

**Đầu tư
phát triển bền vững**
BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2012

GIẢI THƯỞNG



"Ngân hàng đầu tư tốt nhất" tại Việt Nam
do tạp chí FinanceAsia trao tặng



"Công ty tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô vừa tốt nhất"
"Công ty tư vấn phát hành vốn tốt nhất"
"Nhà môi giới tổ chức tốt nhất"
"Thương vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô nhỏ tốt nhất"
do tạp chí Alpha Southeast Asia trao tặng

- 04 Thông điệp của Chủ tịch HĐQT
- 06 Tổng quan
- 16 Báo cáo của Hội đồng Quản trị
- 22 Báo cáo của Ban Tổng Giám đốc
- 30 Tổ chức và Nhân sự
- 42 Hoạt động Hội đồng Quản trị
- 44 Thông tin cổ đông
- 46 Hoạt động Xã Hội và Khách hàng
- 48 Báo cáo Tài chính



THÔNG ĐIỆP CỦA CHỦ TỊCH HĐQT

Kính thưa Quý Cổ đông,

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã trải qua một năm 2012 nhiều biến động. Những thay đổi trong chính sách kinh tế vĩ mô, vấn đề của hệ thống ngân hàng, ngành tài chính và hệ quả của cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu đã ảnh hưởng nghiêm trọng đến thị trường. Dù trong bối cảnh nền kinh tế nhiều thách thức, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (Bản Việt) vẫn tiếp tục giữ vững vị thế dẫn đầu trong lĩnh vực dịch vụ ngân hàng đầu tư, tăng trưởng dịch vụ môi giới cũng như không ngừng nâng cao chất lượng nghiên cứu và phân tích.

Năm 2012 cũng đánh dấu chặng đường 5 năm thành lập và phát triển của Bản Việt. Chặng đường 5 năm tuy không phải là dài với một công ty, nhưng đối với chúng tôi, với các Cổ đông, 5 năm qua ghi lại nhiều cột mốc đáng nhớ. Bản Việt không ngừng phát triển, tăng trưởng đều đặn cả về doanh thu và lợi nhuận. Sau 5 năm, Bản Việt mở rộng mạng lưới, nguồn nhân lực và nâng tầm thương hiệu. Để nói về những gì đã đạt được, chỉ có thể nói đó là chiến lược phát triển đúng đắn, riêng biệt và mục tiêu hoạt động nhất quán, trung thành với các giá trị cốt lõi. Bản Việt đã và luôn định vị dịch vụ ngân hàng đầu tư là hoạt động cốt lõi. Các mảng hoạt động khác như môi giới, tự doanh được phát triển bổ trợ lẫn nhau xoay quanh trục chính này.

Hiện tại, Bản Việt được đánh giá là công ty chứng khoán hoạt động theo mô hình ngân hàng đầu tư hiệu quả nhất TTCK Việt Nam. Bản Việt cũng tự hào nằm trong top 5 công ty chứng khoán giữ thị phần môi giới lớn nhất tại Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) năm 2012.

Trong suốt 5 năm qua, vào những thời điểm thị trường khó khăn, các công ty chứng khoán thu hẹp hoạt động hoặc sụp đổ, Bản Việt vẫn tiếp tục đầu tư, đơn cử như đầu tư vào hệ thống hạ tầng công nghệ thông tin hiện đại năm 2009, đầu tư chuyển trụ sở chính và văn phòng giao dịch cuối năm 2012, bổ sung đội ngũ nhân sự cao cấp. Những điều đó thể hiện cam kết của Ban lãnh đạo, cam kết đầu tư cho phát triển bền vững, mà không vì mục tiêu lợi nhuận trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, chặng đường sắp tới sẽ còn dài hơn với rất nhiều điều cần phải làm. Thách thức đặt ra với Bản Việt là đổi mới và sáng tạo trong hoạt động, để có thể tiếp tục phát triển bền vững, nâng cao vị thế và ngày càng thu hẹp khoảng cách với các công ty dẫn đầu khác. Đội ngũ Bản Việt với những con người chuyên nghiệp, năng động và tận tâm đã sẵn sàng cho chặng đường dài sắp tới.

Thay mặt Hội đồng Quản trị, tôi xin được gửi lời cảm ơn Quý Khách hàng, Cổ đông, Đối tác và cán bộ nhân viên công ty đã cùng sát cánh, đồng hành để tạo dựng một Bản Việt ngày hôm nay. Với nền tảng sẵn có, cam kết đầu tư, và quyết tâm nỗ lực của Ban Lãnh đạo, cũng như cán bộ nhân viên, chúng ta tin rằng Bản Việt sẽ hoàn thành các chỉ tiêu trong năm 2013, thực hiện cam kết với Cổ đông, tạo tiền đề cho sự phát triển bền vững trong tương lai.

Trân trọng,

NGUYỄN THANH PHƯƠNG
Chủ tịch HĐQT

TỔNG QUAN

Thông tin chung

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC) được thành lập theo Số 68/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 06/11/2007, hoạt động trên các lĩnh vực dịch vụ như:

- Môi giới chứng khoán
- Tự doanh chứng khoán
- Bảo lãnh phát hành và lưu ký chứng khoán
- Và các hoạt động Ngân hàng đầu tư khác

VCSC có Trụ sở chính, Sàn giao dịch tại Tp. HCM và Chi nhánh tại Hà Nội. VCSC đã và đang phục vụ hàng nghìn khách hàng, bao gồm các doanh nghiệp, tổ chức tài chính, cá nhân trong nước và quốc tế.

Trụ sở chính

Tháp Tài chính Bitexco, Tầng 15, số 2 Hải Triều, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: (84) 8 3914 3588 | Fax: (84) 3914 3209

Trụ sở mở rộng

Tòa nhà Vinatex-Tài Nguyên, Tầng 3, số 10 Nguyễn Huệ, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T: (84 8) 3914 3588 | F: (84 8) 3914 3577

Phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ

Tòa nhà Artex, Tầng 6, 236 - 238 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T: (84 8) 3914 3588 | F: (84 8) 3821 6186

Chi nhánh Hà Nội

Tòa nhà Capital, 109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
T: (84 4) 6262 6999 | F: (84 4) 6278 2688

www.vcsc.com.vn



Sứ Mệnh & Tầm nhìn

VCSC phấn đấu trở thành nhà cung cấp dịch vụ môi giới chứng khoán và ngân hàng đầu tư tốt nhất tại Việt Nam với môi trường làm việc hấp dẫn để thu hút những nhân tài xuất sắc.

Mục tiêu của chúng tôi trong tương lai là trở thành lựa chọn đầu tiên và tốt nhất của khách hàng trong tất cả các sản phẩm và dịch vụ mà chúng tôi cung cấp. Chúng tôi sẽ tiếp tục là đơn vị đi đầu và là đối tác đáng tin cậy cho khách hàng trong các dịch vụ ngân hàng đầu tư, nghiên cứu phân tích và môi giới chứng khoán. Nhu cầu của khách hàng chính là nhân tố xác định phương hướng hoạt động cho chúng tôi.

Phương châm hoạt động của VCSC là đem đến thành công cho khách hàng. Đội ngũ nhân lực có chuyên môn cao của VCSC sẽ mang đến cho khách hàng những giải pháp tối ưu để giải quyết các vấn đề bức thiết về tài chính và chiến lược đầu tư.

Về dịch vụ

VCSC sẽ là cầu nối cho nhu cầu của nhà đầu tư và các doanh nghiệp bằng những sản phẩm nghiên cứu có chiều sâu, các giải pháp tư vấn tài chính hiệu quả, chiến lược kinh doanh đáng tin cậy và công nghệ tiên tiến.

Về con người

VCSC là môi trường thuận lợi khuyến khích mọi người thể hiện tài năng cao nhất.

Về khách hàng

VCSC định hướng xây dựng các mối quan hệ lâu dài và cùng có lợi với khách hàng.

Về lợi nhuận

Tối đa hóa lợi nhuận dài hạn cho các cổ đông là ưu tiên hàng đầu của VCSC.

Về hiệu suất làm việc

VCSC là tổ chức hoạt động có hiệu quả cao, năng động, có kiến thức chuyên môn tốt.

Lịch sử phát triển

2007



Tháng 11
VCSC được thành lập và chính thức hoạt động với vốn điều lệ ban đầu là 360 tỷ đồng.



VCSC được UBCK Nhà nước chấp thuận đăng ký làm thành viên lưu ký.



Tháng 12
VCSC được HNX công nhận tư cách thành viên giao dịch.

VCSC được HSX công nhận tư cách thành viên giao dịch, sàn giao dịch của VCSC chính thức hoạt động.

2008



Tháng 12
Thành lập chi nhánh tại Hà Nội.

2009



Tháng 3
VCSC được HNX quyết định chấp thuận là thành viên đầu thầu trái phiếu.



Tháng 10
Chính thức đưa vào sử dụng hệ thống phần mềm lõi chứng khoán Tong Yang.



Tháng 11
Tăng vốn điều lệ từ 360 tỷ đồng lên 378 tỷ đồng theo giấy phép số 276/UBCK-GP do UBCK Nhà nước cấp.

2010



Tháng 9
Trở thành 1 trong 10 công ty chứng khoán có thị phần giao dịch trái phiếu lớn nhất Quý 3 tại HNX.



Tháng 10
Thành lập phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ.



Tháng 12
Trở thành 1 trong 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất 6 tháng cuối năm tại HSX.

2011



Tháng 10
Vươn lên nhóm 5 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất Q3/2011 tại HSX và được UBND Tp. HCM trao giải thưởng "Doanh nghiệp Sài Gòn tiêu biểu năm 2011".

Tháng 12
Vươn lên nhóm 4 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất vào thời điểm cuối năm 2011 và nhóm 6 CTCK có thị phần môi giới lớn nhất cả năm 2011 tại HSX.



Tạp chí Finance Asia trao tặng giải thưởng "Công ty tư vấn phát hành vốn tốt nhất Việt Nam".

Tạp chí Asset trao tặng giải thưởng "Công ty môi giới tốt nhất Việt Nam."

Tạp chí Alpha South East Asia trao tặng giải thưởng "Công ty tư vấn phát hành vốn tốt nhất Việt Nam", "Công ty tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô vừa tốt nhất Việt Nam."

2012



Tháng 10
Ứng dụng hệ thống nhận diện thương hiệu mới



Tháng 11
Tăng vốn điều lệ lên 398.4 tỷ đồng theo giấy phép số 122/GPĐC-UBCK do UBCK Nhà nước cấp

Tháng 12
Năm trong nhóm 5 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất năm 2012 tại Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh.



Tạp chí Alpha Southeast Asia trao tặng giải thưởng: Thương vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô nhỏ tốt nhất.

Tạp chí Alpha Southeast Asia trao tặng giải thưởng: Công ty tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô vừa tốt nhất, Công ty tư vấn phát hành vốn tốt nhất và Nhà môi giới tổ chức tốt nhất, là công ty duy nhất ở Việt Nam nhận 3 giải thưởng trên.

Tạp chí Finance Asia trao tặng giải thưởng "Ngân hàng đầu tư tốt nhất" tại Việt Nam

Hoạt động kinh doanh Ngân hàng đầu tư

VCSC là một trong số ít công ty chứng khoán đạt doanh thu và thị phần lớn nhất trong hoạt động ngân hàng đầu tư năm 2012. Công ty không ngừng nỗ lực đem lại lợi ích tốt nhất cho khách hàng thông qua các sản phẩm và dịch vụ ngân hàng đầu tư chuyên nghiệp. Với sứ mệnh gắn kết nguồn vốn với cơ hội đầu tư, VCSC tận dụng kiến thức, kinh nghiệm tích lũy qua thực tế tham gia triển khai các dự án của đội ngũ chuyên gia để cung cấp cho khách hàng các loại hình dịch vụ đa dạng từ tư vấn chuyển đổi hình thức, tái cấu trúc, phát hành cổ phiếu ra công chúng đến mua bán sáp nhập doanh nghiệp, v.v... Am hiểu hệ thống pháp luật Việt Nam, mối quan hệ sâu rộng với các doanh nghiệp là những lợi thế nổi trội và tạo sự khác biệt giữa chúng tôi với các công ty cùng ngành khác.

Các hoạt động ngân hàng đầu tư:

- Tư vấn phát hành chứng khoán ra công chúng.
- Tư vấn mua bán và sáp nhập doanh nghiệp (M&A).
- Tư vấn chuyển đổi hình thức và cổ phần hóa.
- Triển khai nghiệp vụ thị trường nợ và vốn.
- Triển khai nghiệp vụ thị trường quốc tế.
- Tư vấn soát xét chiến lược kinh doanh.
- Định giá doanh nghiệp và tái cấu trúc.
- Bảo lãnh phát hành, đại lý phát hành.
- Tư vấn niêm yết.



“VCSC tiếp tục khẳng định vị trí công ty chứng khoán hàng đầu về hoạt động ngân hàng đầu tư tại Việt Nam, dẫn đầu thị trường về hoạt động tư vấn niêm yết và tư vấn phát hành trong năm 2012. Sau 5 năm hoạt động, ngân hàng đầu tư vẫn là hoạt động cốt lõi, gắn liền thương hiệu Bản Việt với những thương vụ M&A có tính đột phá, sáng tạo, những thương vụ tư vấn cổ phần hóa, tư vấn tái cấu trúc doanh nghiệp, huy động vốn, mua bán sáp nhập có giá trị lớn, độ phức tạp cao.”

Hoạt động kinh doanh Môi giới chứng khoán

VCSC là một trong những công ty chứng khoán có thị phần môi giới lớn nhất tại Việt Nam. Công ty đặt mục tiêu duy trì vị trí hàng đầu với chiến lược tập trung đầu tư nhiều hơn vào con người, công nghệ và mở rộng hoạt động ra ngoài phạm vi quốc gia. VCSC cung cấp đầy đủ sản phẩm và dịch vụ về cổ phiếu niêm yết, cổ phiếu OTC cũng như các dịch vụ khác như ứng trước tiền bán chứng khoán, lưu ký chứng khoán và các dịch vụ hỗ trợ giao dịch chứng khoán. Bên cạnh đó, VCSC cung cấp các khuyến nghị đầu tư, giúp khách hàng giảm thiểu rủi ro và tối ưu hóa hiệu quả đầu tư. Danh sách khách hàng uy tín của chúng tôi bao gồm các cá nhân, công ty và các định chế toàn cầu, bao gồm các quỹ tương hỗ, các quỹ phòng vệ, quỹ hưu trí và các mô hình quản gia tài chính....

Hoạt động môi giới chứng khoán của VCSC bao gồm các dịch vụ:

- Mua bán chứng khoán
- Mua bán OTC
- Tư vấn đầu tư/thoái vốn
- Ứng trước tiền bán chứng khoán
- Giao dịch ký quỹ
- Lưu ký chứng khoán
- Tư vấn đầu tư cho các cá nhân, tổ chức trong nước và quốc tế.



“Năm 2012, VCSC tiếp tục duy trì vị trí trong nhóm 5 công ty chứng khoán dẫn đầu với thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất tại Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh, thể hiện sự tăng trưởng ổn định của hoạt động môi giới chứng khoán.”

