

MỘT SỐ NÉT CHÍNH VỀ CTCP CHỨNG KHOÁN AN PHÁT

Ngày 23/09/2016, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) đã cấp Quyết định Niêm yết số **389/QĐ-SGDHCM** cho phép Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát niêm yết cổ phiếu trên HOSE. Ngày 30/11/2016, Cổ phiếu của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát sẽ chính thức giao dịch với mã chứng khoán là **APG**. Để giúp quý độc giả có thêm thông tin, SGDCCK TPHCM xin giới thiệu một số nét chính về lịch sử thành lập, quá trình hoạt động, những kết quả kinh doanh đáng chú ý của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát trong thời gian qua.

Tên gọi: **Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát**

Tên Tiếng anh: AN PHAT JOINT STOCK SECURITIES COMPANY

Tên viết tắt: APSI

Trụ sở chính: Tầng 5, Tòa nhà Grand Building, số 32 Hòa Mã, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3941 0277

Fax: (84-4) 3941 0323

Website: www.aspi.vn

Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 63/UBCK-GP ngày 15/11/2007 và Giấy phép điều chỉnh số 03/GPĐC-UBCK ngày 14/01/2011; Giấy phép điều chỉnh số 06/GPĐC-UBCK ngày 10/01/2013 của Ủy ban Chứng khoán nhà nước.

Vốn Điều lệ: 135.289.000.000 đồng (Một trăm ba mươi lăm tỷ hai trăm tám mươi chín triệu đồng)

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển:

- | | |
|------------|---|
| 15/11/2007 | CTCP Chứng khoán An Phát được chính thức thành lập theo Giấy phép số 63/UBCK-GP của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước với số vốn điều lệ là 135.000.000.000 VNĐ (Một trăm ba mươi lăm tỷ đồng). Trong đó, phát hành 13.500.000 cổ phần (tương đương 100% vốn điều lệ) cho cổ đông sáng lập, nhân viên Ban dự án thành lập Công ty và Ban lãnh đạo Công ty góp vốn, theo mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần. |
| 06/12/2007 | Chính thức trở thành thành viên của Trung tâm lưu ký chứng khoán theo giấy chứng nhận số 72/GCNTVLK. |
| 25/01/2008 | Chính thức trở thành thành viên của Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM theo quyết định số 67/QĐ-SGDCKHCM. |
| 21/02/2008 | Chính thức trở thành thành viên của Trung tâm giao dịch chứng khoán Hà Nội theo quyết định số 64/QĐ-TTGDHN. |

28/01/2008	Thành lập và khai trương Chi nhánh TP HCM theo Quyết định số 58/UBCK-GCN của UBCKNN.
05/03/2008	Chi nhánh chính thức trở thành thành viên của Trung tâm lưu ký chứng khoán theo giấy chứng nhận số 22/GCNTVLK-CN.
05/04/2010	Chính thức niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội theo quyết định số 164/QĐ-SGDHN cấp ngày 24/03/2010.
14/01/2011	Tăng vốn điều lệ lên 135.289.000.000 (Một trăm ba mươi lăm tỷ hai trăm tám mươi chín triệu) đồng. Ngày 14/02/2011 là ngày giao dịch đầu tiên của cổ phiếu niêm yết bổ sung.

2. Quá trình tăng vốn điều lệ Công ty:

Kể từ khi thành lập, hoạt động Công ty hoạt động với vốn điều lệ ban đầu thực góp là 135.000.000.000 đồng. Cho đến nay, Công ty đã thực hiện tăng vốn một lần là phát hành 28.900 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tăng mức vốn điều lệ sau phát hành lên thành 135.289.000.000 đồng.

3. Phạm vi và lĩnh vực hoạt động của Công ty

- Môi giới chứng khoán;
- Tự doanh chứng khoán;
- Tư vấn tài chính và đầu tư chứng khoán;
- Lưu ký chứng khoán.

4. Cơ cấu cổ đông của Công ty

Tính đến 13/06/2016 công ty có 313 cổ đông, trong đó có 4 cổ đông lớn nắm giữ 22,63% tổng số cổ phần công ty và 01 cổ đông sáng lập là ông Trần Thiên Hà nắm giữ 5,63% cổ phiếu công ty.

5. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty:

5.1 Các hoạt động kinh doanh chính

APSI được cấp phép hoạt động 04 nghiệp vụ của Công ty Chứng khoán trên Thị trường chứng khoán Việt Nam. Các lĩnh vực hoạt động chính của Công ty bao gồm:

❖ Hoạt động môi giới chứng khoán

Hiện nay, Công ty đang quản lý 1.625 tài khoản bao gồm cả nhà đầu tư cá nhân và tổ chức trong đó có 15 tài khoản của các tổ chức. Thị phần môi giới của APSI tính đến ngày 31/12/2015 chiếm 0,1% giá trị giao dịch trên cả 2 sàn HOSE và HNX. Trong năm 2015, doanh thu môi giới của APSI đạt 13.640 triệu đồng, tăng hơn 700% so với năm 2014.

APSI hiện đang cung cấp các sản phẩm dịch vụ môi giới gồm:

- Môi giới chứng khoán niêm yết (trực tiếp, qua điện thoại và đặt lệnh trực tuyến);
- Môi giới chứng khoán OTC;
- Thông báo kết quả giao dịch đến khách hàng trực tiếp tại Sàn giao dịch, qua điện thoại, thư điện tử và qua tin nhắn SMS;
- Cập nhật thông tin thị trường hàng ngày đến khách hàng qua Bản tin ngày, Bản tin tuần và Nhận định thị trường Trước giờ mở cửa;
- Cập nhật thông tin kinh tế vĩ mô, các mã chứng khoán tiềm năng qua Bản tin tháng, báo cáo phân tích doanh nghiệp;

Các sản phẩm dịch vụ tiện ích công ty cùng với đối tác ngân hàng liên kết đã và đang triển khai:

- Ứng trước tiền bán chứng khoán;
- Hợp đồng giao dịch ký quỹ;

❖ *Hoạt động Đầu tư*

Công ty đã ban hành các quy trình hướng dẫn thực hiện và giám sát hoạt động đầu tư để đảm bảo an toàn cho hoạt động tự doanh. Công ty đã chủ động nghiên cứu, phân tích, và xây dựng một chiến lược đầu tư hợp lý với việc tập trung các nguồn lực tài chính vào các ngành, các doanh nghiệp có nền tảng tài chính vững chắc và hoạt động kinh doanh ổn định, đặc biệt là tập trung vào các ngành Việt Nam có lợi thế so sánh và có tiềm lực trong dài hạn như Tài chính, Bất động sản, Năng lượng, Cao su... nhằm tạo nên danh mục đầu tư ổn định, có độ rủi ro thấp song có tiềm năng tăng trưởng lớn khi thị trường hồi phục.

❖ *Hoạt động kinh doanh nguồn vốn (doanh thu khác)*

APSI tiến hành liên kết với các đối tác có nhu cầu sử dụng vốn nhân rồi để kinh doanh nhằm tạo ra hiệu quả trong việc sử dụng vốn chủ sở hữu. Các hoạt động cụ thể APSI xúc tiến là:

- Đầu tư tiền gửi có kỳ hạn phù hợp tại các ngân hàng, tổ chức tài chính;
- Tiến hành liên kết hợp tác đầu tư với các tổ chức, cá nhân có nhu cầu sử dụng vốn trên cơ sở có bảo đảm bằng tài sản là cổ phiếu;
- Hỗ trợ tài chính cho khách hàng khi mua, bán chứng khoán;

❖ *Hoạt động Tư vấn Đầu tư*

APSI hiện đã cung cấp dịch vụ tư vấn đầu tư chuyên nghiệp đến khách hàng cả tổ chức và cá nhân.

Chuyên viên tư vấn đầu tư căn cứ vào khối lượng vốn, khả năng chịu đựng rủi ro, mức lợi nhuận yêu cầu và thời gian đầu tư của khách hàng để thực hiện hoạt động tư vấn đầu tư. Các sản phẩm tư vấn đầu tư cung cấp cho khách hàng bao gồm:

- Danh mục đầu tư tối ưu (ngành, doanh nghiệp) đối với khách hàng trong từng thời kỳ;
- Tư vấn tỷ trọng phân bổ vốn đầu tư trong từng thời kỳ;
- Tư vấn thời điểm ra vào thị trường.

Với việc thường xuyên cập nhật diễn biến thị trường, nền kinh tế, hoạt động của các ngành, doanh nghiệp, chuyên viên tư vấn đầu tư của APSI cung cấp cho khách hàng những thông tin và khuyến nghị chuyên nghiệp nhằm giúp khách hàng đưa ra quyết định đầu tư tối ưu nhất.

