

# VƯỢT LÊN GIỚI HẠN

Báo cáo thường niên 2014

VƯỢT LÊN GIỚI HẠN

## MỤC LỤC

04

Thông điệp của Chủ tịch Hội đồng Quản trị

06

Tổng quan

24

Môi trường kinh doanh năm 2014

32

Hoạt động kinh doanh năm 2014

42

Hành động vì cộng đồng

44

Triển vọng tăng trưởng năm 2015

48

Hoạt động quản trị và nhân sự

64

Báo cáo Tài chính



## Thông điệp của Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Kính thưa Quý Cổ đông và Quý Khách hàng,

Năm 2014 là năm để lại nhiều cảm xúc với cộng đồng nhà đầu tư trước những chuyển biến trong kinh tế vĩ mô, hoạt động sản xuất kinh doanh và của thị trường chứng khoán. Với Công ty Chứng khoán Bản Việt (VCSC), 2014 không chỉ là năm khẳng định sự đúng đắn trong chiến lược phát triển vốn đã giúp VCSC đạt thể hoạt động cân bằng mà còn là năm có bước nhảy vọt về doanh thu và lợi nhuận, cũng như năng lực hoạt động kinh doanh. Vì vậy, có thể nói năm vừa qua là cột mốc đánh dấu sự bứt phá trong hiệu quả hoạt động, là tiền đề để tập thể VCSC tiếp tục phấn đấu cho kế hoạch phát triển vững chắc cho giai đoạn tiếp theo.

### Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại năm 2014 với nhiều cung bậc thăng trầm

Năm 2014 là năm chứng kiến nhiều biến động của thị trường khi VN-Index có lúc lập đỉnh lên mức 640,75 điểm vào ngày tháng 09/2014, tăng 26,9%, trong khi kết thúc năm 2014 ở mức 545,63 điểm, tăng 8,1% so với cuối năm 2013. Diễn biến thị trường phản ánh rõ nét các tín hiệu tích cực từ nội tại nền kinh tế như GDP tăng trưởng tốt, sản xuất phục hồi, tiêu dùng cải thiện, lạm phát được kiểm soát... nhưng đan xen đó là tác động của các biến cố chính trị và tình hình thế giới. Có thể kể đến như sự kiện "Biển Đông" khi Trung Quốc hạ đặt trái phép giàn khoan Hải Dương 981 trên vùng biển thuộc chủ quyền của Việt Nam hồi đầu tháng 5/2014, sự sụt giảm mạnh của giá dầu thô thế giới mất 50% xuống 50USD/thùng lần đầu tiên kể từ tháng 4/2009, đây là đợt sụt giảm mạnh nhất kể từ đại khủng hoảng năm 2008 ảnh hưởng đến hoạt động của nhóm cổ phiếu dầu khí từng chiếm đến 23,5% tỷ trọng vốn hóa toàn thị trường. Thanh khoản thị trường được cải thiện rõ rệt lên mức xấp xỉ 5.500 tỷ đồng/phiên đã có tác động tích cực đến hiệu quả hoạt động của các công ty chứng khoán, đặc biệt là các công ty có thị phần lớn.

### Phân bổ nguồn lực hợp lý cho hoạt động kinh doanh cốt lõi, VCSC giữ vững vị thế là một trong các công ty chứng khoán hoạt động hiệu quả nhất thị trường

Với nền tảng vững chắc và động lực tăng trưởng kế thừa từ các năm trước, năm 2014 VCSC đạt mức lợi nhuận ấn tượng, gấp hai lần năm 2013. Cụ thể, doanh thu và lợi nhuận sau thuế đạt lần lượt 616,7 tỷ đồng và 145 tỷ đồng, hoàn thành vượt mức kế

hoạch đề ra, đạt 193% và 190% kế hoạch. VCSC tiếp tục giữ vững vị thế là công ty chứng khoán hoạt động hiệu quả nhất trong top 10 công ty có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất trên HOSE, với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu đạt 26,7%. Hoạt động môi giới chứng khoán khởi sắc với doanh thu đạt 286 tỷ đồng, gấp 3 lần năm 2013, thị phần tiếp tục được củng cố trong top 3 toàn thị trường trên HSX.

### Tinh thần - Văn hóa doanh nghiệp: giá trị cốt lõi cho sự phát triển bền vững

Những thành quả đáng khích lệ trên là kết quả nỗ lực của tập thể VCSC trên nền tảng phát triển tập trung vào yếu tố con người. Chúng tôi hiểu được tầm quan trọng của mỗi cá nhân trong vai trò truyền tải thông điệp và cam kết của Công ty đến khách hàng và đối tác. Vì vậy, chúng tôi không ngừng xây dựng văn hóa doanh nghiệp trở thành kim chỉ nam cho mỗi cá nhân, tạo thành sức mạnh tập thể để cùng nhau đạt đến mục tiêu phát triển chung.

Chính sách phát triển con người được chúng tôi thực hiện thông qua các chế độ đãi ngộ, các chương trình huấn luyện chuyên môn, các khóa học kỹ năng & đào tạo nội bộ, cũng như các hoạt động kết nối và bằng chứng sự tận tâm của đội ngũ quản lý. Chính chính sách đó đã xây dựng được một tập thể nhân sự có năng lực, giàu nhiệt huyết, cùng đồng lòng tạo dựng thành công cho chính mình, khách hàng, đối tác và các cổ đông của VCSC.

### Cùng hướng tới tương lai - Nỗ lực vì sự tăng trưởng chung và bền vững của thị trường

Năm 2015, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn hứa hẹn nhiều tiềm năng tăng trưởng. Tỷ số P/E chung của thị trường dự phóng năm 2015 là 12 lần, thấp hơn khá nhiều so với các nước trong khu vực, cụ thể 35% thấp hơn Indonesia và 17% thấp hơn Malaysia. Bên cạnh chuyển biến tích cực của nền kinh tế tiếp nối từ năm trước, các yếu tố hỗ trợ cũng được củng cố. Việt Nam đang chuẩn bị hoàn tất nhiều hiệp định tự do thương mại, trong đó Hiệp định Đối tác Kinh tế Chiến lược xuyên Thái Bình Dương (TPP) có thể giúp đẩy mạnh hoạt động xuất nhập khẩu; sự phát triển của ngành công nghiệp phụ trợ nhằm nắm bắt cơ hội từ làn sóng đầu tư nước ngoài; nhiều Luật sửa đổi sẽ có hiệu lực trong năm 2015 như Luật Doanh nghiệp, Luật Đầu tư... hầu hết đều giúp môi trường kinh doanh thuận lợi hơn với nhà đầu tư nói chung và nhà đầu

tư nước ngoài nói riêng. Quá trình cổ phần hoá 280 doanh nghiệp Nhà nước được kỳ vọng tạo ra nhiều cơ hội tiềm năng và ngày càng thu hút sự quan tâm của giới đầu tư mà VCSC hướng đến để tư vấn cho khách hàng.

Để đảm bảo các mục tiêu tăng trưởng cho năm 2015, chúng tôi sẽ tiếp tục kiên định theo mô hình ngân hàng đầu tư hiện đại của các nước tiên tiến trên thế giới, tập trung phát triển theo chiều sâu, tận dụng những lợi thế sẵn có kết hợp với các điểm sáng từ chuyển động thị trường, đồng thời hạn chế tối đa các tác động tiêu cực. Chúng tôi đặt trọng tâm vào xây dựng đội ngũ nhân sự chuyên nghiệp, tận tâm mà sẽ giúp chúng tôi xác lập chuẩn mực nghề nghiệp cao nhất và đồng bộ trong việc cung cấp dịch vụ đến khách hàng, tối thiểu hóa sai sót và rủi ro nghiệp vụ, góp phần nâng tầm qui mô và tính chuyên nghiệp của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Thay lời kết, tôi xin trân trọng bày tỏ lòng cảm kích và biết ơn đến Quý Cổ đông, Quý Khách hàng và toàn thể cán bộ nhân viên của Công ty vì đã góp phần tạo nên một năm 2014 thành công cho VCSC. Tôi tin chắc với sự tận tâm và nỗ lực hết mình, chúng ta sẽ cùng tạo nên nhiều thành công hơn nữa cho sự phát triển bền vững của VCSC nói riêng, và thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung.



NGUYỄN THANH PHƯƠNG  
Chủ tịch Hội đồng Quản trị



# Tổng quan



- Thông tin chung
- Sứ mệnh – Tầm nhìn
- Cột mốc phát triển
- Các chỉ số tài chính nổi bật
- Con người – giá trị cốt lõi cho sự tăng trưởng bền vững



## THÔNG TIN CHUNG

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt (VCSC) được thành lập theo Giấy phép Số 68/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 06/11/2007. Các lĩnh vực hoạt động kinh doanh chính gồm:

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

VCSC có Trụ sở chính, Phòng 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 8) 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

### 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

### 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

[www.vcsc.com.vn](http://www.vcsc.com.vn)





## SỨ MỆNH & TẦM NHÌN

VCSC định hướng phát triển theo mô hình ngân hàng đầu tư hiện đại, là nơi phát triển và nuôi dưỡng những nhân tài xuất sắc nhất, cung cấp dịch vụ tốt nhất đáp ứng các nhu cầu chuyên biệt của khách hàng trong nước và quốc tế. Mục tiêu của chúng tôi 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.

Sự thành công của khách hàng và đối tác chính là phương châm hoạt động của chúng tôi. 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 cấp thiết về tài chính và chiến lược đầu tư.



### Về dịch vụ

VCSC là cầu nối cho nhu cầu của nhà đầu tư và doanh nghiệp. VCSC cung cấp những sản phẩm nghiên cứu phân tích có chiều sâu, các giải pháp tài chính sáng tạo, hiệu quả và công nghệ tiên tiến.



### Về con người

VCSC tạo ra môi trường làm việc tốt nhất, khuyến khích mọi tiềm năng phát triển của nhân viên.



### Về khách hàng

VCSC hoạt động dựa trên mối quan hệ hợp tác lâu dài và cùng có lợi với khách hàng và đối tác.



### Về lợi nhuận

VCSC đặt ưu tiên hàng đầu là tối đa hóa lợi nhuận dài hạn cho cổ đông.



### Về hiệu quả

Đội ngũ VCSC với sự chuyên nghiệp và tận tâm, không ngừng tạo ra giá trị gia tăng cho sản phẩm dịch vụ mà chúng tôi cung cấp.



Giữ vững vị thế top 3 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất năm 2014 trên HSX.

Tạp chí Alpha Southeast Asia trao tặng giải thưởng: "Nhà môi giới tổ chức tốt nhất Việt Nam"

Diễn đàn M&A Việt Nam bình chọn là "Nhà tư vấn M&A tiêu biểu nhất của năm" giai đoạn 2013-2014

Tăng vốn điều lệ lên 500 tỷ đồng theo giấy phép số 20/GPĐC-UBCK do UBCK Nhà nước cấp vào tháng 9.

Đột phá trong kết quả hoạt động, với tỷ suất lợi nhuận ROE cao nhất từ trước đến nay và vượt mốc 25%.

2014

Vươn lên vị trí thứ 3 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất năm 2013 trên HSX.

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

Tạp chí Alpha Southeast Asia trao tặng giải thưởng: "Nhà môi giới tổ chức tốt nhất", "Công ty tư vấn tài chính doanh nghiệp quy mô vừa tốt nhất", "Công ty tư vấn phát hành vốn tốt nhất Việt Nam".

Diễn đàn M&A Việt Nam bình chọn là "Nhà tư vấn M&A tiêu biểu nhất 5 năm 2009-2013".

Chuyển dịch cân bằng, hoàn thiện các mảng hoạt động kinh doanh.

2013

Thuộc nhóm 5 CTCK có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất năm 2012 trên HSX.

Tạp chí Finance Asia trao tặng giải thưởng "Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam".  
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" tại Việt Nam, là công ty duy nhất nhận đồng thời 3 giải thưởng trên.

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

2012

Vươn lên Top 6 Công ty có thị phần môi giới chứng khoán lớn nhất năm 2011 trên HSX.

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

Tạp chí Alpha Southeast 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".

Được UBND Tp. HCM trao tặng giải thưởng "Doanh nghiệp Sài Gòn tiêu biểu năm 2011".

2011

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

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

Thành lập phòng giao dịch Nguyễn Công Trứ

2010

VCSC được HNX quyết định chấp thuận là thành viên đấu thầu trái phiếu.

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

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

2009

Thành lập chi nhánh tại Hà Nội.

2008

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

2007

CỘT MỐC PHÁT TRIỂN

## CÁC CHỈ SỐ TÀI CHÍNH NỔI BẬT

Đơn vị: triệu đồng, trừ khi ghi chú khác	2012	2013	2014	Thay đổi 2014/2013	Kế hoạch 2014	Tỷ lệ hoàn thành KH
<b>Kết quả hoạt động kinh doanh</b>						
<b>Doanh thu</b>	<b>428.322</b>	<b>399.459</b>	<b>616.688</b>	<b>54,4%</b>	<b>319.644</b>	<b>192,9%</b>
Môi giới chứng khoán	84.080	94.685	286.038	202,1%	75.591	378,4%
Đầu tư	153.527	81.010	129.511	59,9%	68.086	190,2%
Tư vấn tài chính doanh nghiệp	20.129	100.054	89.889	-10,2%	113.500	79,2%
Khác	170.586	123.710	111.250	-10,1%	62.467	178,1%
<b>Chi phí hoạt động và QLDN</b>	<b>(366.057)</b>	<b>(309.337)</b>	<b>(433.215)</b>	<b>40,0%</b>	<b>(221.500)</b>	<b>195,6%</b>
LN từ hoạt động kinh doanh	62.265	90.121	183.473	103,6%	98.145	186,9%
Lợi nhuận khác	1.636	82	(644)	-881,3%		
<b>LNTT</b>	<b>63.901</b>	<b>90.204</b>	<b>182.829</b>	<b>102,7%</b>	<b>98.145</b>	<b>186,3%</b>
<b>LNST</b>	<b>46.961</b>	<b>72.170</b>	<b>145.273</b>	<b>101,3%</b>	<b>76.553</b>	<b>189,8%</b>
<b>LNST/VCSH đầu kỳ (ROE)</b>	<b>10,17%</b>	<b>14,22%</b>	<b>26,70%</b>	<b>87,7%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>Quy mô tài sản</b>						
Tổng tài sản	2.305.207	2.132.287	2.770.321	29,9%	NA	NA
Vốn điều lệ	398.400	398.400	500.000	25,5%	NA	NA
VCSH	507.451	544.149	730.842	34,3%	NA	NA
Tỷ lệ nợ/VCSH	3,54x	2,92x	2,79x	-4,4%	NA	NA
Tỷ lệ an toàn vốn	194%	228%	319%	39,9%	NA	NA
<b>Chỉ số tài chính trên 1 cổ phiếu</b>						
Thu nhập/cổ phiếu (đồng)	1.179	1.812	3.369	85,9%	NA	NA
SL cổ phiếu lưu hành TB (nghìn cp)	39.840	39.821	43.120	8,3%	NA	NA
Cổ tức/cổ phiếu (đồng)	800	1.000	1.000(*)	-20,0%	NA	NA
Giá trị sổ sách/cổ phiếu (đồng)	12.737	13.658	14.617	7,0%	NA	NA
Tổng số nhân sự (người)	122	132	158	19,7%	NA	NA

Báo cáo kiểm toán hợp nhất năm 2014

(\*) số liệu tạm tính, đã tạm ứng 500 đồng trong năm 2014

Năm 2014, VCSC đạt sự tăng trưởng mạnh về doanh thu và lợi nhuận, hoàn thành vượt mức kế hoạch đề ra (đạt 193% doanh thu kế hoạch và 190% lợi nhuận kế hoạch), đồng thời đánh dấu mức doanh thu và lợi nhuận cao nhất từ khi thành lập tới nay. Mức doanh thu đạt tăng trưởng 54,4%, trong đó doanh thu từ hoạt động môi giới tăng 202,1% đóng góp nhiều nhất vào tổng doanh thu. Mức tăng trưởng ấn tượng này có được nhờ vào việc VCSC giữ vững thị phần trong Top 3 trên sàn HSX, trong bối cảnh giao dịch chung của thị trường chứng khoán năm 2014 khởi sắc với giá trị giao dịch cổ phiếu và chứng chỉ quỹ trung bình mỗi phiên tăng gấp đôi so với năm 2013 (đạt gần 3.000 tỷ đồng tính gộp cả 2 sàn HSX và HNX).

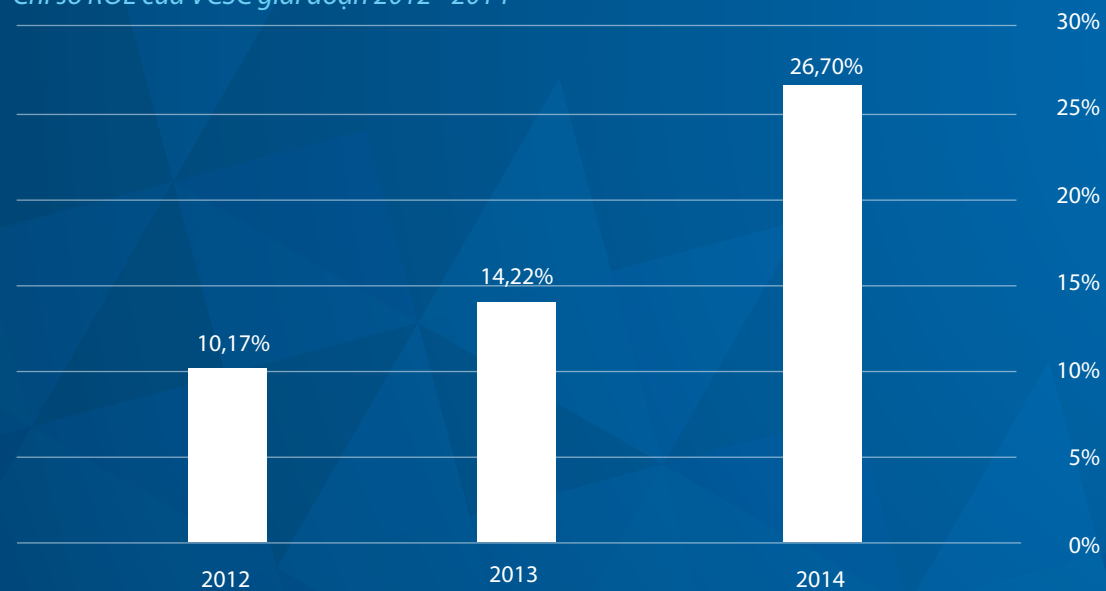
An toàn tài chính tiếp tục được nâng cao với tỷ lệ nợ/vốn chủ sở hữu giảm xuống 2,79 lần, và tỷ lệ an toàn vốn tăng lên 319% so với 228% của năm 2013.





Với nền tảng phát triển vững chắc kế thừa từ các năm trước, năm 2014 VCSC tập trung nội lực tạo nên sức bật mạnh mẽ để lần đầu tiên vượt qua ngưỡng mục tiêu mà chúng tôi luôn hướng tới từ khi thành lập. Đó là ngưỡng 25% đối với tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE). Thành quả đạt được khẳng định tính đúng đắn và hiệu quả của mô hình ngân hàng đầu tư hiện đại mà chúng tôi theo đuổi. Đây cũng là tiền đề để chúng tôi tiếp tục các bước tiến nhanh, vững chãi, hướng đến hình thành tập đoàn tài chính chuyên nghiệp trong tương lai, tạo ra chuỗi cung ứng dịch vụ trọn gói cho khách hàng, giúp gia tăng tính chủ động và năng lực cạnh tranh.