Hoạt động kinh doanh

Nghiên cứu và phân tích

Trong lĩnh vực nghiên cứu và phân tích, chất lượng báo cáo của VCSC ngày càng được nâng cao. Hơn 40 công ty niêm yết lớn nhất trên thị trường nằm trong phạm vi nghiên cứu viết báo cáo phân tích công ty của VCSC. Ngoài ra đều đặn, VCSC xuất bản các báo cáo chiến lược hàng tháng, báo cáo trái phiếu tiền tệ, nhận định thị trường, cập nhật vĩ mô. Trong hoạt động phân tích, VCSC đặt tôn chỉ cung cấp thông tin một cách khách quan, đầy đủ, toàn diện để hỗ trợ khách hàng ra quyết định đầu tư đúng đắn đạt lợi nhuận cao và giảm thiểu các rủi ro. Đội ngũ nghiên cứu và phân tích gồm các chuyên gia nhiều kinh nghiệm được chia theo từng ngành chiến lược, phân tích kinh tế vĩ mô và phân tích kỹ thuật.



“VCSC là một trong các công ty chứng khoán phát hành báo cáo phân tích chuyên ngành có chất lượng tốt nhất, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu độc lập và chuyên sâu. Nhiệm vụ của VCSC là cập nhật thông tin đầy đủ, toàn diện về các công ty nằm trong danh mục đầu tư hàng đầu tại Việt Nam và hỗ trợ các nhà đầu tư đưa ra quyết định.”

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

- Tổng quan về môi trường kinh doanh năm 2012
- Tóm tắt kết quả kinh doanh năm 2012
- Định hướng kinh doanh năm 2013

“Dù thị trường chứng khoán đang trong giai đoạn khó khăn, VCSC không ngừng nâng cao chất lượng phục vụ đối với khách hàng, đầu tư cơ sở hạ tầng, chuyển đổi trụ sở, bổ sung nhân sự cao cấp... vì mục tiêu dài hạn. Điều này thể hiện chiến lược đầu tư có chiều sâu của VCSC, sẵn sàng cho cuộc đua phía trước vì một tương lai phát triển bền vững.”

Tổng quan về môi trường kinh doanh năm 2012

Tình hình kinh tế thế giới

Kinh tế thế giới đã trải qua một năm phục hồi yếu ớt sau 5 năm kể từ khi khủng hoảng tài chính bắt đầu do tác động của suy thoái kinh tế toàn cầu. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán thế giới đã phục hồi mạnh mẽ hơn trong năm 2012 sau khi giảm sâu vào cuối năm 2011.

Điểm qua các chỉ số chứng khoán lớn trên thế giới như:

Tại Mỹ, chỉ số tổng hợp sàn Nasdaq tăng 16% so với đầu năm, tiếp theo là S&P 500 của các doanh nghiệp vừa và nhỏ tăng trên 13% và chỉ số công nghiệp Dow Jones của 30 tập đoàn lớn tăng thấp hơn so với các chỉ số khác là 7,3%.

Tại khu vực Châu Âu, Stoxx Europe 50 phục hồi và tăng 15%. Chỉ số DAX (Đức) tăng mạnh nhất với 27% so với đầu năm. Trong khi đó, chỉ số FTSE 100 (Anh) chỉ tăng 6,3% do Chính phủ Anh phải thực hiện chính sách thắt chặt để cải thiện tình hình kinh tế và tài chính.

Tại Châu Á, chỉ số Nikkei 225 (Nhật Bản) tăng mạnh 22,9% do Chính phủ Nhật Bản liên tục đưa ra các gói hỗ trợ và nới lỏng tiền tệ để phục hồi nền kinh tế sau thảm họa từ năm 2011.

Nhìn chung, thị trường chứng khoán thế giới năm 2012 tăng trưởng nhưng mức tăng không đồng đều, tùy thuộc vào tình hình kinh tế cụ thể của mỗi quốc gia. Bên cạnh đó, sự phục hồi của các chỉ số chứng khoán trên thế giới trong năm 2012 một phần đã bù lại tỷ lệ phần trăm đã mất trong năm 2011. Bước sang năm 2013, thị trường chứng khoán thế giới được kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng điểm nhờ kinh tế thế giới phục hồi nhưng ở mức chậm. Tuy nhiên, rủi ro vẫn đang tồn tại do nhiều nước đang phải đối mặt với tình hình nợ công và thâm hụt ngân sách và các doanh nghiệp cũng như nhà đầu tư vẫn đang thận trọng khi tham gia đầu tư, mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh.

Tình hình kinh tế vĩ mô Việt Nam

Năm 2012 tiếp tục là năm khó khăn đối với nền kinh tế Việt Nam nhưng nền kinh tế trong nước cũng đã đạt kết quả tích cực nhất định. Tăng trưởng GDP cả năm đạt 5,03% chưa đạt được mục tiêu của Chính phủ đã đề ra do tổng cầu yếu và tăng trưởng sản xuất chậm. Các chỉ báo khác như lạm phát, cán cân thương mại, đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI), và cán cân thanh toán đều cải thiện làm giúp triển vọng kinh tế vĩ mô năm 2013 khả quan hơn.

Tăng trưởng GDP năm 2012 đạt 5,03%

Tăng trưởng GDP Quý 4 năm 2012 đạt 5,44% so với cùng kỳ năm ngoái, nhưng cả năm 2012 thì chỉ đạt 5,03%, thấp hơn mục tiêu Chính phủ đã đề ra là 5,5% và kỳ vọng chung là 5,1-5,3%. Tăng trưởng GDP thấp không gây ngạc nhiên trong bối cảnh tín dụng tăng trưởng thấp, sản xuất khó khăn và tổng cầu yếu. Với mục tiêu trong năm 2012 là ưu tiên kiểm 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 trong bối cảnh nền kinh tế thế giới gặp khó khăn hiện nay, thì mức tăng này là hợp lý và thể hiện xu hướng cải thiện tích cực trong ngắn hạn. Tuy nhiên, tác động rất lớn đến tăng trưởng trong ngắn hạn và dài hạn sẽ phụ thuộc vào các giải pháp của Chính phủ sẽ đưa ra để giải quyết vấn đề nợ xấu. Chính phủ có khả năng đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP cả năm 2013 là 5,5% nếu xử lý hiệu quả vấn đề nợ xấu. Điều này sẽ khuyến khích các ngân hàng cho vay và công ty đi vay vốn, hỗ trợ nền kinh tế phục hồi.

Các điểm sáng từ chỉ số CPI, FDI, cán cân thương mại và cán cân thanh toán

Tin FDI và cán cân thương mại vẫn tích cực đã hỗ trợ cho cán cân thanh toán, trong khi chỉ số CPI thấp hơn kỳ vọng chung và mục tiêu của Chính phủ với mức tăng 6,8% so với cùng kỳ năm ngoái. Vốn FDI giải ngân đạt 10,5 tỷ USD, giảm nhẹ 5% so với cùng kỳ năm ngoái, không phải là mối lo ngại trong bối cảnh kinh tế trong và ngoài nước hiện nay.

Một số dự án đăng ký trong tháng mười hai năm 2012 gồm dự án Tokyu ở Bình Dương (Nhật Bản - 1,2 tỷ USD), Wintek ở Bắc Giang (Đài Loan - 870 triệu USD), Điện tử Samsung ở Bắc Ninh (Hàn Quốc - 830 triệu USD), Bridgestone ở Hải Phòng (Hoa Kỳ - 580 triệu USD), và Lixil ở Đồng Nai (Nhật Bản - 440 triệu USD).

Do môi trường kinh doanh tiếp tục cải thiện, dự báo vốn FDI giải ngân sẽ đạt 11 tỷ USD trong năm 2013 trong khi vốn FDI đăng ký có thể đạt 15 tỷ USD.

Cán cân thương mại xuất siêu năm đầu tiên kể từ năm 1993 với ước tính số dư cuối cùng từ Tổng cục Thống kê là 284 triệu USD. Cùng với kiểu hối ước đạt 10 tỷ USD giúp cán cân thanh toán đạt mức cao nhất trong 4 năm qua là 10 tỷ USD.

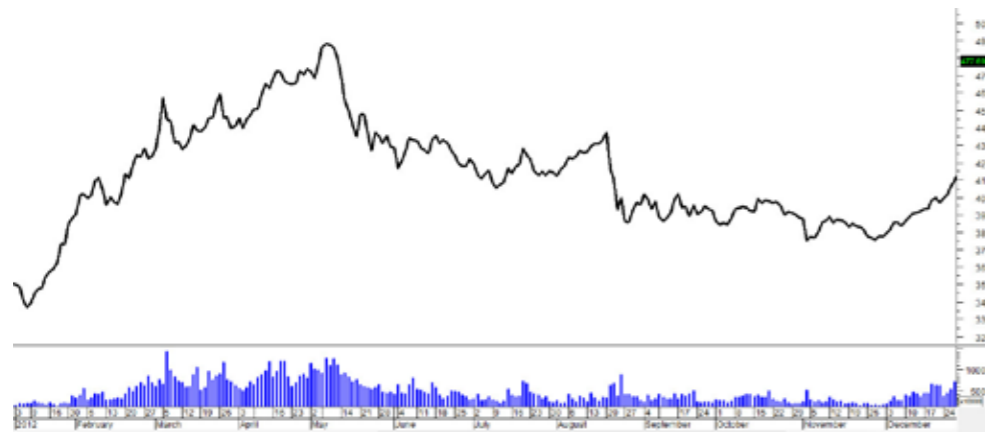
Hạ lãi suất hỗ trợ nền kinh tế phục hồi

Chỉ số CPI tốt hơn dự kiến đã cho phép Ngân hàng Nhà nước hạ lãi suất chính sách và trần lãi suất huy động 1%, có hiệu lực từ ngày 24/12/2012, nhằm kích thích nền kinh tế. Cụ thể, Ngân hàng Nhà nước đã quyết định hạ (i) lãi suất tái cấp vốn từ 10% xuống còn 9%, (ii) lãi suất chiết khấu từ 8% xuống còn 7%, (iii) lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng từ 11% xuống còn 10% và (iv) trần lãi suất huy động cho các kỳ hạn

dưới một năm từ 9% xuống còn 8%. Ngoài ra, lãi suất cho vay ngắn hạn đối với một số lĩnh vực được khuyến khích như nông nghiệp, xuất nhập khẩu, các ngành công nghiệp phụ trợ và các doanh nghiệp vừa và nhỏ cũng đã được điều chỉnh giảm cho phù hợp từ 13% xuống còn 12%. Việc hạ lãi suất phần nào hỗ trợ doanh nghiệp cũng như nền kinh tế phục hồi.

Tình hình thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2012

VN-Index 2012



HNX-Index 2012



Thị trường chứng khoán trong năm biến động bởi các sự kiện như khủng hoảng toàn cầu, mối lo ngại về nợ xấu trong hệ thống ngân hàng và nền kinh tế

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2012 đã có 1 năm thăng trầm. Trong 5 tháng đầu

năm 2012, thị trường chứng khoán đã phục hồi mạnh mẽ nhờ vào sự cải thiện rõ nét của nền kinh tế vĩ mô. Nhưng sau đó, các chỉ số liên tục suy giảm nguyên nhân là do tình hình khủng hoảng nợ ở Châu Âu, sự kiện bất giữ một vài nhân vật chủ chốt trong ngành ngân

hàng vào tháng 8. Khủng hoảng tài chính toàn cầu, sự mất ổn định của khu vực Châu Âu do các khoản nợ chồng chất, cũng như các vấn đề nợ xấu của ngân hàng và sự tăng trưởng kinh tế chậm tại Việt Nam ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán. Toàn cảnh, VN-Index đóng cửa cuối năm tăng 17,7% trong khi HNX-Index đóng cửa giảm 2,8%. Thanh khoản trên cả 2 sàn đều được cải thiện với mức thanh khoản trung bình hàng ngày khoảng 1.000 tỷ đồng trong năm 2011 lên khoảng 1.320 tỷ đồng trong năm 2012. Do đó, trong năm nay Công ty cũng đã tăng lợi nhuận từ khoản hoàn nhập dự phòng giảm giá cổ phiếu khi thị trường tăng điểm.

Thị trường lạc quan nhờ những thương vụ M&A

Ngoài việc phục hồi chỉ số trên sàn giao dịch chứng khoán còn phải kể đến các thương vụ M&A khiến thị trường trở nên sôi động hơn. Sumitomo Life tuyên bố mua lại Tập đoàn Bảo Việt, và Mitsubishi UFJ mua lại Vietinbank trị giá 15.460 tỷ đồng (743 triệu USD), đây là thương vụ M&A lớn nhất hệ thống ngân hàng Việt Nam từ trước đến nay. Tập đoàn xi măng Thái Lan (SCG) mua lại 85% Prime Group trị giá gần 5.000 tỷ đồng, Tập đoàn Semen Gresik (Indonesia) trở thành cổ đông chiến lược của Xi măng Thăng Long, với tỷ lệ nắm giữ cổ phần 70% trị giá gần 4.800 tỷ đồng (230 triệu USD). Chủ yếu dòng tiền đổ vào hoạt động M&A Việt Nam là từ nước ngoài và vào các doanh nghiệp chưa niêm yết. Xu hướng này được dự báo sẽ tiếp tục tăng mạnh trong năm 2013.

Các thay đổi tích cực hỗ trợ thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm

Trong năm 2012, thị trường chứng khoán Việt Nam chứng kiến khá nhiều thay đổi từ cơ quan quản lý thị trường. Bộ chỉ số VN30 và HNX30 được áp dụng trên thị trường, việc kéo dài thời gian giao dịch sang buổi chiều, rút ngắn thời gian thanh toán xuống T+3 và ban hành quy chế chính thức cho phép giao dịch ký quỹ. Những chính sách này được nhà đầu tư đánh giá tích cực và cũng góp phần giúp thị trường tăng sức hút đối với dòng tiền.

Bên cạnh đó, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đưa ra thông tin về nhiều biện pháp nhằm cải thiện tính thanh khoản của thị trường như: quyết định nâng biên độ dao động giá cho hai sàn HOSE từ 5% lên 7%; HNX từ 7% lên 10% (bắt đầu áp dụng vào ngày 15/1/2013), nâng tỷ lệ margin từ 40/60 lên 50/50 (bắt đầu áp dụng ngày 01/02/2013).

Trong năm 2012, nhà đầu tư nước ngoài tham gia tích cực hơn vào thị trường chứng khoán Việt Nam so với các năm trước với tổng giá trị mua ròng tăng 142% tại HOSE và 63% tại HNX. Đặc biệt là các quỹ ETF với chiến lược đầu tư dài hạn của mình tập trung giao dịch tại các mã chứng khoán có vốn hoá lớn. Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài chiếm lần lượt là 18% tại HOSE và 3,75% tại HNX trong tổng số giá trị giao dịch.

Tóm tắt kết quả kinh doanh năm 2012

ĐVT: 1.000 đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2012	Thực hiện 2012	+/- so với KH 2012	
			Giá trị	Tỷ lệ (%)
Tổng doanh thu (*)	304.552.000	429.964.444	125.412.444	41,2%
Tổng chi phí hoạt động	268.306.000	366.063.830	97.757.830	36,4%
Tổng lợi nhuận trước thuế	36.246.000	63.900.614	27.654.614	76,3%

(*) Tổng doanh thu bao gồm doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh và thu nhập khác

Định hướng kinh doanh năm 2013

5 năm một chặng đường, VCSC đã duy trì được vị thế nằm trong những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam. Trong suốt chặng đường đã qua, Công ty đã chọn hướng đi riêng và trung thành với chiến lược của mình, đó là phát triển mảng dịch vụ, trong đó hoạt động ngân hàng đầu tư được định vị là hoạt động cốt lõi. Do đó, VCSC phát triển cân đối, vươn lên ngay trong cả điều kiện thị trường chứng khoán khó khăn nhất.