❖ *Hoạt động Lưu ký Chứng khoán*

APSI thực hiện nghiệp vụ lưu ký tại Công ty và tái lưu ký chứng khoán cho khách hàng nhanh chóng và kịp thời. Việc thực hiện quyền cho Nhà đầu tư của từng mã chứng khoán như: đăng ký phát hành thêm, nhận cổ tức bằng tiền, nhận cổ tức bằng cổ phiếu ... đều được thông báo bằng SMS đến từng người sở hữu chứng khoán.

APSI cung cấp dịch vụ quản lý sổ cổ đông cho Tổ chức phát hành: thực hiện chuyển nhượng chứng khoán cho cổ đông ngay trong ngày, thay mặt tổ chức phát hành thực hiện quyền cho cổ đông như: chi trả cổ tức bằng tiền, trả cổ tức bằng cổ phiếu, nhận đăng ký phát hành thêm, ...

❖ *Hoạt động Quản trị rủi ro*

Công ty lập kế hoạch phòng chống rủi ro ngắn, trung và dài hạn; Xây dựng các quy trình quản trị rủi ro đối với từng hoạt động nghiệp vụ kinh doanh của Công ty; Thẩm định rủi ro các sản phẩm mới trước khi thực hiện; Nghiên cứu thị trường để dự đoán rủi ro, kịp thời thông báo để ngăn chặn rủi ro có thể phát sinh cho tất cả các phòng ban, nghiệp vụ; Kiến nghị các biện pháp phòng ngừa, ngăn chặn và xử lý rủi ro; Giám sát các tỷ lệ về đảm bảo an toàn vốn của Công ty theo quy định hiện hành

Công ty không những thiết lập các quy trình riêng cho từng nghiệp vụ cụ thể mà còn có cơ chế để giám sát việc tuân thủ các quy trình nghiệp vụ đó theo quy định của pháp luật nhằm đảm bảo lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư và tránh các xung đột giữa lợi ích của công ty chứng khoán và của khách hàng hoặc giữa lợi ích của các khách hàng với nhau. Bộ phận kiểm soát nội bộ có nhiệm vụ giám sát, hướng dẫn việc tuân thủ các quy trình và các quy định của pháp luật đối với các bộ phận nghiệp vụ.

5.2 Giá trị dịch vụ qua các năm

- ❖ Cơ cấu doanh thu của Công ty theo từng lĩnh vực kinh doanh

Đơn vị: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2014		Năm 2015		Quý I/2016	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	1.583	24,4%	13.640	42,3%	997	60,8%
Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	62	1,0%	15.618	48,5%	-	-
Doanh thu hoạt động tư vấn	-	0,0%	1.006	3,1%	132	8,0%
Doanh thu lưu ký chứng khoán	861	13,3%	39	0,1%	29	1,8%
Doanh thu khác	3.969	61,3%	1.914	5,9%	-	-
Lãi từ các khoản cho vay và phải thu					482	29,4%
Tổng	6.475	100,0%	32.218	100,0%	1.640	100,0%

Nguồn: BCTC kiểm toán 2014, 2015 và BCTC Quý I/2016 của APSI

Năm 2015, doanh thu của Công ty chủ yếu từ hoạt động môi giới chứng khoán (13.540 triệu đồng) và hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn (15.618 triệu đồng), lần lượt chiếm 42,3% và 48,5% tổng doanh thu. Mức tăng trưởng mạnh của doanh thu môi giới là do trong năm 2015, Công ty đã đẩy mạnh phối hợp giữa bộ phận môi giới và bộ phận phân tích, cung cấp đến khách hàng những thông tin, nhận định bám sát diễn biến thị trường.

Tính đến hết Quý I năm 2016, hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn và hoạt động lưu ký chứng khoán chưa đem lại doanh thu cho Công ty, trong khi đó hoạt động môi giới chứng khoán đóng góp tỷ lệ lớn vào doanh thu (60,8%) với giá trị là 997 triệu đồng.

