trưởng, chúng ta hoàn toàn có thể kỳ vọng Việt Nam sẽ đạt được tốc độ tăng trưởng ở mức hợp lý với lạm phát duy trì ở mức thấp, tình hình kinh tế vĩ mô sẽ tốt dần lên.

Lạc quan nhưng vẫn cẩn trọng, KLS cho rằng cần tiếp tục theo dõi kỹ các chính sách cải cách cụ thể, những biến đổi của các chỉ số vĩ mô để đưa ra những hành động phù hợp.

Về vấn đề lạm phát, tính đến thời điểm này *(31/12/2012)*, có thể nói, Chính phủ Việt Nam đã thành công trong việc kiềm chế lạm phát của năm 2012 ở mức dưới một con số *(chỉ số CPI tăng 6,81% so với tháng 12 năm 2011).* Tuy nhiên, theo ý kiến của nhiều chuyên gia, năm 2013 nguy cơ lạm phát vẫn có thể quay

[5] *http://vneconomy.vn/20121108082632359P0C9920/da-chot-chi-tieu-2013-gdp-tang-55-cpi-khoang-8.htm*
[6] *Nguồn: http://vneconomy.vn/20121205095636961P0C99/10-du-bao-kinh-te-the-gioi-2013-cua-goldman-sachs.htm*

trở lại. Bởi vậy, để đạt mục tiêu lạm phát năm 2013 chỉ dừng ở mức 8%, Chính phủ cần tiếp tục giữ quy mô đầu tư ở mức hợp lý khoảng 30% GDP, tập trung sức hơn vào những dự án có hiệu quả nhất. Đồng thời với việc cắt giảm đầu tư công, Chính phủ cần khuyến khích và tạo tạo điều kiện đẩy mạnh đầu tư tư nhân trong nước cũng như thu hút nguồn vốn từ nước ngoài.

Về vấn đề tỷ giá, tỷ giá USD/VNĐ ổn định xuyên suốt cả năm 2012. Hiện tỷ giá bình quân liên ngân hàng vẫn ở mức 20.828 VND/USD, và bằng con số từ cuối năm 2011 đến nay. Dự kiến tỷ giá trong năm 2013 sẽ tiếp tục được duy trì ổn định xoay quanh mức 21.500 VND/USD.

Về vấn đề lãi suất, với giả định, quá trình tái cấu trúc hệ thống ngân hàng được triển khai quyết liệt cùng với việc hoàn thành tái cơ cấu TTCK và thị trường bảo hiểm vào năm 2014-2015, chúng ta có thể kỳ vọng trong vài năm tới, nền kinh tế sẽ thiết lập và hoàn thiện một mạng lưới các kênh dẫn vốn khác nhau cạnh tranh khai thác hiệu quả nguồn lực tiềm năng trong dân cho phát triển kinh tế, đồng thời giảm "gánh nặng" và "áp lực" cho các NHTM mà thời gian qua gần như "độc quyền" cấp vốn cho doanh nghiệp. Tốc độ tăng trưởng tín dụng ngân hàng các năm tới có lẽ vì thế mà sẽ được duy trì ở mức thấp. Mặt bằng lãi suất sẽ được điều chỉnh phù hợp với lạm phát kỳ vọng, phù hợp với điều kiện kinh doanh, sinh lời của các doanh nghiệp.

Thị trường chứng khoán Việt Nam – những cơ hội mới

Ngày 6/12/2012, Thủ tướng Chính phủ ban hành Quyết định số 1826/QĐ-TTg Phê duyệt đề án "Tái cấu trúc thị trường chứng khoán và doanh nghiệp bảo hiểm". Trong đó, các nội dung chính bao gồm: (i) tái cấu trúc cơ sở hàng hóa và sản phẩm dịch vụ; (ii) tái cấu trúc cơ sở nhà đầu tư; (iii) tái cấu trúc hệ thống cơ sở kinh doanh chứng khoán và doanh nghiệp bảo hiểm và (iv) tái cấu trúc tổ chức thị trường.

Như vậy, cùng với Đề án tái cấu trúc nền kinh tế, Đề án "tái cấu trúc thị trường chứng khoán và doanh nghiệp bảo hiểm" thể hiện nỗ lực của Chính phủ trong việc đưa Thị trường Chứng khoán Việt Nam ngày một phát triển theo hướng chuyên nghiệp, đồng bộ và hiệu quả. Theo đó, Thị trường Chứng khoán sẽ trở thành một kênh dẫn vốn trung và dài hạn của nền kinh tế.