Tiến xa hơn trong chặng đường tiếp theo, VCSC sẽ tiếp tục tận dụng những lợi thế sẵn có với nỗ lực cao nhất để phát triển, mở rộng thị trường nhằm từng bước củng cố vững chắc vị thế của mình trong và ngoài nước.

Để đạt được sự phát triển bền vững và gia tăng các dịch vụ của Công ty, năm 2013 VCSC tiếp tục đào tạo nguồn nhân lực sẵn có, bổ sung đội ngũ chuyên gia cấp cao trong và ngoài nước, dày dặn kinh nghiệm và có năng lực để phát huy hiệu quả công việc cao nhất. Nâng cao cơ sở hạ tầng công nghệ đáp ứng nhu cầu đa dạng của nhà đầu tư một cách nhanh nhất.

Hoạt động ngân hàng đầu tư

VCSC tiếp tục đặt mục tiêu nằm trong nhóm những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam cung cấp dịch vụ mua bán sáp nhập, tư vấn chiến lược công ty, tái cấu trúc, bảo lãnh phát hành chứng khoán, chào bán riêng lẻ, IPO, niêm yết. Chiến lược hoạt động của Công ty là dựa vào uy tín, các mối quan hệ hợp tác chiến lược và đội ngũ chuyên viên của VCSC để tiếp tục dẫn đầu thị trường vốn của Việt Nam.

Hoạt động môi giới trong nước

Bộ phận môi giới trong nước cung cấp dịch vụ cho nhà đầu tư cá nhân giúp khách hàng có thể đầu tư trực tuyến và tham vấn chuyên môn của các chuyên viên môi giới. Bên cạnh đó, khách hàng có thể tự chọn các dịch vụ theo nhu cầu. Hệ thống giao dịch trực tuyến liên tục được hoàn thiện về tốc độ giao dịch và dễ sử dụng. VCSC đặt mục tiêu duy trì và phát triển vị trí dẫn đầu với chiến lược tập trung đầu tư nhiều hơn vào con người, công nghệ và mở rộng hoạt động trên phạm vi toàn quốc.

Hoạt động môi giới và giao dịch khách hàng tổ chức

Bộ phận môi giới và giao dịch khách hàng tổ chức tích cực xây dựng các mối quan hệ chiến lược với các tổ chức tài chính toàn cầu để hướng dẫn các nhà đầu tư nước ngoài cách tiếp cận vào thị trường Việt Nam thông qua nhiều dạng sản phẩm cũng như từ các thị trường khác nhau.

Mục tiêu và giá trị của chúng tôi là việc đơn giản hoá các giao dịch cũng như xây dựng các mối quan hệ dựa trên sự tin tưởng và năng lực.

Hoạt động nghiên cứu và phân tích

Quyết định đầu tư đúng đắn cần cập nhật các thông tin có giá trị. Với kiến thức sâu rộng về nền kinh tế Việt Nam và thế giới tài chính, bộ phận nghiên cứu và phân tích của VCSC thường xuyên cung cấp các báo cáo có giá trị, đáng tin cậy cho khách hàng đóng góp một phần quan trọng trong việc hỗ trợ các hoạt động môi giới. Bên cạnh đó, bộ phận nghiên cứu và phân tích còn cung cấp các báo cáo ngắn gọn, súc tích mỗi khi tiếp xúc từng doanh nghiệp cho các khách hàng cá nhân và tổ chức để họ nắm bắt thông tin kịp thời.

Hoạt động đầu tư

Chiến lược đầu tư trong năm 2013 của VCSC sẽ theo chiến lược đầu tư giá trị, lựa chọn các doanh nghiệp có mức độ ổn định cao, tăng trưởng với ban lãnh đạo có tầm nhìn, đặc biệt là các doanh nghiệp trong ngành thực phẩm, hàng tiêu dùng, y tế, viễn thông, ...

Bên cạnh đó, phòng đầu tư cũng sẽ liên tục theo dõi các cơ hội đầu tư ngắn hạn, đặc biệt khi thị trường phục hồi để tận dụng hết các cơ hội đầu tư lợi nhuận.

Dịch vụ khách hàng và quản lý sản phẩm

Nhằm gia tăng dịch vụ cho từng khách hàng, bộ phận dịch vụ khách hàng và quản lý sản phẩm luôn đảm bảo cung cấp đầy đủ các sản phẩm, dịch vụ tài chính cho khách hàng chính xác và kịp thời. VCSC hướng đến xây dựng mối quan hệ lâu dài với từng khách hàng thông qua việc nghiên cứu và nắm bắt nhu cầu từng cá nhân, tổ chức từ đó đưa ra các gói giải pháp tối ưu cho khách hàng.



BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

- Tình hình tài chính năm 2012
- Kết quả kinh doanh năm 2012
- Cơ cấu doanh thu năm 2012
- Đánh giá tình hình kinh doanh năm 2012
- Kế hoạch kinh doanh năm 2013

“Sau 5 năm phát triển, VCSC tiếp tục duy trì được vị thế những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam. Trong suốt chặng đường đã qua, Công ty đã kiên định theo đuổi chiến lược của mình, là duy trì hoạt động ngân hàng đầu tư ở vị trí dẫn đầu. Bên cạnh đó, Công ty không ngừng đầu tư hạ tầng CNTT và phần mềm, đưa hoạt động môi giới phát triển, tăng tốc suốt 5 năm qua và trong thời gian tới.”

Tình hình tài chính năm 2012

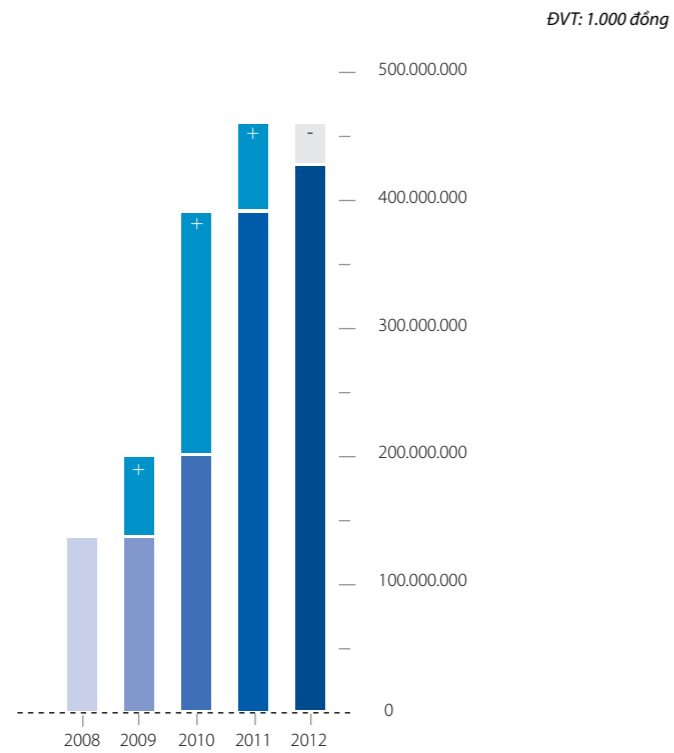
Khoản mục	2011	2012
Tài sản		
Tài sản ngắn hạn/Tổng tài sản	74,3%	77,3%
Tài sản dài hạn/Tổng tài sản	25,7%	22,7%
Cơ cấu nguồn vốn		
Nợ phải trả/Tổng nguồn vốn	80,9%	78,0%
Nguồn vốn chủ sở hữu/Tổng nguồn vốn	19,1%	22,0%
Tỷ số thanh toán		
Tỷ số thanh toán nhanh	1,2	1,4
Tỷ suất lợi nhuận		
Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản (ROA)	1,0%	2,0%
Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu (ROE)	5,4%	9,3%
Lợi nhuận sau thuế/Tổng doanh thu	5,4%	11,0%

Kết quả kinh doanh năm 2012

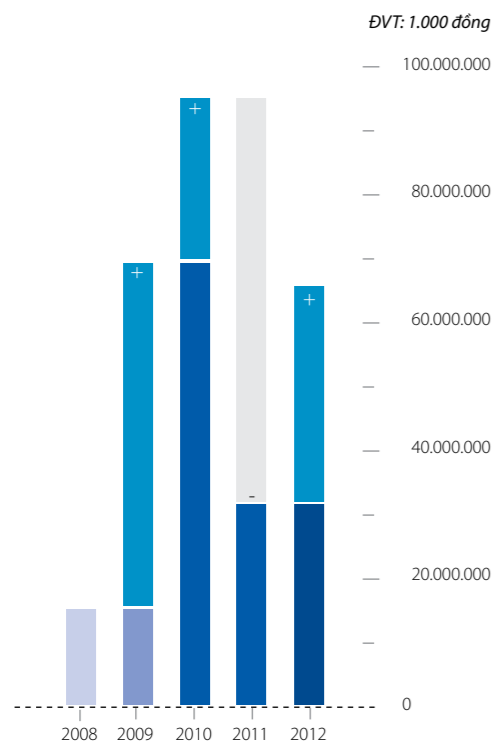
ĐVT: 1.000 đồng

Khoản mục	Thực hiện		Thay đổi	
	2011	2012	Giá trị	Phần trăm %
Tài sản ngắn hạn và các khoản đầu tư ngắn hạn	1.795.452.129	1.782.358.678	-13.093.451	-0,7%
Tài sản dài hạn và các khoản đầu tư dài hạn	622.201.776	522.848.594	-99.353.182	-16,0%
Doanh thu thuần	463.753.811	428.321.526	-35.432.285	-7,6%
Chi phí hoạt động	391.934.028	366.063.830	-25.870.198	-6,6%
Lợi nhuận trước thuế	32.501.527	63.900.614	31.399.087	96,6%
Lợi nhuận sau thuế	24.966.554	46.960.845	21.994.291	88,1%

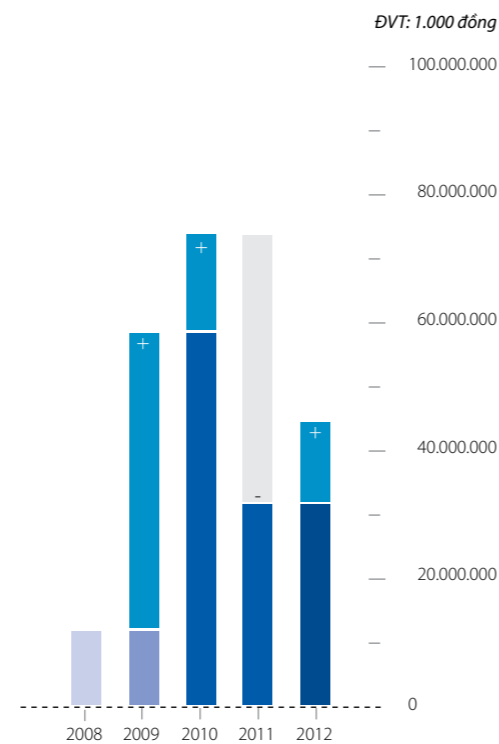
Tổng doanh thu



Lợi nhuận trước thuế



Lợi nhuận sau thuế



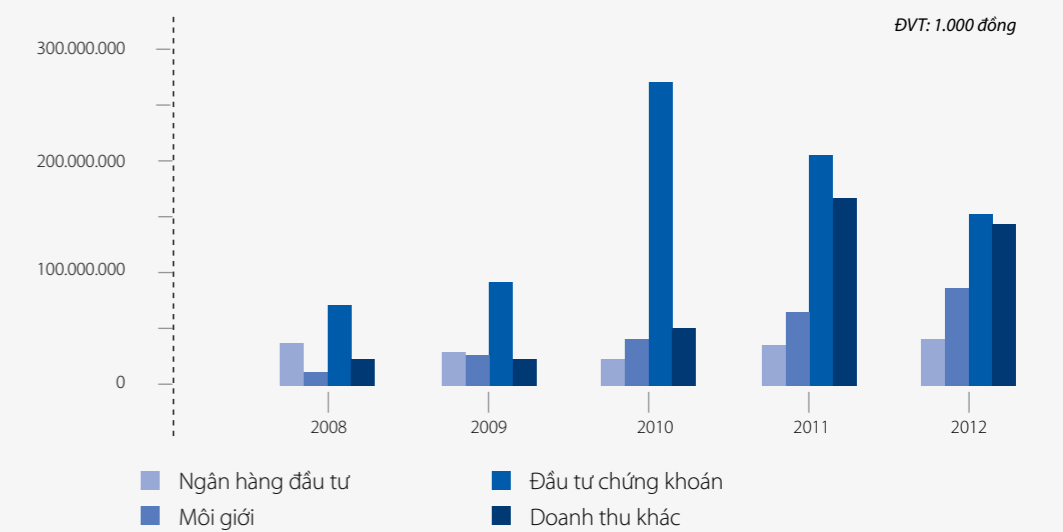
Cơ cấu doanh thu năm 2012

ĐVT: 1.000 đồng

Khoản mục	Thực hiện		Thay đổi	
	2011	2012	Giá trị	Phần trăm
Ngân hàng đầu tư	34.540.007	42.129.120	7.589.113	22,0%
Môi giới	62.952.545	84.080.033	21.127.488	33,6%
Đầu tư chứng khoán	200.856.197	153.526.848	-47.329.349	-23,6%
Doanh thu khác (*)	165.405.061	148.585.525	-16.819.536	-10,2%
Doanh thu thuần	463.753.810	428.321.526	-35.432.284	-7,6%

(*) Doanh thu khác bao gồm: giao dịch ký quỹ, ứng trước, lưu ký, tiền lãi ...

Cơ cấu doanh thu



Đánh giá tình hình kinh doanh năm 2012

Năm 2012, VCSC đạt được mức lợi nhuận trước thuế tăng gấp đôi so với năm trước mặc dù doanh thu thuần giảm nhẹ. Tuy nhiên, các chỉ tiêu doanh thu thuần và lợi nhuận trước thuế đều hoàn thành vượt kế hoạch đề ra của Đại hội đồng cổ đông VCSC vào đầu năm 2012. Đáng lưu ý là khoản sụt giảm 7,6% doanh thu thuần được bù trừ cho khoản sụt giảm 6,6% chi phí hoạt động. Nguyên nhân là do trong năm Công ty đã quản lý chi phí hiệu quả và một phần lợi nhuận từ khoản hoàn nhập dự phòng từ năm trước. Nhìn chung, so với các công ty chứng khoán khác, VCSC tự hào là Công ty nằm trong top các công ty chứng khoán có hoạt động kinh doanh hiệu quả, có lợi nhuận trong tình hình thị trường khó khăn hiện nay.

