

# BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2015



**Công ty Cổ phần Chứng khoán  
Công Nghiệp Việt Nam**  
121 Lê Lợi, Quận 1, Tp Hồ Chí Minh

Tel: (08) 3915 2188

Fax: (08) 3921 2189

Website: [www.isc.vn](http://www.isc.vn)

Email: [info@isc.vn](mailto:info@isc.vn)

## Mục lục

I.	Thông tin chung .....	1
1.	Thông tin khái quát.....	1
2.	Quá trình hình thành và phát triển .....	1
3.	Ngành nghề và địa bàn kinh doanh .....	1
4.	Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý.....	2
5.	Định hướng phát triển.....	2
6.	Các rủi ro: .....	3
II.	Tình hình hoạt động trong năm .....	4
1.	Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh .....	4
2.	Tổ chức và nhân sự.....	6
3.	Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án.....	7
4.	Tình hình tài chính.....	8
5.	Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu.....	9
III.	Báo cáo và đánh giá của Ban Tổng Giám đốc .....	10
1.	Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh.....	10
2.	Tình hình tài chính.....	11
3.	Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý .....	12
4.	Kế hoạch phát triển trong tương lai.....	12
IV.	Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Công ty .....	13
1.	Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty .....	13
2.	Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Tổng Giám đốc công ty...	13
3.	Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị .....	13
V.	Quản trị công ty .....	14
1.	Hội đồng quản trị.....	14
2.	Ban Kiểm soát .....	15
3.	Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc và Ban kiểm soát.....	15
VI.	Báo cáo tài chính .....	15
1.	Ý kiến kiểm toán.....	15
2.	Báo cáo tài chính được kiểm toán .....	Error! Bookmark not defined.

# **BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2015**

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN CÔNG NGHIỆP VIỆT NAM**

### **I. Thông tin chung**

#### **1. Thông tin khái quát**

- Tên giao dịch: Công ty Cổ phần Chứng khoán Công nghiệp Việt Nam.
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp: số 95/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 12/08/2008.
- Vốn điều lệ: 135.000.000.000 VNĐ (Một trăm ba mươi lăm tỷ đồng).
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 135.000.000.000 VNĐ (Một trăm ba mươi lăm tỷ đồng).
- Địa chỉ: 121 Lê Lợi, Quận 1, Tp Hồ Chí Minh.
- Số điện thoại: 08.3915.2188.
- Số fax: 08.3915.2189.
- Website: www.isc.vn.