Chỉ số ROE của VCSC giai đoạn 2012 - 2014



## VCSC là một trong những công ty chứng khoán hoạt động hiệu quả nhất thị trường

Doanh thu tăng trưởng mạnh trong khi chi phí được kiểm soát và phân bổ hợp lý vào các hoạt động kinh doanh chính yếu. Trong đó, chi phí lãi vay chỉ tăng 5,6% nhờ mặt bằng lãi suất chung tiếp tục xu hướng hạ trong năm 2014. Chi phí hoạt động ngoài lãi vay và chi phí quản lý doanh nghiệp được quản lý chặt chẽ, giúp tổng chi phí năm 2014 chỉ tăng 40%. Nhờ đó lợi nhuận có mức tăng trưởng ấn tượng gần gấp 2 lần so với năm 2013. Kết quả này đã giúp VCSC đạt được tỷ suất LNST/VCSH (ROE) cao nhất trong số các công ty thuộc Top 10 thị phần với ROE là 26,7%.

Việc các chỉ số lợi nhuận tăng trưởng vượt bậc, trong lúc số lượng cổ phiếu tăng thông qua phát hành ít hơn, đã giúp cải thiện thu nhập và giá trị sổ sách/cổ phiếu lần lượt 85,9% và 7,0%, qua đó làm gia tăng giá trị cho cổ đông. Đây là một kết quả đầy khích lệ cho VCSC và các cổ đông của VCSC, là tiền đề để tiếp tục phấn đấu trong năm 2015.

Tên đầy đủ	Mã CK	Thị phần HOSE (%)	ROE(%)
CTCP CK Sài Gòn	SSI	12,53	14,21
CTCP CK TP HCM	HSC	11,74	16,74
<b>CTCP CK Bản Việt</b>	<b>VCSC</b>	<b>6,52</b>	<b>26,70</b>
CTCP CK VNDIRECT	VND	5,81	13,15
CT TNHH CK ACB	ACBS	5,60	14,83
CTCP CK MB <i>Nguồn: StoxPlus</i>	MBS	4,55	5,94
CTCP CK FPT	FPTS	4,19	11,60
CTCP CK Bảo Việt	BVS	3,87	10,82
CT TNHH MTV CK Maybank Kim Eng	MBKE	3,75	6,21
CTCP CK NHTMCP Ngoại thương VN	VCBS	3,57	10,22
<b>Trung bình Top 10 thị phần</b>		<b>6,21</b>	<b>13,04</b>
CTCP CK Kim Long	KLS		5,84
CTCP CK Ngân hàng ĐT & PT VN	BSI		10,89
CTCP CK Sài Gòn Hà Nội	SHS		15,54
CTCP CK Thiên Việt	TVS		16,92
Trung bình các CTCK lựa chọn	-		12,83

Nguồn: Stoxplus



## CON NGƯỜI

GIÁ TRỊ CỐT LÕI CHO SỰ TĂNG TRƯỞNG BỀN VỮNG



Tài sản quý nhất của VCSC là đội ngũ nhân sự. VCSC nỗ lực xây dựng một môi trường làm việc được mong muốn nhất trong ngành chứng khoán.

Chúng tôi thu hút và gìn giữ những nhân viên tốt nhất bằng cách tạo ra nhiều hơn nữa cơ hội và động lực thăng tiến trong công việc và khẳng định năng lực tại thị trường tài chính Việt Nam. Đây là một trong năm nguyên tắc hoạt động mà VCSC cam kết thực hiện ngay từ khi mới thành lập.

Cùng với việc nằm trong top 3 công ty có thị phần môi giới lớn nhất trên HOSE, VCSC đang từng bước khẳng định vị thế và thương hiệu của mình trên thị trường. Chính vì lẽ đó, mỗi vị trí đăng tuyển đều thu hút số lượng ứng viên lớn. Sàng lọc ứng viên, phỏng vấn và tuyển dụng đều được chúng tôi thực hiện kỹ càng nhằm chọn ra những ứng viên xuất sắc nhất, nhiệt huyết, có nền tảng kiến thức học thuật cũng như kiến thức chuyên môn phù hợp.

Chúng tôi xác định cơ hội thăng tiến là động lực giúp cho nhân viên cống hiến cũng như đánh giá đúng năng lực làm việc chuyên môn, năng lực lãnh đạo của nhân viên. Ngay từ những ngày đầu thành lập, chúng tôi đã xây dựng hệ thống đánh giá một cách bài bản, cụ thể, phù hợp với từng vị trí công việc và không ngừng cải tiến qua từng năm, đảm bảo việc đánh giá là chính xác và trung thực nhất. Trong năm 2014, đã có 18 lượt nhân viên được thăng chức.

Nhân sự được xác định là yếu tố quan trọng quyết định sự thành công của VCSC nên chi phí chi cho nhân sự luôn chiếm phần lớn trong cơ cấu chi phí. Năm 2014 tiếp tục là năm VCSC khẳng định cam kết đầu tư vào con người của mình, với chi phí chi cho cán bộ nhân viên gồm chủ yếu lương, thưởng, đào tạo xấp xỉ 81,8 tỷ đồng, tăng 50% so với mức 54,5 tỷ đồng của năm 2013. Với số lượng nhân sự bình quân chỉ tăng 20% cho thấy chi phí nhân sự bình quân đầu người tăng 25%.





## ĐÀO TẠO - CHÌA KHÓA DẪN ĐẾN THÀNH CÔNG

Hiểu được tầm quan trọng của công tác đào tạo, ngay khi lên kế hoạch hoạt động cho năm 2014, Ban Giám Đốc VCSC đã dành một khoản ngân sách không nhỏ cho công tác đào tạo và phát triển. Ngân

sách đào tạo được phân bổ công bằng và hợp lý, tập trung vào các khóa học đào tạo chuyên môn nghiệp vụ lẫn đào tạo kỹ năng mềm.



Chúng tôi xác định nhân viên phải luôn trau dồi năng lực chuyên môn, đưa VCSC trở thành đơn vị tiên phong trong việc xác lập những chuẩn mực nghề nghiệp cao nhất trong ngành.

Chúng tôi hỗ trợ nhân viên tham gia các khóa đào tạo gồm:

- Đào tạo lấy chứng chỉ chứng khoán: đảm bảo nhân viên nghiệp vụ phải có chứng chỉ hành nghề theo quy định của Ủy ban Chứng khoán.
- Chứng chỉ CFA (Chứng chỉ phân tích tài chính quốc tế): Hỗ trợ hoàn toàn chi phí cho Nhân viên khối Kinh doanh có nguyện vọng thi lấy chứng chỉ CFA theo từng cấp độ.
- Chứng chỉ Thẩm định viên về giá: Đối với nhân viên thuộc phòng Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp, việc lấy chứng chỉ Thẩm định viên về giá do Bộ Tài Chính ban hành cũng là ưu tiên hàng đầu trong công tác đào tạo.
- Quản trị mạng: công việc quản trị mạng đóng vai trò tối quan trọng đối với hoạt động của công ty nên hàng năm chuyên viên Công nghệ thông tin đều được tham gia các khóa đào tạo quản trị mạng tại các học viện quản trị mạng cao cấp và uy tín, đảm bảo hệ thống hoạt động ổn định cũng như trau dồi kinh nghiệm xử lý, khắc phục nhanh khi có sự cố.

Song song với các khóa đào tạo phối hợp với các trung tâm đào tạo thì đào tạo nội bộ cũng được chú trọng và không ngừng hoàn thiện như Chương trình "Đào tạo định hướng dành cho nhân viên mới", "Đào tạo Chuyên viên Môi giới", "Huấn luyện trở thành Chuyên viên Phân tích", v.v...

Ngoài ra, chúng tôi cũng có cơ chế khuyến khích và hỗ trợ các bộ phận chuyên trách khác tham gia các lớp đào tạo nâng cao nghiệp vụ.



Chúng tôi không chỉ mong muốn nhân viên của VCSC là những nhân viên làm việc giỏi nhất mà là những người hạnh phúc nhất. Vì vậy, để nâng cao chất lượng sống, xây dựng môi trường làm việc tích cực, chúng tôi chú trọng đào tạo kỹ năng mềm cho toàn bộ nhân viên.

Kỹ năng mềm giúp tăng cường sự tương tác, hiệu quả công việc và triển vọng nghề nghiệp của một cá nhân. Các khóa đào tạo kỹ năng mềm như: Kỹ năng giao tiếp hiệu quả, Kỹ năng trình bày tạo ảnh hưởng lớn, Kỹ năng đàm phán hiệu quả, Kỹ năng bán hàng hiệu quả, Kỹ năng chăm sóc khách hàng, Kỹ năng lãnh đạo tạo đột phá, Kỹ năng lãnh đạo tạo gắn kết, v.v... là những khóa học được tổ chức

hàng năm do các trung tâm đào tạo có uy tín và kinh nghiệm tại Việt Nam như Dale Caneige, Tower Watsons, v.v... Khóa học đã giúp các thành viên trong Công ty hiểu nhau hơn, nâng cao năng lực bản thân, mang đến một sự thay đổi lâu dài và tích cực, tạo nền tảng cho suy nghĩ và hành động đột phá, giúp cho họ cải thiện các mối quan hệ không chỉ trong công việc mà còn trong đời sống cá nhân.



## THU NHẬP CẠNH TRANH

Tại VCSC, mỗi một vị trí tuyển mới đều được chúng tôi cân nhắc xác định mức lương khởi điểm, đảm bảo chế độ tương xứng, phù hợp và cạnh tranh nhất so với thị trường.

Hàng năm, công ty đều tiến hành điều chỉnh mức lương cũng như cơ hội thăng tiến của nhân viên thông qua bảng đánh giá công việc đã thực hiện so với mục tiêu đề ra từ đầu năm. Từ đó, xác định những thành tựu nổi bật, những đóng góp, cải tiến mà cá nhân đã đóng góp vào sự phát triển của toàn công ty. Ngoài ra, chúng tôi thường xuyên tham gia khảo

## PHÚC LỢI HẤP DẪN

Chúng tôi nghiêm túc tuân thủ các quy định của pháp luật, bảo đảm đầy đủ quyền lợi của người lao động như tham gia bảo hiểm y tế, bảo hiểm sức khỏe, bảo hiểm xã hội, bảo hiểm thất nghiệp đối với nhân viên ký hợp đồng chính thức.

sát chế độ lương, thưởng, phúc lợi để kịp thời điều chỉnh mức lương cho phù hợp với thị trường. Từ năm 2009, VCSC đã áp dụng chương trình phát hành cổ phiếu cho cán bộ công nhân viên (ESOP) nhằm nâng cao vai trò, trách nhiệm và quyền lợi của các nhân viên chủ chốt, thu hút và giữ chân những nhân viên có năng lực gắn bó lâu dài với Công ty.

Chúng tôi xây dựng chính sách thưởng cụ thể, rõ ràng nhằm ghi nhận, khen thưởng, khơi dậy tinh thần làm việc nhiệt tình, sáng tạo, có trách nhiệm cao để đạt hiệu quả tối đa trong công việc của nhân viên.

Bên cạnh đó, chúng tôi còn chăm sóc sức khỏe nhân viên bằng dịch vụ y tế chất lượng cao. Đó là gói Bảo hiểm sức khỏe PVI (Bảo hiểm dầu khí). Mức bồi thường của PVI cho phép nhân viên được hưởng những dịch vụ và trợ cấp y tế hiện đại và cao cấp nhất trong nước cũng như ở nước ngoài. Ngoài ra, Công ty còn thực hiện kiểm tra sức khỏe định kỳ hàng năm cho toàn bộ nhân viên.

## TINH THẦN, VĂN HÓA DOANH NGHIỆP

Ngoài yếu tố trả thưởng, phúc lợi xứng đáng, việc xây dựng văn hóa doanh nghiệp được chúng tôi quan tâm. Văn hóa doanh nghiệp được xem là cầu nối giữa doanh nghiệp và nguồn nhân lực. Hiểu được điều đó, chúng tôi tạo cho mỗi thành viên hiểu được giá trị của bản thân họ đối với công ty, tất cả cùng chung sức làm việc, vượt qua những giai đoạn thử thách, những tình thế khó khăn.

Ngoài ra, chúng tôi khuyến khích sự đối thoại, đa chiều và bình đẳng theo chiều ngang lẫn chiều dọc. Việc tiếp nhận và phản hồi ý kiến thông suốt giữa các phòng ban và các cấp bậc trong Công ty đã giúp cải thiện hiệu quả công việc, đảm bảo tinh thần làm việc tích cực cho nhân viên.

Các hoạt động gắn kết nội bộ được định kỳ tổ chức hàng năm và hàng quý, vừa là nơi để toàn thể nhân viên thư giãn sau những giờ làm việc căng thẳng, vừa là nơi tạo tính tương tác, thấu hiểu giữa các thành viên. Cụ thể hàng năm, chúng tôi tổ chức các chuyến

nghỉ mát trong nước hoặc nước ngoài tại các khu nghỉ dưỡng cao cấp. Hàng quý chúng tôi có các hoạt động nội bộ đa dạng từ giải trí, thể thao đến sinh hoạt tập thể như xem phim, thi bowling, cuộc thi giọng ca vàng... Chúng tôi cũng xây dựng trang báo 2VCSC là kênh thông tin, đối thoại và truyền tải thông điệp dùng cho nội bộ công ty.

Trong năm 2014, Công ty thực hiện cải tạo văn phòng làm việc tại trụ sở mở rộng - tòa nhà Vinatex số 10 Nguyễn Huệ và Chi nhánh tại Hà Nội. Chúng tôi tin rằng, một doanh nghiệp đang phát triển thì việc cải tạo văn phòng là cần thiết để duy trì sự tăng trưởng đó. Không gian làm việc mới sẽ truyền cảm hứng sáng tạo, đem lại năng lượng lớn cho nhân viên, góp phần tạo ra sản phẩm và dịch vụ chất lượng cao cho khách hàng.





# Môi trường kinh doanh 2014



- Tình hình kinh tế vĩ mô 2014
- 10 Sự kiện kinh tế thế giới nổi bật 2014
- 10 Sự kiện kinh tế nổi bật 2014 tại Việt Nam
- Hoạt động thị trường chứng khoán Việt Nam

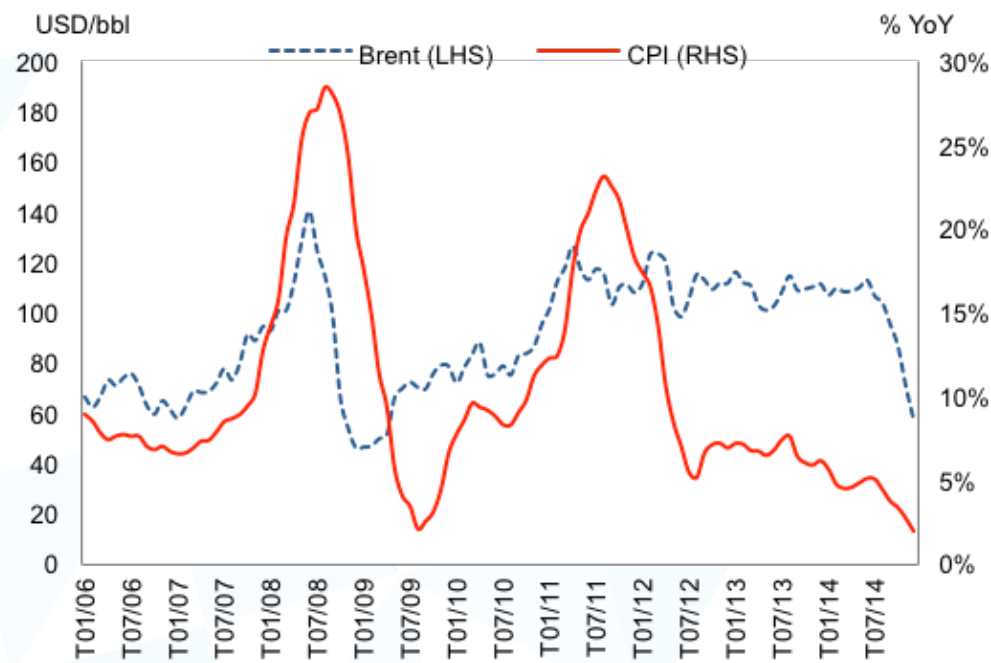
### Tình hình kinh tế vĩ mô 2014

Năm 2014 kết thúc với tăng trưởng mạnh tạo tiền đề cho nhiều kỳ vọng trong năm 2015.

**Tăng trưởng GDP năm 2014 đạt mức cao nhất 4 năm qua là 5,98%.** Công nghiệp và xây dựng tiếp tục là tác nhân chính thúc đẩy tăng trưởng trong năm 2015, đồng thời kì vọng cầu trong nước sẽ cải thiện mạnh hơn, giúp lĩnh vực dịch vụ đóng góp trở lại vào tăng trưởng GDP.

**Lạm phát dưới 2%, thấp nhất trong hơn 10 năm qua,** nhờ giá dầu thế giới liên tục giảm, góp phần giúp giá xăng bán lẻ trong nước giảm tổng cộng 26% và giá cả nhóm giao thông-vận tải lần đầu tiên kết thúc năm trong xu hướng giảm (-5,6%).

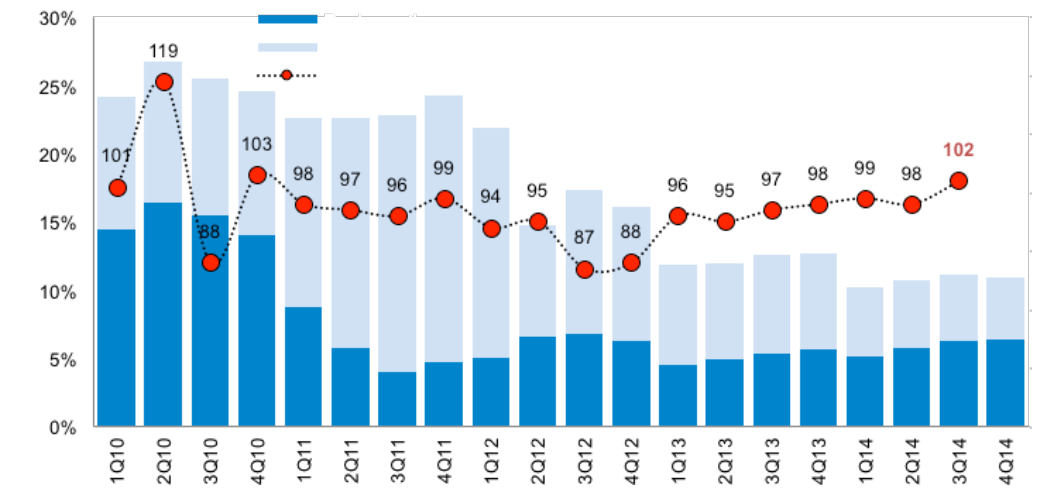
**Lạm phát tính chung tất cả các mặt hàng ở mức thấp nhờ hiệu ứng chi phí đẩy giảm bớt**



Nguồn: Bloomberg, TCTK, VCSC  
Giá dầu thô trên thị trường thế giới giảm mạnh là yếu tố chính giúp lạm phát năm 2014 thấp kỷ lục

Tuy nhiên, tăng trưởng thực của tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng (loại trừ yếu tố giá) lên đến 6,5%, cao hơn so với mức 5,6% trong năm 2013 cho thấy cầu trong nước đang phục hồi và lạm phát năm 2014 thấp phần lớn là do hiệu ứng chi phí giảm mạnh.