Hoạt động ngân hàng đầu tư

VCSC đã xác định mục tiêu hoạt động nhất quán từ khi thành lập đó là: chiến lược phát triển mảng hoạt động ngân hàng đầu tư trở thành mảng hoạt động cốt lõi. Điều này thể hiện bằng những thương vụ lớn và chưa có tiền lệ mà Bản Việt đã tư vấn thành công trong thời gian qua và đem lại nguồn doanh thu đáng kể cho Công ty. Các thương vụ điển hình trong năm 2012 như:

- Tư vấn thành công cho Quỹ đầu tư Prudential Assurance Private Limited và các công ty liên quan bán 40% cổ phần trong Công ty cổ phần thức ăn chăn nuôi Proconco, công ty sản xuất thức ăn chăn nuôi lớn thứ 2 tại Việt Nam với trị giá thương vụ là 96 triệu USD;

- Tư vấn thành công cho Tổng Công ty cổ phần Phân bón và Hóa chất Dầu khí (mã chứng khoán: DPM) thông qua phương án mua lại Đạm Cà Mau tại đại hội đồng cổ đông năm 2012.
- Tư vấn thành công cho Tập đoàn Masan phát hành 2.200 tỷ đồng trái phiếu và 172 triệu cổ phiếu với trị giá 7.500 tỷ đồng. Đây là một trong những đợt phát hành có quy mô lớn nhất trong năm 2012.
- Tư vấn niêm yết cho Tổng Công ty Khí Việt Nam (mã chứng khoán: GAS), đây là doanh nghiệp có vốn hóa lớn nhất thị trường hiện nay với trị giá vốn hóa là 87.300 tỷ đồng.
- Trong năm 2012, VCSC tư vấn cho 3 công ty niêm yết trên HOSE với tổng trị giá vốn hóa khoảng 88.200 tỷ đồng.

Tính cả năm 2012, VCSC đã tư vấn tăng vốn cho nhiều doanh nghiệp thuộc nhiều lĩnh vực khác nhau với tổng giá trị khoảng 9.900 tỷ đồng, trong đó khoảng 7.700 tỷ đồng là niêm yết cổ phiếu. Các thành tựu trên khẳng định VCSC vẫn là công ty hàng đầu trong lĩnh vực ngân hàng đầu tư tại Việt Nam.

Để đạt được những thành quả đó cũng nhờ sự nỗ lực không ngừng của đội ngũ nhân sự cấp cao và Ban lãnh đạo Công ty. Trong 2 năm trở lại đây, mảng hoạt động ngân hàng đầu tư tại Việt Nam ngày càng phát triển đa dạng theo những biến đổi không ngừng của thị trường. VCSC xác định được những biến đổi đó, tận dụng những thế mạnh sẵn có và nắm bắt kịp thời xu hướng phát triển của thị trường để tư vấn cho khách hàng đạt được kết quả tối ưu.

2008

Tư vấn cho Tập đoàn Holcim của Thụy Sĩ mua lại Nhà máy Xi măng Cotec

Thương vụ tư vấn M&A đầu tiên do 1 CTCK thực hiện

2009

Tư vấn niêm yết cho MSN tại HSX

Một trong 5 công ty có vốn hóa lớn nhất tại HSX

Tư vấn sáp nhập PV Invest vào PVD

Thương vụ tư vấn sáp nhập đầu tiên giữa một công ty niêm yết và một công ty chưa niêm yết

Tư vấn sáp nhập Xi măng Hà Tiên 2 vào Xi măng Hà Tiên 1

Thương vụ tư vấn sáp nhập đầu tiên giữa 2 công ty niêm yết

Tư vấn sáp nhập CTCP Miare và CTCP Mirae Fiber

Thương vụ tư vấn sáp nhập đầu tiên diễn ra giữa 2 công ty niêm yết có vốn đầu tư nước ngoài

2010

Tư vấn xác định giá trị DN cho Tổng CTCP Khí Việt Nam - PV Gas

Tư vấn cho FPT Telecom, hợp nhất 3 công ty con

Tư vấn Techcombank phát hành trái phiếu chuyển đổi

Một trong những ngân hàng thương mại hàng đầu Việt Nam

2011

Tư vấn sáp nhập 3 công ty con thuộc CTCP FPT

Tư vấn cho bên mua chào mua công khai 50,11% cổ phần của Vinacafé Biên Hòa

Tư vấn VNM bán 10,7 triệu cổ phiếu phát hành riêng lẻ

2012

Tư vấn PV Gas niêm yết

DN có vốn hóa lớn nhất thị trường hiện nay

Tư vấn Prudential Assurance Private Limited và các công ty có liên quan bán 40% cổ phần tại Proconco

Hoạt động môi giới

Theo thống kê giao dịch năm 2012 trên sàn HSX và HNX, giá trị giao dịch khớp lệnh sàn HSX tăng 40% đạt 166,2 nghìn tỷ đồng, sàn HNX chỉ tăng 2% đạt 95,6 nghìn tỷ đồng so với năm ngoái. Giá trị giao dịch thỏa thuận và khối ngoại mua ròng đều tăng, trong đó khối ngoại mua ròng đạt 3.500 tỷ đồng (HSX), tăng 142% so với năm 2011 và 1.200 nghìn tỷ đồng (HNX), tăng 63% so với năm 2011.

Trước những biến động của thị trường trong năm, bộ phận môi giới cũng đã tận dụng được những cơ hội đáp ứng nhu cầu khách hàng kịp thời và thể hiện bằng việc vươn lên vị trí thứ 5 trong bảng xếp hạng thị phần môi giới trên sàn HSX năm 2012. Đây là kết quả của những chiến lược phát triển hoạt động môi giới bền vững với các khách hàng lâu năm như: tỷ lệ đòn bẩy hợp lý, đầu tư công nghệ, hệ thống phần mềm, cung cấp dịch vụ tư vấn và khuyến nghị các khoản đầu tư một cách hiệu quả ... Bằng sự nỗ lực của toàn bộ CBCNV, VCSC đã vượt kế hoạch đề ra trong năm qua.

Hoạt động nghiên cứu và phân tích

Đội ngũ phân tích của VCSC là một trong những đội ngũ dẫn đầu trong cả nước, dựa vào những báo cáo phân tích chất lượng sâu rộng về nền kinh tế Việt Nam và doanh nghiệp, thường xuyên cung cấp những khuyến nghị đầu tư cho nhà đầu tư. Bên cạnh đó, Công ty còn phát hành báo cáo quý về những chiến lược đầu tư và thông tin vĩ mô, báo cáo chuyên đề. Chúng tôi cũng tổ chức các buổi hội thảo thường xuyên hoặc theo nhu cầu của nhà đầu tư để đưa ra những quan điểm vĩ mô. Trong năm 2012, bộ phận nghiên cứu và phân tích đã mở rộng và bổ sung thêm một số nhân sự cấp cao có kinh nghiệm và bề dày thành tích.

Báo cáo phân tích của VCSC ngày càng được thị trường đánh giá cao về chất lượng, đồng thời tên tuổi VCSC thường xuyên được trích dẫn trên Bloomberg, BBC, VIR, ... Bên cạnh đó, VCSC cũng thường xuyên được xuất hiện trên các chương trình tivi như: VITV, FBNC, Info TV, VTV1 ... Chính những hoạt động thường xuyên và báo cáo phân tích chất lượng mà VCSC tiếp tục duy trì và gia tăng sự quan tâm của khách hàng, khách hàng tiềm năng và các nhà đầu tư trên thị trường.

Công nghệ thông tin

Nhằm theo đuổi mục tiêu dài hạn nên dù thị trường đang trong giai đoạn khó khăn, VCSC vẫn không ngừng gia tăng chất lượng phục vụ đối với khách hàng cá nhân và tổ chức trong năm qua. Sau khi đưa vào hệ thống phần mềm lõi giao dịch, VCSC tiếp tục đầu tư cơ sở hạ tầng, tối đa hóa tốc độ xử lý lệnh, đảm bảo tính xác thực. Bảng điện tử giao dịch của VCSC nằm trong top những công ty có tốc độ xử lý nhanh nhất thị trường. Trong năm vừa qua, để cung cấp các tiện ích giao dịch cho khối khách hàng cá nhân, VCSC còn là công ty tiên phong cung cấp dịch vụ V-Mobile - ứng dụng giao dịch chứng khoán trực tuyến trên các sản phẩm ứng dụng hệ điều hành iOS thế hệ mới (Iphone, Ipad, New Ipad và Ipod Touch...)

Kế hoạch kinh doanh năm 2013

Kịch bản 1: Chỉ số VN-Index đóng cửa cuối năm từ 440 điểm đến 490 điểm

Chỉ tiêu	Thực hiện 2012	Kế hoạch 2013	+/- so với 2012	
			Giá trị	Phần trăm
Tổng doanh thu	429.964.444	268.425.000	-161.539.444	-37,6%
Tổng chi phí hoạt động	366.063.830	183.425.000	-182.638.830	-49,9%
Tổng lợi nhuận trước thuế	63.900.614	85.000.000	21.099.386	33,0%

ĐVT: 1.000 đồng

Kịch bản 2: Chỉ số VN-Index đóng cửa cuối năm dưới mức 440 điểm

Chỉ tiêu	Thực hiện 2012	Kế hoạch 2013	+/- so với 2012	
			Giá trị	Phần trăm
Tổng doanh thu	429.964.444	248.425.000	-181.539.444	-42,2%
Tổng chi phí hoạt động	366.063.830	183.425.000	-182.638.830	-49,9%
Tổng lợi nhuận trước thuế	63.900.614	65.000.000	1.099.386	1,7%

ĐVT: 1.000 đồng

Dự báo năm 2013 sẽ tiếp tục khó khăn cho thị trường chứng khoán, biến động nhiều và phụ thuộc vào nhiều yếu tố như:

- Sự ổn định và phục hồi của nền kinh tế trong nước cũng như các chính sách giải quyết nợ xấu ngành ngân hàng vẫn là những yếu tố tiên quyết cho khả năng phục hồi của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm tới.
- Bên cạnh yếu tố trong nước, những khó khăn của nền kinh tế thế giới cũng ảnh hưởng nhiều đến thị trường chứng khoán, đặc biệt cuộc khủng hoảng nợ công của Châu Âu vẫn đang tồn tại, kéo theo nguồn vốn đầu tư trực tiếp và gián tiếp vào Việt Nam sẽ bị ảnh hưởng. Dòng vốn ngoại vào Việt Nam sẽ không ổn định và bền vững, ảnh hưởng không tốt đến thị trường.
- Tuy có sự hỗ trợ từ Chính phủ nhưng đa số các doanh nghiệp vẫn phải đối mặt với không ít khó khăn, đó là, (1) sức cầu yếu ảnh hưởng tiêu thụ sản phẩm; (2) tiếp cận nguồn vốn chưa thực sự dễ dàng dù lãi suất đã giảm. Điều này dẫn đến kết quả kinh doanh của đa số doanh nghiệp cũng chưa cải thiện nhiều khiến đầu tư vào thị trường kém hiệu quả và cổ phiếu của doanh nghiệp này cũng trở nên kém hấp dẫn hơn với nhà đầu tư.

Xem xét các yếu tố trên, Ban Tổng Giám đốc Công ty sẽ chủ động giảm các hợp đồng mà tỷ lệ lãi gộp không cao và do đó đặt kế hoạch doanh thu của năm 2013 sẽ giảm khoảng từ 37,6% đến 42,2% so với năm ngoái, tùy theo từng kịch bản. Tuy nhiên, Ban Tổng Giám đốc cũng đặt chỉ tiêu cắt giảm các chi phí và các khoản mục đầu tư không hiệu quả, tổng chi phí sẽ giảm xuống 49,9%. Lợi nhuận trước thuế sẽ tăng so với năm ngoái và phụ thuộc vào chỉ số VN-Index đóng cửa cuối năm như hai kịch bản trên. Thêm vào đó, Ban Tổng Giám đốc đề ra mục tiêu giữ vững vị trí top 3 công ty chứng khoán có tỷ suất lợi nhuận trước thuế trên vốn chủ sở hữu cao nhất trong 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới lớn nhất tại HOSE năm 2013.

Hoạt động ngân hàng đầu tư

Mục tiêu chiến lược là trở thành kênh huy động vốn lớn và là cầu nối tốt nhất cho khách hàng trong và ngoài nước. Trong năm qua VCSC đã đạt được thành công nhất định và khẳng định tên tuổi VCSC không chỉ tại thị trường chứng khoán Việt Nam mà còn ra nước ngoài. Kế hoạch 2013, với thế mạnh về mạng lưới khách hàng và năng lực tài chính, Công ty sẽ nâng cao khả năng thực hiện các thương vụ thu xếp vốn, chào bán vốn cổ phần riêng lẻ, tìm kiếm đối tác chiến lược cho doanh nghiệp, liên kết các nguồn lực tài chính của thị trường trong và ngoài nước với doanh nghiệp. Bên cạnh đó, tập trung nâng cao

chất lượng nhân sự, đào tạo để đáp ứng yêu cầu ngày càng cao của công việc cũng như các giao dịch mua bán cổ phần xuyên quốc gia.

Hoạt động môi giới trong nước

VCSC xác định tình hình thị trường chứng khoán năm 2013 vẫn còn nhiều thách thức. Do vậy, để tiếp tục phát huy và nâng cao dịch vụ cho khách hàng, Công ty sẽ đầu tư nhiều phần mềm hiện đại nhằm mang lại sự tiện lợi và đáp ứng nhu cầu tối ưu cho tất cả khách hàng. Mục tiêu cho năm 2013 là tiếp tục duy trì vị trí một trong những công ty chứng khoán hàng đầu về thị phần môi giới.

Hoạt động môi giới và giao dịch khách hàng tổ chức

Bộ phận môi giới và giao dịch khách hàng tổ chức tiếp tục đẩy mạnh việc tìm kiếm và xây dựng quan hệ với các tổ chức tài chính toàn cầu để thu hút thêm nhà đầu tư nước ngoài vào Việt Nam. Bên cạnh đó, VCSC sẽ tổ chức thường xuyên hơn các buổi hội đàm giữa doanh nghiệp, nhà đầu tư, tổ chức tài chính và cơ quan quản lý để có cơ hội tiếp xúc và đàm thoại những vấn đề thời sự của thị trường.

Ngoài việc nhận lệnh của khách hàng, các chuyên viên của VCSC còn tham gia vào việc tìm kiếm các giao dịch phù hợp với khách hàng và cùng tham gia thương lượng cho khách hàng trong các giao dịch. Dựa vào kiến thức chuyên sâu về thị trường, quy tắc giao dịch, dòng vốn, các mối quan hệ với khách hàng và các thành viên tham gia thị trường, các chuyên viên của bộ phận này sẽ cung cấp dịch vụ tư vấn thích hợp cho khách hàng, góp phần tạo thanh khoản để thực hiện giao dịch hiệu quả. Trọng tâm mục tiêu trong thời gian tới là cung cấp dịch vụ khách hàng tốt nhất và gia tăng khối lượng giao dịch chứng khoán.

Hoạt động nghiên cứu và phân tích

Trong năm 2013, phòng nghiên cứu và phân tích sẽ tăng cường các buổi tiếp xúc, hội thảo cùng các nhà đầu tư và phối hợp các phòng ban định kỳ tổ chức các buổi phân tích kỹ thuật nhằm cung cấp thông tin kịp thời cho khách hàng.