#### **2. Quá trình hình thành và phát triển**

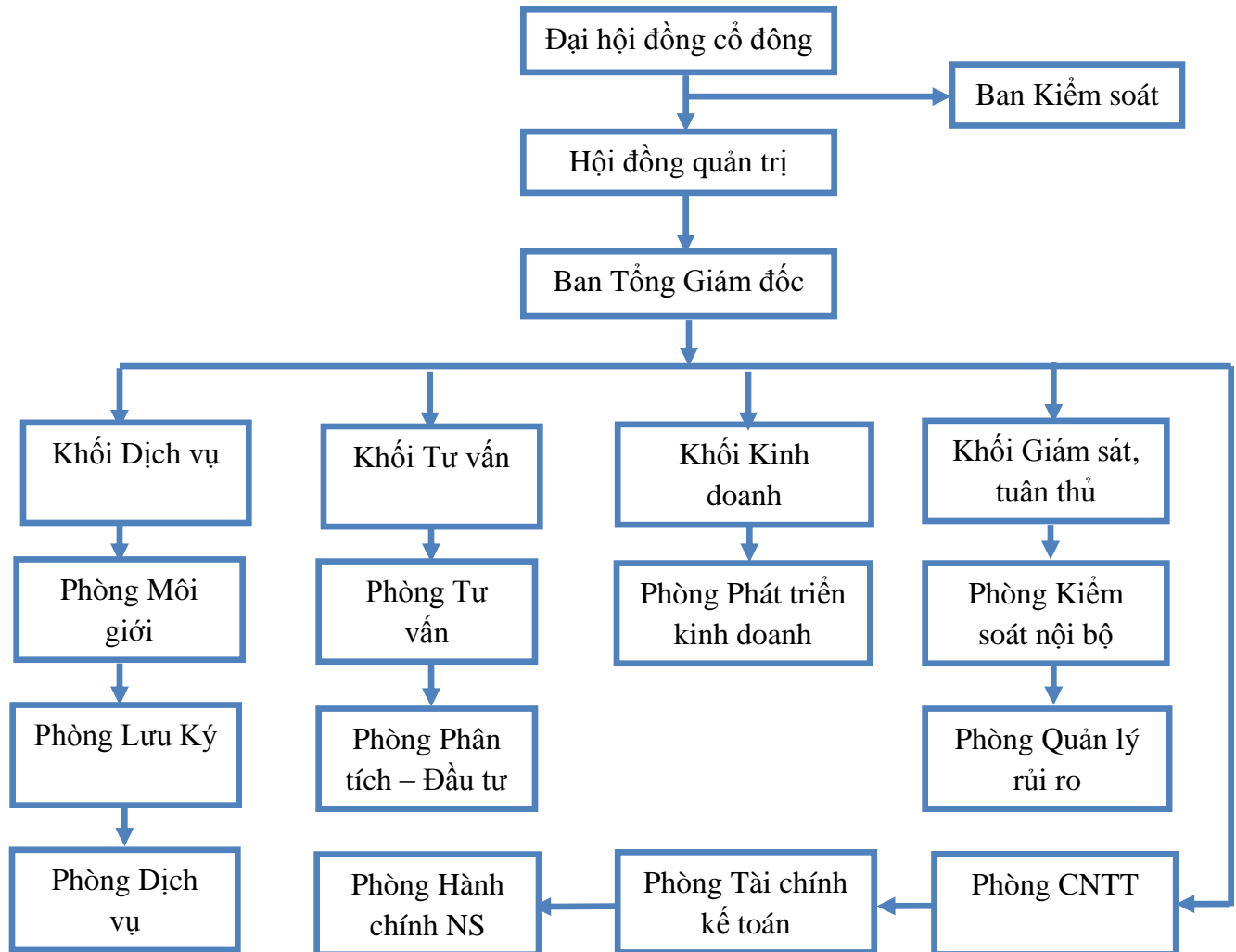
- Ngày 12/08/2008 UBCKNN cấp giấy phép hoạt động số 95/UBCK-GP cho Công ty cổ phần chứng khoán Công nghiệp Việt Nam (ISC).
- Ngày 25/12/2008 ISC là thành viên của Trung tâm lưu ký chứng khoán, giấy chứng nhận đăng ký thành viên số 101/GCNTVLK, mã thành viên: 096.
- Ngày 06/03/2008 là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Tp Hồ Chí Minh.
- Ngày 09/03/2008 là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.
- Ngày 01/04/2009 chuyển trụ sở chính từ Hà Nội vào Tp Hồ Chí Minh.
- Ngày 11/05/2009 thành lập chi nhánh Hà Nội tại 108 Lò Đúc, quận Hai Bà Trưng, Hà Nội.
- Ngày 20/01/2010 ISC thực hiện tăng vốn điều lệ từ 35 tỉ đồng lên 135 tỉ đồng.

#### **3. Ngành nghề và địa bàn kinh doanh**

- Ngành nghề kinh doanh:
  - ✓ Môi giới chứng khoán;
  - ✓ Tư vấn đầu tư chứng khoán;
  - ✓ Tư vấn tài chính doanh nghiệp;
  - ✓ Lưu ký chứng khoán;
- Địa bàn kinh doanh: trong cả nước.

#### 4. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

- Mô hình quản trị ISC bao gồm: Đại hội Đồng cổ đông; Ban Kiểm soát, Hội đồng Quản trị; Ban Điều hành đứng đầu là Tổng Giám đốc và các Giám đốc Khối chức năng. Cơ cấu tổ chức của Công ty được xây dựng trên nguyên tắc phân công, quản lý theo các khối chức năng công việc, có mối quan hệ chặt chẽ với nhau. Tổng Giám đốc quản lý, điều hành thông qua việc phân cấp, phân quyền để trực tiếp giải quyết các công việc cụ thể của khối thông qua Giám đốc phụ trách khối.
- Cơ cấu bộ máy quản lý



- Các công ty con, công ty liên kết: Không có.

#### 5. Định hướng phát triển

- Các mục tiêu chủ yếu của Công ty.
  - ✓ Tăng trưởng về chất các hoạt động tư vấn môi giới, nâng tầm chất lượng và dịch vụ ở mức chuyên nghiệp, đảm bảo thị phần luôn tăng trưởng qua các năm, duy trì hoạt động ổn định và phát triển bền vững.
  - ✓ Với mục tiêu trở thành định chế tài chính trung gian uy tín, ISC đã dần dần xây

dựng và phát triển đội ngũ nhân viên môi giới, phân tích và tư vấn tài chính doanh nghiệp một cách chuyên nghiệp, xem đây là thế mạnh của công ty để phát triển bền vững và lâu dài.