### Tổng mức bán lẻ và niềm tin người tiêu dùng



Nguồn: TCTK, AC Nielsen, VCSC

Tỷ giá VND/USD tiếp tục được duy trì ổn định với cán cân thanh toán năm 2014 ước tính thặng dư khoảng 10 tỷ đô. Đặc biệt, cán cân thương mại 2014 thặng dư năm thứ 3 liên tiếp với mức cao kỷ lục 2 tỷ USD. Kim ngạch xuất khẩu đạt mức 150 tỷ USD, tăng 13,6%. Các mặt hàng xuất khẩu chủ yếu là điện thoại di động.





Năm 2014 theo chúng tôi đánh giá là năm có nhiều sự kiện đáng chú ý đối với kinh tế thế giới lẫn Việt Nam, bao gồm cả những thành tựu và trở ngại tương tác nhau. Chúng tôi đã trích lọc 10 sự kiện có ảnh hưởng lớn đến kinh tế toàn cầu và tại Việt Nam nhằm cung cấp cái nhìn tổng quan của năm vừa qua.

## 10 SỰ KIỆN KINH TẾ THẾ GIỚI NỔI BẬT 2014

- 1 Kinh tế khu vực Eurozone gặp nhiều khó khăn; Ngân hàng Trung Ương Châu Âu (ECB) tiến hành mạnh mẽ các chính sách nới lỏng tiền tệ để kích thích tăng trưởng kinh tế.
- 2 Ngân hàng Trung Ương Nhật Bản (BOJ) tiếp tục các gói kích thích kinh tế.
- 3 Kinh tế Mỹ phục hồi vững chắc. FED hoàn tất việc rút gói kích thích kinh tế (QE) ra khỏi thị trường.
- 4 Giá dầu thô lao dốc xuống dưới USD60/bbl.
- 5 Kinh tế Nga suy thoái do tác động của giá dầu thô, đồng Rouble mất giá hơn 40% so với USD.
- 6 Phương Tây áp các lệnh trừng phạt lên Nga.
- 7 Tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc có dấu hiệu chững lại. Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBC) cắt giảm lãi suất để kích thích tăng trưởng.
- 8 Thế giới tiếp tục đẩy mạnh tự do hóa thương mại.
- 9 Nga và Trung Quốc ký hợp đồng mua bán khí trong 30 năm.
- 10 World Bank và IMF hạ dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2015.

## 10 SỰ KIỆN KINH TẾ NỔI BẬT 2014 TẠI VIỆT NAM

- 1 Tăng trưởng kinh tế đạt gần 6%, vượt mục tiêu 5,8% của chính phủ đề ra.
- 2 Lạm phát năm 2014 đạt mức thấp kỷ lục dưới 2%.
- 3 Giá xăng dầu giảm mạnh trên cơ sở giá dầu thô thế giới lao dốc.
- 4 Thặng dư thương mại cao kỷ lục 2 tỷ đô la Mỹ với kim ngạch xuất khẩu lần đầu tiên vượt mức 150 tỷ đô.
- 5 Tỷ giá VND/USD được duy trì ổn định (tỷ giá được điều chỉnh tăng 1% trong năm 2014).
- 6 Các tổ chức tín dụng Moody's và Fitch nâng bậc xếp hạng tín nhiệm của Việt Nam dựa trên tình hình kinh tế vĩ mô ổn định và cán cân thanh toán được cải thiện.
- 7 Bộ tài chính phát hành thành công 1 tỷ đô la trái phiếu ra thị trường vốn quốc tế.
- 8 Lợi suất trái phiếu chính phủ đạt mức thấp nhất trong vòng 10 năm qua.
- 9 Cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước được đẩy mạnh với các đợt IPO đáng chú ý của Tập đoàn Dệt May Việt Nam (Vinatex), Tổng công ty Hàng không Việt Nam (Vietnam Airlines), Công ty Phân bón dầu khí Cà Mau.
- 10 Quốc Hội thông qua Luật Nhà Ở (sửa đổi) cho phép người nước ngoài mua nhà tại Việt Nam cũng như các sửa đổi giúp thúc đẩy đầu tư như Luật Đầu Tư và Luật Doanh Nghiệp.

## Hoạt động thị trường chứng khoán Việt Nam

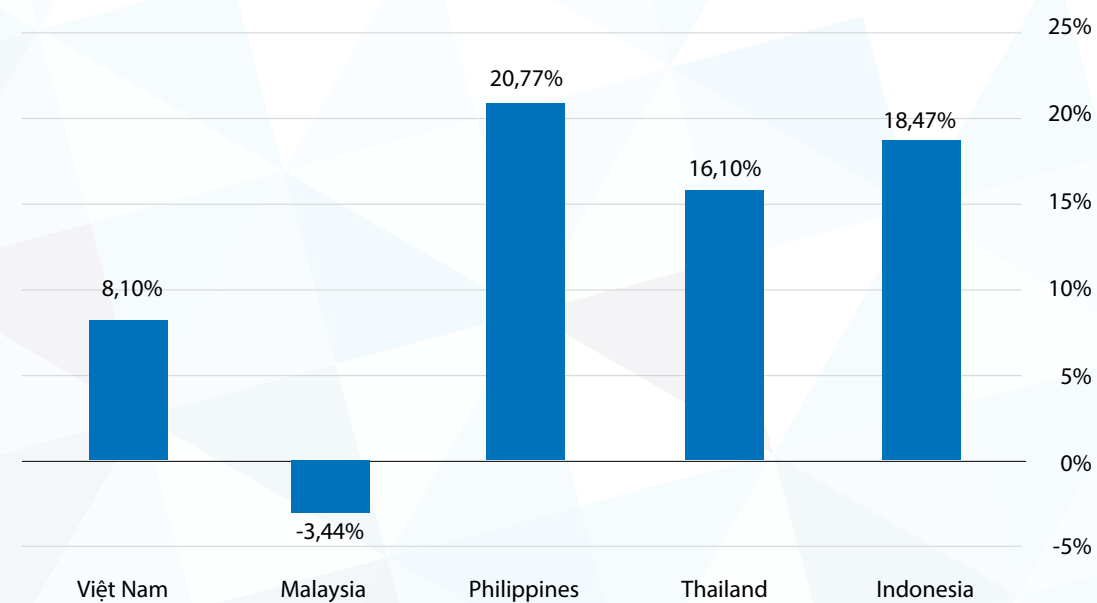
Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc năm 2014 với chỉ số VN-index tăng 41,12 điểm (8,1%) và chỉ số HNX-index tăng 15,05 điểm (22,1%). Như vậy, Vn-Index của Việt Nam đạt kết quả cao hơn Malaysia (-3,5%) nhưng thấp hơn tất cả các nước khác trong

khu vực, trong đó có Philippines (+20,8%), Thái Lan (+16,1%) và Indonesia (+18,5%). Thị trường chứng khoán Việt Nam hiện đang giao dịch tại mức 13 lần thu nhập (P/E) so với mức trung bình là 19 lần của các thị trường trên.

### Diễn biến chỉ số VN-Index năm 2014 (điểm)



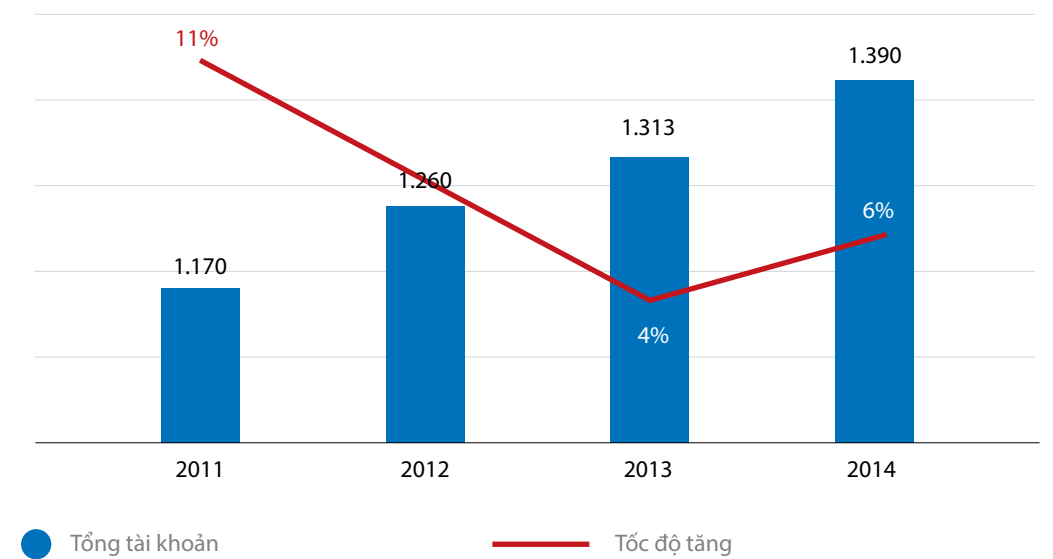
### Tỉ lệ tăng trưởng thị trường chứng khoán các nước khu vực ASEAN năm 2014



TTCK Việt Nam năm 2014 có diễn biến khả quan xét về phương diện tốc độ tăng chỉ số, mức độ ổn định, khối lượng giao dịch và phản ánh khá rõ nét những chuyển biến lớn trong nền kinh tế - xã hội trong nước và thế giới. Nhìn chung, thị trường phát triển theo chiều hướng tăng trưởng, mặc dù xen kẽ những khoảng điều chỉnh giảm. Chỉ số VN-Index đã lập đỉnh tại mức 640,75 (ngày 3/9) sau gần 6 năm, trong khi chỉ số HNX-Index cũng lập đỉnh tại mức 92,99 (ngày 24/3) sau 3 năm.

Thanh khoản thị trường tăng trưởng mạnh trong năm 2014 với quy mô giao dịch cổ phiếu và chứng chỉ quỹ bình quân xấp xỉ 3.000 tỷ đồng/phiên, gấp đôi năm 2013. Mức vốn hóa toàn thị trường đạt 1.128 nghìn tỷ đồng, tăng 179 nghìn tỷ đồng so với năm 2013, đạt gần 31,28% GDP (tăng 18,15% so với năm 2013). Tổng giá trị huy động vốn qua TTCK đạt 285.000 tỷ đồng, tăng 7% so với năm 2013, trong đó, tổng giá trị huy động vốn thông qua kênh trái phiếu chính phủ đạt trên 248.000 tỷ đồng, tăng 37% so với năm 2013. Tổng số tài khoản giao dịch của nhà đầu tư là 1,4 triệu tài khoản, tăng 6% so với năm 2013. Giá trị danh mục đầu tư của nhà đầu tư nước ngoài vào khoảng 14,4 tỷ USD, tăng 2,8 tỷ USD so với cuối năm 2013.

### Số lượng tài khoản của nhà Đầu tư (triệu tài khoản)



Về việc tái cấu trúc tổ chức kinh doanh chứng khoán, tính đến cuối năm 2014, đã có 20 CTCK chấm dứt và đình chỉ hoạt động, giải thể, hợp nhất, giảm số CTCK thừa lỗ từ 60% xuống còn dưới 20%. Đến cuối năm 2014, thị trường đã có 25 quỹ đầu tư chứng khoán, trong đó có 2 quỹ ETF, 15 quỹ mở, 8 quỹ thành viên với tổng giá trị vốn huy động trên 7.000 tỷ đồng.

Việc triển khai giao dịch thành công sản phẩm mới ETF (Quỹ hoán đổi danh mục nội địa) đầu tiên trên thị trường chứng khoán Việt Nam đã góp phần đa dạng hóa sản phẩm và cung cấp cơ sở hạ tầng hiện đại cho thị trường. Cơ quan quản lý cũng đang tích cực nghiên cứu để có thể sớm triển khai thí điểm quỹ hưu trí tự nguyện, quỹ hưu trí bổ sung. Thêm vào đó, trên cơ sở Đề án về xây dựng và phát triển TTCK phái sinh đã được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt tại Quyết định 366/QĐ-TTg ngày 11/03/2014, Bộ Tài chính đã hoàn

thiện dự thảo Nghị định về chứng khoán phái sinh và TTCK phái sinh để trình Chính phủ, sẽ tạo ra công cụ phòng ngừa rủi ro cho nhà đầu tư, đưa TTCK Việt Nam phát triển ở một tầm cao mới.


Về hoạt động các doanh nghiệp, tình hình đăng ký niêm yết và đấu giá cổ phần bắt đầu sôi động trở lại với số lượng công ty tham gia niêm yết và đấu giá tăng cao, trong đó có nhiều tổng công ty lớn. Năm 2015 được xem là năm cuối cùng trong lộ trình cổ phần hóa các doanh nghiệp nhà nước giai đoạn 2014-2015 đã được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt. Do đó, việc thu hút các doanh nghiệp thực hiện cổ phần hóa được xem là nhiệm vụ trọng tâm của năm 2015.





## Hoạt động kinh doanh năm 2014



- Ngân hàng đầu tư
  - Môi giới chứng khoán
  - Nghiên cứu phân tích
  - Hoạt động tự doanh
  - Dịch vụ chứng khoán
- 

## HOẠT ĐỘNG NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

Trên phương diện khách hàng, chúng tôi thấu hiểu rằng thị trường đã đi qua giai đoạn mà nghiệp vụ ngân hàng đầu tư sơ khai chỉ là trung gian “thực hiện giấy tờ” cho doanh nghiệp trong các thương vụ tư vấn có tính truyền thống. Hiện tại, nếu chỉ để thực hiện các nghiệp vụ truyền thống như phát hành cho cổ đông hiện hữu, mua lại cổ phiếu quỹ v.v..., bản thân đa số các doanh nghiệp hoàn toàn có khả năng tự thực hiện dựa trên đội ngũ nhân sự nội bộ. Trong khi đó, môi trường kinh doanh rộng mở nhưng cũng tăng cạnh tranh đòi hỏi các doanh nghiệp cần nhiều giải pháp và công cụ vốn hơn trong lúc quỹ thời gian bị bó hẹp hơn do phải phân bổ vào nghiệp vụ kinh doanh chính. Vì vậy, các khách hàng, đặc biệt là các doanh nghiệp có quy mô lớn, hiện đã chuyển sang giai đoạn đặt kỳ vọng cao hơn rằng

các ngân hàng đầu tư phải thực sự song hành tìm đối tác huy động vốn một cách hiệu quả nhất, thấu hiểu và chủ động tư vấn các giải pháp và sản phẩm tài chính phù hợp cho họ, thậm chí trước khi họ nhận ra nhu cầu đó.

Về phương diện nội bộ, chúng tôi xác định bộ phận ngân hàng đầu tư không những trực tiếp đóng góp doanh thu từ phí tư vấn và thu xếp vốn, mà còn là mắt xích đóng góp quan trọng cho các bộ phận khác trong việc tạo ra các cơ hội cho toàn Công ty: cụ thể như cơ hội đồng đầu tư cùng với các khách hàng của mình trong mảng dịch vụ tư vấn, cơ hội mở rộng thị phần môi giới thông qua thực hiện các giao dịch mua bán cổ phần cho khách hàng.

### Tổng quan hoạt động M&A và cổ phần hóa trên thị trường

Năm 2014 theo đánh giá của chúng tôi là một trong những năm sôi động nhất của mảng ngân hàng đầu tư tại Việt Nam khi xảy ra hàng loạt các giao dịch lớn đã được công bố:

Các thương vụ tiêu biểu trong hoạt động M&A

<p>➤ Tập đoàn Vingroup đã mua lại 70% cổ phần tại Công ty Ocean Retail và đổi tên thành Công ty cổ phần Siêu thị VinMart.</p>	<p>➤ Nhà bán lẻ hàng đầu Thái Lan - Central Group mua lượng lớn cổ phần Công ty Thương mại Nguyễn Kim.</p>	<p>➤ Tập đoàn Kinh Đô bán 80% cổ phần của mảng kinh doanh bánh kẹo đã được tái cấu trúc cho Tập đoàn Mondelèz International với giá 370 triệu USD.</p>
<p>➤ Berli Jucker Public Company Limited (BJC) của Thái Lan đã đạt được thỏa thuận mua toàn bộ hệ thống Metro Cash &amp; Carry Việt Nam với giá 879 triệu USD, dù sau đó thương vụ không thực thi được do cổ đông thiểu số của BJC không thông qua. TCC Holdings, cổ đông mẹ sở hữu 73,7% BJC, sau đó thông báo sẽ tiếp tục đàm phán để trực tiếp thực hiện thương vụ này.</p>	<p>➤ Quỹ Standard Chartered Private Equity (SCPE) đã mua lại một lượng lớn cổ phần tại Công ty cổ phần Bảo vệ Thực vật An Giang (trị giá 90 triệu USD) và Công ty Cổ phần Thương mại và Dịch vụ Cổng Vàng (trị giá 35 triệu USD).</p>	<p>➤ Công ty Cầu đường CII đạt được thỏa thuận bán 41% cổ phần và 1.020 tỷ trái phiếu hoán đổi tương đương 45% cổ phần sau pha loãng hoàn toàn cho tập đoàn Metro Pacific Tollways của Philippines với giá hơn 90 triệu USD.</p>

### Các thương vụ tiêu biểu mảng Cổ phần hóa

<p>Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau Giá trị thu về 1.580 tỷ</p>	<p>Tập đoàn Dệt May Việt Nam (Vinatex) Giá trị thu về hơn 1.200 tỷ</p>
<p>Tổng Công ty Hàng không Việt Nam (Vietnam Airlines) Giá trị thu về 1.093 tỷ</p>	<p>Công ty TNHH MTV DV Hàng không sân bay Tân Sơn Nhất (SASCO) Giá trị thu về 601 tỷ</p>
<p>Tổng Công ty Công nghiệp Dầu thực vật Việt Nam (Vocarimex) Giá trị thu về 509 tỷ</p>	<p>Tổng Công ty Thủy sản Việt Nam (Seaprodex) Giá trị thu về 456 tỷ</p>
<p>Công ty TNHH MTV DAP – VINACHEM Giá trị thu về 303 tỷ</p>	<p>Tổng Công ty Xây dựng Thăng Long Giá trị thu về 259 tỷ</p>
<p>Công ty TNHH MTV Đầu tư - Phát triển Thể thao Hà Nội Giá trị thu về 244,5 tỷ</p>	<p>Công ty TNHH MTV Cảng Hải Phòng Giá trị thu về 238,7 tỷ</p>

### Hoạt động Khối Tư vấn tài chính doanh nghiệp năm 2014

Trong bối cảnh sôi nổi của hoạt động ngân hàng đầu tư tại Việt Nam năm vừa qua, bộ phận Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp VCSC đã có một năm ghi nhận doanh thu tư vấn cao, đóng góp trực tiếp 15% vào tổng doanh thu. Đặc biệt chúng tôi đã tư vấn thành công một số thương vụ nổi bật như:

- VCSC đồng tư vấn cho Công ty Cổ phần Thương mại Nguyễn Kim, một công ty hàng đầu hoạt động trong lĩnh vực bán lẻ hàng điện máy và kỹ thuật số tại Việt Nam, trong giao dịch M&A với nhà bán lẻ hàng đầu Thái Lan - Central Group. Giao dịch hoàn tất vào đầu 2015 (Thông tin về giá trị giao dịch được bảo mật).
- Trong thương vụ tư vấn chào bán cổ phần của CTCP Đầu tư Thế giới Di động nắm giữ bởi các cổ đông hiện hữu, VCSC là đơn vị tư vấn duy nhất đã tổ chức cho các nhà đầu tư bỏ giá và tư vấn cho Mekong Capital và CDH. Chúng tôi đã tổ chức các buổi gặp gỡ với các nhà đầu tư, các chuyên viên phân tích của các công ty chứng khoán để giới thiệu về cổ phiếu MWG. Quỹ đầu tư Mekong Capital đã thoái một phần cổ phiếu MWG trong đợt này và đạt được tỷ suất lợi nhuận gấp 21,8 lần khoản tiền đầu tư vào MWG năm 2007. Đồng thời giá cổ phiếu MWG đã tăng 130% so với giá chào sàn tại thời điểm 31/12/2014.
- VCSC thực hiện tư vấn cổ phần hóa và xác định giá trị doanh nghiệp cho 2 trong số 10 thương vụ có giá trị thu về lớn nhất của năm 2014 là cổ phần hóa Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau và Tổng Công ty Thủy sản Việt Nam (Seaprodex).
- VCSC đã môi giới thành công nhà đầu tư mua trái phiếu của một doanh nghiệp khai thác mỏ 2 đợt, đợt 1 là 3.000 tỷ đồng theo mệnh giá, đợt 2 là 3.800 tỷ đồng theo mệnh giá.
- Tổng kết trong năm 2014, tổng giá trị huy động trái phiếu doanh nghiệp do VCSC tư vấn đạt khoảng 8.400 tỷ đồng, tổng giá trị huy động thông qua phát hành cổ phiếu đạt khoảng 1.500 tỷ đồng, tổng giá trị huy động thông qua bán đấu giá đạt 900 tỷ đồng, giúp VCSC được vinh danh là 1 trong 3 đơn vị tư vấn đầu giá tiêu biểu trên sàn Tp. HCM.