Đội ngũ phân tích không ngừng nâng cao chất lượng báo cáo. Ngoài báo cáo hàng ngày, tháng, quý, VCSC sẽ cung cấp báo cáo phân tích chuyên sâu và kiến nghị đầu tư cho các khách hàng.

Công nghệ thông tin

VCSC xác định ngay từ ban đầu thành lập, công nghệ thông tin là công cụ quan trọng để kết nối các giao dịch của nhà đầu tư với thị trường. Công ty tiếp tục nâng cấp và đầu tư hệ thống tiên tiến cho phép khách hàng truy cập hệ thống, theo dõi trực tuyến một hay nhiều tài khoản thông qua mô hình kết nối giữa tài khoản và khách hàng, qua hệ thống Vpro.

Kế hoạch 2013, VCSC tiếp tục nâng cấp giao diện mới, cải tiến hệ thống nhằm đạt được tốc độ đặt lệnh cao nhất và giúp cho khách hàng giao dịch với thời gian nhanh nhất có thể. Hoàn tất và nâng cấp chương trình cho vay ký quỹ tự động V-BOS, kết nối Bloomberg, kết nối vào hệ thống điện SWIFT, ứng dụng giao dịch chứng khoán trực tuyến trên các sản phẩm ứng dụng hệ điều hành Android OS thế hệ mới, giúp khách hàng giám gia giao dịch tự động với thời gian giao dịch nhanh và chính xác.

TỔ CHỨC VÀ NHÂN SỰ

- Đội ngũ nhân sự
- Cơ cấu tổ chức
- Hội đồng Quản trị
- Ban Kiểm soát
- Ban Tổng Giám đốc
- Nhân sự chủ chốt

“Tài sản quý nhất của VCSC là đội ngũ nhân sự và uy tín của Công ty. VCSC khác biệt với các doanh nghiệp cùng ngành trong việc đưa ra được những giải pháp tối ưu, thực hiện phương án hiệu quả, đúng tiến độ, tuân thủ luật định và đủ sức đáp ứng yêu cầu ngày càng cao của khách hàng.”

Đội ngũ nhân sự

2008	Trong đó Trên Đại học 20 Đại học 55	2009	Trong đó Trên Đại học 18 Đại học 67
84 Nhân sự		94 Nhân sự	
2010	Trong đó Trên Đại học 19 Đại học 78	2011	Trong đó Trên Đại học 29 Đại học 85
111 Nhân sự		114 Nhân sự	
2012	122 Nhân sự	Trong đó	Trên Đại học 22 Đại học 95

Trong năm 2012, công tác tuyển dụng được coi là một trong những trọng tâm của hoạt động nhân sự. Nhân sự cao cấp được bổ sung trong năm nay góp phần thể hiện cam kết của Công ty, đầu tư vào con người với nỗ lực xây dựng một đội ngũ chuyên nghiệp và tận tâm. Hiện tại Bản Việt quy tụ đội ngũ đông đảo cán bộ được đào tạo bài bản, năng động và có kinh nghiệm thực tiễn. Các cán bộ của chúng tôi hầu hết có trình độ đại học và trên đại học, tốt nghiệp hệ đào tạo chính quy tại các trường đại học trong và ngoài nước như Mỹ, Thụy Sĩ, Anh, Úc, với chuyên ngành Tài chính, Kế toán, Ngân hàng, Quản trị doanh nghiệp, vv. Các cán bộ có các chứng chỉ chuyên môn như CPA, ACCA, CFA và nhiều năm kinh nghiệm làm việc tại các ngân hàng đầu tư, công ty chứng khoán, công ty tư vấn trong và ngoài nước.

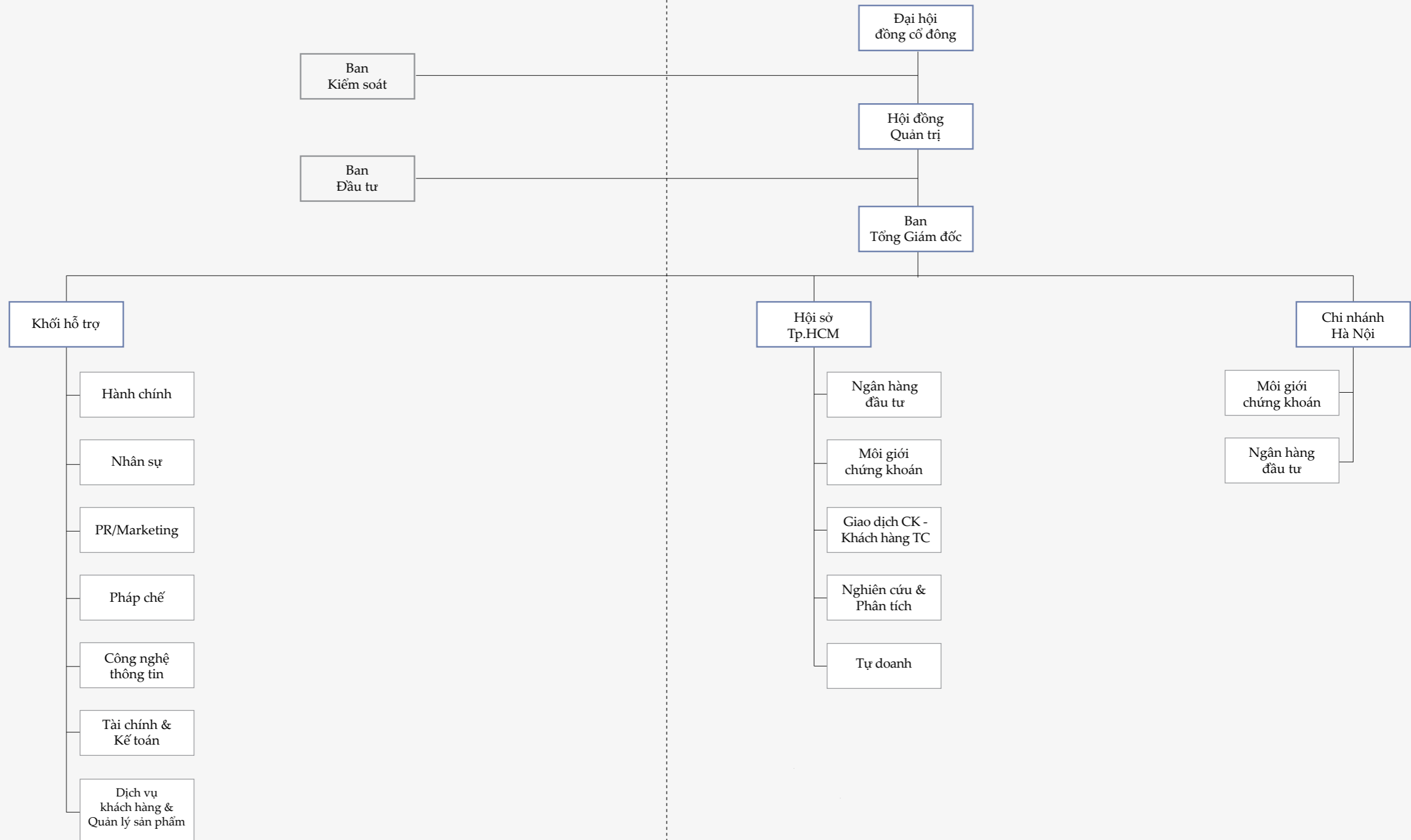
Bên cạnh đó Công ty chú trọng tới hoạt động tuyển chọn và đào tạo đội ngũ quản lý cấp trung, nâng cao kiến thức chuyên môn cũng như củng cố kỹ năng mềm để phục vụ công việc. VCSC luôn định hướng phát triển là môi trường thuận lợi khuyến khích mọi người phát huy tài năng cao nhất.

Chính sách đối với người lao động

Công ty Chứng khoán Bản Việt luôn chú trọng chế độ đãi ngộ đối với nhân viên, với mong muốn đem lại môi trường làm việc hấp dẫn và cạnh tranh đối với người lao động. Trong năm 2012, Công ty đầu tư vào cơ sở hạ tầng với việc chuyển văn phòng sang Tháp Tài chính Bitexco, tạo điều kiện cho nhân viên làm việc trong môi trường tiện nghi và hiện đại.

Ngoài ra, các chính sách đối với người lao động vẫn luôn được duy trì một cách thống nhất, đảm bảo tuân thủ pháp luật hiện hành. Các chính sách khen thưởng, phúc lợi nhằm khuyến khích tinh thần học hỏi, hoàn thiện kiến thức chuyên môn, nghiệp vụ tiếp tục được thực hiện trong năm 2012.

Cơ cấu tổ chức



Hội đồng Quản trị

Bà NGUYỄN THANH PHƯƠNG

Chủ tịch Hội đồng Quản Trị, Sáng lập viên Bản Việt (Viet Capital)

Bà Phương là thành viên sáng lập của Công ty Chứng khoán Bản Việt (Viet Capital Securities – VCSC) và Công ty Quản lý Quỹ Bản Việt (Viet Capital Asset Management – VCAM). Bà đảm nhiệm vị trí Chủ tịch Hội đồng Quản trị của VCSC và VCAM kể từ thời điểm thành lập năm 2007. Bà Phương cũng giữ chức Chủ tịch Hội đồng Quản trị Ngân hàng Bản Việt từ tháng 2/2012.

Trong vai trò Chủ tịch, Bà Phương chịu trách nhiệm về định hướng tầm nhìn, quản trị chiến lược, hỗ trợ Ban Điều hành với mục tiêu đưa Viet Capital trở thành những đơn vị cung cấp dịch vụ tài chính hàng đầu trên thị trường.

Bà Phương từng giữ chức vụ Phó Giám đốc Tài chính Công ty Liên doanh Holcim (Việt Nam), tập đoàn đa quốc gia Thụy Sĩ, một trong những nhà đầu tư nước ngoài lớn nhất tại Việt Nam. Trước khi sáng lập Viet Capital, Bà giữ vai trò Giám đốc đầu tư của Quỹ Vietnam Holding, một quỹ đầu tư nước ngoài niêm yết trên thị trường chứng khoán London.

Bà Phương tốt nghiệp Cử nhân ngành Tài chính – Ngân hàng, Đại học Kinh tế Quốc dân (Hà Nội). Bà đã hoàn tất chương trình Thạc sĩ chuyên ngành Quản trị tài chính Đại học Quốc tế tại Geneva (International University in Geneva), Thụy Sĩ.



Ông TÔ HẢI

Sáng lập viên, Thành viên HĐQT

Trước khi thành lập VCSC, Ông Hải là Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh Tp. HCM của Công ty Chứng khoán Bảo Việt. Ông Hải cũng đã từng hợp tác cùng Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á với vai trò là Giám đốc phát triển kinh doanh.

Ông Hải có kiến thức chuyên sâu và vững chắc trong mảng tư vấn tài chính doanh nghiệp và nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, am hiểu về thị trường chứng khoán Việt Nam. Sau nhiều năm hoạt động trên thị trường, Ông Hải đã được biết đến như là một trong những chuyên gia có nhiều thành tích xuất sắc trong việc cung cấp các dịch vụ tư vấn cổ phần hóa, phát hành chứng khoán ra công chúng, tái cấu trúc tài chính. Ông được cấp bằng Cử nhân Quản trị Công nghiệp của Đại học Kỹ thuật Tp. HCM và bằng Thạc sĩ chuyên ngành Tài chính – Ngân hàng của Đại học Sydney, Úc. Ông Hải còn được cấp các chứng nhận và chứng chỉ hoạt động của UBCKNN Việt Nam.



Ông HUỖNH RICHARD LÊ MINH

Thành viên HĐQT

Ông Minh có hơn 18 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán và quản trị chuyên nghiệp tại Việt Nam và Mỹ.

Trước khi gia nhập VCSC, Ông là Giám đốc Kiểm toán của Công ty PriceWaterhouseCoopers Việt Nam, chuyên tư vấn và cung cấp các dịch vụ kiểm toán tài chính và các dịch vụ tư vấn khác có liên quan cho khách hàng địa phương cũng như các tập đoàn đa quốc gia. Ông Minh có bằng Cử nhân Thương mại của Đại học Curtin phía Tây Úc (Curtin University of Western Australia) và cũng là thành viên của Hiệp hội Kế toán viên Công chứng Úc (Australian CPA).



Ông NGUYỄN QUANG BẢO

Thành viên HĐQT

Ông Bảo đã có nhiều năm làm việc trong lĩnh vực ngân hàng và chứng khoán. Tham gia vào thị trường chứng khoán ngay từ những ngày đầu thành lập, ông Bảo đã nghiên cứu, xây dựng và hoàn thiện nhiều quy trình nghiệp vụ của một công ty chứng khoán. Với kinh nghiệm và khả năng của mình, ông Bảo đã tham gia định giá, xây dựng phương án cổ phần hóa, tổ chức bán đấu giá cho rất nhiều doanh nghiệp, trên nhiều địa bàn khác nhau.

Trước khi làm việc tại VCSC, Ông Bảo đã từng giữ chức vụ Phó Giám đốc Công ty kiểm Giám đốc Chi nhánh Tp. HCM của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam; Phó Giám đốc Khối Dịch vụ Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn kiêm Giám đốc Chi nhánh Hải Phòng. Ông tốt nghiệp Cử nhân chuyên ngành Tín dụng tại Học Viện Ngân hàng và bằng Cử nhân chuyên ngành Tài chính Tín dụng tại Đại học Tài chính Kế toán Hà Nội.



Ông TRẦN QUYẾT THẮNG

Thành viên HĐQT

Ông Thắng hiện đang giữ vị trí Chủ tịch HĐQT Công ty Cổ phần Phát triển Tài trợ Địa ốc R.C (REFICO). Ông có kinh nghiệm sâu rộng trong lĩnh vực tài chính, đầu tư và quản trị.

Ông Thắng tốt nghiệp ngành Luật từ các trường nổi tiếng ở Đức và Anh. Ông đồng thời là sáng lập viên của Văn phòng luật sư Thắng và các đồng sự (Thắng & Associates). Ngoài ra, Ông còn là một trong những người lập nên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn (SSI) và từng là Tổng Giám đốc của SSI. Ông Thắng còn giữ vị trí Chủ tịch Ủy ban Đầu tư của Quỹ Aureos (Anh) chuyên đầu tư vốn cổ phần cá nhân trên toàn cầu.



Ông NGUYỄN HOÀNG BẢO (Henry)

Thành viên HĐQT

Ông Bảo (Henry) hiện đang là Tổng Giám đốc của Quỹ đầu tư IDG Ventures tại Việt Nam (IDGVV), chuyên đầu tư vào các công ty thuộc lĩnh vực tiêu dùng, truyền thông và công nghệ kể từ năm 2004. Trước khi gia nhập IDG Ventures Vietnam, Ông từng là cộng sự nghiên cứu của Ngân hàng đầu tư Goldman Sachs tại New York. Ông cũng là một trong các thành viên sáng lập S2S Medical Publishing và trang web Medschool.com.

