

**CÔNG TY TNHH
CHỨNG KHOÁN KỸ THUẬT**

**BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN
NĂM 2011**



MỤC LỤC

Phần I: Giới thiệu TCBS	3
1. Thông tin về công ty	3
2. Các dịch vụ chính	4
3. Chiến lược phát triển	7
Phần II: Báo cáo của Chủ tịch công ty	8
1. Những nét nổi bật của kết quả hoạt động trong năm	8
2. Tình hình thực hiện so với kế hoạch	9
3. Triển vọng và kế hoạch tương lai	9
Phần III: Báo cáo của Ban Giám đốc	10
1. Báo cáo tình hình tài chính	10
2. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh	11
3. Kế hoạch phát triển trong tương lai	11
Phần IV: Báo cáo tài chính	11
1. Bảng cân đối kế toán	12
2. Báo cáo kết quả kinh doanh	13
3. Báo cáo lưu chuyển tiền tệ	14
Phần V: Giải trình báo cáo tài chính và báo cáo kiểm toán	15
1. Kiểm toán độc lập	15
2. Kiểm toán nội bộ	16
Phần VI: Tổ chức và nhân sự	17

PHẦN I: GIỚI THIỆU TCBS

1. Thông tin về Công ty

Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương (TCBS) được thành lập theo Quyết định số 665/TB-NQHĐQT ngày 18/07/2007 của Hội đồng quản trị Ngân hàng TMCP Kỹ thương, với mục tiêu đa dạng hóa loại hình hoạt động của Ngân hàng mẹ. Sự ra đời của TCBS là một mốc quan trọng, một tầm nhìn chiến lược của Techcombank, phù hợp với tiêu chí tăng trưởng bền vững của nền kinh tế Việt Nam trong thế kỷ 21. TCBS được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy phép hoạt động số 98/UBCK-GP ngày 18/9/2008, với vốn điều lệ ban đầu là 300 tỷ đồng.

- **Tên Công ty** : Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương
- **Tên tiếng Anh** : Techcom Securities Company Limited
- **Tên giao dịch viết tắt** : TCBS
- **Vốn điều lệ** : 300.000.000.000 VND (Ba trăm tỷ đồng)
- **Trụ sở chính** : Tầng 2, TN Artexport house, số 2A Phạm Sư Mạnh, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
- **Điện thoại** : (04) 222 010 31
- **Fax** : (04) 222 010 32
- **Email** :
- **Website** : <http://www.tcbs.com.vn>
- **Ngành nghề hoạt động** : TCBS được phép thực hiện tất cả các nghiệp vụ chứng khoán và kinh doanh chứng khoán, bao gồm:
 - Môi giới chứng khoán;
 - Tự doanh chứng khoán;
 - Tư vấn đầu tư chứng khoán;
 - Bảo lãnh phát hành chứng khoán;
 - Lưu ký chứng khoán;
- **Các sự kiện quan trọng** :
 - Ngày 22/01/2010: TCBS trở thành thành viên chính thức tại HNX
 - Ngày 29/01/2010: TCBS trở thành thành viên chính thức tại HOSE

Ngày 27/01/2011: TCBS được Ủy ban chứng khoán Nhà nước chấp thuận cho thay đổi trụ sở chính về 2A Phạm Sư Mạnh, Hoàn Kiếm, Hà Nội.

2. Các dịch vụ chính

Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương có 1 tiềm lực tài chính vững chắc và sự hỗ trợ mạnh mẽ từ phía Techcombank và đối tác chiến lược The Hongkong and Shanghai Banking Corporation (HSBC), Tổng công ty hàng không Việt nam (Vietnamairlines). Đây là nền tảng cơ bản và vững chắc cho công ty. Các dịch vụ của công ty, bao gồm:

2.1. Môi giới chứng khoán

Với công nghệ giao dịch chứng khoán hiện đại được vận hành và giám sát bởi những chuyên viên IT có nhiều kinh nghiệm, khách hàng của Techcom Securities có thể hoàn toàn yên tâm về tính bảo mật thông tin, sự công bằng, nhanh chóng và chính xác trong các giao dịch chứng khoán qua Techcom Securities.

Dịch vụ môi giới của TechCom Securities còn cung cấp cho khách hàng những tin tức liên quan đến thị trường chứng khoán một cách đầy đủ và kịp thời phục vụ cho việc ra quyết định đầu tư của khách hàng. Các bài phân tích nhanh, báo cáo tổng quan thị trường được cung cấp miễn phí tại TechCom Securities sẽ giúp cho các nhà đầu tư dài hạn cập nhật thông tin kịp thời, có cái nhìn bao quát và đầy đủ hơn về diễn biến thị trường.

Ngoài ra, khách hàng có thể sử dụng các dịch vụ tiện ích như đặt lệnh và truy vấn thông tin qua điện thoại, tin nhắn và Internet. TechCom Securities thông báo kết quả giao dịch cho khách hàng bằng tin nhắn ngay sau khi khớp lệnh thành công.