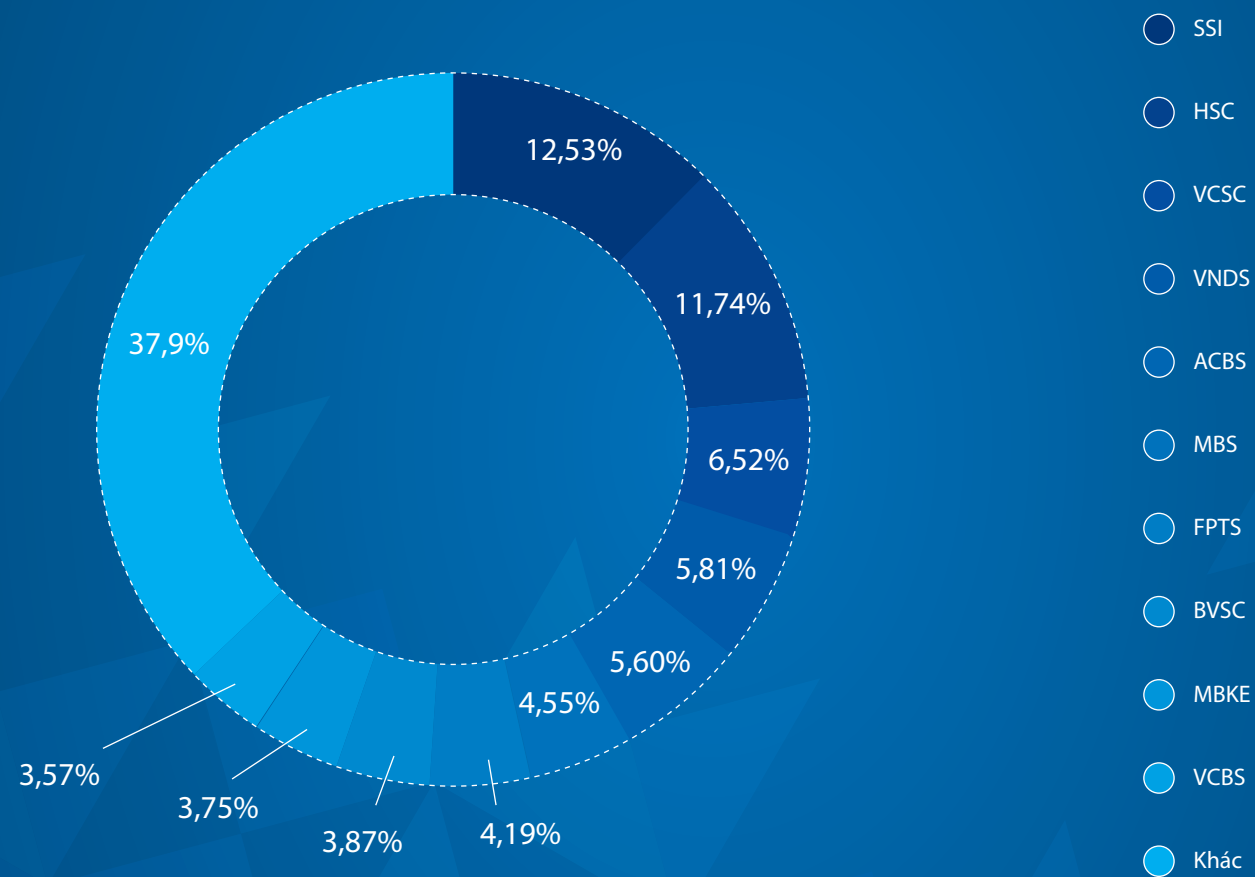
VCSC được bình chọn là “Nhà tư vấn M&A tiêu biểu nhất năm 2013-2014” tại diễn đàn M&A Việt Nam 2014. Đây là năm thứ 6 liên tiếp VCSC được ghi nhận danh hiệu này.



## HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI CHỨNG KHOÁN

Năm 2014 tiếp tục là năm VCSC đạt bước đột phá hơn nữa trong hoạt động môi giới chứng khoán, khi doanh thu từ hoạt động này tăng gần gấp 3 lần năm ngoái, thị phần môi giới chứng khoán trên sàn HOSE được củng cố ở vị trí top 3 toàn thị trường.

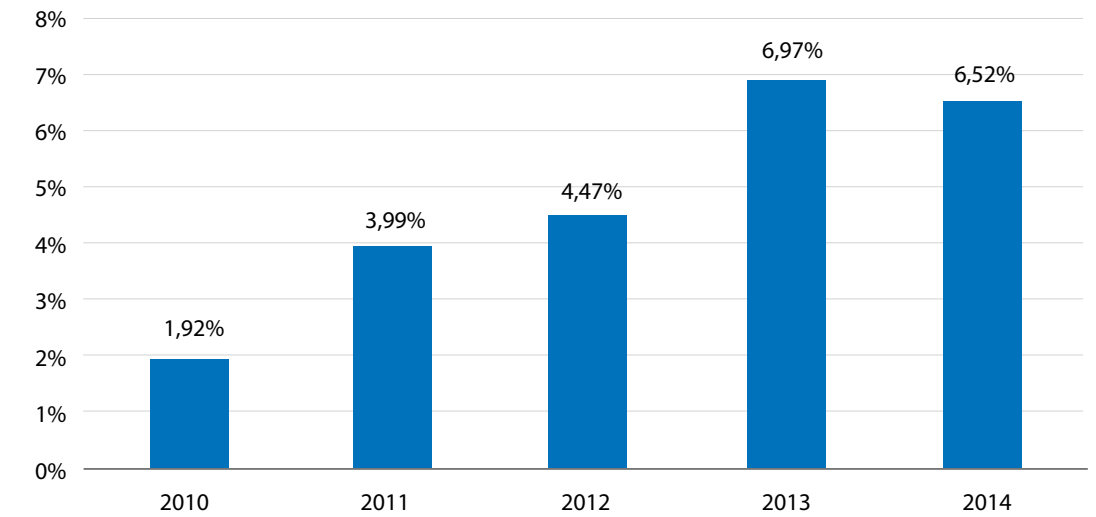
Thống kê thị phần môi giới chứng khoán của top 10 CTCK năm 2014 tại HSX



Với nhiều điểm sáng tích cực từ kinh tế vĩ mô và thanh khoản thị trường tăng mạnh, hoạt động của các CTCK năm 2014 đã có nhiều khởi sắc với việc ghi nhận sự tăng trưởng đột biến về cả doanh thu lẫn lợi nhuận, nhất là ở nhóm các công ty chứng khoán lớn. Các công ty chứng khoán top đầu vẫn chiếm phần lớn thị phần môi giới chứng khoán toàn thị trường. Top 10 CTCK trên HSX năm 2014 chiếm 62,13% tổng thị phần, xấp xỉ mức 62,6% của năm 2013.

Những năm qua các công ty chứng khoán đã trải qua các đợt sàng lọc khắt khe từ chính sách kiểm soát của cơ quan quản lý, và tác động tự nhiên của quá trình cạnh tranh. Nhà đầu tư ngày càng khắt khe trong việc lựa chọn nơi gửi gắm tài sản và thực hiện quyết định đầu tư. Thêm vào đó, tổng thị phần của 10 công ty chứng khoán dẫn đầu chiếm phần lớn thị phần toàn thị trường tạo nên rào cản gia nhập ngành, cũng như rào cản để các công ty có thị phần thấp thu hẹp khoảng cách. Từ số lượng 102 công ty chứng khoán vào năm 2012, đến cuối năm 2014 chỉ còn 88 công ty còn duy trì hoạt động môi giới chứng khoán.

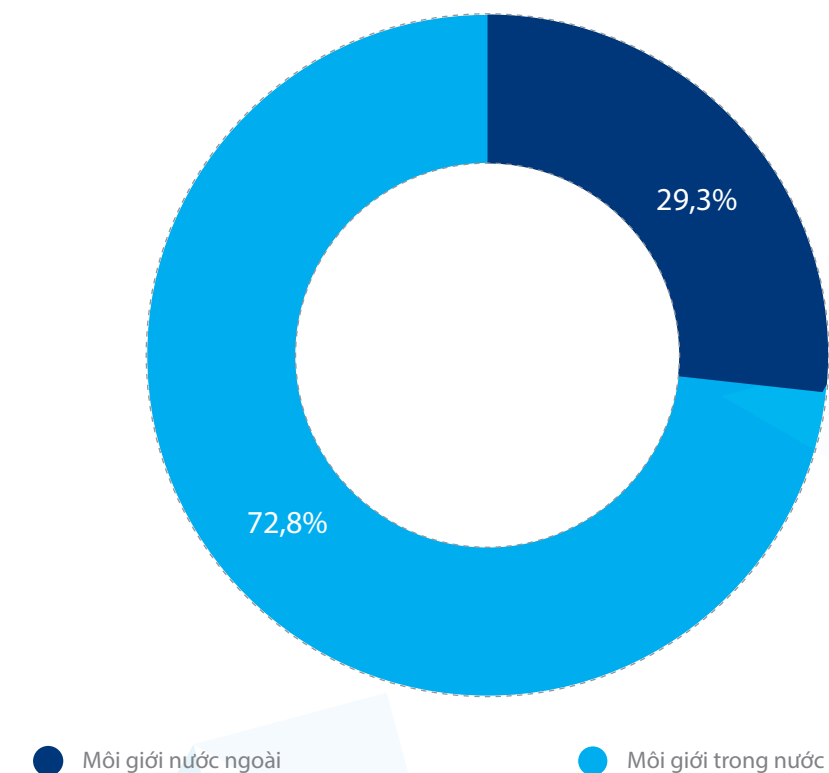
Thị phần môi giới chứng khoán trên HSX của VCSC giai đoạn 2010 - 2014



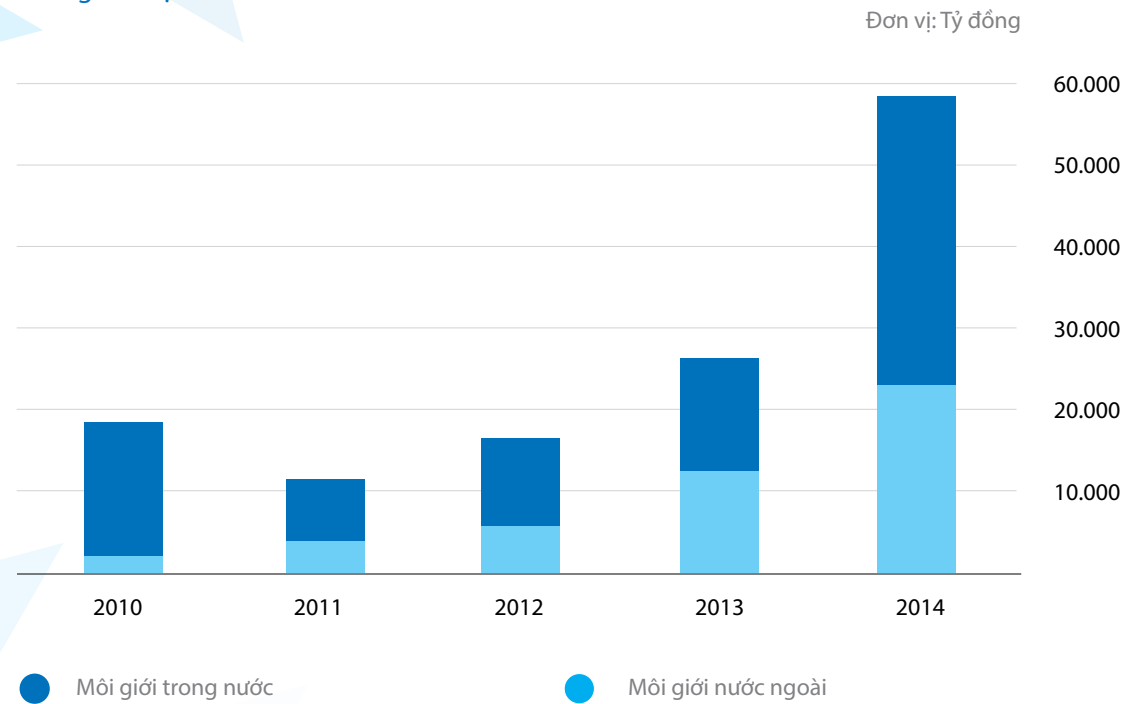
Sự tăng trưởng ấn tượng của hoạt động môi giới chứng khoán của VCSC có sự đóng góp của mảng môi giới trong nước lẫn nước ngoài trong đó hoạt động môi giới nước ngoài ngày càng đóng vai trò quan trọng, khi tỷ trọng đóng góp vào tổng giá trị

giao dịch của toàn công ty tăng từ mức 9,7% năm 2010, lên 29,3% năm 2014, khẳng định sự lựa chọn và niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài, đặc biệt là các tổ chức lớn và quỹ đầu tư nước ngoài vào VCSC.

Biểu đồ tỷ trọng giá trị giao dịch của nhà đầu tư trong nước và nhà đầu tư nước ngoài tại VCSC năm 2014



## Biểu đồ giá trị giao dịch của nhà đầu tư trong nước và nhà đầu tư nước ngoài tại VCSC giai đoạn 2010 – 2014



## Tư vấn đầu tư được xác định là nhiệm vụ trọng tâm của nhân sự môi giới

### Tuyển chọn khắt khe, tăng cường đào tạo

Tại VCSC, chúng tôi xác định nhân sự môi giới chứng khoán là những chuyên viên tư vấn đầu tư và quản lý tài sản chuyên nghiệp cho khách hàng, chứ không đơn thuần là những người thực hiện bán sản phẩm dịch vụ cho Công ty. Vì thế mà việc tuyển dụng được thực hiện khắt khe, với tiêu chuẩn xác định về năng lực chuyên môn và đạo đức nghề nghiệp cho từng cấp bậc.

Song song với sự sàng lọc trong quá trình tuyển dụng, việc đào tạo, hỗ trợ chuyên môn, nghiệp vụ cũng như củng cố đạo đức nghề nghiệp cho môi giới được chúng tôi xác định là yếu tố quan trọng hàng đầu. Bên cạnh việc khuyến khích, tài trợ các khóa học chuyên môn, các khóa kỹ năng mềm cũng được định kỳ tổ chức dành riêng cho môi giới như kỹ năng tư vấn, kỹ năng giao tiếp... và dành cho toàn công ty. Ngoài ra, chúng tôi thường xuyên tổ chức các buổi đào tạo nghiệp vụ, đào tạo chéo giữa các bộ phận liên quan (xem thêm phần Đào tạo, trang 20).

### Nghiên cứu phân tích – trợ thủ đắc lực

Chất lượng tư vấn đầu tư của môi giới được sự hỗ trợ của phòng Nghiên cứu phân tích bằng các báo cáo phân tích sâu sắc, đa chiều dành cho cả nhà đầu tư ngắn hạn và dài hạn. Việc trau dồi ý kiến, nhận định đa chiều giữa phòng Nghiên cứu phân tích đến môi giới và ngược lại đã mang đến

cho nhà đầu tư những tư vấn toàn diện, kịp thời ứng phó trước các biến động thị trường vốn thể hiện khá rõ nét trong năm vừa qua.

### Cơ chế ghi nhận và khen thưởng xứng đáng, khuyến khích sự nỗ lực và tận tâm

Chúng tôi xây dựng quy trình hội nhập dành cho môi giới mới, đồng thời có cơ chế thăng tiến được công bố rõ ràng đã giúp việc ghi nhận, trả thưởng và xét thăng tiến được công bằng, có tính khuyến khích cao, giúp nhân sự môi giới xác định con đường nghề nghiệp và yên tâm công tác.

### Cam kết dài lâu, tối ưu hóa giá trị gia tăng cho khách hàng

Nhân sự môi giới của VCSC, vì thế mà ít biến động so với đặc thù nghề nghiệp. Với cam kết gắn bó phát triển lâu dài cùng Công ty, môi giới ở VCSC có bề dày thâm niên nghề nghiệp, và mạng lưới quan hệ rộng rãi, từ đó tích lũy được nền tảng khách hàng tốt, là một trong những yếu tố xây dựng nên niềm tin vào dịch vụ và chất lượng tư vấn đầu tư.

Mỗi nhân sự môi giới ở VCSC hiện quản lý khối tài sản lớn so với thị trường. Ở vị trí thứ 3 về thị phần môi giới năm 2014 trên HSX ở mức 6,52%, tổng số lượng môi giới của VCSC chỉ vào khoảng 65 người, tức trung bình mỗi môi giới ở VCSC tạo được mức thị phần là 0,1% (tương đương giá trị giao dịch trung bình 16.400 tỷ đồng/năm).

## Môi trường làm việc chuyên nghiệp, có tính gắn kết

Việc tạo ra các kênh đối thoại đa chiều giữa các phòng ban, đặc biệt là các kênh trao đổi kiến thức, nhận định đầu tư thường xuyên giữa phòng Nghiên cứu phân tích và môi giới đã nâng cao chất lượng tư vấn cũng như chất lượng dịch vụ. Việc đối thoại còn

giúp tạo tính gắn kết giữa các bộ phận hỗ trợ, giải tỏa các mâu thuẫn và xung đột trách nhiệm trong công việc, giúp thắt chặt mối quan hệ đồng nghiệp.

Năm vừa qua, VCSC cũng thực hiện mở rộng diện tích văn phòng, nâng cấp, chỉnh trang nội thất tạo không gian làm việc rộng rãi, tiện nghi cho nhân viên, và cho các khách hàng đến giao dịch tại VCSC.

## HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG TỔ CHỨC

VCSC thuộc top 3 nhà môi giới chứng khoán được khách hàng tổ chức trong và ngoài nước tin tưởng hợp tác, trong đó có các ngân hàng toàn cầu, quỹ đầu tư chỉ số... Hoạt động môi giới nước ngoài của VCSC góp phần khơi thông dòng vốn, giới thiệu các sản phẩm đầu tư đa dạng của thị trường Việt Nam cũng như thu hút vốn đầu tư nước ngoài.