Ông Henry hiện đang giữ chức vụ điều hành của các công ty như tập đoàn VC, VTC Online, Tập đoàn Công nghệ Vega, VinaPay và Goldsun Focus Media. Ông cũng là thành viên của Hiệp hội Asia Society và được vinh danh là nhà lãnh đạo trẻ toàn cầu Young Global Leader của Diễn đàn Kinh tế Thế giới. Ngoài ra, Ông còn là thành viên hội đồng cố vấn của tổ chức Operation Smile Vietnam và Trường Đại học Anh Quốc Việt Nam. Ông tốt nghiệp Cử nhân Quản trị kinh doanh Đại học Harvard, Cử nhân Bác sĩ y khoa trường Đại học Northwestern và Thạc sĩ quản trị kinh doanh của trường Kellogg School of Management - Hoa Kỳ.



Ông Trần Bảo Toàn từ nhiệm thành viên Hội đồng Quản trị

Theo Đơn xin từ nhiệm ngày 05/06/2012 của Ông Trần Bảo Toàn, Hội đồng Quản trị Công ty chấp thuận việc từ nhiệm hiệu lực từ ngày 05/06/2012. Đơn xin từ nhiệm này sẽ được trình và thông qua tại kỳ họp Đại hội đồng Cổ đông thường niên năm 2013.

Ban Kiểm soát

Ông PHẠM ANH TÚ

Trưởng Ban Kiểm soát

Ông Tú hiện là Phó Tổng Giám đốc Ngân hàng Bản Việt, phụ trách toàn bộ hệ thống tài chính của Ngân hàng Bản Việt. Trước khi gia nhập đội ngũ lãnh đạo của Ngân hàng Bản Việt, ông là Giám đốc tài chính của Công ty Quản lý Quỹ Bản Việt (VCAM), Giám đốc cấp cao phụ trách quan hệ khách hàng FDI trong khối khách hàng tài chính doanh nghiệp của Tập đoàn Ngân hàng Citi. Trước đó, ông cũng giữ trách nhiệm Giám đốc phụ trách khối khách hàng doanh nghiệp SME của tập đoàn Ngân hàng HSBC.

Ông Tú tốt nghiệp Cử nhân chuyên ngành Tài Chính doanh nghiệp của trường Đại học Tài Chính Kế Toán Tp. Hồ Chí Minh đồng thời hiện là thành viên hiệp hội kế toán Australia, (CPA Australia).

Ông HÀN ANH KHOA

Thành viên Ban kiểm soát

Ông Khoa hiện đang làm việc tại Ngân hàng Bản Việt. Ông Khoa tham gia VCSC từ năm 2007 với vai trò là Kế toán trưởng, sau đó ông được bổ nhiệm làm Giám đốc tài chính của Công ty. Ông có hơn 16 năm kinh nghiệm chuyên môn trong lĩnh vực tài chính, kế toán.

Trước khi vào làm việc tại VCSC, ông Khoa là Kế toán trưởng của Công ty Quản lý Quỹ Bản Việt, chịu trách nhiệm trong việc tổ chức, thực hiện công tác kế toán quản trị và kế toán tài chính của công ty. Ông Khoa tốt nghiệp nghiệp vụ cao cấp ngành ngân hàng của Đại học Ngân hàng Tp. HCM.

Bà BÙI THỊ MINH NGUYỆT

Thành viên Ban kiểm soát

Bà Nguyệt hiện đang làm việc tại Ngân hàng Bản Việt, chịu trách nhiệm trong việc tổ chức, thực hiện công tác kế toán của ngân hàng. Bà đã có nhiều năm kinh nghiệm làm việc trong lĩnh vực Tài chính, Kế toán và Kiểm toán tại các công ty hàng đầu tại Việt Nam. Bà Nguyệt tốt nghiệp tại Đại học Kinh tế Tp. HCM chuyên ngành Kế toán và Kiểm toán.



Ban Tổng Giám đốc

Ông TÔ HẢI

Tổng Giám đốc

Trước khi thành lập VCSC, Ông Hải là Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh Tp. HCM của Công ty Chứng khoán Bảo Việt. Ông Hải cũng đã từng hợp tác cùng Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á với vai trò là Giám đốc phát triển kinh doanh.

Ông Hải có kiến thức chuyên sâu và vững chắc trong mảng tư vấn tài chính doanh nghiệp và nghiệp vụ Ngân hàng đầu tư, am hiểu về thị trường chứng khoán Việt Nam. Sau nhiều năm hoạt động trên thị trường, Ông Hải đã được biết đến như là một trong những chuyên gia có nhiều thành tích xuất sắc trong việc cung cấp các dịch vụ tư vấn cổ phần hóa, phát hành chứng khoán ra công chúng, tái cấu trúc tài chính. Ông được cấp bằng Cử nhân Quản trị Công nghiệp của Đại học Kỹ thuật Tp. HCM và bằng Thạc sỹ chuyên ngành Tài chính – Ngân hàng của Đại học Sydney, Úc. Ông Hải còn được cấp các chứng nhận và chứng chỉ hoạt động của UBCKNN Việt Nam.



Ông HUỖNH RICHARD LÊ MINH

Phó Tổng Giám đốc

Ông Minh có hơn 18 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán và quản trị chuyên nghiệp tại Việt Nam và Mỹ.

Trước khi gia nhập VCSC, Ông là Giám đốc Kiểm toán của Công ty PriceWaterhouseCoopers Việt Nam, chuyên tư vấn và cung cấp các dịch vụ kiểm toán tài chính và các dịch vụ tư vấn khác có liên quan cho khách hàng địa phương cũng như các tập đoàn đa quốc gia. Ông Minh có bằng Cử nhân Thương mại của Đại học Curtin phía Tây Úc (Curtin University of Western Australia) và cũng là thành viên của Hiệp hội Kế toán viên Công chứng Úc (Australian CPA).



Ông NGUYỄN QUANG BẢO

Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc CN Hà Nội

Ông Bảo đã có nhiều năm làm việc trong lĩnh vực ngân hàng và chứng khoán. Tham gia vào thị trường chứng khoán ngay từ những ngày đầu thành lập, ông Bảo đã nghiên cứu, xây dựng và hoàn thiện nhiều quy trình nghiệp vụ của một công ty chứng khoán. Với kinh nghiệm và khả năng của mình, ông Bảo đã tham gia định giá, xây dựng phương án cổ phần hóa, tổ chức bán đấu giá cho rất nhiều doanh nghiệp, trên nhiều địa bàn khác nhau.

Trước khi làm việc tại VCSC, Ông Bảo đã từng giữ chức vụ Phó Giám đốc Công ty kiêm Giám đốc Chi nhánh Tp. HCM của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam; Phó Giám đốc Khối Dịch vụ Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn kiêm Giám đốc Chi nhánh Hải Phòng. Ông tốt nghiệp Cử nhân chuyên ngành Tín dụng tại Học Viện Ngân hàng và bằng Cử nhân chuyên ngành Tài chính Tín dụng tại Đại học Tài chính Kế toán Hà Nội.



Nhân sự chủ chốt

Ông ĐÌNH QUANG HOÀN

Giám đốc Ngân hàng đầu tư

Ông Đình Quang Hoàn được bổ nhiệm vị trí Phó Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt kể từ ngày 01/02/2013.

Ông Hoàn có hơn 14 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tư vấn tài chính, kế toán và kiểm toán. Trước khi gia nhập VCSC, Ông Hoàn giữ chức vụ Phó Trưởng phòng Tư vấn của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt - Chi nhánh Tp. HCM, phụ trách các lĩnh vực phát hành, niêm yết chứng khoán, bảo lãnh phát hành, cổ phần hóa, tái cấu trúc hoạt động các công ty.

Trước đó, Ông Hoàn làm việc tại Công ty kiểm toán quốc tế KPMG với chức vụ Trưởng phòng kiểm toán, phụ trách các dự án kiểm toán, soát xét tài chính cho các tập đoàn đa quốc gia cũng như các doanh nghiệp trong nước.

Ông có bằng Thạc sỹ kinh tế chuyên ngành Tài chính và bằng Cử nhân chuyên ngành Kế toán Kiểm toán của trường Đại học Kinh tế Tp. HCM. Ông có chứng chỉ kiểm toán viên độc lập của Bộ Tài Chính và là thành viên của Hiệp hội Kế toán viên công chứng - Vương quốc Anh (ACCA).



Ông VOLKER BECKER

Giám đốc dự án Ngân hàng đầu tư

Ông Volker có 25 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực ngân hàng và tư vấn tài chính. Ông từng đảm trách nhiều chức vụ quan trọng tại Ngân hàng Deutsche Bank như Giám đốc quan hệ khách hàng phụ trách khối doanh nghiệp nhỏ và vừa và các tập đoàn lớn, Giám đốc quản lý rủi ro tín dụng khối tập đoàn và các tổ chức tín dụng trước khi tham gia bộ phận đặc biệt chuyên trách xử lý các khoản nợ khó đòi sau cuộc khủng hoảng tài chính tại châu Á năm 1997.

Ông Volker là thành viên có nhiều đóng góp quan trọng trong việc xây dựng hoạt động tư vấn về quản lý rủi ro của Deutsche Bank, bao gồm định giá và quản lý danh mục những tài sản không sinh lợi cho ngân hàng và các khách hàng như các quỹ bảo hiểm cũng như tư vấn cho các ngân hàng tại châu Á nâng cao hiệu quả quản lý rủi ro tín dụng.

Ông Volker tốt nghiệp ngành Kinh tế học tại Đại học Johannes Gutenberg ở Mainz, Đức và lấy bằng Thạc sỹ Quản trị Kinh doanh tại Đại học Bowling Green State, Ohio, Hoa Kỳ.



Ông MICHEL TOSTO

Giám đốc Giao dịch chứng khoán - Khách hàng tổ chức

Ông Michel Tosto bắt đầu công tác tại VCSC vào tháng 3/2010. Trước khi gia nhập VCSC, Ông đã làm việc cho VinaSecurities tại Việt Nam với nhiều đóng góp đáng kể trong việc phát triển bộ phận môi giới và có những ấn phẩm được đón nhận rộng rãi như Vietnam Primer và Vietnam Market Mechanics.

Trước đó, Ông đã làm việc trong nhiều lĩnh vực khác nhau như: quảng cáo và CNTT tại Canada, ngân hàng tại Úc và tư vấn tại Việt Nam. Michel có hơn 9 năm kinh nghiệm quản lý dự án và quan hệ khách hàng.

Ông lấy bằng Cử nhân Quản trị kinh doanh chuyên ngành Kinh tế học & Marketing và Thạc sỹ Khoa học (M.Sc.) chuyên ngành Quản lý quốc tế tại Đại học HEC Montreal, Canada. Michel thông thạo cả tiếng Anh và tiếng Pháp.



Nhân sự chủ chốt

Ông VŨ THANH TÚ

Phó Giám đốc Nghiên cứu và Phân tích

Ông Tú hiện giữ chức Phó Giám đốc Nghiên cứu và phân tích của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt và có hơn bốn năm làm việc tại đây. Ông Tú tốt nghiệp Đại học Bang Minnesota với bằng cử nhân Tài chính.

Ở các vị trí trước đây tại phòng Nghiên cứu và phân tích, công việc của ông Tú là thiết lập các mô hình định giá, tuyển dụng nhân sự, huấn luyện và phát triển đội ngũ chuyên viên phân tích. Giờ đây, ông chịu trách nhiệm đảm bảo tất cả các báo cáo do phòng Nghiên cứu và phân tích đưa ra đều phải chính xác, độc lập và chất lượng cao nhất. Ông Tú sinh ra tại Việt Nam nhưng đã sống và làm ở việc Mỹ trong một thời gian dài. Trước khi trở lại Việt Nam, ông là một nhà phân tích trong bộ phận xác định giá trị bất động sản thương mại tại Ngân hàng Wells Fargo.



Bà CHÂU THIÊN TRÚC QUỲNH

Giám đốc Môi giới

Bà Quỳnh hiện đang giữ chức vụ Giám đốc Môi giới trong nước và đã có 13 năm kinh nghiệm trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Từ năm 2005 – 2007, Bà Quỳnh đã đảm nhiệm vị trí Phó phòng Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp và sau đó là Phụ trách Phòng Môi giới Công ty Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam, một trong những công ty chứng khoán lớn của Việt Nam.

Trước đó, từ năm 2001-2005, Bà là chuyên viên Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam. Quá trình làm việc tại các Công ty chứng khoán đem lại cho Bà những kinh nghiệm đặc biệt là khả năng đáp ứng dịch vụ cho khách hàng chuyên nghiệp cao. Bà Quỳnh đã từng tư vấn cho hàng loạt các cá nhân và tổ chức, đem lại hiệu quả đầu tư cao.

Bà Quỳnh đã tốt nghiệp hệ Cử nhân và hệ Thạc sỹ tại Đại học Kinh tế Tp. HCM, chuyên ngành Tài chính - Ngân hàng.



Ông LÝ ĐIỂN ANH

Giám đốc Môi giới

Ông Điển Anh là một trong những người tham gia vào thị trường chứng khoán Việt Nam trong những ngày đầu thành lập. Bắt đầu sự nghiệp của mình từ Công ty Chứng khoán Bảo Việt vào năm 2000. Ông hiện là Giám đốc Môi giới, phụ trách phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ, Q.1, Tp. HCM của VCSC. Trước khi gia nhập VCSC, ông là Giám đốc Môi giới tại Công ty Chứng khoán Đồng Á.

Ông Điển Anh tốt nghiệp chuyên ngành Tài chính Ngân hàng của Đại học Kinh tế Tp. Hồ Chí Minh.



Bà CHU HẢI YẾN

Giám đốc Tài chính

Bà Yến hiện tại là Giám đốc tài chính, chịu trách nhiệm quản lý toàn bộ hoạt động phòng Tài chính - Kế toán, dịch vụ khách hàng của VCSC. Với hơn 12 năm kinh nghiệm thực tế trong lĩnh vực kế toán, thuế trong nhiều ngành nghề khác nhau, Bà đóng một vai trò quan trọng trong quản lý giám sát tài chính của Công ty, thực hiện các chính sách hạch toán kế toán lành mạnh phù hợp với yêu cầu phát triển của Công ty trên cơ sở tuân thủ các chuẩn mực kế toán và các qui định của Nhà nước, đảm bảo tính trung thực và chính xác của các báo cáo kế toán tài chính và thu hút nguồn vốn đầu tư...

Bà Yến tốt nghiệp chuyên ngành Kế toán - Kiểm toán và ngành Quản trị kinh doanh của Đại học Kinh tế Tp. Hồ Chí Minh, chứng nhận xuất sắc về khóa học CFO của trường Đại Học Kinh tế Tp. HCM.



HOẠT ĐỘNG HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

- Hoạt động của Hội đồng Quản trị
- Hoạt động của Ban Kiểm soát

Hoạt động của Hội đồng Quản trị Hoạt động của Ban Kiểm soát

Trong năm 2012, HĐQT đã thực hiện nhiệm vụ của Đại hội đồng Cổ đông (ĐHĐCĐ) giao phó một cách cẩn trọng, cụ thể như: chỉ đạo Ban Tổng Giám đốc thực hiện hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch, đồng thời giám sát các kết quả hoạt động mà ĐHCĐ đã thông qua. HĐQT đã có những quyết định kịp thời góp phần mang lại hiệu quả, lợi ích và sự phát triển ổn định cho Công ty. HĐQT đã tổ chức họp chính thức 8 lần trong năm, ban hành các văn bản để quản lý và điều hành Công ty phù hợp với thẩm quyền, tuân thủ đúng Điều lệ Công ty, Nghị quyết ĐHCĐ và pháp luật hiện hành.