Nhận được sự quan tâm hơn của Chính phủ trong quá trình tái cấu trúc nền kinh tế, thị trường chứng khoán chắc chắn sẽ trở thành một kênh dẫn vốn quan trọng. Rõ ràng, những cơ hội mới đang mở ra cho các chủ thể tham gia thị trường chứng khoán, đặc biệt cho những đơn vị có sự chuẩn bị kỹ lưỡng nhất về vốn và nhân sự.

2. Định hướng phát triển và chiến lược kinh doanh của Công ty

Với mức vốn điều lệ tương đối lớn, 2.025 tỷ đồng, Công ty xác định mô hình một ngân hàng đầu tư năng động và hiện đại sẽ là định hướng lâu dài cho sự phát triển của Công ty. Dự báo nền kinh tế cũng như thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới còn nhiều khó khăn, thách thức, KLS vẫn định hướng ưu tiên duy trì an toàn hoạt động. Bên cạnh đó, trước những tín hiệu vĩ mô mới khá tích cực, Công ty sẽ đẩy mạnh hơn nữa hoạt động nghiên cứu thị trường, theo dõi kỹ các nỗ lực tái cấu trúc nền kinh tế của Chính phủ để đánh giá đúng tiềm năng phát triển, tìm kiếm các cơ hội đầu tư tự doanh để đón đầu chu kỳ phục hồi của nền kinh tế Việt Nam.

Cùng với đó, hoạt động tư vấn doanh nghiệp cũng sẽ được nâng cao với một số mảng nghiệp vụ mới, chuyên sâu. Mục tiêu trước mắt là duy trì được các khách hàng truyền thống, tiến tới tìm kiếm những khách hàng tiềm năng. Mặc dù doanh thu trực tiếp từ các hoạt động tư vấn doanh nghiệp thường chiếm tỷ

trọng không cao trong tổng doanh thu nhưng là tiền đề quan trọng để Công ty mở rộng triển khai các hoạt động đầu tư và bảo lãnh phát hành.

Hoạt động môi giới sẽ được định hướng phát triển theo chiều sâu, tăng cường công tác tiếp xúc, tư vấn với khách hàng và nghiên cứu đưa ra các gói sản phẩm mới. Môi giới đặt mục tiêu tăng doanh thu hoạt động trong năm 2013 song song với việc quản lý chặt chẽ các khoản cho vay ký quỹ, đảm bảo tính an toàn đối với các khoản vay và tuân thủ quy định của Pháp luật và của Công ty.

3. Nhiệm vụ trọng tâm của năm 2013

Hoàn thiện cơ sở vật chất – kỹ thuật phục vụ cho các nghiệp vụ kinh doanh:

Cơ sở vật chất của Công ty hiện tại đã được đầu tư đồng bộ, hiện đại nhằm phục vụ cho các hoạt động kinh doanh, đảm bảo tính bảo mật, ổn định. Đặc biệt, đối với lĩnh vực công nghệ thông tin, KLS là một trong những đơn vị đi đầu trong việc ứng dụng các thành tựu công nghệ cho hoạt động nghiệp vụ. Đây được xác định là một trong những mũi nhọn để cạnh tranh và phát triển của Công ty về lâu dài.

Hiện nay, hệ thống công nghệ thông tin phục vụ cho hoạt động môi giới của KLS được đánh giá là một trong những hệ thống hiện đại và tiên tiến nhất, đảm bảo duy trì hoạt động hiệu quả, bảo mật khi truyền dẫn dữ liệu giữa các văn phòng, chi nhánh, chuyển tải thông tin đại chúng, tiếp nhận lệnh giao dịch từ khách hàng,.v.v. nhưng vẫn tiết kiệm triệt để chi phí đầu tư và vận hành. Tuy nhiên, trước những yêu cầu phát triển của thị trường, hệ thống công nghệ thông tin cần được cập nhật và nâng cấp trong năm 2013 nhằm:

- Tạo lập môi trường trao đổi thông tin hiệu quả, chính xác trong nội bộ KLS. Các thông tin hoạt động kinh doanh tại các bộ phận sẽ nhanh chóng được cập nhật tới các cấp quản lý để nắm bắt, đồng thời các thông tin quản lý cũng sẽ nhanh chóng được phổ biến, truyền đạt tới từng cấp nhân viên;
- Tạo cơ sở cho việc đưa ra các gói sản phẩm môi giới mới của KLS như nghiệp vụ Margin Account, nghiệp vụ Margin Trading;
- Đảm bảo khả năng kết nối tốc độ cao, bảo mật với các Sở giao dịch, Trung tâm lưu ký và với các nhà đầu tư;
- Đáp ứng các nhu cầu nâng cấp hệ thống giao dịch của các Sở giao dịch trong thời gian tới.