Xác định tiềm năng thị trường Việt Nam và sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài trong bối cảnh các thông tin đầu tư trong nước được cung cấp khá hạn chế, VCSC đã chủ động làm cầu nối cho nhà đầu tư tiềm năng và doanh nghiệp trong nước tiếp xúc, tìm hiểu lẫn nhau. Các hoạt động kết nối giữa nhà đầu tư và doanh nghiệp được tổ chức thường xuyên trong nhiều ngành nghề như bất động sản, năng lượng, ngân hàng, sản xuất công nghiệp... Việc lựa chọn nhà đầu tư và doanh nghiệp đến các buổi gặp gỡ, trao đổi được cân nhắc kỹ lưỡng, đảm bảo phân bổ nguồn lực tối ưu và tối đa hóa hiệu quả cho các bên tham gia. Các buổi tiếp xúc doanh nghiệp mà chúng tôi thực hiện đã góp phần minh bạch hóa thông tin, cung cấp cái nhìn đa dạng nhiều chiều, từ đó giúp nhà đầu tư có quyết định đầu tư đúng đắn và hiệu quả.

## HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Bên cạnh hoạt động môi giới truyền thống, năm 2014 vừa qua, VCSC thực hiện phát triển thí điểm mô hình bán lẻ bền vững bắt đầu từ việc tuyển dụng thực tập sinh giỏi, tham gia đào tạo chuyên môn và kỹ năng nghề nghiệp thực tế. Sau đó tiếp tục trải qua các quá trình sàng lọc khắt khe để trở thành nhân viên môi giới chính thức. Những nhân viên này cam kết gắn bó lâu dài với Công ty, tạo môi

trường làm việc năng động, đoàn kết, tích cực góp phần nâng cao chất lượng dịch vụ khách hàng.

Chúng tôi cũng thực hiện cải tiến trong quy chế nghề nghiệp và thăng tiến cho môi giới, tạo ra mục tiêu và động lực rõ ràng để nhân viên môi giới phấn đấu. Bước đầu khẳng định sự phát triển bền vững của hệ thống bán lẻ.



## HOẠT ĐỘNG NGHIÊN CỨU PHÂN TÍCH

Trong những năm vừa qua, đội ngũ Nghiên cứu và phân tích của VCSC đã tăng trưởng vượt bậc về số lượng lẫn chất lượng. Hiện các báo cáo của VCSC bao quát hơn 50 công ty lớn nhất, chiếm 70% vốn hoá thị trường, tập trung vào các ngành nghề chính trong đó có tài chính, bất động sản, tiêu dùng, năng lượng và lĩnh vực công nghiệp. Các nhận định của chuyên gia phân tích ở VCSC thường xuyên được trích dẫn trên các kênh truyền thông, và là cơ sở tham vấn, ra quyết định đầu tư.

Chúng tôi không ngừng cung cấp các sáng kiến đầu tư phục vụ mục tiêu đầu tư chuyên biệt của khách hàng. Danh mục sản phẩm nghiên cứu phân tích của chúng tôi bao gồm nhận định thị trường, báo cáo chiến lược đầu tư, báo cáo vĩ mô, trái phiếu tiền tệ, báo cáo phân tích doanh nghiệp, ngành chuyên sâu, và báo cáo phân tích kỹ thuật. Các báo cáo của VCSC được thực hiện bằng cả tiếng Anh và tiếng Việt nhằm đáp ứng nhu cầu đa dạng của khách hàng trong và ngoài nước, đặc biệt là các khách hàng đến từ khu vực châu Á - Thái Bình Dương, Mỹ, Châu Âu và Trung Đông.

## HOẠT ĐỘNG TỰ DOANH

Dự báo được sự cải thiện tích cực của kinh tế vĩ mô và hiệu quả các chính sách điều tiết của chính phủ, VCSC tiếp tục chiến lược đầu tư giá trị, thận trọng nhưng linh hoạt, chủ động nắm bắt các cơ hội đầu tư. Năm 2014, trong bối cảnh thị trường

Đầu tư vào con người luôn là yếu tố quyết định thành công trong mọi hoạt động cốt lõi của VCSC. Chúng tôi đã xây dựng được đội ngũ Nghiên cứu và phân tích trẻ, năng động, cầu tiến được dẫn dắt bởi các chuyên gia có bề dày thành tích và kinh nghiệm trong ngành. Bên cạnh đó, chúng tôi thường xuyên xây dựng các chương trình đào tạo dành cho nhân viên, bao gồm xây dựng mô hình định giá, xử lý dữ liệu, đến các lớp huấn luyện kỹ năng trình bày báo cáo, thuyết trình, kỹ năng tiếp xúc doanh nghiệp. Chúng tôi cũng có cơ chế khuyến khích và hỗ trợ nhân viên tham gia các khóa đào tạo chuyên môn như CFA.

Tại VCSC, chúng tôi xác định sứ mệnh cung cấp thông tin một cách sâu sắc, toàn diện, hỗ trợ các nhà đầu tư tổ chức và cá nhân ra quyết định đúng đắn, tối ưu hoá lợi nhuận, giảm thiểu rủi ro. Năm 2014 báo cáo phân tích của VCSC nằm trong top 3 về chất lượng bởi khảo sát do Asia Money Poll thực hiện.

cải thiện mạnh mẽ cả về điểm số và thanh khoản, hoạt động tự doanh của VCSC đạt sự tăng trưởng đáng kể. Doanh thu tự doanh đạt 129,5 tỷ đồng, đóng góp 21% vào tổng doanh thu của toàn Công ty và đạt mức tăng trưởng 60% so với năm 2013.

ngày càng cao phù hợp với sự phát triển và chuyên nghiệp hóa của thị trường. VCSC nằm trong số ít các công ty chứng khoán được tin tưởng lựa chọn làm đối tác phân phối các sản phẩm chứng chỉ quỹ mở cho các quỹ VFM, VinaWealth, Eastspring Investments.

Năm 2014, chúng tôi thực hiện mua cổ phần chi phối Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt nhằm đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ và tối ưu hóa hiệu quả đầu tư cho khách hàng

Vào tháng 12 năm 2014, VCSC thực hiện mua 51% cổ phần của Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt (tên giao dịch Viet Capital Asset Management, tên viết tắt VCAM). VCAM được thành lập vào cuối năm 2006, với vốn đầu tư của chủ sở hữu là 130 tỷ đồng và tổng tài sản của quỹ đạt xấp xỉ 160 tỷ đồng.

## DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

### DỊCH VỤ KHÁCH HÀNG

Trong lĩnh vực Dịch vụ Chứng khoán, chúng tôi phối hợp chặt chẽ các Bộ phận Kế toán, Công nghệ thông tin, Môi giới để thiết kế và cung cấp các gói dịch vụ phù hợp với từng phân khúc khác nhau, đảm bảo tính nhanh chóng, thuận lợi trong giao dịch và bảo mật thông tin.

Chúng tôi hướng đến chuẩn mực cao nhất và đồng bộ trong việc cung cấp dịch vụ tối ưu cho từng khách hàng, tối thiểu hóa sai sót và rủi ro nghiệp vụ. Để làm được điều đó, chúng tôi đã xây dựng các nhóm đào tạo nội bộ. Nhóm này có nhiệm vụ chuẩn hóa các tài liệu đào tạo nội bộ và thực hiện đào tạo kỹ năng, nghiệp vụ cho các phòng ban liên quan.

Song song đó, đội ngũ của chúng tôi không ngừng nghiên cứu, phát triển các giải pháp mang lại nhiều giá trị gia tăng, đáp ứng nhu cầu

VCAM là công ty quản lý của những quỹ nội địa và quốc tế với nhiều cơ cấu và hình thức đa dạng. VCAM cung cấp các sản phẩm quỹ đóng và quỹ mở gồm:

- Quỹ Đầu tư Cân Bằng Bản Việt (VCAMBF)
- Quỹ đầu tư giáo dục
- Quỹ Y tế Bản Việt (VCHF)
- Quỹ Bản Việt (VCF)

Tại VCSC, đội ngũ của chúng tôi luôn không ngừng tìm kiếm các giải pháp được cá biệt hóa để đáp ứng yêu cầu và tầm nhìn của từng nhà đầu tư, hướng đến mục tiêu lợi nhuận cao trong mức rủi ro chấp nhận được. Và việc mua lại VCAM không nằm ngoài chiến lược của VCSC nhằm đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ và tối ưu hóa hiệu quả đầu tư cho các khách hàng cá nhân và tổ chức với các mục tiêu đầu tư khác nhau. VCAM hiện quản lý danh mục đầu tư đa dạng trị giá 1.200 tỷ đồng.

### CÔNG NGHỆ THÔNG TIN

Chúng tôi cho rằng sẽ thực sự không hiệu quả để phục vụ tốt và tạo ra lợi ích tối đa cho nhiều phân khúc khách hàng khác nhau nếu chỉ áp dụng một cách tiếp cận duy nhất. Khách hàng quyết định cách họ thực hiện giao dịch với chúng tôi. Vì thế mà chúng tôi không ngừng cải tiến các phương thức giao dịch, trong đó phải kể đến các phương thức tương tác trực tuyến.

#### Hệ thống giao dịch trực tuyến nhanh, ổn định, bảo mật, hỗ trợ đa ngôn ngữ (Anh, Việt, Hàn Quốc)

Sau khi đưa vào hệ thống phần mềm lõi giao dịch, VCSC tiếp tục đầu tư cơ sở hạ tầng, chuyển đổi core thể hệ mới trên nền tảng Linux chạy ảo hóa giúp tăng hiệu suất xử lý nhanh gấp 3 lần so với phiên bản trước, tiết kiệm diện tích, năng lượng và giảm chi phí vận hành hệ thống.

Hệ thống giao dịch của VCSC hiện nay được đánh giá là nhanh, ổn định và có tính bảo mật cao. Tốc độ xử lý lệnh nằm trong top 3 hệ thống nhanh nhất thị trường, được các khách hàng tổ chức trong và ngoài nước tin tưởng.

#### Hỗ trợ linh hoạt trên nhiều thiết bị

Bên cạnh ứng dụng giao dịch trực tuyến V-Pro dùng trên laptop và desktop, tích hợp đầy đủ tính năng đầu tư chuyên nghiệp, chúng tôi đã thực hiện nâng cấp phần mềm giao dịch V-Web để tương thích với nhiều trình duyệt giúp nhà đầu tư dễ dàng giao dịch trên nhiều loại thiết bị như laptop, desktop, tablet chạy trên nhiều hệ điều hành (Windows, Mac OS, Linux).

Bên cạnh đó, hiểu được nhu cầu của đối tượng nhà đầu tư thường xuyên di chuyển, chúng tôi đã phát triển phần mềm V-Mobile là ứng dụng chuyên biệt dành cho thiết bị di động như điện thoại và máy tính bảng chạy hệ điều hành iOS và Android. Với thiết bị thông minh có chức năng kết nối WIFI/3G khách hàng có thể dễ dàng giao dịch chứng khoán, quản lý danh mục và tài sản, theo dõi bảng giá và tra cứu thông tin đầu tư.

#### Bảng giá điện tử có tính tương tác cao

Bảng giá điện tử của VCSC nằm trong số những công ty có tốc độ cập nhật nhanh, tính tương tác cao nhờ tích hợp nhiều tính năng phù hợp với các mục đích sử dụng khác nhau như chọn lọc mã hiển thị, xem biểu đồ giá từng doanh nghiệp theo thời gian thực, liên kết cung cấp các thông tin cơ bản, hỗ trợ người dùng tùy chọn các tính năng hiển thị trên màn hình...

#### Cung cấp các tiện ích hỗ trợ đặc lực cho nhà đầu tư

Chúng tôi không ngừng tìm kiếm giải pháp tạo thêm giá trị gia tăng cho các sản phẩm dịch vụ hỗ trợ tối đa cho khách hàng và website là một trong những công cụ để chúng tôi thực hiện điều đó. Hệ thống website của chúng tôi tích hợp nhiều tính năng hỗ trợ cho quyết định đầu tư của khách hàng, có thể kể đến như báo cáo phân tích, tra cứu lịch sử giao dịch, thông tin hoạt động doanh nghiệp... được cung cấp bằng ba ngôn ngữ tiếng Việt, tiếng Anh và tiếng Nhật.

Năm 2015 chúng tôi sẽ làm mới lại toàn bộ hệ thống website, thực hiện tốt hơn nhiệm vụ là kênh thông tin và hỗ trợ cho khách hàng, cổ đông và nhà đầu tư.

#### Hướng tới chuẩn mực quốc tế

Trong năm 2015, VCSC tiếp tục nâng cấp phần mềm OMS (Order Management System) theo chuẩn FIX cho phép khách hàng tổ chức đặt lệnh theo nhiều instructions thông qua phần mềm của họ (như Bloomberg, Portware) có kết nối với hệ thống giao dịch của VCSC.

Bên cạnh đó, chúng tôi tiếp tục hoàn chỉnh mô hình BCP (Business Continuity Plan) đảm bảo hệ thống hoạt động hoạt động thông suốt 24/7. Chúng tôi hướng đến nâng tầm chất lượng dịch vụ lên chuẩn quốc tế và hiện đưa ra áp dụng mô hình quản lý dịch vụ công nghệ thông tin tiên tiến.



## HÀNH ĐỘNG VÌ CỘNG ĐỒNG

Trong quá trình hoạt động của mình, bên cạnh phương châm phát triển bền vững, VCSC không quên trách nhiệm của mình với xã hội.

Như đã đề cập trong các phần trước, tại VCSC, chúng tôi coi trọng yếu tố con người và tin tưởng rằng món đầu tư có suất sinh lợi cao nhất chính là đầu tư vào con người. Chúng tôi quan tâm phát triển chất lượng nguồn nhân sự cho các doanh nghiệp trong tương lai và cho cả VCSC qua việc tài trợ hai sự kiện cho sinh viên khối ngành kinh tế.

- Tài trợ cuộc thi sinh viên về chứng khoán FESE (Sàn giao dịch chứng khoán ảo Trường Đại học Kinh tế - Luật). FESE thu hút sự tham gia của 30,000 sinh viên trên toàn quốc quan tâm đến thị trường chứng khoán.
- Tài trợ cuộc thi Dynamic - Sinh viên nhà doanh nghiệp tương lai do trường Đại Học Kinh Tế tổ chức. Chương trình kéo dài từ 11/2014 đến tháng 05/2015 dành cho tất cả sinh viên từ năm 3 trên cả nước. Chủ đề của cuộc thi đa dạng từ kinh tế, chính trị, xã hội đến các vấn đề văn hóa trong và ngoài nước.

Đại diện VCSC trao tặng máy siêu âm màu cho quân dân quần đảo Trường Sa.



Phút chia tay các chiến sĩ



Các thí sinh tham dự vòng chung kết FESE



Lễ trao thưởng và học bổng cho các thí sinh xuất sắc nhất cuộc thi FESE



Về các hoạt động nâng cao chất lượng đời sống cộng đồng, chúng tôi đặc biệt quan tâm đến cộng đồng cư dân và chiến sỹ đang ngày đêm canh giữ biển đảo quê hương. Chúng tôi đã tham gia vào hành trình "Tuổi trẻ vì biển đảo quê hương 2014" đến thăm hỏi, động viên quân dân ở quần đảo Trường Sa, đồng thời gửi tặng quân dân ở đây máy siêu âm màu Doppler dùng trong chuẩn đoán và điều trị bệnh. Món quà này có ý nghĩa bởi việc di chuyển để khám chữa bệnh qua lại từ đảo về đất


liên rất khó khăn, lại thêm điều kiện vật chất thiếu thốn. Ngoài ra, chúng tôi cũng tài trợ chương trình tuyên truyền "Sinh viên với biển đảo năm 2014" do Trung tâm Hỗ trợ và Phát triển Sinh viên Việt Nam tổ chức.





## Triển vọng tăng trưởng năm 2015



- Triển vọng kinh tế vĩ mô Việt Nam năm 2015
  - Triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2015
  - Kế hoạch kinh doanh của VCSC năm 2015
- 

## Triển vọng kinh tế vĩ mô Việt Nam năm 2015

**Bước sang 2015, dự báo tăng trưởng GDP sẽ đạt mức 6,2%, cao nhất từ năm 2010.** Ngành công nghiệp chế biến chế tạo vẫn sẽ đóng vai trò chủ chốt trong tăng trưởng kinh tế nhờ các hoạt động sản xuất trong ngành sẽ tiếp tục được thúc đẩy mạnh mẽ với nguồn vốn FDI cũng như cầu xuất khẩu tiếp tục tăng nhờ vào các hiệp định tự do thương mại.

**Đặc biệt, chúng tôi cho rằng năm 2015 sẽ chứng kiến sự trở lại của ngành hàng tiêu dùng** do cầu nội địa sẽ khởi sắc với giá nhiên liệu tiếp tục giảm và

niềm tin người tiêu dùng đang tăng cao. Vì vậy, lĩnh vực dịch vụ sẽ đóng góp nhiều hơn vào tăng trưởng kinh tế trong năm 2015.

**Đầu tư trực tiếp từ nước ngoài sẽ tiếp tục gia tăng** đặc biệt là nguồn vốn đầu tư vào lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo với các chính sách hỗ trợ nhà đầu tư nước ngoài, phát triển ngành công nghiệp phụ trợ cũng như việc tiếp tục theo đuổi ký kết các Hiệp định Tự do Thương mại.

## Triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2015

**Bước sang năm 2015, thị trường chứng khoán được dự báo có diễn biến khó khăn và phức tạp hơn do dư âm từ các biến cố xảy ra trong năm 2014.** Sự kiện giá dầu thế giới và Thông tư 36 được xem là các biến cố có ảnh hưởng mạnh trong ngắn hạn ở thời điểm đầu năm 2015.

Nhìn ở góc độ dài hạn, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn đang trong xu hướng tăng dài hạn kể từ năm 2012 (sau giai đoạn khủng hoảng thế giới trong năm 2008) và xu hướng này vẫn còn đang tiếp diễn. Nhiều sự kiện vĩ mô được dự báo có tác động tích cực và là điểm nhấn của nền kinh tế trong năm 2015 như Hiệp định thương mại TPP, FTA và nói room cho khối ngoại ở các doanh nghiệp niêm yết.

Ngoài ra, với các nỗ lực của Chính phủ trong việc hỗ trợ lãi suất cho các doanh nghiệp, thanh khoản thị trường bất động sản cải thiện đáng kể trong thời gian gần đây, đặc biệt Ngân hàng nhà nước cũng đã có bước tiến lớn trong việc cải cách hệ thống ngân

hàng thương mại. Song song đó, Ủy Ban Chứng khoán cũng đã nghiên cứu và đưa ra hàng loạt các chính sách mới nhằm gia tăng thanh khoản của thị trường, điều này sẽ có ảnh hưởng tích cực đến tình hình hoạt động của các công ty chứng khoán.

Tuy nhiên, với sự cải thiện tích cực của các kênh đầu tư khác, cụ thể là thị trường bất động sản thì dòng tiền vào kênh chứng khoán sẽ có phần hạn chế và khó khăn hơn so với năm 2014.

**Do đó, thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2015 không còn được xem là quá rẻ nhưng thị trường vẫn còn hấp dẫn và được đánh giá là có mức tăng trưởng tốt hơn so với các nước trong khu vực vì tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam được xem là khá nhanh.** Đồng thời, dòng tiền được đánh giá là có sự phân hóa rõ nét hơn do chịu tác động từ nhiều sự kiện tích cực có thể sẽ xảy ra trong năm 2015.