Bên cạnh đó, HĐQT của VCSC cũng thường xuyên theo dõi các hoạt động của Ban Tổng Giám đốc và các công việc quản lý điều hành khác, phối hợp với Ban Kiểm soát Công ty kiểm tra về các vấn đề:

- Thực hiện các chỉ tiêu kế hoạch của ĐHCĐ và HĐQT đề ra, bao gồm cả việc thay đổi trụ sở và trụ sở mở rộng Công ty, phát hành cổ phiếu ESOP cho CBCNV.
- Các nội dung thực hiện Nghị quyết ĐHCĐ, HĐQT và các quyết định HĐQT đã ban hành về tiến độ và các biện pháp thực hiện.
- HĐQT thường xuyên xem xét, đánh giá việc thực hiện kế hoạch kinh doanh và các chỉ tiêu kinh tế để có biện pháp chỉ đạo kịp thời Ban Tổng Giám đốc đáp ứng các yêu cầu về nguồn lực cho các hoạt động của Công ty.
- Kiểm tra việc chấp hành và tuân thủ các quy định của cơ quan chức năng và quy định hoạt động của Công ty.

Trong năm qua, dù tình hình thị trường chứng khoán có những diễn biến không thuận lợi nhưng hoạt động kinh doanh của Công ty đã đạt được kết quả nhất định, tạo tiền đề quan trọng để công ty phát triển bền vững. Để thực thi trách nhiệm và quyền hạn của mình theo chức năng và nhiệm vụ đã quy định trong Điều lệ Công ty, tuân thủ theo các quy định trong Luật Doanh nghiệp, trong năm qua Ban Kiểm soát đã thực hiện việc kiểm tra tính hợp lý, tuân thủ các quy chế, điều lệ hoạt động kinh doanh; định kỳ kiểm tra các Báo cáo tài chính tương ứng với các kỳ kết thúc này.

- **Về tình hình tài chính:** Ban Kiểm soát thống nhất với các nội dung của Báo cáo tài chính năm 2012 đã được Ban Tổng Giám đốc và phòng kế toán của Công ty lập. Xét trên các phương diện trọng yếu, Báo cáo tài chính đã phản ánh hợp lý tình hình tài chính tại thời điểm ngày 31 tháng 12 năm 2012, kết quả hoạt động kinh doanh, lưu chuyển tiền tệ cho giai đoạn tài chính từ 01/01/2012 đến 31/12/2012, phù hợp với các quy định của hệ thống kế toán hiện hành.
- **Về việc tuân thủ pháp luật, thực hiện các Nghị quyết của ĐHCĐ và HĐQT:** Các hoạt động của Công ty trong năm qua được đảm bảo phát triển an toàn bền vững và tuân thủ theo đúng pháp luật, triển khai thực hiện theo đúng các Nghị quyết của ĐHCĐ và HĐQT. Ngoài việc mở rộng và phát triển các mặt hoạt động kinh doanh, duy trì tốc độ tăng trưởng về tài chính, quy mô, việc giám sát thực hiện các quyết sách, chủ trương và định hướng của ĐHCĐ, HĐQT đã được tập trung quán triệt từ HĐQT, Ban Kiểm soát, Ban Tổng Giám đốc đến từng phòng ban nghiệp vụ.

THÔNG TIN CỔ ĐÔNG

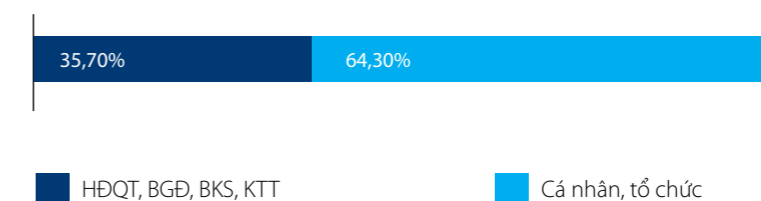
Trong năm 2012, Công ty đã có 2 đợt tăng vốn như sau:

- Theo NQ ĐHĐCĐ số 01/2012/NQ.DHCD.VCSC ngày 20/04/2012, Công ty thực hiện trả cổ tức bằng cổ phiếu với số lượng cổ phần là 1.890.000 cổ phần, tương đương 18,9 tỷ đồng. Vốn điều lệ từ 378.000.000.000 VNĐ lên 396.900.000.000 VNĐ.
- Theo NQ ĐHĐCĐ số 01/2012/NQ.DHCD.VCSC ngày 20/04/2012, Công ty thực hiện phát hành cổ phiếu ESOP cho cán bộ chủ chốt với số lượng cổ phần là 150.000 cổ phần, tương đương 1.500.000.000 VNĐ. Vốn điều lệ tăng từ 396.900.000.000 VNĐ lên 398.400.000.000 VNĐ.

Cơ cấu Cổ đông của VCSC tính đến ngày 31/12/2012

Danh mục	Cổ đông		
	Số lượng CP	Giá trị (1.000 VNĐ)	Tỷ lệ (%)
Tổng số vốn cổ phần	39.840.000	398.400.000	100,00%
1. Cổ đông đặc biệt			
HĐQT, BGD, BKS, KTT	14.223.195	142.231.950	35,70%
2. Cổ đông khác			
Cá nhân, tổ chức	25.616.805	256.168.050	64,30%

Cơ cấu cổ đông



Danh mục	Số lượng cổ đông	Cổ đông		
		Số lượng CP	Giá trị (1.000 VNĐ)	Tỷ lệ (%)
Tổng số vốn cổ phần		39.840.000	398.400.000	100,00%
Cổ đông sở hữu từ 5% trở lên	4	20.724.473	207.244.730	52,02%
Cổ đông sở hữu từ 1% đến dưới 5%	10	11.153.557	111.535.570	28,00%
Cổ đông sở hữu dưới 1%	72	7.961.970	79.619.700	19,98%

HOẠT ĐỘNG CỘNG ĐỒNG

Bên cạnh việc chấp hành tốt các quy định luật pháp, đóng góp đầy đủ các nghĩa vụ thuế và ngân sách nhà nước, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt tích cực tham gia hoạt động cộng đồng với mong muốn xây dựng một xã hội tốt đẹp và hạnh phúc.

Trong năm 2012, Bản Việt vẫn tiếp tục tham gia các hoạt động xóa đói giảm nghèo, trợ giúp trẻ em mồ côi, tham gia cùng địa phương xây dựng nhà tình nghĩa, tham gia hiến máu nhân đạo cho cộng đồng.

Một số hoạt động điển hình trong năm 2012:

- Tham gia ủng hộ Quỹ Phẫu Thuật Nụ Cười (Operation Smile)
- Tham gia tài trợ Chương trình “Tiếp Sức Đến Trường” của Báo Tuổi Trẻ
- Tham gia tài trợ Chương trình “Khát Vọng Trẻ” của Báo Thanh niên
- Tham gia ủng hộ Quỹ Sống Để Yêu Thương (Live to Love Foundation)
- Tham gia ủng hộ Quỹ Hiếu về Trái tim của Báo Thanh niên
- Tài trợ nhà tình nghĩa huyện Nam Đàn, tỉnh Nghệ An
- Tổ chức giải bóng đá “Viet Capital Bank’s Cup”
- Tặng quà cho trẻ em mồ côi làng trẻ Tam Bình, Thủ Đức
- Tham gia tài trợ chương trình Quỹ tấm lòng vàng “Trung thu nhân ái” do Hội Doanh nghiệp trẻ TP HCM tổ chức
- Tham dự và ủng hộ giải chạy từ thiện Terry Fox do Phòng Thương mại Canana (CanCham) tổ chức.

VCSC nỗ lực mở rộng những chương trình thiện nguyện, tích cực tham gia kết nối với nhiều diễn đàn, hiệp hội và các chương trình trách nhiệm xã hội trên toàn quốc.

KHÁCH HÀNG



BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Thông tin về doanh nghiệp

Giấy phép Thành lập và Hoạt động 68/UBCK-GP	ngày 6 tháng 11 năm 2007
276/UBCK-GP (điều chỉnh tăng vốn)	ngày 6 tháng 11 năm 2009
96/GPĐC-UBCK (điều chỉnh tăng vốn)	ngày 25 tháng 6 năm 2012
122/GPĐC-UBCK (điều chỉnh tăng vốn)	ngày 8 tháng 11 năm 2012
117/GPĐC-UBCK (điều chỉnh địa chỉ trụ sở chính)	ngày 18 tháng 12 năm 2012

Giấy phép Thành lập và Hoạt động do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước cấp.

Hội đồng Quản trị

Bà Nguyễn Thanh Phượng	Chủ tịch
Ông Tô Hải	Thành viên
Ông Huỳnh Richard Lê Minh	Thành viên
Ông Trần Quyết Thắng	Thành viên
Ông Nguyễn Hoàng Bảo	Thành viên
Ông Nguyễn Quang Bảo	Thành viên

Ban Tổng Giám đốc

Ông Tô Hải	Tổng Giám đốc
Ông Huỳnh Richard Lê Minh	Phó Tổng Giám đốc (từ nhiệm ngày 01/02/2013)
Ông Nguyễn Quang Bảo	Phó Tổng Giám đốc
Ông Đinh Quang Hoàn	Phó Tổng Giám đốc (bổ nhiệm ngày 01/02/2013)

Người đại diện theo pháp luật

Ông Tô Hải	Tổng Giám đốc
------------	---------------

Hoạt động chính

Các hoạt động chính của Công ty Cổ phần Chứng Khoán Bản Việt ("Công ty") là môi giới chứng khoán; tự doanh chứng khoán; tư vấn đầu tư chứng khoán; bảo lãnh phát hành chứng khoán; và lưu ký chứng khoán.

Trụ sở chính

Tầng 15, Tháp Tài Chính Bitexco, Số 02 Hải Triều, Quận 1, TP Hồ Chí Minh, Việt Nam

Kiểm toán viên

Công ty TNHH PricewaterhouseCoopers (Việt Nam)

Trách nhiệm của ban Tổng Giám đốc đối với các báo cáo tài chính

Ban Tổng Giám đốc của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt ("Công ty") chịu trách nhiệm lập các báo cáo tài chính thể hiện trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2012 và kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ của năm tài chính kết thúc vào ngày nêu trên. Trong việc soạn lập các báo cáo tài chính này, Ban Tổng Giám đốc được yêu cầu phải:

- chọn lựa các chính sách kế toán phù hợp và áp dụng một cách nhất quán;
- thực hiện các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng; và
- soạn lập các báo cáo tài chính trên cơ sở đơn vị hoạt động liên tục trừ khi không thích hợp để cho là Công ty sẽ tiếp tục hoạt động.

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm bảo đảm rằng các sổ sách kế toán đúng đắn đã được thiết lập và duy trì để thể hiện tình hình tài chính của Công ty với sự chính xác hợp lý tại mọi thời điểm và để làm cơ sở soạn lập các báo cáo tài chính tuân thủ theo chế độ kế toán được trình bày ở Thuyết minh số 2 của các báo cáo tài chính. Ban Tổng Giám đốc Công ty cũng chịu trách nhiệm đối với việc bảo vệ các tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp hợp lý để phòng ngừa và phát hiện các gian lận và các sai phạm khác.

PHÊ CHUẨN CÁC BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Theo đây, chúng tôi phê chuẩn các báo cáo tài chính đính kèm từ trang 5 đến trang 40. Các báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2012, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và các luồng lưu chuyển tiền tệ của năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam và các quy định hiện hành áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại nước CHXHCN Việt Nam.

Thay mặt Ban Tổng Giám đốc



TÔ HẢI
Tổng Giám đốc

TP. Hồ Chí Minh, nước CHXHCN Việt Nam
Ngày 22 tháng 3 năm 2013

Báo cáo kiểm toán độc lập gửi cổ đông của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt

Chúng tôi đã kiểm toán các báo cáo tài chính của Công ty Cổ phần Chứng Khoán Bản Việt ("Công ty") được Ban Tổng Giám đốc phê duyệt ngày 22 tháng 3 năm 2013. Các báo cáo tài chính này bao gồm: bảng cân đối kế toán tại ngày 31 tháng 12 năm 2012, báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, báo cáo tình hình thay đổi vốn chủ sở hữu và báo cáo lưu chuyển tiền tệ của năm tài chính kết thúc vào ngày nêu trên, và thuyết minh báo cáo tài chính bao gồm các chính sách kế toán chủ yếu từ trang 5 đến trang 40.

Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc đối với các báo cáo tài chính

Ban Tổng Giám đốc của Công ty chịu trách nhiệm soạn lập và trình bày hợp lý các báo cáo tài chính này theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại nước CHXHCN Việt Nam. Trách nhiệm này bao gồm: thiết kế, thực hiện và duy trì hệ thống kiểm soát nội bộ liên quan tới việc soạn lập và trình bày hợp lý các báo cáo tài chính để các báo cáo tài chính không bị sai phạm trọng yếu do gian lận hoặc sai sót; chọn lựa và áp dụng các chính sách kế toán thích hợp; và thực hiện các ước tính kế toán hợp lý đối với từng trường hợp.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về các báo cáo tài chính này căn cứ vào việc kiểm toán của chúng tôi. Chúng tôi đã thực hiện công việc kiểm toán theo các Chuẩn mực Kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực đó yêu cầu chúng tôi phải tuân thủ các tiêu chí đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện việc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý rằng liệu các báo cáo tài chính có sai sót trọng yếu hay không.

Cuộc kiểm toán bao gồm việc thực hiện các thủ tục kiểm toán nhằm thu được các bằng chứng về các số liệu và thuyết minh trong các báo cáo tài chính. Những thủ tục kiểm toán được chọn lựa phụ thuộc vào xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm cả việc đánh giá các rủi ro sai phạm trọng yếu của các báo cáo tài chính do gian lận hoặc sai sót. Khi đánh giá các rủi ro đó, kiểm toán viên xem xét hệ thống kiểm soát nội bộ liên quan tới việc đơn vị soạn lập và trình bày hợp lý các báo cáo tài chính để thiết lập các thủ tục kiểm toán thích hợp cho từng trường hợp, nhưng không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về tính hữu hiệu của hệ thống kiểm soát nội bộ của đơn vị. Cuộc kiểm toán cũng bao gồm việc đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán mà Ban Tổng Giám đốc đã thực hiện, cũng như đánh giá cách trình bày tổng thể các báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin rằng các bằng chứng mà chúng tôi thu được đủ và thích hợp để làm cơ sở đưa ra ý kiến kiểm toán.

Ý kiến

Theo ý kiến của chúng tôi, xét trên các khía cạnh trọng yếu, các báo cáo tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2012 cũng như kết quả kinh doanh và các dòng lưu chuyển tiền tệ của Công ty trong năm tài chính kết thúc vào ngày nêu trên, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan áp dụng cho các công ty chứng khoán đang hoạt động tại nước CHXHCN Việt Nam.