2.2. Tư vấn đầu tư chứng khoán

Với mong muốn mang lại giá trị dịch vụ cao nhất cho khách hàng, bộ phận Phân tích và tư vấn đầu tư không ngừng nỗ lực thực hiện những sản phẩm hỗ trợ cho việc ra quyết định của nhà đầu tư. Với quan niệm nguồn nhân lực là yếu tố quyết định, công ty đã xây dựng được một đội ngũ chuyên viên phân tích tài chính chuyên nghiệp, giàu kinh nghiệm, được đào tạo bài bản tại các trường đại học trong và ngoài nước. Chúng tôi cam ~~ết~~ ết cung cấp cho khách hàng những sản phẩm phân tích đa ~~đ~~ đạng, phong phú, được thu thập từ những nguồn tin đáng tin cậy bao gồm: báo cáo phân tích công ty, phân tích ngành, phân tích ~~ền~~ ền kinh tế... Bên cạnh đó là những bản tin định kỳ hàng tuần, tháng quý, mang lại cho quý nhà đầu tư những tin tức cập nhật nhất.

Các dịch vụ tư vấn đầu tư Techcom Securities cung cấp cho khách hàng bao gồm:

- Báo cáo thị trường định kỳ (ngày, tuần, quý, năm)
- Báo cáo phân tích công ty niêm yết và chưa niêm yết
- Báo cáo phân tích ngành.

- Báo cáo phân tích kinh tế vĩ mô
- Các dịch vụ tư vấn đầu tư chứng khoán, tư vấn chiến lược đầu tư, danh mục đầu tư, tư vấn rủi ro tiềm ẩn của thị trường, giúp nhà đầu tư phòng ngừa và đưa ra chiến lược đầu tư hiệu quả.
- Tổ chức buổi tọa đàm hội thảo, thuyết trình nhận định thị trường, cập nhập thông tin và bổ sung kiến thức cho các nhà đầu tư.

2.3. Tư vấn tài chính doanh nghiệp

Dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp là một trong những hoạt động chiến lược của Techcom Securities, ới lợi thế nhận được sự hỗ trợ của Ngân hàng mẹ - Techcombank – một trong những định chế tài chính lớn trên thị trường tài chính Việt Nam, và từ các đối tác chiến lược trong và ngoài nước, Techcom Securities cam kết sẽ đem lại cho khách hàng những dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp nhằm đem lại hiệu quả cao nhất cho khách hàng. Các dịch vụ chúng tôi cung cấp bao gồm:

a) Tư vấn phân tích và tái cơ cấu tài chính doanh nghiệp

Tái cơ cấu tài chính doanh nghiệp giúp cho doanh nghiệp cơ cấu lại tỷ trọng vốn và nguồn vốn tối ưu, sắp xếp lại và tối ưu hóa các hoạt động tài chính nhằm tăng doanh thu, cắt giảm chi phí. Với dịch vụ tư vấn tái cơ cấu tài chính doanh nghiệp, Techcom Securities giúp các doanh nghiệp nâng cao năng lực tài chính và năng lực cạnh tranh, giúp cho hoạt động kinh doanh có hiệu quả cao. Các dịch vụ tư vấn tái cơ cấu tài chính doanh nghiệp do Techcom Securities cung cấp bao gồm:

- Phân tích cơ cấu tài chính hiện tại của doanh nghiệp;
- Xác định điểm mạnh, điểm yếu và nguyên nhân của tình hình;
- Xây dựng các giải pháp để tái cấu trúc tài chính một cách khả thi nhằm đạt được một cơ cấu tài chính hợp lý và có hiệu quả. Cụ thể là đưa ra các giải pháp cơ cấu lại luồng tiền, các khoản đầu tư, hàng tồn kho, tài sản, các khoản nợ, nguồn vốn chủ sở hữu, tìm ra các biện pháp cắt giảm chi phí, tăng doanh thu. Đồng thời tư vấn xây dựng các quy trình tài chính tối ưu.

b) Tư vấn Cổ phần hoá

Cổ phần hóa là bước đi đầu tiên để chuyển đổi một công ty trở thành công ty đại chúng. Kết quả của bước đi này đặt nền móng cho sự phát triển trong tương lai của doanh nghiệp. Do đó, chất lượng tư vấn cổ phần hóa là yếu tố vô cùng quan trọng và mang tính quyết định đối với việc cổ phần hóa một doanh nghiệp. Các dịch vụ tư vấn của TechCom Securities về cổ phần hóa bao gồm:

- Tư vấn lập phương án cổ phần hóa;
- Xác định giá trị doanh nghiệp

- Chuyển nhượng, chuyển đổi hình thức pháp lý, chia tách, hợp nhất, giải thể doanh nghiệp;
- Xây dựng mô hình cơ cấu tổ chức, nhân sự và phương án hoạt động giai đoạn sau cổ phần hóa;
- Phát hành cổ phiếu: xây dựng phương án bán cổ phần (khối lượng, cơ cấu, giá cả, thời điểm);
- Tư vấn thực hiện bán đấu giá;
- Tư vấn tái cơ cấu tài chính doanh nghiệp;
- Quản lý sổ cổ đông.

c) Tư vấn niêm yết

Quá trình niêm yết chứng khoán liên quan mật thiết tới tính thanh khoản của chứng khoán được niêm yết. Techcom Securities hỗ trợ doanh nghiệp hoạch định và thực hiện các công việc phải làm trước, trong và sau khi niêm yết để đạt hiệu quả tối đa cho việc niêm yết, tránh mọi rủi ro có thể xảy ra.