6. Chi phí hoạt động:

Đơn vị: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2014		Năm 2015		Quý I/2016	
	Giá trị	%/Tổng chi phí	Giá trị	%/Tổng chi phí	Giá trị	%/Tổng chi phí
Chi phí hoạt động kinh doanh	(8.627)	-	3.221	41,3%	290	17,8%
<i>Chi phí hoạt động môi giới chứng khoán</i>	<i>367</i>	<i>-</i>	<i>190</i>	<i>2,4%</i>	<i>174</i>	<i>10,7%</i>
<i>Chi phí hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn</i>	<i>91</i>	<i>-</i>	<i>14</i>	<i>0,2%</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>
<i>Chi phí hoàn nhập dự phòng</i>	<i>(13.721)</i>	<i>-</i>	<i>166</i>	<i>2,1%</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>
<i>Chi phí hoạt động tư vấn</i>					<i>29</i>	<i>1,8%</i>

Chỉ tiêu	Năm 2014		Năm 2015		Quý I/2016	
	Giá trị	%/Tổng chi phí	Giá trị	%/Tổng chi phí	Giá trị	%/Tổng chi phí
<i>Chi phí hoạt động lưu ký chứng khoán</i>					87	5,4%
<i>Chi phí hoạt động kinh doanh khác</i>	3.578	-	1.854	23,8%	-	-
<i>Chi phí trực tiếp chung</i>	1.058	-	996	12,8%	-	-
Chi phí quản lý doanh nghiệp	7.189	-	4.584	58,7%	1.337	82,2%
<i>Chi phí nhân viên quản lý</i>	2.482	-	2.417	31,0%	682	41,9%
<i>Chi phí vật liệu, công cụ dụng cụ</i>	4	-	-	0,0%	-	0,0%
<i>Chi phí khấu hao tài sản cố định</i>	1.244	-	965	12,4%	208	12,8%
<i>Thuế, phí và lệ phí</i>	3	-	3	0,0%	-	0,0%
<i>Chi phí dự phòng/hoàn nhập dự phòng</i>	1.711	-	(628)	-	-	0,0%
<i>Chi phí dịch vụ mua ngoài</i>	1.172	-	1.014	13,0%	108	6,6%
<i>Chi phí khác bằng tiền</i>	573	-	814	10,4%	339	20,9%
Chi phí khác	-	-	900	11,5%	-	-
Tổng	(1.438)	-	8.705	100,0%	1.626	100,0%

Nguồn: BCTC kiểm toán 2014, 2015 và BCTC Quý I/2016 của APSI

Các số liệu ở bảng trên cho thấy hai khoản chi phí chủ yếu của APSI là *chi phí hoạt động kinh doanh* và *chi phí quản lý doanh nghiệp*. Công ty không có chi phí tài chính do Công ty chủ động được nguồn tiền để hoạt động, do đó giảm được nguồn tiền vay từ các tổ chức tín dụng.

Chi phí quản lý doanh nghiệp chiếm tỷ trọng lớn nhất trong tổng cơ cấu chi phí của Công ty, cụ thể chiếm từ 58,7% đến 82,2% trong năm 2015 và Quý I/2016, trong đó phần lớn là chi phí cho nhân viên quản lý.

So với các doanh nghiệp có quy mô tương tự APSI về vốn, cùng hoạt động kinh doanh chứng khoán, tỷ lệ tổng chi phí trên tổng doanh thu của Công ty là 26,4% thấp hơn rất nhiều so với trung bình ngành là 74,9%.

7. Trình độ công nghệ:

Với hệ thống máy chủ IBM cao cấp, đồng bộ, chạy theo nhóm; tất cả các máy chủ và thiết bị mạng đều có cấu hình cao, được dự phòng nóng. Dữ liệu được tự động sao lưu liên tục và có thể hồi phục ngay lập tức khi có sự cố xảy ra. Tất cả đảm bảo hệ thống hoạt động thông suốt, tin cậy, an toàn trong mọi trường hợp.

Hệ thống phần mềm linh hoạt, với độ tin cậy cao, hỗ trợ nhiều dịch vụ tài chính cao cấp, có khả năng mở rộng và tương tác cao với các hệ thống bên ngoài như các Ngân hàng, các Sở GD&ĐT. Là một công ty đi đầu trong thực hiện giao dịch từ xa với HNX và giao dịch không sàn với HOSE, với hệ thống gateway chuẩn mực, APSI đã mang đến sự tin cậy, an toàn và tốc độ đáng kinh ngạc đối với tất cả các lệnh của nhà đầu tư.