- Chiến lược phát triển trung và dài hạn.
  - ✓ Với mục tiêu trở thành một trong những định chế tài chính hàng đầu tại Việt Nam, ISC đã và đang xây dựng và phát triển đội ngũ nhân viên môi giới, nghiên cứu – phân tích, và tư vấn tài chính doanh nghiệp một cách chuyên nghiệp. Xác định đội ngũ nhân lực là sức mạnh cốt lõi, đặc biệt chú trọng đến nguồn nhân lực ngay từ những bước tuyển chọn đầu tiên, ISC đã tập hợp được 1 đội ngũ nhân viên năng động, bản lĩnh, được đào tạo tại các trường đại học danh tiếng trong và ngoài nước, dày dặn kinh nghiệm.
  - ✓ Ngoài ra, ISC còn luôn chú trọng đầu tư nâng cao trình độ cho đội ngũ cán bộ nhân viên, đề cao đạo đức nghề nghiệp, nhằm đạt được tối đa sự hài lòng và tin tưởng của khách hàng.

## 6. Các rủi ro:

### a. Rủi ro về kinh tế

Sự phát triển kinh tế vĩ mô có ảnh hưởng rất lớn tới hoạt động kinh doanh của ngành Chứng khoán nói chung và với Công ty nói riêng. Sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam phụ thuộc vào rất nhiều yếu tố trong đó có liên quan chặt chẽ tới sự phát triển kinh tế Việt Nam. Nền kinh tế Việt Nam phát triển sẽ là động lực khuyến khích các Doanh nghiệp trong nước mở rộng sản xuất, tìm kiếm cơ hội làm ăn đồng thời thu hút nhiều nguồn vốn đầu tư nước ngoài. Điều này sẽ mang lại phản ứng tích cực đối với sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam. Ngược lại, khi nền kinh tế chậm phát triển sẽ có ảnh hưởng tiêu cực với tốc độ phát triển của các doanh nghiệp và gián tiếp ảnh hưởng đến sự phát triển của thị trường chứng khoán.

### b. Rủi ro về chính sách

Những chính sách của Chính phủ, Nhà nước, các Bộ ngành có liên quan, có ảnh hưởng rất lớn và trực tiếp tới thị trường chứng khoán. Các chính sách điều hành của Ngân hàng Nhà Nước như lãi suất cơ bản, hỗ trợ lãi suất, mở van tín dụng... đều tác động rất lớn tới sự tăng giảm các chỉ số, giá cổ phiếu và thanh khoản của thị trường chứng khoán. Các chính sách thuế cũng tác động không nhỏ tới hoạt động đầu tư của các tổ chức và các quỹ đầu tư.

### c. Rủi ro về luật pháp

Lĩnh vực hoạt động của ISC là thị trường chứng khoán – thị trường vốn, là một lĩnh vực nhạy cảm và có ảnh hưởng sâu rộng đến nhiều mặt hoạt động của xã hội. Các hoạt động của các công ty chứng khoán, bao gồm ISC đều bị điều chỉnh trực tiếp bởi hệ thống các văn bản pháp luật của Quốc hội, Chính phủ, Bộ Tài chính, các Bộ ngành và cơ quan chức năng liên quan khác.

Do vậy, việc thay đổi, bổ sung, chậm trễ ban hành các chính sách, các văn bản quy phạm pháp luật liên quan đến chứng khoán, thị trường chứng khoán, thị trường tiền tệ, thị trường vốn, các loại thuế đều có ảnh hưởng rất lớn đến hoạt động của ISC.

d. Rủi ro khác

Trong lĩnh vực chứng khoán, chất xám là tài sản vô cùng quý giá của bất kỳ một công ty chứng khoán nào. Hiện nay với sự cạnh tranh trực tiếp và sự xuất hiện ngày càng nhiều của các công ty chứng khoán trong nước cũng như các công ty quản lý quỹ đầu tư, các quỹ đầu tư nước ngoài với chính sách lương hấp dẫn, chế độ đãi ngộ tốt, việc di chuyển nhân sự quản lý giỏi, trình độ chuyên môn, nghiệp vụ tốt từ công ty này sang công ty khác đang là một thách thức trên thị trường. Việc tuyển dụng thêm nhân sự vào các vị trí lãnh đạo cao cấp là rất cấp bách.