Các dịch vụ tư vấn niêm yết do Techcom Securities cung cấp bao gồm:

- Rà soát và chuẩn hóa các điều kiện liên quan đến niêm yết chứng khoán;
- Chuẩn bị hồ sơ đăng ký niêm yết theo quy định;
- Nộp hồ sơ đăng ký niêm yết cho các cơ quan có thẩm quyền;
- Tiến hành các thủ tục đăng ký niêm yết và công bố thông tin trên thị trường chứng khoán Việt nam;
- Các dịch vụ hỗ trợ sau niêm yết.

d) Tư vấn phát hành và bảo lãnh phát hành

Phát hành chứng khoán ra công chúng là một trong những công cụ huy động vốn quan trọng của doanh nghiệp. Techcom Securities cung cấp dịch vụ tư vấn xây dựng phương án phát hành, phương án sử dụng vốn, hoàn tất các thủ tục pháp lý liên quan đến phát hành chứng khoán và bảo lãnh phát hành chứng khoán.

Các dịch vụ Tư vấn phát hành do Techcom Securities cung cấp bao gồm:

- Khảo sát, đánh giá và xác định giá trị doanh nghiệp;
- Thành lập tổ bảo lãnh phát hành (nếu có);
- Chuẩn bị hồ sơ và các nội dung liên quan đến đợt phát hành, xin phép các cơ quan có liên quan;
- Tư vấn và tổ chức giới thiệu doanh nghiệp và đợt phát hành (roadshow) đến công chúng đầu tư, giới thiệu các nhà đầu tư tiềm năng;

- Phân phối chứng khoán đến các đối tượng của đợt phát hành.

e) *Tư vấn mua bán và sáp nhập doanh nghiệp*

Mua bán & sáp nhập doanh nghiệp đòi hỏi một chiến lược rõ ràng, kế hoạch thực hiện hiệu quả và phương án sáp nhập thành công. Những yếu tố trên giữ vai trò quyết định và tạo ra giá trị cuối cùng cho bất kỳ một thương vụ mua bán & sáp nhập doanh nghiệp nào.

Khách hàng sẽ được cung cấp những dịch vụ sau:

- Khảo sát tình hình hoạt động, chiến lược kinh doanh của khách hàng...
- Xem xét và đánh giá, tư vấn cho khách hàng lựa chọn đối tượng sáp nhập, hình thức sáp nhập;
- Tư vấn xây dựng lộ trình và triển khai thực hiện;
- Tư vấn hậu M&A: tái cấu trúc, hệ thống quản lý.

2.4. *Lưu ký chứng khoán*

Với sự hỗ trợ về công nghệ và nhân sự có kinh nghiệm, hoạt động lưu ký chứng khoán của TCBS đã hỗ trợ hiệu quả cho nhà đầu tư.

3. Chiến lược phát triển

3.1. *Tầm nhìn*

Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương có mục tiêu hướng tới là 1 **CÔNG TY CHỨNG KHOÁN CÓ SỰ PHÁT TRIỂN VỀ CHIỀU SÂU**. Đảm bảo sẽ mang đến dịch vụ tốt nhất cho khách hàng và tạo môi trường làm việc năng động, chuyên nghiệp và hiệu quả nhất cho đội ngũ cán bộ công nhân viên của công ty.

3.2. *Sứ mệnh*

“Sự phát triển của khách hàng là sự phát triển của Công ty” TCBS xin cam kết sẽ cung cấp các dịch vụ, sản phẩm một cách chuyên nghiệp, hiệu quả nhất đến khách hàng.

3.3. *Giá trị cốt lõi*

Ban lãnh đạo và toàn thể cán bộ nhân viên Công ty cùng cam kết tuân thủ những giá trị cốt lõi dưới đây làm nguyên tắc cho hoạt động của mình:

- Lợi ích của khách hàng là ưu tiên hàng đầu trong mọi hoạt động của Công ty;
- Luôn đổi mới tư duy, phương pháp tổ chức và hành động bắt nhịp với sự phát triển chung của thị trường Chứng khoán Việt Nam;
- Liêm chính và minh bạch, đoàn kết và tuân thủ theo quy tắc đạo đức nghề nghiệp;

- Công ty cam kết và tạo điều kiện cho sự phát triển năng lực của nhân viên nhằm đạt mức độ cao những kỹ năng chuyên nghiệp trong công việc.

3.4. Chiến lược kinh doanh

Với tôn chỉ “Sự phát triển của khách hàng là sự phát triển của Công ty”, TCBS luôn hướng tới mục tiêu cuối cùng là đáp ứng tối đa nhu cầu của khách hàng. Để đạt được mục tiêu này, TCBS hướng chiến lược kinh doanh của công ty vào các mảng hoạt động như: mở rộng và nâng cao chất lượng các loại hình dịch vụ, nâng cấp hệ thống giao dịch và công nghệ thông tin giúp cho khách hàng giao dịch thuận tiện, nhanh chóng, đảm bảo an toàn bảo mật.

3.5. Chiến lược phát triển sản phẩm – dịch vụ

TCBS sẽ đặt trọng tâm vào mảng dịch vụ chính là Tư vấn và Môi giới, hướng tới hai nhóm khách hàng cá nhân và tổ chức, với các sản phẩm được thiết kế đa dạng nhằm đáp ứng nhu cầu ngày càng cao của khách hàng.