8. Về hoạt động Marketing:

- Tích cực quảng bá hình ảnh Công ty thông qua hình thức công bố và đăng tải thông tin có liên quan đến hoạt động của Công ty trên báo chí, truyền thông, tổ chức các sự kiện khuếch trương hình ảnh Công ty, hội thảo nhà đầu tư; tham gia các giải thưởng chứng khoán uy tín,...;
- Thiết lập và duy trì mối quan hệ tốt với giới báo chí và giới truyền thông;
- Trong năm 2015, với tiềm lực tài chính ổn định APSI tiếp tục duy trì một ngân sách phù hợp để đảm bảo các hoạt động Marketing và Truyền thông được duy trì liên tục và không bị ngắt quãng;
- Tổ chức sự kiện, chương trình khuyến mãi, bài viết phóng sự, tham gia thảo luận nhằm tạo lập và dẫn dắt thị trường.

9. Vị thế của công ty:

APSI là một công ty có quy mô vốn cỡ trung bình trên thị trường với thị phần môi giới chỉ khoảng 0,1% chiếm tỷ trọng rất nhỏ. Chính vì vậy APSI xác định mảng hoạt động kinh doanh môi giới rất khó cạnh tranh, Công ty sẽ tập trung phát triển mạnh hơn vào mảng hoạt động tự doanh và tư vấn tài chính doanh nghiệp.

10. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh:

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015	% tăng/giảm	Quý I/2016
Tổng tài sản	135.344	154.053	13,8%	152.069
Vốn chủ sở hữu	112.007	136.273	21,7%	136.287
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	6.475	32.218	397,6%	1.640

Chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015	% tăng/giảm	Quý I/2016
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	7.913	24.413	208,5%	14
Lợi nhuận khác	-	(146)	-	-
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	7.913	24.266	206,7%	14
Lợi nhuận sau thuế TNDN	7.913	24.266	206,7%	14
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu bình quân	7,32%	19,55%	167%	0,01%
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	0,000585	0,001794	206,7%	0,000001

(Nguồn: BCTC kiểm toán năm 2014, 2015 và BCTC Quý I/2016 của APSI)

Tổng giá trị tài sản của Công ty trong năm 2015 tăng hơn 13,8% so với năm 2014 do tài sản ngắn hạn tăng, trong đó tăng mạnh nhất là khoản mục Đầu tư ngắn hạn, tăng từ 26 tỷ đồng trong năm 2014 lên 38 tỷ đồng trong năm 2015. Vốn chủ sở hữu tăng 21,7% cụ thể tăng từ 112 tỷ đồng (năm 2014) lên 136 tỷ đồng (năm 2015).

Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ tăng mạnh từ 6 tỷ đồng trong năm 2014 lên 32 tỷ đồng trong năm 2015, tăng gấp hơn 5 lần, chủ yếu từ hoạt động môi giới chứng khoán và hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn. Doanh thu thuần tăng khiến cho lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh và lợi nhuận sau thuế của Công ty tăng lên đáng kể, cụ thể lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh và lợi nhuận sau thuế tăng trưởng lần lượt là 208,5% và 206,7%. Điều này chứng tỏ hoạt động kinh doanh năm 2015 của Công ty đã đi đúng hướng, ban lãnh đạo đã có các chính sách tốt cũng như sự quản lý đúng đắn về chính sách kinh doanh.

Trong năm 2015, thu nhập khác của APSI gồm: thanh lý xe ô tô camry với giá trị là 681.818.181 đồng và tiền thu về do thanh lý các hợp đồng bảo hiểm nhân thọ cho các nhân viên công ty đã nghỉ việc là: 71.947.700 đồng. Chi phí khác 900.000.000 đồng là giá trị mua xe ô tô. Việc này dẫn đến lợi nhuận khác năm 2015 âm 146.234.119 đồng.

11. Vị thế của Công ty so với các doanh nghiệp khác cùng ngành :

APSI là một công ty có quy mô vốn cỡ trung bình trên thị trường với thị phần môi giới chỉ khoảng 0,1% chiếm tỷ trọng rất nhỏ. Chính vì vậy APSI xác định mảng hoạt động kinh doanh môi giới rất khó cạnh tranh, Công ty sẽ tập trung phát triển mạnh hơn vào mảng hoạt động tự doanh và tư vấn tài chính doanh nghiệp.

12. Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức năm 2016, 2017

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2016		Kế hoạch Năm 2017
	Kế hoạch	% tăng giảm so với năm 2015	
Doanh thu thuần	18.000	-44,13%	25.500
Tổng chi phí	7.250	-7,11%	8.750
Lợi nhuận sau thuế	10.750	-55,70%	16.750
Cổ tức	0 %		0%

Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức của Công ty được lập căn cứ vào các dự báo dựa trên các thông tin và giả định tại thời điểm lập kế hoạch. Kế hoạch Doanh thu và Lợi nhuận năm 2016 giảm mạnh do trong năm 2015 Công ty có được lợi nhuận đột biến từ hai mảng kinh doanh môi giới chứng khoán và hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn. Ban lãnh đạo Công ty dự kiến mức doanh thu, lợi nhuận trong năm 2016 khó có thể đạt được như năm 2015. Tuy nhiên, các dự báo này có thể được điều chỉnh khi tình hình thực tế có thay đổi. Giai đoạn 2016-2020 được xác định là giai đoạn bứt phá với APG: nâng cao năng lực tài chính và năng lực cạnh tranh trong điều kiện hội nhập để xây dựng vị thế APG. Để đạt được mục tiêu này, định hướng điều hành mang chiến lược giai đoạn 2016-2020 bao gồm:

- Nâng cao năng lực tài chính thông qua việc phát hành cổ phiếu tăng vốn, từng bước tự chủ tài chính; nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh.
- Phát triển nguồn nhân lực, xây dựng văn hóa doanh nghiệp, năng lực quản trị và thương hiệu APG.
- Củng cố và duy trì vị thế các mảng kinh doanh trọng tâm như tư vấn tài chính.
- Thúc đẩy mảng môi giới cho khách hàng tổ chức, tư vấn mua bán sáp nhập (M&A).

13. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Một số chỉ tiêu tài chính chủ yếu của Công ty

STT	Các chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2014	Năm 2015
1	Chỉ tiêu về khả năng thanh toán	Lần		
	Hệ số thanh toán ngắn hạn (TSLĐ/ Nợ ngắn hạn)	Lần	5,55	8,44
	Hệ số thanh toán nhanh ((TSLĐ – Hàng tồn kho)/ Nợ ngắn hạn)	Lần	5,55	8,44
2	Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
	Hệ số Nợ/ Tổng Tài sản	%	17,24%	11,54%

STT	Các chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2014	Năm 2015
	Hệ số Nợ/ Vốn chủ sở hữu	%	20,84%	13,05%
3	Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
	Vòng quay hàng tồn kho (<i>Giá vốn hàng bán/ Hàng tồn kho bình quân</i>)	Vòng	-	-
	Doanh thu thuần/ Tổng tài sản bình quân	%	4,54%	22,27%
4	Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
	Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần	%	122,21%	75,32%
	Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu bình quân	%	7,32%	19,55%
	Hệ số Lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản bình quân	%	5,55%	16,77%
	Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/ Doanh thu thuần	%	122,21%	75,77%

Chỉ tiêu về các khả năng thanh toán: Các hệ số thanh toán của APG đều lớn hơn 1 và ở mức khá cao (5,55 lần năm 2014 và tăng lên 8,44 lần năm 2015), cho thấy mức độ an toàn của công ty trong việc đáp ứng nhu cầu thanh toán các khoản nợ ngắn hạn

Chỉ tiêu về cơ cấu vốn: Năm 2015, Công ty tiếp tục chủ trương giảm vay nợ để giảm thiểu rủi ro, do đó các chỉ tiêu về cơ cấu vốn của APG như Hệ số Nợ/Tài sản và Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu đều giảm đáng kể. Cụ thể, hệ số nợ/tài sản giảm còn 11,54% và hệ số nợ/vốn chủ sở hữu giảm còn 13,05. Các con số này cho thấy APG có khả năng tự chủ tài chính cao, tình hình tài chính lành mạnh và ổn định. Tuy nhiên, so với chỉ số bình quân của ngành chứng khoán (Hệ số Nợ/Tài sản = 46% và Hệ số Nợ/VCSH=85%) thì có thể thấy, APG chưa khai thác triệt để đòn bẩy tài chính, hay nói cách khác là chưa biết cách huy động vốn bằng hình thức đi vay.

Chỉ tiêu về năng lực hoạt động: Vòng quay vốn lưu động (hệ số Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân) của APG tăng mạnh trong năm 2015 (4,54% lên 22,77%), cao hơn nhiều so với vòng quay tài sản bình quân của ngành (13%), đồng nghĩa với việc sử dụng tài sản vào các hoạt động sản xuất kinh doanh ngày càng hiệu quả.