## Kế hoạch kinh doanh của VCSC năm 2015

Chỉ tiêu	Thực hiện 2014	Kế hoạch 2015	Đơn vị: Triệu đồng	
			+/- so với năm trước	
			Giá trị	Phần trăm
Tổng doanh thu	616.688	493.564	-123.124	-20,0%
Tổng chi phí	433.215	293.564	-139.651	-32,2%
Tổng lợi nhuận trước thuế: (*)	182.829	200.000	17.171	9,4%

(\*) Bao gồm lợi nhuận khác

Nhìn từ góc độ vĩ mô, quá trình toàn cầu hoá sẽ mang đến cho Việt Nam nhiều cơ hội đầu tư đến từ khu vực và thế giới. Xét về qui mô thị trường chứng khoán Việt Nam, vốn hoá cuối 2014 vào khoảng 50 tỷ đô, còn khá khiêm tốn so với các thị trường trong khu vực như Singapore, Thái Lan và Indonesia ở mức hơn 400 tỷ đô la Mỹ, Malaysia ở mức hơn 300 tỷ đô la Mỹ, ngay cả Philippines hiện giờ cũng đạt xấp xỉ 100 tỷ đô la Mỹ. Vì vậy trong

dài hạn, thị trường chứng khoán Việt Nam được kì vọng còn nhiều tiềm năng tăng trưởng theo hướng chuyên nghiệp và bền vững hơn. Đóng vai trò là thành viên tích cực với mong muốn góp phần xây dựng, nâng tầm qui mô thị trường, chúng tôi kiên trì theo định hướng đã vạch ra ngay từ những ngày đầu thành lập là xây dựng VCSC theo mô hình ngân hàng đầu tư hiện đại của các nước tiên tiến trên thế giới.

Để làm được điều đó, trước hết chúng tôi quan tâm xây dựng môi trường làm việc tích cực, khuyến khích sự sáng tạo, có chế độ đánh giá, khen thưởng xứng đáng theo hiệu quả công việc phù hợp với từng vị trí. Chúng tôi hiểu được tầm quan trọng của mỗi cá nhân trong vai trò là người trực tiếp tạo nên và cung cấp sản phẩm dịch vụ đến đối tác và khách hàng. Vì vậy mà, việc hoàn thiện năng lực, phẩm chất nghề nghiệp của mỗi cá nhân sẽ góp phần hoàn thiện năng lực cung cấp các sản phẩm dịch vụ cốt lõi của chúng tôi, đưa VCSC trở thành lựa chọn đầu tiên và tốt nhất của khách hàng trong tất cả các sản phẩm dịch vụ mà chúng tôi cung cấp.

**Đối với hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp,** trong năm 2015, tiếp tục hoàn thiện bộ phận Ngân hàng đầu tư thực sự trở thành đầu tàu trong việc tạo ra các cơ hội giá trị không chỉ cho các khách hàng mà cho chính bản thân Công ty và các cổ đông của VCSC.

Thị trường tài chính thế giới và Việt Nam vẫn đang trong quá trình hồi phục và tăng trưởng. Năm 2015 là năm cuối cùng Chính Phủ phải hoàn thành mục tiêu cổ phần hóa 432 doanh nghiệp nhà nước cho giai đoạn 2014-2015. Tính đến cuối năm 2014, đã có gần 348 doanh nghiệp thành lập được Ban chỉ đạo, 247 doanh nghiệp đang xác định giá trị doanh nghiệp, 123 doanh nghiệp đã có quyết định công bố giá trị doanh nghiệp, 75 doanh nghiệp được cổ phần hóa. Trong 10 tháng đầu năm 2014, đã sắp xếp 96 DN nhà nước, trong đó cổ phần hóa 75 doanh nghiệp, giải thể 2, bán 1, sáp nhập 15 và để nghị phá sản 3 DN. Thoái vốn đầu tư ngoài ngành đạt 3.500 tỷ đồng.

Việc các doanh nghiệp nhà nước tích cực thoái vốn và cổ phần hóa đã giúp gia tăng cầu dịch vụ tư vấn tài chính cũng như mở rộng cơ hội cho nhà đầu tư. Song song đó, chúng tôi cũng chủ động tiếp xúc các công ty bao gồm cả niêm yết và chưa niêm yết, tiếp tục phối hợp với các nhà đầu tư quốc tế trong việc tìm kiếm và khai thác cơ hội hợp tác, đặc biệt là trong các ngành có tính chu kỳ được chúng tôi xác định sẽ có diễn biến tích cực trong năm 2015.

Nằm trong số ít công ty chứng khoán Sở hữu giấy phép cung cấp dịch vụ xác định giá trị doanh nghiệp để cổ phần hóa theo Quyết định số 3288/QĐ-BTC của Bộ Tài Chính cùng với tên tuổi được khẳng định trong việc cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư chuyên biệt, VCSC đã trang bị đầy đủ năng lực và lợi thế thuyết phục trên thị trường để cung cấp giải pháp tài chính tối ưu cho mọi nhu cầu đa dạng và tinh tế của doanh nghiệp.

**Đối với hoạt động môi giới chứng khoán,** chúng tôi tập trung xây dựng và đào tạo đội ngũ môi giới có nghiệp vụ vững, đạo đức tốt và năng lực tư vấn đầu tư hiệu quả. Bên cạnh việc đào tạo chuyên môn được cung cấp từ các đơn vị đào tạo chuyên nghiệp, chúng tôi phát triển các nhóm đào tạo nội bộ, đào tạo chéo giữa các phòng ban chuyên trách. Việc trao đổi thông tin và phối hợp giữa giữa các bộ phận được quan tâm đẩy mạnh, trong đó chú trọng khai thác lợi thế công ty trong việc phát triển chuỗi giá trị khép kín cung cấp cho khách hàng doanh nghiệp.

Các quy trình nội bộ không ngừng được chuẩn hóa và thay đổi phù hợp với các thay đổi chính sách và tình hình thực tế, theo hướng tinh giản và tạo sự thuận lợi tối đa cho các khách hàng đến giao dịch với chúng tôi. Ngoài ra, chúng tôi tiếp tục đầu tư vào công nghệ thông tin, tăng cường kết nối, cung cấp thêm nhiều lựa chọn phù hợp với các phân khúc khách hàng đa dạng.

Trong năm 2015, chúng tôi sẽ tiếp tục mở rộng và cải tạo các văn phòng hiện có đáp ứng yêu cầu phát triển kinh doanh của Công ty.

**Đối với hoạt động Nghiên cứu phân tích,** chúng tôi tập trung nâng cao chất lượng báo cáo và hiệu quả các khuyến nghị đầu tư, tăng số lượng doanh nghiệp theo dõi, phản ứng kịp thời, linh hoạt với các biến động của thị trường. Đồng thời chúng tôi thường xuyên gặp gỡ, đối thoại với khối Môi giới chứng khoán để cung cấp và tiếp nhận thông tin, phản hồi đa chiều để có cái nhìn toàn diện hơn về thị trường và doanh nghiệp.

Bên cạnh đó, trong quá trình hoạt động của mình với phương châm phát triển bền vững, **chúng tôi giữ vững niềm tin rằng một tập thể lớn mạnh luôn có sự gắn kết chặt chẽ với nhân viên và cộng đồng. Niềm tin này cũng chính là động lực hỗ trợ cho những sáng kiến phát triển nguồn nhân lực và các hoạt động vì cộng đồng của chúng tôi.** Chúng tôi luôn chủ động tìm kiếm các cơ hội ý nghĩa và thiết thực nhất để đóng góp cho xã hội như hoạt động tài trợ ươm mầm nhân lực và giúp đỡ cộng đồng có hoàn cảnh khó khăn.

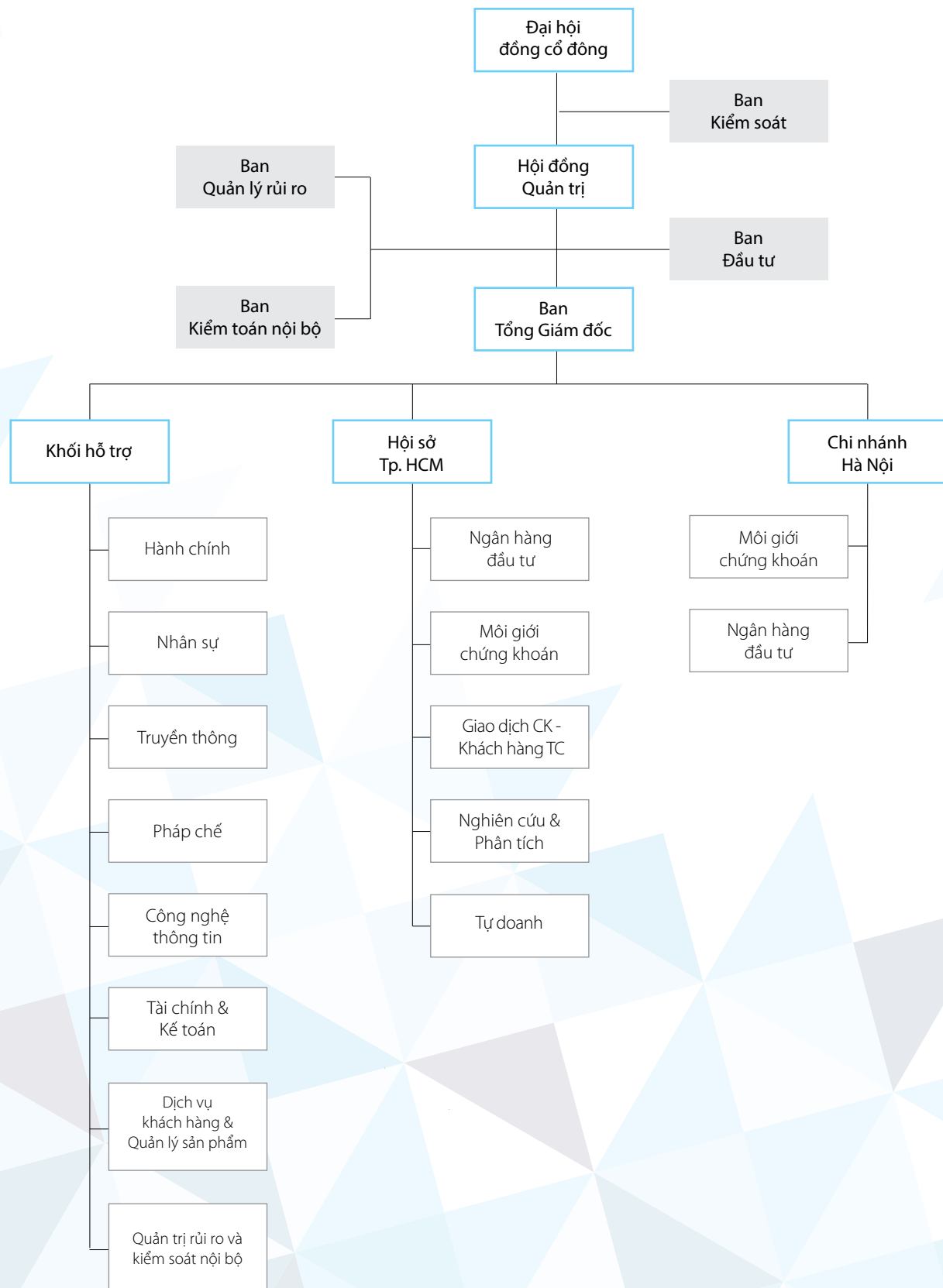


## Hoạt động quản trị và nhân sự

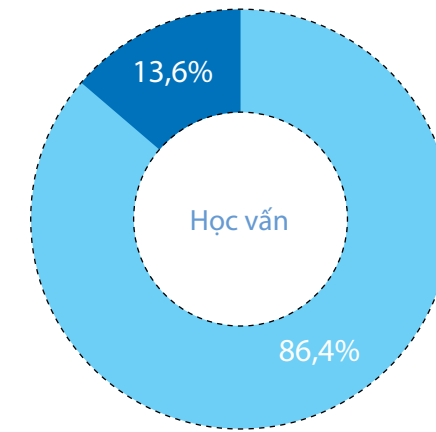


- Sơ đồ tổ chức
- Cơ cấu nhân sự
- Hoạt động Quản trị rủi ro
- Báo cáo của Hội đồng Quản trị
- Báo cáo của Ban Kiểm soát
- Ban Điều hành
- Nhân sự chủ chốt

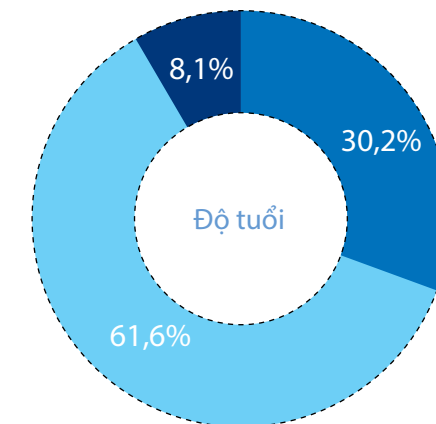
Sơ đồ tổ chức



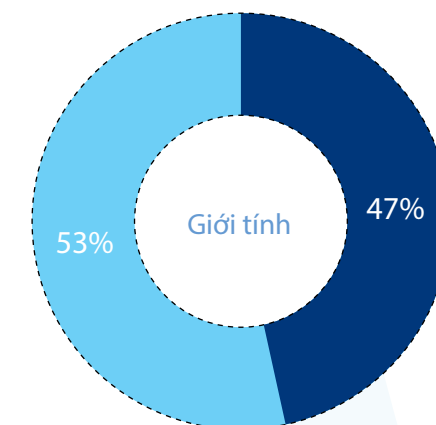
Cơ cấu nhân sự



● Đại học  
● Sau đại học



● Từ 22 -29 tuổi  
● Từ 30 -39 tuổi  
● Trên 40 tuổi



● Nam  
● Nữ



## HOẠT ĐỘNG QUẢN TRỊ RỦI RO

Bộ phận Quản trị Rủi ro và Kiểm soát nội bộ (RMC) là bộ phận độc lập, tách biệt với các hoạt động kinh doanh và các bộ phận nghiệp vụ. RMC chịu trách nhiệm:

- Rà soát và cập nhật các quy định, quy trình nội bộ;
- Theo dõi, đánh giá và đo lường các hoạt động rủi ro trọng yếu;
- Giám sát các chỉ số rủi ro so với hạn mức đã được phê duyệt;
- Đánh giá mức độ rủi ro và trạng thái tập trung rủi ro, thiết hại thực tế phát sinh và thiệt hại được dự báo;
- Theo dõi tuân thủ về các quy định về hoạt động quản lý tiền mặt, hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ chứng khoán, hoạt động đầu tư, kế toán.

- Theo dõi tuân thủ về tỷ lệ an toàn tài chính theo quy định của hiện hành của Bộ Tài chính;
- Thực hiện báo cáo định kỳ và đột xuất cho Ban Điều hành về các hoạt động rủi ro.

Công ty triển khai các hoạt động giám sát tuân thủ và quản trị rủi ro theo nội dung hướng dẫn tại Quyết định 105/QĐ-UBCK ngày 26/02/2013 của Ủy ban Chứng khoán về thiết lập và vận hành hệ thống quản trị rủi ro cho Công ty Chứng khoán. Trong năm, công ty đã hoàn thiện chính sách và hệ quy trình quản trị rủi ro trên cơ sở vận hành xuyên suốt trong quá trình thực hiện các chiến lược của công ty, cân bằng giữa nguy cơ và cơ hội, tạo ra một khuôn khổ giúp định hướng sự gia tăng tính hiệu quả của quyết định. Quy trình quản trị rủi ro được tích hợp với văn hóa doanh nghiệp, là tập hợp giá trị cá nhân và doanh nghiệp, thái độ, năng lực, hành vi giúp công ty xác định phương pháp quản trị rủi ro và cam kết của Ban điều hành.

### MÔI TRƯỜNG KIỂM SOÁT

Môi trường kiểm soát nội bộ của công ty bao gồm hệ thống các chuẩn mực, quy trình, tổ chức làm nền tảng cho việc thực hiện công tác kiểm soát nội bộ trong toàn công ty. Môi trường kiểm soát ảnh hưởng đến toàn bộ nhận thức về hoạt động kiểm soát của đội ngũ nhân viên Công ty nên Hội đồng Quản trị, Ban Tổng Giám đốc luôn nêu cao các giá trị đạo đức cũng như làm gương cho toàn bộ đội ngũ cán bộ nhân viên của công ty. Mục tiêu và các thủ tục, quy trình được thực hiện trong việc thiết lập môi trường kiểm soát nội bộ hiệu quả của công ty bao gồm:

a - Bảo đảm tính trung thực, các giá trị đạo đức và hành vi trong toàn bộ công ty:

- Công ty xây dựng các chuẩn mực và quy tắc ứng xử cho nhân viên.
- Toàn bộ Ban Tổng Giám đốc và nhân viên cũng như đối tác đều được đánh giá theo các chuẩn mực đạo đức.
- Nhân viên mới được tham gia khóa đào tạo định hướng bắt buộc về các quy định, chuẩn mực, ứng xử trong công ty với các chế tài thích hợp đối với các trường hợp vi phạm các chuẩn mực đạo đức.

b - Đảm bảo tính độc lập và mức độ tham gia của Hội đồng Quản trị với Ban Tổng Giám đốc:

- Xác định rõ vai trò, trách nhiệm quản trị, và giám sát của Hội đồng Quản trị.
- Thiết lập các chính sách và quyết định liên quan đến các cuộc họp giữa Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc.
- Thiết lập kênh trao đổi thông tin mở và hiệu quả giữa Hội đồng Quản trị, Kiểm toán nội bộ và kiểm toán độc lập nhằm báo cáo các hoạt động của công ty kịp thời.

c - Đảm bảo cơ cấu tổ chức, phân công, phân nhiệm và ủy quyền thích hợp:

- Xác định rõ cơ cấu tổ chức, vai trò, trách nhiệm, kênh báo cáo và đánh giá mức độ phù hợp của cơ cấu tổ chức.
- Xác định thẩm quyền tương ứng với từng cấp quản trị và điều hành.
- Xây dựng và duy trì Bản mô tả Công việc cũng như đảm bảo các hợp đồng lao động được ký kết một cách phù hợp.
- Xác định rõ vai trò của Kiểm toán Nội bộ.

d - Cam kết trong việc thu hút, phát triển và duy trì đội ngũ nhân lực:

- Thiết lập các yêu cầu về năng lực, kiến thức và kỹ năng đối với toàn bộ nhân viên.
- Xây dựng quy trình đánh giá năng lực và hành vi.
- Gắn kết các chuẩn mực, yêu cầu và đánh giá về Năng lực và Kiến thức với các chính sách và các quyết định tuyển dụng, đào tạo và duy trì đội ngũ nhân sự.
- Xây dựng kế hoạch dự phòng cho các vị trí nhân sự chủ chốt.

### CƠ CẤU TỔ CHỨC

Cơ cấu tổ chức của công ty được định hướng tách bạch theo chức năng, giảm thiểu xung đột lợi ích trong hoạt động kinh doanh. Cơ cấu tổ chức hệ thống kiểm soát nội bộ của công ty được phân thành 3 cấp:

**Cấp 1:** Cao nhất là Đại hội đồng cổ đông, Ban Kiểm soát và Hội đồng Quản trị với sự hỗ trợ của ban Đầu tư.

**Cấp 2:** Khối hỗ trợ (back office) gồm 8 phòng: hỗ trợ cho các bộ phận, đơn vị kinh doanh và có chức năng tư vấn chuyên môn cho Ban Tổng Giám đốc và chức năng kiểm soát các hoạt động của toàn công ty trên từng mặt cụ thể.

**Cấp 3:** Tất cả các đơn vị kinh doanh, đơn vị, các Chi nhánh.

### PHÂN CÔNG, PHÂN NHIỆM VÀ ỦY QUYỀN

Cơ cấu tổ chức của công ty là kiểm soát tập trung, cơ chế quản lý theo chiều dọc từ Hội đồng Quản trị, Ban Tổng Giám đốc, các Giám đốc phụ trách, trưởng/phó phòng.

Tổng Giám đốc điều hành hoạt động hằng ngày của công ty theo sự phân công và mức phê duyệt đã được duyệt và chịu trách nhiệm chính trước Hội đồng Quản trị. Các Giám đốc, trưởng/ phó phòng trực tiếp quản lý và chịu trách nhiệm trước Tổng Giám đốc và Hội đồng Quản trị.