3.6. Chiến lược phát triển công nghệ

TCBS hướng tới xây dựng nền tảng công nghệ tiên tiến, do đó Công ty luôn tập trung nguồn lực để đầu tư nâng cấp hệ thống công nghệ, qua đó nâng cao chất lượng dịch vụ của công ty cũng như đáp ứng các nhu cầu quản trị nội bộ.

3.7. Chiến lược phát triển hệ thống – mạng lưới

Tận dụng lợi thế cạnh tranh về thương hiệu và hệ thống Techcombank trên toàn quốc, TCBS sẽ bắt đầu triển khai phát triển mạng lưới chi nhánh và phòng giao dịch.

PHẦN II: BÁO CÁO CỦA HĐQT/CHỦ TỊCH CTY

1. Những nét nổi bật của kết quả hoạt động trong năm

Năm 2011, kinh tế Việt Nam có tốc độ tăng vừa phải, GDP tăng trưởng ổn định ở mức thấp nhưng lạm phát có lúc lại tăng trên 20%. Tình hình kinh doanh của các công ty chứng khoán trong năm 2011 gặp nhiều khó khăn, hơn một nửa các công ty chứng khoán báo cáo kinh doanh lỗ. Hoạt động nghiệp vụ của các công ty đều sụt giảm về doanh thu do thị trường giảm điểm và kém tính thanh khoản, cộng với việc triển khai các biện pháp quản trị rủi ro chưa đồng bộ dẫn đến một số công ty chứng khoán gặp khó khăn về tài chính,...

Trong năm TCBS đã tiến hành tuyển dụng, tổ chức đào tạo, bồi dưỡng nâng cao chuyên môn nghiệp vụ, năng lực quản trị để đội ngũ nhân lực TCBS ngày càng trưởng thành, chuẩn bị cho sự phát triển trong tương lai của Công ty.

TCBS đã đi vào hoạt động được hơn 3 năm và trong năm 2011 công ty vẫn chủ yếu tập trung vào nghiệp vụ Môi giới và Tư vấn. Năm 2011, công ty đạt tổng doanh thu là 74.245 triệu đồng và chủ yếu là doanh thu từ hoạt động đầu tư chứng khoán và lãi tiền gửi.

2. Tình hình thực hiện so với kế hoạch

Năm 2011, thị trường chứng khoán có sự sụt giảm mạnh, trong năm công ty cũng phải trích lập dự phòng hơn 42 tỷ cho các khoản đầu tư nên Lợi nhuận sau thuế năm 2011 chỉ đạt được hơn 21 tỷ đồng.

ĐVT: triệu đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch năm 2011	Thực hiện năm 2011
Tổng thu nhập	82.315	74.245
Tổng chi phí	34.494	52.489
Tổng lợi nhuận trước thuế	47.821	21.756
Lợi nhuận sau thuế	32.099	21.440

3. Triển vọng và kế hoạch tương lai

Trong năm 2012 Công ty đặt ra các mục tiêu căn bản là từng bước thúc đẩy mạnh các hoạt động nghiệp vụ để làm tiền đề phát triển cho giai đoạn tiếp theo, tiếp tục củng cố hệ thống nền tảng đã xây dựng được trong giai đoạn 2009-2011 để đảm bảo phát triển an toàn, hạn chế rủi ro, tiết kiệm tối đa chi phí. Phối hợp với Techcombank và các đơn vị trong hệ thống triển khai xây dựng một hệ thống các công cụ thị trường vốn chuyên nghiệp, nhằm chuẩn bị sẵn sàng đáp ứng nhu cầu phát triển của thị trường tài chính.

Trên cơ sở các kết quả đạt được, trong năm 2012 công ty sẽ tập trung phát triển một số mảng hoạt động sau:

- *Hoạt động môi giới – Lưu ký:*

Công ty nhận định mặc dù cạnh tranh trong hoạt động môi giới giữa các CTCK rất cao, nhưng thị trường được đánh giá vẫn có nhiều tiềm năng phát triển (về số lượng hàng hóa, quy mô giao dịch, ...), tạo điều kiện để CTCK mở rộng hoạt động và chiếm lĩnh thị trường trong tương lai.

Trên cơ sở nghiên cứu thị phần của khoảng 80% CTCK, việc cạnh tranh chiếm lĩnh khách hàng mới sẽ thuận lợi cho những công ty chứng khoán uy tín và/hoặc có tình hình tài chính mạnh, những khách hàng tốt từ những CTCK nhỏ cũng có xu hướng dịch chuyển giao dịch.

Công ty đặt mục tiêu đạt được thị phần 1-1.5% vào cuối năm 2012, tiến tới mục tiêu trở thành một trong những môi giới chứng khoán hàng đầu vào năm 2015.

- *Hoạt động phân tích, nghiên cứu, tư vấn:*

Trọng tâm xây dựng hoạt động phân tích, nghiên cứu, với mục tiêu xây dựng đội ngũ phân tích hàng đầu, có chất lượng cao; trước mắt hỗ trợ cho hoạt động môi giới trong các mảng: tư vấn đầu tư, tư vấn thị trường; Xây dựng đội ngũ phân tích với tiêu chuẩn tương đương với các nước trong khu vực.