Ian S. Lydall
Số chứng chỉ KTV: N.0559/KTV
Chủ tịch

Công ty TNHH PricewaterhouseCoopers (Việt Nam)
TP. Hồ Chí Minh, nước CHXHCN Việt Nam
Báo cáo kiểm toán số HCM3464
Ngày 22 tháng 3 năm 2013

Nguyễn Hoàng Nam
Số chứng chỉ KTV: 0849/KTV

Như đã nêu trong thuyết minh 2.1 của các báo cáo tài chính, các báo cáo tài chính kèm theo không nhằm mục đích phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán đã được thừa nhận ở các nước và các thể chế khác ngoài nước CHXHCN Việt Nam, và hơn nữa, cũng không dành cho những người sử dụng nào không biết các nguyên tắc, các thủ tục và các thông lệ kế toán Việt Nam.

Bảng cân đối kế toán Tại ngày 31 tháng 12

Mã số	TÀI SẢN	2012 VNĐ	2011 VNĐ
100	TÀI SẢN NGẮN HẠN	1.782.358.677.996	1.795.452.129.469
110	Tiền và các khoản tương đương tiền	384.182.039.345	111.616.718.751
111	Tiền	359.354.944.415	41.216.718.751
112	Các khoản tương đương tiền	24.827.094.930	70.400.000.000
120	Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	987.882.067.624	1.059.922.610.501
121	Đầu tư ngắn hạn	1.083.468.111.724	1.198.873.031.011
129	Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn	(95.586.044.100)	(138.950.420.510)
130	Các khoản phải thu ngắn hạn	403.845.280.559	614.818.783.909
131	Phải thu khách hàng	302.648.580.275	283.486.148.968
132	Trả trước cho người bán	452.145.357	1.123.789.910
135	Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	1.079.464.225	190.383.037
138	Các khoản phải thu khác	99.665.090.702	330.018.461.994
140	Hàng tồn kho	11.885.000	12.320.284
150	Tài sản ngắn hạn khác	6.437.405.468	9.081.696.024
151	Chi phí trả trước ngắn hạn	1.092.992.843	2.471.980.037
158	Tài sản ngắn hạn khác	5.344.412.625	6.609.715.987
200	TÀI SẢN DÀI HẠN	522.848.594.312	622.201.775.573
220	Tài sản cố định	15.514.613.719	7.612.776.214
221	Tài sản cố định hữu hình	6.935.664.961	4.492.090.431
222	Nguyên giá	24.172.989.015	23.857.196.448
223	Giá trị hao mòn lũy kế	(17.237.324.054)	(19.365.106.017)
227	Tài sản cố định vô hình	492.349.031	3.120.685.783
228	Nguyên giá	14.953.336.815	14.669.694.425
229	Giá trị hao mòn lũy kế	(14.460.987.784)	(11.549.008.642)
230	Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	8.086.599.727	-
250	Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	500.000.000.000	606.244.925.000
253	Đầu tư chứng khoán dài hạn	-	11.604.400.000
254	Đầu tư chứng khoán sẵn sàng để bán	-	11.604.400.000
258	Đầu tư dài hạn khác	500.000.000.000	594.640.525.000
259	Dự phòng giảm giá đầu tư tài chính dài hạn	-	-
260	Tài sản dài hạn khác	7.333.980.593	8.344.074.359
263	Tiền nộp Quý hỗ trợ thanh toán	4.019.202.548	2.919.239.269
268	Tài sản dài hạn khác	3.314.778.045	5.424.835.090
270	TỔNG TÀI SẢN	2.305.207.272.308	2.417.653.905.042

Bảng cân đối kế toán (tiếp theo)
Tại ngày 31 tháng 12

Mã số	NGUỒN VỐN	2012 VNĐ	2011 VNĐ
300	NỢ PHẢI TRẢ	1.797.756.014.316	1.955.863.491.667
310	Nợ ngắn hạn	1.297.756.014.316	1.455.431.516.667
311	Vay ngắn hạn	299.000.000.000	582.426.780.000
312	Phải trả người bán	96.499.510.634	221.681.817.543
313	Người mua trả tiền trước	307.703.452.919	121.749.992.655
314	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	5.405.531.670	5.607.809.402
315	Phải trả người lao động	10.500.000.000	5.688.415.262
316	Chi phí phải trả	35.428.915.181	56.183.873.528
319	Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	79.250.225.601	429.469.263.916
320	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	460.418.162.875	30.629.540.905
321	Phải trả hệ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	3.527.966.980	471.775.000
323	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	22.248.456	1.522.248.456
330	Nợ dài hạn	500.000.000.000	500.431.975.000
334	Vay và nợ dài hạn	500.000.000.000	500.000.000.000
336	Dự phòng trợ cấp mất việc làm	-	431.975.000
400	VỐN CHỦ SỞ HỮU	507.451.257.992	461.790.413.375
410	Vốn chủ sở hữu	507.451.257.992	461.790.413.375
411	Vốn cổ phần	398.400.000.000	378.000.000.000
417	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	11.048.498.479	8.700.456.248
418	Quỹ dự phòng tài chính	11.048.498.479	8.700.456.248
420	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	86.954.261.034	66.389.500.879
440	TỔNG NGUỒN VỐN	2.305.207.272.308	2.417.653.905.042

Bảng cân đối kế toán (tiếp theo)
Mệnh giá tại ngày 31 tháng 12

CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Chỉ tiêu	2012 VNĐ	2011 VNĐ
6. Chứng khoán lưu ký	8.831.798.370.000	7.076.053.520.000
<i>Trong đó:</i>		
6.1. Chứng khoán giao dịch	6.908.842.130.000	5.935.718.010.000
6.1.2. Chứng khoán giao dịch của khách hàng trong nước	6.793.096.650.000	5.901.256.730.000
6.1.3. Chứng khoán giao dịch của khách hàng nước ngoài	115.745.480.000	34.461.280.000
6.2. Chứng khoán tạm ngừng giao dịch	676.740.540.000	310.931.090.000
6.2.2. Chứng khoán tạm ngừng giao dịch của khách hàng trong nước	676.740.540.000	310.931.090.000
6.3. Chứng khoán cầm cố	1.077.677.540.000	780.304.200.000
6.3.1. Chứng khoán cầm cố của khách hàng trong nước	1.077.677.540.000	780.304.200.000
6.5. Chứng khoán chờ thanh toán	167.473.500.000	40.164.000.000
6.5.1. Chứng khoán chờ thanh toán của thành viên lưu ký	40.100.000	-
6.5.2. Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng trong nước	166.873.400.000	40.163.000.000
6.5.3. Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng nước ngoài	560.000.000	1.000.000
6.7. Chứng khoán chờ giao dịch	1.064.660.000	8.936.220.000
6.7.2. Chứng khoán chờ giao dịch của khách hàng trong nước	1.064.660.000	8.936.220.000
7. Chứng khoán lưu ký công ty đại chúng chưa niêm yết	60.071.770.000	25.922.690.000
<i>Trong đó:</i>		
7.1. Chứng khoán giao dịch	60.071.770.000	25.922.690.000
7.1.2. Chứng khoán giao dịch của khách hàng trong nước	52.390.890.000	25.032.340.000
7.1.3. Chứng khoán giao dịch của khách hàng nước ngoài	7.680.880.000	890.350.000

Khoản mục tiền và các khoản tương đương tiền đã bao gồm số ngoại tệ là 11.032 Đô-la Mỹ và 20.004 Euro (tại ngày 31 tháng 12 năm 2011: 2.722 Đô-la Mỹ).



Đoàn Minh Thiện
Kế toán trưởng



Tô Hải
Tổng Giám đốc
Ngày 22 tháng 3 năm 2013

Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh
Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12

Mã số		2012 VNĐ	2011 VNĐ
1	Doanh thu	428.321.526.196	463.753.810.568
	<i>Trong đó:</i>		
1.1	Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	84.080.032.879	62.952.545.148
1.2	Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	153.526.848.022	200.856.196.514
1.4	Doanh thu từ hoạt động phát hành chứng khoán	22.000.000.000	-
1.5	Doanh thu hoạt động tư vấn	20.129.120.088	34.540.006.726
1.6	Doanh thu lưu ký chứng khoán	3.182.059.114	4.147.000.733
1.7	Doanh thu từ hoạt động ủy thác	128.862.085	
1.9	Doanh thu khác	145.274.604.008	161.258.061.447
2	Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-
10	Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	428.321.526.196	463.753.810.568
11	Chi phí hoạt động kinh doanh	(326.178.838.634)	(391.934.027.821)
20	Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	102.142.687.562	71.819.782.747
25	Chi phí quản lý doanh nghiệp	(39.878.205.473)	(39.351.580.327)
30	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	62.264.482.089	32.468.202.420
31	Thu nhập khác	1.642.917.636	33.325.000
32	Chi phí khác	6.786.042	-
40	Thu nhập khác – số thuần	1.636.131.594	33.325.000
50	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	63.900.613.683	32.501.527.420
51	Chi phí thuế TNDN hiện hành	(16.939.769.066)	(7.534.973.683)
52	Chi phí thuế TNDN hoãn lại	-	-
60	Lợi nhuận sau thuế TNDN	46.960.844.617	24.966.553.737



Đoàn Minh Thiện
Kế toán trưởng

Tô Hải
Tổng Giám đốc
Ngày 22 tháng 3 năm 2013

Báo cáo lưu chuyển tiền tệ (Theo phương pháp gián tiếp)
Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12

Mã số		2012 VNĐ	2011 VNĐ
I	LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH		
1	Lợi nhuận trước thuế	63.900.613.683	32.501.527.420
	Điều chỉnh cho các khoản:		
2	Khấu hao tài sản cố định	5.894.888.280	8.007.836.758
3	Các khoản dự phòng	(43.364.376.410)	109.075.662.980
5	Lãi từ hoạt động đầu tư	(3.096.068.012)	(237.535.351.496)
6	Chi phí lãi vay	132.803.177.799	135.442.068.650
8	Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước những thay đổi vốn lưu động	156.138.235.341	47.491.744.312
9	(Tăng)/giảm các khoản phải thu, chứng khoán kinh doanh, đầu tư ngắn hạn và tài sản ngắn hạn khác	(263.117.269.641)	148.895.236.278
10	(Giảm)/Tăng các khoản hàng tồn kho	435.284	(12.320.284)
11	(Tăng)/giảm các khoản phải trả	240.392.432.315	(198.500.464.373)
12	Giảm các chi phí trả trước	1.378.987.194	1.148.531.562
13	Tiền lãi vay đã trả	(154.256.040.057)	(85.628.126.221)
14	Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp	(17.302.197.674)	(9.067.267.080)
15	Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh	4.363.740.000	-
16	Tiền chi khác từ hoạt động kinh doanh	(2.253.682.955)	(3.431.292.321)
20	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	(34.655.360.194)	(99.103.958.127)
II	LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ		
21	Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	(13.797.235.827)	(2.820.894.490)
23	Tiền chi cho vay, mua các công cụ nợ của đơn vị khác	(45.000.000.000)	(1.195.000.000.000)
24	Tiền thu hồi cho vay	490.000.000.000	250.000.000.000
25	Tiền chi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	(102.953.900.000)	(36.870.745.000)
26	Tiền thu hồi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	111.939.834.054	215.763.899.200
27	Tiền thu lãi cho vay, cổ tức và lợi nhuận được chia	151.042.032.561	97.615.618.962
30	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	591.230.730.788	(671.312.121.328)
III	LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH		
31	Tiền thu từ phát hành cổ phiếu, nhận vốn góp từ chủ sở hữu	-	-
33	Tiền vay ngắn hạn, dài hạn nhận được	1.191.594.651.642	1.944.102.280.000
34	Tiền chi trả nợ gốc vay	(1.475.021.431.642)	(1.143.737.300.000)
36	Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu	(583.270.000)	(18.686.750.000)
40	Lưu chuyển thuần từ hoạt động tài chính	(284.010.050.000)	781.678.230.000
50	Lưu chuyển tiền thuần trong năm	272.565.320.594	11.262.150.545
60	Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm	111.616.718.751	100.354.568.206
70	Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm	384.182.039.345	111.616.718.751



Đoàn Minh Thiện
Kế toán trưởng

Tô Hải
Tổng Giám đốc
Ngày 22 tháng 3 năm 2013

Báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu
Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12

	Vốn cổ phần VND	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ VND	Quỹ dự phòng tài chính VND	Lợi nhuận chưa phân phối VND	Tổng cộng VND
Tại ngày 1 tháng 1 năm 2011	378.000.000.000	7.452.128.561	7.452.128.561	62.634.150.942	455.538.408.064
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	24.966.553.737	24.966.553.737
Trích lập quỹ trong năm	-	1.248.327.687	1.248.327.687	(2.496.655.374)	-
Chi trả cổ tức	-	-	-	(18.900.000.000)	(18.900.000.000)
Hoàn nhập quỹ khen thưởng phúc lợi	-	-	-	1.985.451.574	1.985.451.574
Trích lập quỹ hoạt động của Hội đồng Quản trị	-	-	-	(1.800.000.000)	(1.800.000.000)
Tại ngày 31 tháng 12 năm 2011	378.000.000.000	8.700.456.248	8.700.456.248	66.389.500.879	461.790.413.375
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	46.960.844.617	46.960.844.617
Trích lập quỹ trong năm (*)	-	2.348.042.231	2.348.042.231	(4.696.084.462)	-
Chi trả cổ tức (**)	18.900.000.000	-	-	(18.900.000.000)	-
Tăng vốn từ quỹ phúc lợi (***)	1.500.000.000	-	-	-	1.500.000.000
Trích lập quỹ hoạt động của Hội đồng Quản trị	-	-	-	(2.800.000.000)	(2.800.000.000)
Tại ngày 31 tháng 12 năm 2012	398.400.000.000	11.048.498.479	11.048.498.479	86.954.261.034	507.451.257.992

(*) Theo Thông tư 11/2000/TT-BTC ban hành ngày 1 tháng 2 năm 2000, Công ty phải trích lập các quỹ sau:

- Quỹ dự trữ bổ sung vốn : trích 5% lợi nhuận sau thuế TNDN của Công ty mỗi năm cho đến khi quỹ này đạt 10% vốn điều lệ của Công ty.
- Quỹ dự phòng tài chính: trích 5% lợi nhuận sau thuế TNDN của Công ty mỗi năm cho đến khi quỹ này đạt 10% vốn điều lệ của Công ty.

(**) Theo Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông ngày 20 tháng 4 năm 2012, Công ty đã chi trả cổ tức năm 2011 bằng cổ phiếu tương đương 5% vốn điều lệ.

(***) Theo Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông ngày 18 tháng 4 năm 2011, Công ty đã trích quỹ phúc lợi số tiền 1.500.000.000 đồng và chi trả bằng cổ phiếu phát hành thêm trong năm 2012 (Thuyền minh 21).



Đoàn Minh Thiện
Kế toán trưởng



Tô Hải
Tổng Giám đốc

Ngày 22 tháng 3 năm 2013

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT

www.vcsc.com.vn



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT

Trụ sở chính

Tháp Tài chính Bitexco, Tầng 15, số 2 Hải Triều, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: (84 8) 3914 3588 Fax: (84) 3914 3209

Trụ sở mở rộng

Tòa nhà Vinatex-Tài Nguyên, Tầng 3, số 10 Nguyễn Huệ, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T: (84 8) 3914 3588 | F: (84 8) 3914 3577

Phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ

Tòa nhà Artex, Tầng 6, 236 - 238 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T: (84 8) 3914 3588 | F: (84 8) 3821 6186

Chi nhánh Hà Nội

Tòa nhà Capital, 109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
T: (84 4) 6262 6999 | F: (84 4) 6278 2688

www.vcsc.com.vn