Tăng cường công tác quản trị rủi ro, kiểm tra – kiểm soát nội bộ:

Hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán, KLS luôn đảm bảo tuân thủ các quy định của pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán. Để các hoạt động kinh doanh của Công ty được minh bạch, hiệu quả, hoạt động quản trị rủi ro, hệ thống kiểm soát nội bộ của Công ty luôn thực hiện các nhiệm vụ kiểm soát và thẩm tra nhằm đảm bảo toàn bộ các hoạt động của Công ty phù hợp với Điều lệ, các quy chế nội bộ và các quy định của pháp luật có liên quan.

Bước sang năm 2013, theo quy định tại Thông tư số 210/2012/TT-BTC ngày 30/11/2012 hướng dẫn về thành lập công ty chứng khoán, KLS phải tiến hành xây dựng, hoàn thiện hơn nữa hệ thống quản trị rủi ro, đảm bảo sự an toàn hoạt động. Đặc biệt, khi Công ty triển khai hoạt động giao dịch ký quỹ: Margin Account và Margin Trading, hoạt động quản trị rủi ro càng cần phải được thắt chặt.

Cải tiến cơ cấu tổ chức, chính sách quản lý

Sang năm 2013, trước những thay đổi trong môi trường pháp lý cũng như yêu cầu mới của thị trường, Công ty sẽ rà soát các quy chế hoạt động, bố trí lại một số nhân sự, phòng ban để đảm bảo yêu cầu quản trị mới của công ty chứng khoán. Hệ thống phòng ban vẫn sẽ được tổ chức theo hướng tiết kiệm, tinh gọn và hiệu quả. Trong đó, chính sách lương thưởng dựa trên cơ sở hiệu quả hoạt động trong năm của mỗi cá nhân sẽ được chú trọng hoàn thiện để đảm bảo tính công bằng, tránh hiện tượng cào bằng thu nhập. Đây là yếu tố quan trọng trong chiến lược nâng cao chất lượng quản trị doanh nghiệp và xây dựng văn hóa doanh nghiệp của KLS.

Phát triển nguồn nhân lực chất lượng cao

Ngay từ khi thành lập, KLS đã chọn một lối đi riêng, tập trung vào những vấn đề có tính hướng nội trước khi khuếch trương và mở rộng. Chính vì vậy, sức mạnh nổi bật của KLS là đã tập hợp được một đội ngũ cán bộ có trình độ chuyên môn nghiệp vụ vững vàng, đoàn kết, năng động và chuyên nghiệp.

Trong năm 2013, KLS sẽ tiếp tục kiện toàn bộ máy nhân sự, tích cực tổ chức đào tạo nội bộ để nâng cao năng lực của nguồn nhân sự, đảm bảo đáp ứng các yêu cầu mới về quản trị và phát triển hoạt động kinh doanh.

Tiếp tục mở rộng hoạt động và kinh doanh có lãi

Năm 2013, KLS đặt kế hoạch tiếp tục mở rộng hoạt động và có lãi. Hoạt động của Công ty sẽ tuân thủ các nguyên tắc sau:

- Vừa đảm bảo an toàn nguồn vốn, vừa tận dụng cơ hội của thị trường để có mức lãi hợp lý trong các hoạt động tự doanh và kinh doanh nguồn vốn;
- Tăng cường hoạt động môi giới, tăng số lượng và chất lượng tài khoản, triển khai đưa vào kinh doanh hoạt động giao dịch ký quỹ;
- Đẩy mạnh hoạt động tư vấn, chú trọng phát triển các hoạt động tư vấn phát hành, tái cấu trúc tài chính, M&A. Công ty phấn đấu thực hiện khoảng 35 hợp đồng với các khách hàng.

Trên đây là báo cáo tổng hợp về tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty năm 2012 và kế hoạch kinh doanh năm 2013. Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Hà Nội, ngày 10 tháng 01 năm 2013

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH HĐQT

(Đã ký)

Hà Hoài Nam

Nơi nhận:
- ĐHĐCĐ thường niên 2013;
- Các thành viên HĐQT; BKS;
- Các thành viên BTGĐ;
- Lưu HC.