Đối với công tác phân nhiệm, công ty thực hiện theo cơ chế từ trên xuống. Tại hội sở và Chi nhánh, trưởng phòng phụ trách sẽ phân công trách nhiệm cho phó phòng/ ban và từng nhân viên. Các nhân viên sẽ được hướng dẫn bởi các nhân viên cao cấp hoặc trưởng phòng ban để nắm rõ quy trình thực hiện, trách nhiệm của mình và luôn đảm bảo có sự đối chiếu, kiểm tra chéo trong cùng một hoặc nhiều bộ phận.

**BÁO CÁO CỦA 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 hiện nay cũng là thành viên Hội đồng Quản trị của Ngân hàng Bản Việt.

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 MBA 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 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**

Thành viên HĐQT

Ông Minh là Phó Tổng Giám đốc của VCSC từ tháng 12/2007 đến tháng 01/2013.

Ông Minh có hơn 19 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 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.

**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 Nguyen)**  
Thành viên HĐQT

Ông Henry hiện là Tổng Giám đốc điều hành của Quỹ đầu tư IDG Ventures Việt Nam (IDGVV), chuyên đầu tư vào các công ty thuộc lĩnh vực tiêu dùng, công nghệ, truyền thông và viễn thông tại Việt Nam.

Trước khi gia nhập IDGVV, Ông từng làm việc tại Goldman Sachs, Trường Y Khoa Harvard, và Bệnh viện Northwestern Memorial. Ông cũng là đối tác nhượng quyền thương mại của chuỗi thức ăn nhanh McDonald's tại Việt Nam và là Chủ tịch của tạp chí Forbes tại Việt Nam. Ông cũng thành lập đội bóng rổ Saigon Heat, đội bóng chuyên nghiệp duy nhất của Việt Nam tham dự Giải bóng rổ Đông Nam Á (ABL). Ông hiện cũng điều hành Câu lạc bộ bóng đá Los Angeles (LAFC), là đội bóng mới nhất của Giải bóng đá nhà nghề Mỹ (MLS).

Ông được vinh danh là nhà lãnh đạo trẻ toàn cầu Young Global Leader của Diễn đàn Kinh tế Thế Giới, là thành viên của tổ chức Asia Society. Ngoài ra, Ông còn là Chủ tịch Hội đồng cố vấn của Quỹ Phẫu thuật nụ cười (Operation Smile Vietnam) và là thành viên của Hiệp hội Thương mại Amcham tại Việt Nam. Ông là thành viên Hội đồng cố vấn của Trường Đại học Anh Quốc tại Việt Nam.

Ông tốt nghiệp Cử nhân Văn chương Đại học Harvard, Tiến sĩ y khoa trường Đại học Northwestern và Thạc sĩ Quản trị kinh doanh của trường Kellogg School of Management - Hoa Kỳ.

**Ông PHẠM GIA TUẤN**

Thành viên HĐQT

Ông Tuấn hiện đang giữ cương vị Tổng Giám đốc Công ty Quản lý Quỹ Bản Việt (VCAM), trực tiếp giám sát các hoạt động đầu tư tài chính và doanh nghiệp tư nhân của Quỹ. Ông từng giữ chức vụ Giám đốc Tài chính tại VinaCapital. Ngoài ra, ông Tuấn còn có bề dày hơn 10 năm kinh nghiệm về quản trị thuế và kiểm soát hoạt động doanh nghiệp tại các công ty hàng đầu Việt Nam và thế giới như PriceWaterhouseCoopers (Vietnam và Australia) với chức danh Giám đốc Quản trị Thuế và Dutch Lady Vietnam với vị trí Giám đốc Kiểm soát hoạt động doanh nghiệp.

Ông Tuấn tốt nghiệp cử nhân chuyên ngành kế toán tại Đại học Sydney University of Technology (Australia) và hiện đang là thành viên hiệp hội kế toán viên công chứng Australia (CPA Australia).



## Báo cáo Hội đồng quản trị trong năm 2014

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.

Bên cạnh đó, HĐQT của VCSC cũng thường xuyên phối hợp với Ban Kiểm soát Công ty kiểm tra về các vấn đề:

- Giám sát thực hiện các nghị quyết, kế hoạch kinh doanh và đầu tư đã được Hội đồng Quản trị và Đại hội đồng cổ đông thông qua.
- Giám sát các hoạt động điều hành của Ban Tổng Giám Đốc để đảm bảo hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty được an toàn, tuân thủ đúng các quy định của pháp luật, theo đúng định hướng Nghị quyết đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua.

Các cuộc họp HĐQT trong năm 2014 đã thảo luận và thống nhất các nội dung sau:

### Phân tích đánh giá thực trạng Công ty và chỉ đạo phương hướng hoạt động trong năm 2014

- Phát triển cân bằng ba mảng hoạt động kinh doanh cốt lõi gồm môi giới, tư vấn và tự doanh, tạo thế kiềng ba chân vững vàng.
- Thực hiện tăng vốn điều lệ và mua lại CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt (VCAM) nhằm gia tăng lợi ích cộng hưởng giữa quy mô vốn, quy mô hoạt động, đảm bảo cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư toàn diện.
- Thiết lập nhóm chuyên trách theo dõi, phân đoán các biến động thị trường nhằm đưa ra giải pháp ứng phó phù hợp.
- Duy trì cơ cấu doanh thu và chi phí cân đối, duy trì bộ máy nhân sự khối văn phòng gọn nhẹ, hỗ trợ tích cực cho khối kinh doanh nhằm tối đa hóa năng suất lao động và giảm thiểu chi phí.
- Tiếp tục đầu tư phát triển nguồn nhân lực để giữ vững vị thế là công ty chứng khoán hàng đầu.
- **Đối với hoạt động môi giới chứng khoán**, chủ động nghiên cứu phát triển các gói sản phẩm dịch vụ môi giới phù hợp, tăng cường đầu tư cho nhân sự môi giới, giữ vững thị phần môi giới chứng khoán trong top 3.
- **Đối với hoạt động tư vấn**, tập trung vào mảng trái phiếu doanh nghiệp và tư vấn cổ phần hóa. Mảng tư vấn M&A thực hiện bằng cách kết hợp với các công ty chứng khoán uy tín trong khu vực. Về khách hàng, chúng tôi chuyển hướng tập trung vào các doanh nghiệp quy mô vừa đồng thời phân loại các công ty tiềm năng để xây dựng chiến lược tiếp cận phù hợp.
- **Đối với hoạt động tự doanh**, chúng tôi định hướng điều chỉnh giảm tỷ trọng đầu tư các cổ phiếu niêm yết sang cổ phiếu của các doanh nghiệp tiềm năng trước khi niêm yết.
- **Đối với hoạt động quản trị rủi ro**, chủ trương thực hiện đúng tinh thần của Quyết định 105 của UBCK về việc ban hành Quy chế hướng dẫn việc thiết lập và vận hành hệ thống Quản trị Rủi ro cho công ty chứng khoán ngày 26/02/2013, HĐQT đã thông qua Quy chế kiểm soát rủi ro.
- **Đối với chất lượng sản phẩm dịch vụ**, tổ chức đánh giá lại toàn diện hệ thống phần mềm giao dịch và chất lượng dịch vụ dựa trên khảo sát ý kiến khách hàng, từ đó xây dựng phương án nâng cao chất lượng sản phẩm dịch vụ của VCSC.
- **Đối với việc tổ chức hội nghị, hội thảo**, định kỳ tổ chức Hội nghị nhà đầu tư Vietnam Acces Day hàng năm nhằm giới thiệu cơ hội đầu tư và kinh doanh tại Việt Nam, thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài.

### Tầm nhìn dài hạn đến năm 2015 – 2017

Theo dõi sự phát triển thị trường các nước như Mỹ, Trung Quốc, Đài Loan, Nhật Bản, chúng tôi nhận thấy nghiệp vụ môi giới truyền thống và các hoạt động dịch vụ chứng khoán có mức sinh lợi thấp, trong khi chi phí cho các hoạt động này ngày càng tăng. Đầu tư trở thành bộ phận mũi nhọn, chiếm tỷ trọng cao nhất trong cơ cấu doanh thu. Ngoài ra, chúng tôi nhận thấy yếu tố vốn – sản phẩm dịch vụ – quản trị rủi ro là ba đỉnh tam giác hoạt động của một công ty chứng khoán hiện đại.

Từ quan sát và phân tích xu hướng phát triển trên, chúng tôi định hướng chiến lược cho VCSC như sau:

- Thực hiện tăng vốn chủ sở hữu thông qua lợi nhuận giữ lại. Duy trì VCSC là công ty chứng khoán độc lập về hoạt động kinh doanh và tài chính, hướng đến phát triển theo mô hình tập đoàn tài chính chuyên nghiệp nhằm cung cấp trọn gói các dịch vụ tài chính phù hợp nhu cầu đa dạng của khách hàng. Song song đó, chúng tôi tìm kiếm đối tác chiến lược là các công ty chứng khoán hoặc tập đoàn tài chính uy tín ở nước ngoài để liên kết nhằm mục tiêu trở thành công ty có thị phần lớn nhất và mô hình ngân hàng đầu tư hoạt động hiệu quả nhất thị trường trong ngành.

- Duy trì tỷ lệ đòn bẩy thích hợp, hoạt động giao dịch ký quỹ cần thực hiện thận trọng hơn. Phân bổ nguồn vốn lưu động hợp lý.
- Phát triển hệ thống công nghệ thông tin, hệ thống quản trị rủi ro và xây dựng bộ phận Phát triển sản phẩm linh hoạt, năng động, trong đó tập trung xây dựng một quỹ đầu tư hoán đổi danh mục ETF và một quỹ quản lý danh mục Ủy thác đầu tư.
- Kết hợp cả 2 mô hình môi giới: dịch vụ trọn gói dành cho đối tượng khách hàng cao cấp và nhà đầu tư tổ chức; và dịch vụ môi giới trực tuyến dành cho đối tượng khách hàng đại chúng.
- Phát triển các thị trường tiềm năng Nhật Bản và Hàn Quốc thông qua tuyển dụng nhân sự am hiểu mảng ngân hàng đầu tư thông thạo 2 ngôn ngữ này.

Thành viên HĐQT	Chức vụ	Số buổi họp tham dự	Tỷ lệ	Lý do không tham dự
Bà Nguyễn Thanh Phượng	Chủ tịch	5	100%	
Ông Tô Hải	Thành viên	5	100%	
Ông Trần Quyết Thắng	Thành viên	5	100%	
Ông Nguyễn Hoàng Bảo	Thành viên	3	60%	Đi công tác
Ông Nguyễn Quang Bảo	Thành viên	5	100%	
Ông Huỳnh Richard Lê Minh	Thành viên	5	100%	
Ông Phạm Gia Tuấn	Thành viên	2	100%	Được bầu tại ĐHCĐ 2014 ngày 18/4/2014

## Thông tin cổ đông

Cơ cấu cổ đông tính đến hết ngày 31/12/2014

Danh mục	Cổ đông		
	Số lượng CP	Giá trị (1.000 VNĐ)	Tỷ lệ (%)
Tổng số vốn cổ phần	50.000.000	500.000.000	100,00%
<i>1. Cổ đông đặc biệt</i>			
HĐQT, BGD, BKS, KTT	12.719.114	127.191.140	25,44%
<i>2. Cổ đông khác</i>			
Cá nhân, tổ chức	37.280.886	372.808.860	74,56%

Danh mục	Cổ đông		
	Số lượng CP	Giá trị (1.000 VNĐ)	Tỷ lệ (%)
Tổng số vốn cổ phần	50.000.000	500.000.000	100,00%
Cổ đông sở hữu từ 5% trở lên	23.014.137	230.141.370	46,03%
Cổ đông sở hữu từ 1% đến dưới 5%	17.966.505	179.665.050	35,93%
Cổ đông sở hữu dưới 1%	9.019.358	90.193.580	18,04%

## BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT



**Bà BÙI THỊ MINH NGUYỆT**  
Trưởng Ban Kiểm soát

Bà Nguyệt đã từng công tác 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.



**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 đến năm 2009. Ông có hơn 16 năm kinh nghiệm chuyên môn trong lĩnh vực tài chính, kế toán.

Trước đó, ông Khoa là Kế toán trưởng tại VinaCapital, 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 ĐẶNG NGỌC THẢO UYÊN**  
Thành viên Ban Kiểm soát

Bà Uyên hiện đang giữ vị trí Phó phòng Khách hàng Doanh nghiệp tại Ngân hàng TMCP Phát triển TP.HCM (HD Bank) – Hội sở, chịu trách nhiệm trong việc quản lý tín dụng và phát triển danh mục KH doanh nghiệp. Trước đó, Bà đã có kinh nghiệm trong lĩnh vực chứng khoán với vai trò Chuyên viên Đầu tư tại Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Nam. Bà Uyên tốt nghiệp Khoa Kinh Tế-Đại Học Quốc Gia TP.HCM.

## Thay đổi trong cơ cấu nhân sự của Ban kiểm soát

Tên tổ chức/ cá nhân	Chức vụ tại công ty (nếu có)	Thời điểm bắt đầu là người có liên quan	Thời điểm không còn là người có liên quan	Lý do
Phạm Anh Tú	Trưởng Ban Kiểm soát		18/04/2014	Từ nhiệm
Đặng Ngọc Thảo Uyên	Thành viên Ban Kiểm soát	18/04/2014		Được ĐHĐCĐ bầu

## Hoạt động Ban kiểm soát năm 2014

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 2014 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 2014, kết quả hoạt động kinh doanh, lưu chuyển tiền tệ cho giai đoạn tài chính từ 01/01/2014 đến 31/12/2014, 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 ĐHĐCĐ 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 ĐHĐCĐ 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 ĐHĐCĐ, HĐQT đã được tập trung quán triệt từ HĐQT, Ban Kiểm soát, Ban Tổng Giám đốc đến từng phòng ban nghiệp vụ.

**BAN ĐIỀU HÀNH**

**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 ĐINH QUANG HOÀN**  
Phó Tổng Giám đốc

Ông Hoàn có hơn 16 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 NGUYỄN QUANG BẢO**  
Phó Tổng Giám đốc

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 VOLKER BECKER**  
Giám đốc dự án Ngân hàng đầu tư

Ông Volker có 27 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 PHẠM HỒNG SƠN**  
Phó Giám đốc - Ngân hàng đầu tư

Ông Sơn có hơn 7 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, ngân hàng. Ông có kinh nghiệm triển khai, quản lý và thực hiện các dịch vụ tài chính doanh nghiệp bao gồm tư vấn huy động vốn, mua bán sáp nhập, và các giao dịch tài chính khác trong lĩnh vực đầu tư, ha tầng, bán lẻ, hàng tiêu dùng, được phẩm và nông nghiệp... Ông có nhiều đóng góp cho việc kết nối các doanh nghiệp trong nước với đối tác nước ngoài, giúp doanh nghiệp trong nước tiếp cận nguồn vốn đầu tư phục vụ cho mục đích phát triển sản xuất kinh doanh; đồng thời giới thiệu các cơ hội đầu tư tại Việt Nam cho các quỹ và nhà đầu tư chiến lược trong và ngoài nước.

Ông Sơn tốt nghiệp cử nhân chuyên ngành thương mại điện tử tại Đại học Quốc gia Singapore.



**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**

**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 14 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.



**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 14 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 sĩ 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 Đông Á.

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



**Ông PHẠM THANH VŨ**  
Phó Giám đốc Môi giới

Ông Vũ có 10 năm kinh nghiệm môi giới chứng khoán trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Ông hiện giữ chức vụ Phó Giám đốc Môi giới trong nước, phòng Môi giới năng động và tiên phong trong phát triển mô hình bán lẻ bền vững với việc tuyển dụng thực tập sinh là sinh viên từ năm 3 của các trường đại học tham gia quá trình đào tạo nghiệp vụ lẫn kỹ năng để trở thành những môi giới có nền tảng kiến thức, đạo đức tốt, có kinh nghiệm thực tiễn và tận tâm với Công ty.

Ông Vũ tốt nghiệp trường Đại học Kinh tế luật và là Thạc sĩ quản trị kinh doanh trường Đại học Kỹ Thuật Tp.HCM (HuTech).

The background features a decorative pattern of overlapping triangles in various shades of blue and grey, primarily concentrated on the left and right sides of the page. The text is positioned in the upper left area.

# Báo cáo tài chính

## THÔNG TIN VỀ DOANH NGHIỆP

Số 68/UBCK-GP ngày 6 tháng 11 năm 2007 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp. Giấy phép Thành lập và Hoạt động đã được điều chỉnh nhiều lần và lần gần nhất số 20/GPĐC-UBCK ngày 5 tháng 9 năm 2014.

Giấy phép thành lập và hoạt động do Ủy Ban Chứng Khoán Nhà nước cấp.

### Hội đồng Quản trị

Bà Nguyễn Thanh Phương	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
Ông Phạm Gia Tuấn	Thành viên (từ ngày 18 tháng 4 năm 2014)

### Ban Tổng Giám đốc

Ông Tô Hải	Tổng Giám đốc
Ông Nguyễn Quang Bảo	Phó Tổng Giám đốc
Ông Đinh Quang Hoàn	Phó Tổng Giám đốc

### 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 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 2 Hải Triều, Quận 1,  
Thành phố 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 HỢP NHẤT

Ban Tổng Giám đốc của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt ("Công ty") chịu trách nhiệm lập các báo cáo tài chính hợp nhất thể hiện trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty và công ty con (gọi chung là "Tập đoàn") tại ngày 31 tháng 12 năm 2014 và kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình thay đổi vốn chủ sở hữu trong năm tài chính kết thúc vào ngày nêu trên. Trong việc soạn lập các báo cáo tài chính hợp nhất 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 hợp nhất 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 của 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 Tập đoàn với sự chính xác hợp lý tại mọi thời điểm và để làm cơ sở soạn lập các báo cáo tài chính hợp nhất tuân thủ theo chế độ kế toán được trình bày ở Thuyết minh số 2 của các báo cáo tài chính hợp nhất. Ban Tổng Giám đốc Công ty cũng chịu trách nhiệm đối với việc bảo vệ các tài sản của Tập đoàn và thực hiện các biện pháp hợp lý để phòng ngừa và phát hiện các gian lận và các sai sót khác.

### PHÊ CHUẨN CÁC BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT

Theo đây, chúng tôi phê chuẩn các báo cáo tài chính hợp nhất đính kèm từ trang 5 đến trang 41. Các báo cáo tài chính hợp nhất này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Tập đoàn tại ngày 31 tháng 12 năm 2014 cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình thay đổi vốn chủ sở hữu và tình hình lưu chuyển tiền tệ trong năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày các báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán đang hoạt động tại Việt Nam.

Thay mặt Ban Tổng Giám đốc



Tô Hải  
Tổng Giám đốc

TP. Hồ Chí Minh, nước CHXHCN Việt Nam  
Ngày 26 tháng 3 năm 2015



## BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP GỬI CÁC CỔ ĐÔNG CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT

Chúng tôi đã kiểm toán các báo cáo tài chính hợp nhất kèm theo của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt ("Công ty") và công ty con (gọi chung là "Tập đoàn") được lập ngày 31 tháng 12 năm 2014. Các báo cáo tài chính hợp nhất này bao gồm: bảng cân đối kế toán hợp nhất tại ngày 31 tháng 12 năm 2014, báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất, báo cáo lưu chuyển tiền tệ hợp nhất, báo cáo tình hình thay đổi vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên và thuyết minh các báo cáo tài chính hợp nhất bao gồm các chính sách kế toán chủ yếu từ trang 5 đến trang 41.

### Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý các báo cáo tài chính hợp nhất theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày các báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán đang hoạt động tại Việt Nam và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày các báo cáo tài chính hợp nhất không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

### Trách nhiệm của Kiểm toán viên

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về các báo cáo tài chính hợp nhất này dựa trên kết quả cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực Kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu các báo cáo tài chính hợp nhất có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên các báo cáo tài chính hợp nhất. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong các báo cáo tài chính hợp nhất do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan đến việc lập và trình bày các báo cáo tài chính hợp nhất trung thực và hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Công ty. Công việc 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 của Ban Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể các báo cáo tài chính hợp nhất.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.

### Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, các báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, xét trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Tập đoàn tại ngày 31 tháng 12 năm 2014, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày các báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán đang hoạt động tại Việt Nam.

### Công ty TNHH PricewaterhouseCoopers (Việt Nam)



Quách Thành Châu

Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán: 0875-2013-006-1  
Chữ ký được ủy quyền

Số hiệu báo cáo kiểm toán: HCM4634

Thành phố Hồ Chí Minh, ngày 26 tháng 3 năm 2015

Đào Quang Huy

Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán: 1895-2013-006-1

*Như đã nêu trong Thuyết minh 2.1 của các báo cáo tài chính hợp nhất, các báo cáo tài chính hợp nhất kèm theo không nhằm mục đích phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình thay đổi vốn chủ sở hữu theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán đã được thừa nhận ở các nước và các thể chế khác ngoài Việt Nam.*

## BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT TẠI NGÀY 31 THÁNG 12

Mã số	TÀI SẢN	2014 VNĐ	2013 VNĐ
<b>100</b>	<b>TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>	<b>2.707.101.348.631</b>	<b>2.090.711.345.801</b>
110	Tiền và các khoản tương đương tiền	618.777.857.754	312.645.301.464
111	Tiền	603.777.857.754	312.645.301.464
112	Các khoản tương đương tiền	15.000.000.000	-
120	Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	1.939.716.412.996	1.659.030.664.666
121	Đầu tư ngắn hạn	1.989.878.032.819	1.758.581.522.294
129	Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn	(50.161.619.823)	(99.550.857.628)
130	Các khoản phải thu ngắn hạn	141.064.801.745	117.641.213.076
131	Phải thu của khách hàng	81.759.451.901	24.258.294.470
132	Trả trước cho người bán	168.397.848	1.231.778.094
135	Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	1.999.770.850	1.049.206.417
138	Các khoản phải thu khác	65.051.306.146	91.101.934.095
139	Dự phòng phải thu khó đòi	(7.914.125.000)	-
140	Hàng tồn kho	14.179.400	16.677.400
150	Tài sản ngắn hạn khác	7.528.096.736	1.377.489.195
151	Chi phí trả trước ngắn hạn	3.945.993.121	978.285.171
152	Thuế GTGT được khấu trừ	486.702.089	311.426.524
158	Tài sản ngắn hạn khác	3.095.401.526	87.777.500
<b>200</b>	<b>TÀI SẢN DÀI HẠN</b>	<b>63.219.168.401</b>	<b>41.576.018.914</b>
220	Tài sản cố định	19.081.304.859	11.027.268.785
221	Tài sản cố định hữu hình	12.172.083.867	8.132.275.363
222	Nguyên giá	34.208.057.066	23.322.194.952
223	Giá trị hao mòn lũy kế	(22.035.973.199)	(15.189.919.589)
227	Tài sản cố định vô hình	6.217.945.992	2.894.993.422
228	Nguyên giá	24.097.057.822	18.381.682.722
229	Giá trị hao mòn lũy kế	(17.879.111.830)	(15.486.689.300)
230	Chi phí đầu tư xây dựng cơ bản dở dang	691.275.000	-
250	Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	13.894.101.873	-
258	Đầu tư dài hạn khác	14.160.000.000	-
259	Dự phòng giảm giá đầu tư dài hạn	(265.898.127)	-
260	Tài sản dài hạn khác	30.243.761.669	30.548.750.129
261	Chi phí trả trước dài hạn	14.560.154.043	16.231.644.217
262	Tài sản thuế thu nhập hoãn lại	3.036.418.261	4.976.240.211
263	Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán	8.370.264.731	5.870.264.731
268	Tài sản dài hạn khác	4.276.924.634	3.470.600.970
<b>270</b>	<b>TỔNG TÀI SẢN</b>	<b>2.770.320.517.032</b>	<b>2.132.287.364.715</b>

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT (TIẾP THEO)**

Mã số	NGUỒN VỐN	2014 VNĐ	2013 VNĐ
<b>300</b>	<b>NỢ PHẢI TRẢ</b>	<b>1.963.437.293.579</b>	<b>1.588.138.187.619</b>
310	Nợ ngắn hạn	1.963.043.681.863	1.588.138.187.619
311	Vay ngắn hạn	266.511.750.000	648.400.000.000
312	Phải trả người bán	42.576.511.700	139.008.182
313	Người mua trả tiền trước	840.646.942.003	470.366.997.300
314	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	20.165.848.416	8.837.005.436
315	Phải trả người lao động	29.404.388.304	16.056.819.183
316	Chi phí phải trả	15.462.148.850	36.382.664.068
320	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	732.565.480.975	397.445.147.104
321	Phải trả hệ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	844.759.994	32.070.950
323	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	509.954.156	22.248.456
328	Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	14.355.897.465	10.456.226.940
<b>330</b>	<b>Nợ dài hạn</b>	<b>393.611.716</b>	<b>-</b>
333	Phải trả dài hạn khác	83.611.716	-
339	Dự phòng bồi thường thiệt hại cho nhà đầu tư	310.000.000	-
<b>400</b>	<b>VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>	<b>806.883.223.453</b>	<b>544.149.177.096</b>
<b>410</b>	<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>730.841.946.403</b>	<b>544.149.177.096</b>
411	Vốn đầu tư của chủ sở hữu	500.000.000.000	398.400.000.000
417	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	21.941.382.767	14.656.994.434
418	Quỹ dự phòng tài chính	21.941.382.767	14.656.994.434
420	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	186.959.180.869	116.435.188.228
<b>439</b>	<b>Lợi ích của cổ đông thiểu số</b>	<b>76.041.277.050</b>	<b>-</b>
<b>440</b>	<b>TỔNG NGUỒN VỐN</b>	<b>2.770.320.517.032</b>	<b>2.132.287.364.715</b>

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT (TIẾP THEO)**

## CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT

Chỉ tiêu	2014 VNĐ	2013 VNĐ
<b>6. Chứng khoán lưu ký</b>	<b>13.929.925.470.000</b>	<b>11.493.326.610.000</b>
<i>Trong đó:</i>		
6.1. Chứng khoán giao dịch	9.528.677.470.000	8.912.216.040.000
6.1.1. Chứng khoán giao dịch của thành viên lưu ký	69.343.990.000	45.085.580.000
6.1.2. Chứng khoán giao dịch của khách hàng trong nước	9.003.542.350.000	8.527.975.600.000
6.1.3. Chứng khoán giao dịch của khách hàng nước ngoài	455.791.130.000	339.154.860.000
6.2. Chứng khoán tạm ngừng giao dịch	632.743.550.000	203.550.860.000
6.2.2. Chứng khoán tạm ngừng giao dịch của khách hàng trong nước	613.680.930.000	190.170.860.000
6.2.3. Chứng khoán tạm ngừng giao dịch của khách hàng nước ngoài	19.062.620.000	13.380.000.000
6.3. Chứng khoán cầm cố	3.515.051.960.000	2.134.864.940.000
6.3.1. Chứng khoán cầm cố của thành viên lưu ký	40.100.000.000	-
6.3.2. Chứng khoán cầm cố của khách hàng trong nước	3.474.951.960.000	2.134.864.940.000
6.5. Chứng khoán chờ thanh toán	198.988.390.000	206.724.480.000
6.5.1. Chứng khoán chờ thanh toán của thành viên lưu ký	-	280.000
6.5.2. Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng trong nước	198.512.890.000	206.214.200.000
6.5.3. Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng nước ngoài	475.500.000	510.000.000
6.7. Chứng khoán chờ giao dịch	54.464.100.000	35.970.290.000
6.7.2. Chứng khoán chờ giao dịch của khách hàng trong nước	3.427.320.000	35.744.580.000
6.7.3. Chứng khoán chờ giao dịch của khách hàng nước ngoài	51.036.780.000	225.710.000
<b>7. Chứng khoán lưu ký công ty đại chúng chưa niêm yết</b>	<b>190.270.260.000</b>	<b>125.843.090.000</b>
<i>Trong đó:</i>		
7.1. Chứng khoán giao dịch	188.682.360.000	125.473.090.000
7.1.1. Chứng khoán giao dịch của thành viên lưu ký	16.498.710.000	7.376.810.000
7.1.2. Chứng khoán giao dịch của khách hàng trong nước	135.721.440.000	113.519.560.000
7.1.3. Chứng khoán giao dịch của khách hàng nước ngoài	36.462.210.000	4.576.720.000
7.5. Chứng khoán chờ thanh toán	1.587.900.000	370.000.000
7.5.1. Chứng khoán chờ thanh toán của thành viên lưu ký	-	-
7.5.2. Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng trong nước	1.587.900.000	370.000.000
<b>9. Chứng khoán chưa lưu ký của công ty con</b>	<b>68.788.194.000</b>	<b>-</b>

Khoản mục tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm số ngoại tệ là 153.344 đô la Mỹ và 140 Euro (tại ngày 31 tháng 12 năm 2013: 13.173 đô la Mỹ và 20.024 Euro)



Đoàn Minh Thiện  
Kế toán trưởng



Tô Hải  
Tổng Giám đốc  
Ngày 21 tháng 3 năm 2015



**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH**

Mã số		2014 VNĐ	2013 VNĐ
1	Doanh thu	616.688.248.624	399.458.747.857
	<i>Trong đó:</i>		
1.1	Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	286.037.608.651	94.685.310.970
1.2	Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	129.511.061.490	81.010.269.308
1.3	Doanh thu bảo lãnh phát hành chứng khoán	1.280.664.000	-
1.4	Doanh thu đại lý phát hành chứng khoán	4.800.000.000	-
1.5	Doanh thu hoạt động tư vấn	89.889.360.620	100.053.627.053
1.6	Doanh thu lưu ký chứng khoán	3.452.554.314	2.881.268.706
1.7	Doanh thu hoạt động ủy thác đầu giá	361.081.587	471.564.364
1.9	Doanh thu từ hoạt động khác	101.355.917.962	120.356.707.456
2	Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-
10	Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	616.688.248.624	399.458.747.857
11	Chi phí hoạt động kinh doanh	(364.160.278.791)	(262.556.133.881)
20	Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	252.527.969.833	136.902.613.976
25	Chi phí quản lý doanh nghiệp	(69.055.073.552)	(46.781.175.755)
30	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	183.472.896.281	90.121.438.221
31	Thu nhập khác	40.774.297	98.681.819
32	Chi phí khác	(684.811.399)	(16.252.551)
40	Thu nhập khác – số thuần	(644.037.102)	82.429.268
50	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	182.828.859.179	90.203.867.489
51	Chi phí thuế TNDN hiện hành	(35.247.540.841)	(23.010.188.596)
52	Chi phí thuế TNDN hoãn lại	(2.308.549.031)	4.976.240.211
60	Lợi nhuận sau thuế TNDN	145.272.769.307	72.169.919.104
70	Lãi cơ bản trên cổ phiếu	3.369	1.812

Đoàn Minh Thiện  
Kế toán trưởngTô Hải  
Tổng Giám đốc  
Ngày 21 tháng 3 năm 2015**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ  
(THEO PHƯƠNG PHÁP GIÁN TIẾP)**

Mã số		2014 VNĐ	2013 VNĐ
<b>I</b>	<b>LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH</b>		
1	Lợi nhuận trước thuế	182.828.859.179	90.203.867.489
	Điều chỉnh cho các khoản:		
2	Khấu hao tài sản cố định	6.970.993.921	5.086.901.992
3	Các khoản dự phòng	(45.635.182.260)	3.964.813.528
5	Lãi từ hoạt động đầu tư	(24.666.019.387)	(30.835.493.998)
6	Chi phí lãi vay	68.648.275.576	60.220.273.878
	Lợi thế thương mại	414.997.356	-
8	Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước những thay đổi vốn lưu động	188.561.924.385	128.640.362.889
9	(Tăng)/giảm các khoản phải thu, chứng khoán kinh doanh, đầu tư tài chính ngắn hạn và tài sản ngắn hạn khác	(135.946.093.494)	111.903.229.855
10	Giảm/(tăng) hàng tồn kho	2.498.000	(4.792.400)
11	Tăng/(giảm) các khoản phải trả	738.303.431.370	(64.166.575.943)
12	Tăng các chi phí trả trước	(1.139.931.373)	(10.587.394.301)
13	Tiền lãi vay đã trả	(96.566.456.261)	(63.052.012.566)
14	Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp	(30.760.752.097)	(19.182.477.368)
15	Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh	-	301.000.000
16	Tiền chi khác từ hoạt động kinh doanh	(3.390.848.990)	(456.822.925)
20	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	659.063.771.540	83.394.517.241
<b>II</b>	<b>LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>		
21	Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	(13.713.499.869)	(6.111.093.671)
22	Tiền thu từ thanh lý, nhượng bán TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	-	98.681.819
25	Tiền chi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	(25.096.716.768)	-
27	Tiền thu lãi cho vay, cổ tức và lợi nhuận được chia	25.711.019.387	33.346.064.730
30	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	(13.099.197.250)	27.333.652.878
<b>III</b>	<b>LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH</b>		
31	Tiền thu từ phát hành cổ phiếu	101.600.000.000	-
33	Tiền vay ngắn hạn, dài hạn nhận được	2.225.261.750.000	2.468.260.000.000
34	Tiền chi trả nợ gốc vay	(2.607.150.000.000)	(2.618.860.000.000)
36	Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu	(59.543.768.000)	(31.664.908.000)
40	Lưu chuyển thuần từ hoạt động tài chính	(339.832.018.000)	(182.264.908.000)
50	Lưu chuyển tiền thuần trong năm	306.132.556.290	(71.536.737.881)
60	Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm	312.645.301.464	384.182.039.345
70	Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm	618.777.857.754	312.645.301.464

Đoàn Minh Thiện  
Kế toán trưởngTô Hải  
Tổng Giám đốc  
Ngày 21 tháng 3 năm 2015

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU HỢP NHẤT**

	Phân phối cho cổ đông của Công ty				Lợi ích của cổ đông thiểu số VND	Tổng cộng VND
	Vốn cổ phần VND	Cổ phiếu quỹ VND	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ VND	Quỹ dự phòng tài chính VND		
<b>Tại ngày 1 tháng 1 năm 2013</b>	398.400.000.000	-	11.048.498.479	11.048.498.479	86.954.261.034	507.451.257.992
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	72.169.919.104	72.169.919.104
Trích lập quỹ trong năm	-	-	3.608.495.955	3.608.495.955	(7.216.991.910)	-
Công bố cổ tức	-	-	-	-	(31.872.000.000)	(31.872.000.000)
Mua cổ phiếu quỹ	-	(2.200.000.000)	-	-	-	(2.200.000.000)
Thưởng cổ phiếu quỹ cho Ban Tổng Giám đốc	-	2.200.000.000	-	-	(2.200.000.000)	-
Trích lập quỹ hoạt động của Hội đồng Quản trị	-	-	-	-	(1.400.000.000)	(1.400.000.000)
<b>Tại ngày 31 tháng 12 năm 2013</b>	398.400.000.000	-	14.656.994.434	14.656.994.434	116.435.188.228	544.149.177.096
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	145.272.769.307	145.272.769.307
Trích lập quỹ trong năm	-	-	7.284.388.333	7.284.388.333	(14.568.776.666)	-
Cổ tức năm 2013 (*)	-	-	-	-	(39.840.000.000)	(39.840.000.000)
Tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2014 (**)	-	-	-	-	(19.920.000.000)	(19.920.000.000)
Phát hành cổ phiếu (Thuyết minh 24)	101.600.000.000	-	-	-	-	101.600.000.000
<b>Thưởng cho Ban Tổng giám đốc (*)</b>	-	-	-	-	(420.000.000)	(420.000.000)
<b>Hợp nhất kinh doanh (Thuyết minh 3)</b>	-	-	-	-	-	76.041.277.050
<b>Tại ngày 31 tháng 12 năm 2014</b>	500.000.000.000	-	21.941.382.767	21.941.382.767	186.959.180.869	730.841.946.403
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	145.272.769.307	145.272.769.307
Trích lập quỹ trong năm	-	-	7.284.388.333	7.284.388.333	(14.568.776.666)	-
Cổ tức năm 2013 (*)	-	-	-	-	(39.840.000.000)	(39.840.000.000)
Tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2014 (**)	-	-	-	-	(19.920.000.000)	(19.920.000.000)
Phát hành cổ phiếu (Thuyết minh 24)	101.600.000.000	-	-	-	-	101.600.000.000
<b>Thưởng cho Ban Tổng giám đốc (*)</b>	-	-	-	-	(420.000.000)	(420.000.000)
<b>Hợp nhất kinh doanh (Thuyết minh 3)</b>	-	-	-	-	-	76.041.277.050
<b>Tại ngày 31 tháng 12 năm 2014</b>	500.000.000.000	-	21.941.382.767	21.941.382.767	186.959.180.869	730.841.946.403
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	145.272.769.307	145.272.769.307
Trích lập quỹ trong năm	-	-	7.284.388.333	7.284.388.333	(14.568.776.666)	-
Cổ tức năm 2013 (*)	-	-	-	-	(39.840.000.000)	(39.840.000.000)
Tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2014 (**)	-	-	-	-	(19.920.000.000)	(19.920.000.000)
Phát hành cổ phiếu (Thuyết minh 24)	101.600.000.000	-	-	-	-	101.600.000.000
<b>Thưởng cho Ban Tổng giám đốc (*)</b>	-	-	-	-	(420.000.000)	(420.000.000)
<b>Hợp nhất kinh doanh (Thuyết minh 3)</b>	-	-	-	-	-	76.041.277.050
<b>Tại ngày 31 tháng 12 năm 2014</b>	500.000.000.000	-	21.941.382.767	21.941.382.767	186.959.180.869	730.841.946.403

(\*) Theo Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông ngày 18 tháng 4 năm 2014, Công ty đã chi trả cổ tức năm 2013 bằng tiền tương đương 10% vốn điều lệ và thưởng cho ban Tổng Giám đốc 8% của lợi nhuận vượt kế hoạch để ra năm 2013.

(\*\*) Theo Nghị quyết của Hội đồng Quản trị ngày 12 tháng 5 năm 2014, Công ty đã ứng trước cổ tức năm 2014 bằng tiền tương đương 5% vốn điều lệ.

*Đoàn Minh Thiện*

Đoàn Minh Thiện  
Kế toán trưởng



Tô Hải  
Tổng Giám đốc  
Ngày 21 tháng 3 năm 2015

**Giải thưởng**

"Đơn vị Môi giới Tổ chức tốt nhất Việt Nam" 2013-2014  
"Công ty Tư vấn Phát hành Vốn tốt nhất Việt Nam" 2011-2013  
"Công ty Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp Quy mô vừa tốt nhất Việt Nam" 2011-2013



"Ngân hàng Đầu tư tốt nhất Việt Nam" 2012-2013  
"Công ty Tư vấn Phát hành Vốn tốt nhất Việt Nam" 2011-2013



"Nhà Tư vấn M&A tiêu biểu nhất 5 năm 2009-2013"  
"Nhà Tư vấn M&A tiêu biểu nhất 2013-2014"





## 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 8) 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](http://www.vcsc.com.vn)