Bên cạnh đó, theo chính sách tái cơ cấu chung, trong năm, thị trường chứng khoán tuy có sự tiết chế về số lượng các công ty chứng khoán, nhưng lại đòi hỏi phải nâng cao về chất hoạt động của các công ty chứng khoán thành viên còn lại nên tính cạnh tranh giữa các công ty chứng khoán về khách hàng, chất lượng dịch vụ, phí dịch vụ càng ngày càng trở nên mạnh mẽ và gay gắt. Trong đó, những công ty chứng khoán có quy mô lớn, có những lợi thế riêng biệt trong khâu hỗ trợ nguồn vốn hoạt động, phát triển mạng lưới chi nhánh phục vụ, hỗ trợ khách hàng và tìm kiếm khách hàng là những đối thủ cạnh tranh trực tiếp với Công ty.

## II. Tình hình hoạt động trong năm

### 1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh

#### a. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm:

##### ❖ Hoạt động môi giới chứng khoán

- Năm 2015, nền kinh tế tiếp tục chuyển biến tích cực, tăng trưởng kinh tế ước đạt 6,68%, vượt mục tiêu đề ra là 6,2%; lạm phát thấp, mức tăng chỉ 0,63% so với bình quân năm 2014. Lãi suất cũng được duy trì giúp thúc đẩy hoạt động sản xuất kinh doanh. Tuy tỷ giá có tăng qua 2 lần Ngân hàng nhà nước điều chỉnh nới biên độ từ +/- 1% lên +/- 3% để ứng biến linh hoạt trước các diễn biến bất lợi trên thị trường thế giới nhưng vẫn đảm bảo sự ổn định và được NHNN kiểm soát trong biên độ cho phép. Thị trường chứng khoán được xem là thị trường mang tính nhạy cảm nhất của nền kinh tế, phản ánh khá rõ nét về bức tranh kinh tế, thể hiện qua tốc độ tăng chỉ số, mức độ ổn định và khối lượng giao dịch.
- Khép lại một năm cho thị trường chứng khoán với nhiều biến động khi có nhiều sự kiện quốc tế cũng như nội địa ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường. Chốt phiên

ngày 31/12, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 579,02 điểm, tăng 6,1% so với đầu năm, thấp hơn mức tăng 8,1% của năm 2014; trong khi đó chỉ số HNX-Index đóng cửa ở mức 79,96 điểm, giảm 3,6% so với cùng kỳ. Sự tăng giảm trái chiều này phần nào cũng ảnh hưởng từ nhiều động thái tiêu cực của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam do những biến động xấu của kinh tế vĩ mô thế giới (Trung Quốc phá giá đồng nhân dân tệ, giá dầu thế giới giảm mạnh, Fed nâng lãi suất lần đầu sau 10 năm...). Mức vốn hóa toàn thị trường năm 2015 đạt hơn 1.325 nghìn tỷ đồng (tăng 197 nghìn tỷ đồng so với cuối năm 2014), tương đương 34% GDP. Bên cạnh đó, tổng giá trị niêm yết cổ phiếu, chứng chỉ quỹ là 528 nghìn tỷ, tăng 24% so với năm 2014 và 571 mã trái phiếu với tổng giá trị niêm yết là 709 nghìn tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ 2014. Tổng giá trị huy động vốn qua thị trường ước đạt hơn 300 nghìn tỷ đồng, tăng 26% so với năm 2014; trong đó phát hành cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, cổ phần hóa đạt gần 55 nghìn tỷ. Về trái phiếu, huy động vốn qua đấu thầu đạt hơn 249 nghìn tỷ đồng (tăng 16% so với năm 2014). Xét về tổng thể, thị trường chứng khoán đã và đang vận hành theo chiều hướng tăng trên cơ sở có nhiều cơ hội và thách thức từ nền kinh tế trong và ngoài nước.