Trên cơ sở định hướng hoạt động của nghiệp vụ phân tích – tư vấn, công ty sẽ tuyển dụng các nhân sự cao cấp

- *Hoạt động đầu tư:*

Trên cơ sở các hoạt động đầu tư đã thực hiện năm 2011, Công ty dự kiến tái cơ cấu danh mục đầu tư hiện tại, theo hướng đầu tư vào cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng tốt, có tính thanh khoản cao nhằm sử dụng nguồn vốn hiệu quả.

- *Hoạt động quản trị, quản lý:*

Nghiên cứu mô hình quản trị, quản lý của các CTCK trong nước và trong khu vực. Trên cơ sở đó, xây dựng hệ thống quản trị, quản lý tiên tiến, nhằm đáp ứng yêu cầu mới trong hoạt động, phù hợp với kế hoạch tăng trưởng nhanh của công ty.

PHẦN III: BÁO CÁO CỦA BAN GIÁM ĐỐC

1. Báo cáo tình hình tài chính

1.1. Những chỉ tiêu tài chính cơ bản năm 2010 và 2011

Chỉ tiêu	ĐVT	Năm 2010	Năm 2011
1. Bố trí cơ cấu tài sản			
Tài sản cố định và đầu tư dài hạn/Tổng tài sản	%	0.83	1.02
Tài sản lưu động/Tổng tài sản	%	99.10	98.9
2. Tỷ suất sinh lời			
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/Doanh thu	%	-16.55	29.26
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	%	-1.39	6.58
3. Khả năng thanh toán			
Tổng nợ phải trả/Tổng tài sản	%	11.19	0.42
Tổng tài sản lưu động/Tổng nợ ngắn hạn	Lần	8.86	232
Tiền/Tổng nợ ngắn hạn	Lần	3.86	86.35

1.2. Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2011

Tổng giá trị tài sản của TCBS theo sổ sách tại thời điểm 31/12/2011 là 325.869 triệu đồng. Giá trị sổ sách của vốn chủ sở hữu là 324.481 triệu đồng.

2. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh

Xét về kết quả kinh doanh trong năm 2011, Công ty chưa hoàn thành kế hoạch lợi nhuận đặt ra do chi phí trích lập dự phòng cho các khoản đầu tư lớn, tuy nhiên nhìn về tổng thể hoạt động các mảng nghiệp vụ đã được đồng bộ thực hiện, các dịch vụ tài chính gia tăng được nghiên cứu triển khai thành công với rủi ro gặp phải ở mức thấp nhất là cơ sở kỳ vọng và nền tảng cho sự tăng trưởng trong năm tiếp theo.

Tổng doanh thu năm 2011 là 74.245 triệu đồng, đạt 90.2% kế hoạch đặt ra, nhưng lợi nhuận sau thuế chỉ đạt được 66.79% do cuối năm công ty phải thực hiện trích lập dự phòng cho các khoản đầu tư.

3. Kế hoạch phát triển trong tương lai

Năm 2012, kinh tế vĩ mô được dự báo là sẽ tiếp tục khó khăn và chính phủ sẽ điều hành chính sách chặt chẽ, thận trọng sau 2 giai đoạn lạm phát và nhiều bất ổn từ 2008 đến 2011.

Thị trường chứng khoán dự báo cũng sụt giảm mạnh về chỉ số và thanh khoản do chịu ảnh hưởng của khủng hoảng kinh tế thế giới cũng như kinh tế Việt Nam gặp phải. Thị trường cũng bộc lộ rõ những tồn tại rất cơ bản, như: các vấn đề minh bạch thông tin, kiểm soát hoạt động của các doanh nghiệp niêm yết, kiểm soát hoạt động của Khối công ty chứng khoán, hay những yêu cầu tất yếu về sự đổi mới của những chính sách quản lý, yêu cầu phát triển các nghiệp vụ đáp ứng nhu cầu ngày càng chuyên nghiệp của thị trường.

Mặc dù có khoảng 105 công ty chứng khoán đang hoạt động, tuy nhiên 50% thị phần đang nằm trong top 10 công ty chứng khoán hàng đầu, trên 80% công ty kinh doanh thua lỗ, gia tăng nguy cơ phá sản. Đây là hệ quả tất yếu của giai đoạn phát triển bùng nổ 2005 – 2008, hầu hết các CTCK đều không có chiến lược, kế hoạch phát triển đúng đắn và bài bản. Trong 1-2 năm tới; xu thế giải thể và sáp nhập các CTCK nhỏ sẽ rõ nét hơn. Thị phần sẽ tập trung chủ yếu vào các CTCK có sự hẫu thuẫn từ các định chế tài chính lớn. Đây cũng là cơ hội để Techcom Securities có những bước phát triển mới trong giai đoạn tiếp theo.