Chỉ tiêu về khả năng sinh lời: Các chỉ tiêu về khả năng sinh lời của APG đều lớn hơn so với các chỉ tiêu bình quân của ngành chứng khoán. Hệ số ROA tăng từ 5,55% lên 16,77% do

trong năm 2015, doanh thu từ hoạt động môi giới chứng khoán và hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn tăng đột biến, chi phí quản lý doanh nghiệp giảm làm lợi nhuận sau thuế tăng hơn 200%. Hệ số ROE cũng tăng từ 7,32% lên 19,55% (cao hơn nhiều so với lãi suất tiền gửi tiết kiệm) cho thấy hiệu quả sử dụng vốn tự có của APG ngày càng cao.

14. Một số rủi ro lớn ảnh hưởng đến kết quả sản xuất kinh doanh của công ty:

Bên cạnh những rủi ro về kinh tế (tốc độ tăng trưởng kinh tế, lạm phát, chính sách lãi suất, chính sách tỷ giá..), rủi ro pháp luật và một số rủi ro khác như động đất, thiên tai, bão lụt, hỏa hoạn, chiến tranh, dịch bệnh, khủng bố... là một doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực tài chính, CTCP chứng khoán An phát còn chịu một số rủi ro đặc thù như sau:

- Rủi ro biến động giá cổ phiếu trên TTCK

Giá chứng khoán trên thị trường được quyết định bởi khá nhiều yếu tố, trong đó tình hình hoạt động kinh doanh của tổ chức niêm yết chỉ là một yếu tố tác động. Giá chứng khoán biến động có thể do: cung - cầu cổ phiếu, tình hình kinh tế - xã hội, sự thay đổi quy định pháp luật về chứng khoán, yếu tố tâm lý của nhà đầu tư, v.v... Nói cách khác, Công ty hoàn toàn không có khả năng tham gia vào sự biến động giá cổ phiếu này, trong khi đó, sự biến động giá cổ phiếu có thể gây ảnh hưởng đến thương hiệu, giá trị, tâm lý của các khách hàng của Công ty.

- Nguồn nhân lực

Do đặc thù của ngành, nguồn nhân lực trên TTCK luôn đòi hỏi có trình độ chuyên môn nghiệp vụ, đạo đức kinh doanh, kinh nghiệm làm việc rất cao. Do đó, nguồn nhân lực chất lượng chính là điểm mạnh, nhưng ngược lại cũng chính là rủi ro đối với các doanh nghiệp hoạt động trong ngành trong đó có APSI. Rủi ro này thường mang tính chu kỳ, khi TTCK tăng trưởng mạnh mẽ, sự cạnh tranh giữa các tổ chức tài chính, công ty chứng khoán trong việc thu hút nhân lực là rất gay gắt. Ngược lại khi TTCK sụt giảm thì hiện tượng chảy máu chất xám ồ ạt từ lĩnh vực chứng khoán sang các lĩnh vực khác làm cho các doanh nghiệp chứng khoán thiếu hụt nhân sự trầm trọng.

- Rủi ro cạnh tranh và tái cấu trúc thị trường chứng khoán

Tính đến cuối năm 2015, số lượng các công ty chứng khoán đã được cấp phép và đi vào hoạt động lên đến trên 100 Công ty chứng khoán với đủ loại hình hoạt động như công ty con của các NHTM và của các tập đoàn tài chính, công ty do các cá nhân góp vốn, công ty có sự tham gia của các định chế đầu tư nước ngoài... Bên cạnh đó mạng lưới, quy mô hoạt động của các Công ty chứng khoán ngày càng được mở rộng, hoạt động tập trung ở nhiều tỉnh, thành phố lớn như Hà Nội, T.p Hồ Chí Minh, Đà Nẵng, Nha Trang, Cần Thơ, Hải Phòng.

Vì thế trong thời gian tới, sự cạnh tranh sẽ trở nên khốc liệt hơn trong việc chia sẻ thị phần giữa các công ty chứng khoán... Các Công ty chứng khoán đã tập trung đến việc cung cấp nhiều dịch vụ tiện ích như các loại đòn bẩy tài chính cho khách hàng, cũng như đổi mới về công nghệ, nhằm cung cấp được các dịch vụ hoàn hảo, nhanh chóng và chuẩn xác cho nhà đầu tư.