PHẦN IV: BÁO CÁO TÀI CHÍNH

1. Bảng cân đối kế toán

Đơn vị: 1.000 VNĐ

TÀI SẢN	31/12/2011	31/12/2010
A - TÀI SẢN NGẮN HẠN	322,540,260	358,614,305
I. Tiền và các khoản tương đương tiền	119,884,370	156,418,485
1. Tiền	34,884,370	56,418,485
2. Các khoản tương đương tiền	85,000,000	100,000,000
II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	76,218,076	184,092,001
1. Đầu tư ngắn hạn	118,561,224	206,394,174
2. Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn (*)	(42,343,148)	(22,302,173)
III. Các khoản phải thu ngắn hạn	126,009,386	17,377,486
1. Trả trước cho người bán	9,000	156,000
2. Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	99,054	2,650,300
3. Các khoản phải thu khác	125,901,332	14,571,186
IV. Tài sản ngắn hạn khác	428,428	726,333
1. Chi phí trả trước ngắn hạn	185,826	21,314
2. Thuế GTGT được khấu trừ	-	154,448
3. Thuế và các khoản phải thu nhà nước	176,836	492,799
3. Tài sản ngắn hạn khác	65,766	57,772
B - TÀI SẢN DÀI HẠN	3,329,436	3,269,106
I. Tài sản cố định	2,396,889	2,998,936
1. Tài sản cố định hữu hình	1,466,612	1,794,599
- Nguyên giá	2,265,453	2,185,138
- Giá trị hao mòn lũy kế(*)	(798,841)	(390,539)
2. Tài sản cố định vô hình	930,277	1,204,337
- Nguyên giá	1,340,860	1,340,860
- Giá trị hao mòn lũy kế(*)	(410,583)	(136,523)
II. Tài sản dài hạn khác	932,547	270,170
1. Chi phí trả trước dài hạn	284,545	145,728
2. Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán	139,213	124,442
3. Tài sản dài hạn khác	508,789	
TỔNG CỘNG TÀI SẢN	325,869,696	361,883,411

NGUỒN VỐN	31/12/2011	31/12/2010
A - NỢ PHẢI TRẢ	1,388,413	40,489,046
I. Nợ ngắn hạn	1,388,413	40,489,046
1. Người mua trả tiền trước	666,117	706,240
2. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	288,292	63,931
3. Phải trả nội bộ	-	-
4. Chi phí phải trả	-	-
5. Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	395,950	33,661,835
6. Phải trả người bán	1,348	1,099
6. Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	36,706	6,055,941
B - VỐN CHỦ SỞ HỮU	324,481,283	321,394,365
I - Vốn chủ sở hữu	324,481,283	321,394,365
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu	300,000,000	300,000,000
2. Quỹ dự phòng tài chính	2,592,569	1,520,560
3. Quỹ bổ sung vốn điều lệ	2,592,569	1,520,560
4. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	19,296,145	18,353,245
TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN	325,869,696	361,883,411

2. Kết quả hoạt động kinh doanh

Chỉ tiêu	Năm 2011	Năm 2010
1. Doanh thu	73,267,790	30,344,960
- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	4,223,892	15,588,260
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	705,446	504,659
- Doanh thu đại lý phát hành chứng khoán	137,000	540,000
- Doanh thu hoạt động tư vấn	12,508,659	2,063,367
- Doanh thu bảo lãnh phát hành chứng khoán	30,000,000	-
- Doanh thu hoạt động repo chứng khoán	1,348,889	-
- Doanh thu khác	24,343,904	11,648,674
2. Các khoản giảm trừ doanh thu		
3. Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	73,267,790	30,344,960
4. Chi phí hoạt động kinh doanh	45,861,183	28,525,518
5. Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	27,406,607	1,819,442
6. Chi phí quản lý doanh nghiệp	6,628,096	6,841,109
7. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	20,778,511	-5,021,667
8. Thu nhập khác	977,616	-
9. Chi phí khác	0	-

10. Lợi nhuận khác	977,616	-
11. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	21,756,127	-5,021,667
12. Chi phí thuế TNDN hiện hành	-315,963	
13. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	-	-
14. Lợi nhuận sau thuế TNDN	21,440,164	-5,021,667

3. Báo cáo lưu chuyển tiền tệ

Chỉ tiêu	2010	2011
LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HĐ KINH DOANH		
Lợi nhuận/(lỗ) trước thuế	(5,021,667)	21,756,127
Điều chỉnh cho các khoản		
<i>Khấu hao và phân bổ</i>	509,838	901,792
<i>Các khoản dự phòng</i>	22,297,933	20,040,975
<i>Thu nhập tiền lãi</i>	(11,554,718)	(25,557,684)
<i>Thu nhập cổ tức</i>	(13,649,888)	(1,820,720)
<i>Chi phí lãi</i>	847,222	111,373
Lợi nhuận/(lỗ) từ hoạt động kinh doanh trước những thay đổi vốn lưu động	(6,571,280)	15,431,863
<i>Biến động chứng khoán thương mại, các khoản phải thu và tài sản ngắn hạn khác</i>	(9,863,914)	(17,820,896)
<i>Biến động các khoản phải trả và nợ khác</i>	(47,254,631)	(5,831,431)
<i>Tiền lãi đã trả</i>	(847,222)	(111,373)
<i>Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp</i>	(3,951,064)	-
Tiền thuần chi cho hoạt động kinh doanh	(68,488,111)	(8,331,837)
LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ		
<i>Tiền chi mua tài sản cố định và tài sản dài hạn khác</i>	(2,253,032)	(962,122)
<i>Tiền chi cho các khoản tiền gửi có kỳ hạn và ứng trước</i>	(2,623,452)	(2,524,961)
<i>Thu từ các khoản tiền gửi có kỳ hạn và vay ngắn hạn</i>	67,467,263	2,623,452
<i>Cổ tức và lãi đã nhận được</i>	24,823,765	24,283,801
Tiền thuần thu từ/(chi cho) hoạt động đầu tư	87,414,544	23,420,170
LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HĐ TÀI CHÍNH		
<i>Cổ tức đã trả</i>	-	(18,353,246)
Tiền thuần chi cho các hoạt động tài chính	-	(18,353,246)
Lưu chuyển tiền thuần trong năm	18,926,433	(3,264,913)
Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm	103,826,900	122,753,333
Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm	122,753,333	119,488,420

PHẦN V: GIẢI TRÌNH BCTC VÀ BÁO CÁO KIỂM TOÁN

1. Kiểm toán độc lập

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Kính gửi Chủ sở hữu
Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương

Phạm vi kiểm toán

Chúng tôi đã kiểm toán bảng cân đối kế toán đính kèm của Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương ("Công ty") tại ngày 31 tháng 12 năm 2011 và báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, báo cáo thay đổi vốn chủ sở hữu và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm kết thúc cùng ngày và các thuyết minh kèm theo được Ban Giám đốc Công ty phê duyệt phát hành ngày 30 tháng 3 năm 2012. Việc lập và trình bày báo cáo tài chính này thuộc trách nhiệm của Ban Giám đốc Công ty. Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính này căn cứ trên kết quả 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 này yêu cầu chúng tôi phải lập kế hoạch và thực hiện công việc kiểm toán để có được sự đảm bảo hợp lý rằng các báo cáo tài chính không chứa đựng các sai sót trọng yếu. Công việc kiểm toán bao gồm việc kiểm tra, trên cơ sở chọn mẫu, các bằng chứng xác minh cho các số liệu và thuyết trình trong báo cáo tài chính. Công việc kiểm toán cũng bao gồm việc đánh giá các nguyên tắc kế toán được áp dụng và các ước tính quan trọng của Ban Giám đốc, cũng như việc đánh giá cách trình bày tổng quát của các báo cáo tài chính. Chúng tôi cho rằng công việc kiểm toán đã đưa ra những cơ sở hợp lý để làm căn cứ cho ý kiến của chúng tôi.

Ý kiến kiểm toán

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty TNHH Chứng khoán Kỹ thương tại ngày 31 tháng 12 năm 2011, kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ cho năm kết thúc cùng ngày, phù hợp với Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 của Bộ Tài chính về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán, các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Hệ thống Kế toán Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan.

Công ty TNHH KPMG

Việt Nam

Giấy Chứng nhận Đầu tư số: 011043000345

Báo cáo kiểm toán số: 11-02-287



Nguyễn Thùy Dương
Chứng chỉ kiểm toán viên số 0893/KTV
Phó Tổng Giám đốc

Hà Nội,

30-03-2012

Nguyễn Minh Hiếu
Chứng chỉ kiểm toán viên số N.1572/KTV

2. Kiểm toán nội bộ

2.1. Công tác tổ chức và xây dựng môi trường kiểm soát

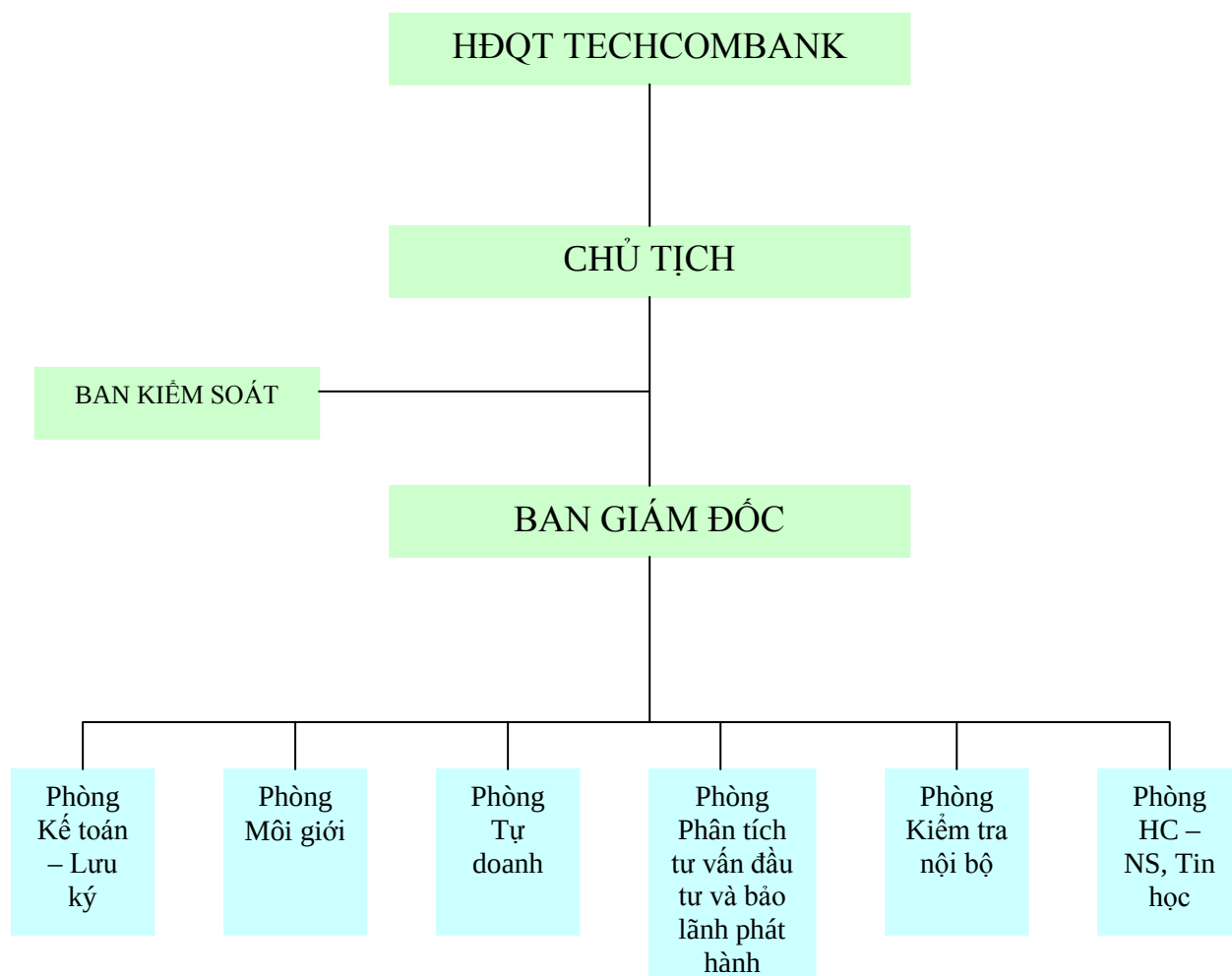
Trong năm 2011, về cơ bản bộ phận Kiểm soát nội bộ (KSNB) đã kiện toàn cơ cấu tổ chức và tiến hành các hoạt động kiểm soát như theo quy trình kiểm soát ban hành:

- Kiểm soát việc tuân thủ quy trình nghiệp vụ của các bộ phận kinh doanh;
- Kiểm toán nội bộ báo cáo tài chính;
- Giám sát tỷ lệ vốn khả dụng và các tỷ lệ an toàn tài chính;
- Bảo quản, lưu giữ tài sản của khách hàng,....

2.2. Công tác kiểm tra, kiểm soát

Căn cứ theo quy định của pháp luật và các quy định hiện hành của Công ty, Bộ phận KSNB đã lập kế hoạch và tiến hành kiểm tra về mọi mặt hoạt động của Công ty nhằm đảm bảo tính chính xác, tính tuân thủ. Hệ thống KSNB đã phát huy được vai trò tích cực trong việc hỗ trợ cho Ban điều hành tiến hành kiểm tra, giám sát mọi hoạt động của Công ty tuân thủ đúng các quy định của pháp luật về chứng khoán cũng như các quy định nội bộ của Công ty nhằm phòng ngừa và hạn chế rủi ro phát sinh trong quá trình hoạt động của Công ty. Cụ thể hệ thống KSNB đã đảm bảo:

- Kiểm toán nội bộ báo cáo tài chính
- Giám sát tỷ lệ vốn khả dụng và các tỷ lệ an toàn tài chính theo quy định
- Chế độ báo cáo và chế độ công bố thông tin

PHẦN VI: TỔ CHỨC VÀ NHÂN SỰ**CƠ CẤU TỔ CHỨC TCBS**

SƠ YẾU LÝ LỊCH TÓM TẮT BAN ĐIỀU HÀNH**Ông
Nguyễn Đăng Quang
Chủ tịch**

Giới tính : Nam
Ngày sinh : 23/08/1963
Số CMND : 022948090 Ngày cấp: 30/1/2008
Quốc tịch : Việt Nam
Trình độ văn hóa : 12/12
Trình độ chuyên môn: Tiến sỹ kỹ thuật, sau Đại học về Quản trị Tài chính.
Quá trình công tác : Ông Quang đã nhiều năm giữ chức vụ Phó chủ tịch HĐQT Ngân hàng TMCP Techcombank và Chủ tịch Cty CP Tập đoàn Masan.

**Ông
Nguyễn Trung Kiên
Giám đốc**

Giới tính : Nam
Ngày sinh : 15/02/1975
Số CMND : 011691668 Ngày cấp: 25/2/2009
Quốc tịch : Việt Nam
Trình độ văn hóa : 12/12
Trình độ chuyên môn: Tài chính ngân hàng
Quá trình công tác : Trước khi gia nhập TCBS, Ông Kiên đã 6 năm làm việc tại BSC với chức vụ trưởng phòng tư vấn đầu tư và 1 năm tại Cty Chứng khoán Hướng Việt với chức vụ Tổng giám đốc. Ông đã nghiên cứu và có vốn kiến thức chuyên sâu, nhiều kinh nghiệm về chứng khoán và thị trường chứng khoán.

Quyền lợi của Ban giám đốc

Công ty trả thù lao, tiền lương cho Ban giám đốc theo kết quả và hiệu quả kinh doanh. Ngoài ra, Ban giám đốc có quyền được thanh toán các chi phí ăn, ở, đi lại và chi phí hợp lý khác mà người này phải chi trả khi thực hiện nhiệm vụ được giao.

GIÁM ĐỐC**CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN KỸ THUẬT**

Nguyễn Trung Kiên