- Với chủ trương tăng cường hoạt động tái cấu trúc các công ty chứng khoán trong năm 2015, ISC còn gặp không ít khó khăn và cạnh tranh ngày càng gay gắt với nhiều công ty cùng ngành có tên tuổi nổi bật, ngay cả khi số lượng công ty chứng khoán đã giảm ở mức đáng kể là 23% tổng số công ty chứng khoán trước đây. Sự thanh trừ này đồng nghĩa với việc các công ty chứng khoán phải nâng cao hơn nữa từ công tác quản trị rủi ro, tuân thủ pháp luật, hệ thống công nghệ thông tin, đến khâu dịch vụ chăm sóc khách hàng... để đảm bảo công ty hoạt động ổn định và lâu dài. Doanh thu từ hoạt động môi giới chứng khoán của ISC năm 2015 đạt 3,85 tỷ đồng, giảm 18% so với năm trước. Sự giảm sút này do phải chịu nhiều tác động từ sự bất ổn của thị trường, khi tâm lý của nhà đầu tư bị chi phối bởi diễn biến phức tạp của tình hình chứng khoán thế giới. Trước bối cảnh đó, ISC đang từng bước khẳng định mình thông qua việc mở rộng dịch vụ sản phẩm, phạm vi hoạt động cũng như tìm kiếm, khai thác nhiều đối tượng khách hàng khác.

#### ❖ **Hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp**

- Trong điều kiện không được thuận lợi về nhiều mặt của kênh thị trường huy động vốn này, ISC vẫn đang duy trì và đẩy mạnh hoạt động dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp, tuy doanh thu tư vấn năm 2015 chỉ đạt 1,27 tỷ đồng, giảm nhẹ 9,3% so với năm 2014 nhưng nhìn chung vẫn ổn định so với các công ty cùng ngành, trước bối cảnh hàng loạt doanh nghiệp xin tự hủy niêm yết, chuyển sàn, hoặc còn tệ hơn là phá sản và tạm dừng hoạt động như hiện nay.

- Trong thời gian tới, ISC sẽ chú trọng đặc biệt đến nâng cao chất lượng của các dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp, đáp ứng nhu cầu ngày càng cao của khách hàng. Ngoài các dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp mà ISC cung cấp cho khách hàng hiện nay bao gồm các dịch vụ trọn gói như tư vấn cổ phần hoá, tư vấn phát hành, niêm yết cổ phiếu, tư vấn mua bán sáp nhập..., ISC sẽ phát triển các hoạt động dịch vụ tư vấn khác, mở rộng nhiều đối tượng khách hàng, nâng cao vị thế của công ty để trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam trong lĩnh vực tư vấn tài chính doanh nghiệp

❖ **Hoạt động khác**

- Doanh thu mảng hoạt động khác năm 2015 đạt 2,15 tỷ đồng, giảm 25,8% so với năm 2014.

**b. Tình hình thực hiện so với kế hoạch:**

Đơn vị tính: triệu đồng

Stt	Chỉ tiêu	Kế hoạch năm 2015	Thực hiện năm 2015	% Thực hiện so Kế hoạch
1	Doanh thu	7.400	7.537	101,85%
2	Lợi nhuận trước thuế	3.000	1.378	45,93%

**2. Tổ chức và nhân sự**

**2.1. Danh sách Ban điều hành**

**a. Thành viên Hội đồng quản trị**

Stt	Họ và tên	Năm sinh	Chức vụ	Tỷ lệ cổ phần nắm giữ
1	Ông Trần Đức Thuận	1978	Chủ tịch HĐQT	4,90%
2	Ông Nguyễn Xuân Trường	1978	Thành viên HĐQT	4,50%
3	Bà Dương Quỳnh	1978	Thành viên HĐQT – TV HĐQT Độc lập	4,50%



**b. Thành viên Ban Tổng giám đốc, Kế toán trưởng**

Stt	Họ và tên	Năm sinh	Chức vụ	Tỷ lệ cổ phần nắm giữ
1	Ông Trần Đức Thuận	1978	Tổng Giám đốc	4,90%
2	Ông Nguyễn Xuân Trường	1978	Kế toán trưởng	4,50%

**c. Thành viên Ban kiểm soát**

Stt	Họ và tên	Năm sinh	Chức vụ	Tỷ lệ cổ phần nắm giữ
1	Ông Dương Quang Thoại	1973	Trưởng ban	0,00%
2	Ông Nguyễn Huy Phương	1985	Thành viên	0,00%
3	Bà Nguyễn Thị Thanh Xuân	1985	Thành viên	0,00%

**2.2. Số lượng cán bộ công nhân viên**

Tổng số lao động của Công ty tính đến thời điểm 31/12/2015 là 32 người. Trong đó:

Tiêu chí	Số lượng	Tỷ lệ
<b>A. Phân theo đối tượng lao động</b>	<b>32</b>	<b>100,00%</b>
Lao động trực tiếp	21	65,63%
Lao động gián tiếp	11	34,37%
<b>B. Phân theo trình độ lao động</b>	<b>32</b>	<b>100,00%</b>
Trình độ đại học và trên đại học	30	93,76%
Trình độ trung cấp và cao đẳng	1	3,12%
Lao động phổ thông	1	3,12%

**3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án**

- a) Các khoản đầu tư lớn: Không có.
- b) Các công ty con, công ty liên kết: Không có

#### 4. Tình hình tài chính

##### a) Tình hình tài chính

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015
Tổng giá trị tài sản	178.254	210.916
Doanh thu thuần	9.267	7.537
Lợi nhuận gộp hoạt động kinh doanh	5.158	4.754
Lợi nhuận khác	8.266	4.777
Lợi nhuận trước thuế	4.588	1.378
Lợi nhuận sau thuế	3.645	1.113

*Nguồn: Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2014 và 2015 của Công ty.*

##### b) Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Các chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015
<i>1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</i>		
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn:	6,30	5,36
+ Hệ số thanh toán nhanh:	6,30	5,36
<i>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</i>		
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	15,79%	28,3%
+ Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	18,75%	39,48%
<i>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</i>		
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản	5,20%	3,57%
<i>4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</i>		
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	39,33%	14,77%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	2,43%	0,74%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	2,04%	0,53%
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	0,00%	0,00%

## 5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

a) Cổ phần:

- Cổ phiếu phổ thông: 13.500.000 cổ phiếu
- Mệnh giá: 10.000 đồng
- Tổng giá trị theo mệnh giá: 135.000.000.000 đồng (một trăm ba mươi lăm tỷ đồng)

b) Cơ cấu cổ đông tại ngày 31/12/2015:

Stt	Danh mục	Số cổ phần	Tỷ lệ (%)	Cơ cấu cổ đông	
				tổ chức	cá nhân
<b>A</b>	<b>Vốn cổ phần</b>	<b>13.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
1	Cổ đông nắm giữ từ 5% cổ phiếu có quyền biểu quyết	5.292.000	39,20%	4	0
2	Cổ đông nắm giữ từ 1% - 5% cổ phiếu có quyền biểu quyết	8.138.000	60,28%	0	14
3	Cổ đông nắm giữ dưới 1% cổ phiếu có quyền biểu quyết	70.000	0,52%	0	1
4	Cổ phiếu quỹ	0	0,00%	0	0
<b>B</b>	<b>Trong đó:</b>				
1	Vốn Nhà nước	0	0,00%	0	0
2	Vốn nước ngoài	0	0,00%	0	0

### Cổ đông lớn nắm giữ từ 5% cổ phiếu có quyền biểu quyết

STT	Tên cổ đông	Số lượng nắm giữ	Tỷ lệ
1	Công ty cổ phần Gemadept	1.323.000	9,80%
2	Công ty cổ phần Hàng Hải Ngân Hà	1.323.000	9,80%
3	Công ty cổ phần Bông Sen Vàng	1.323.000	9,80%
4	Công ty TNHH DV VT Tổng hợp VNM	1.323.000	9,80%
<b>Tổng cộng</b>		<b>5.292.000</b>	<b>39,20%</b>

### **III. Báo cáo và đánh giá của Ban Tổng Giám đốc**

#### **1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh 2015**

##### **1.1. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh**

Năm 2015, trước bối cảnh thị trường chứng khoán phải tiếp tục đối mặt với nhiều biến động, đặc biệt làn sóng phân hóa thị phần diễn ra ngày càng mạnh mẽ và quyết liệt, ISC cũng đứng trước những thách thức lớn để tồn tại và phát triển. Với sự chỉ đạo của HĐQT, sự điều hành của Ban Tổng Giám đốc và quyết tâm của toàn thể cán bộ công nhân viên, công ty đã cố gắng hoàn thành kế hoạch đề ra:

- Tổng doanh thu đạt 7,5 tỷ đồng, công ty đã hoàn thành 100% chỉ tiêu kế hoạch đề ra.
- Chi phí hoạt động kinh doanh giảm mạnh 32,4% so với năm 2014 do công tác thực hiện quản lý chi phí được kiểm soát tốt, cắt giảm tối đa, triệt để các hoạt động không mang lại hiệu quả kinh doanh thực sự cho công ty.
- Lợi nhuận trước thuế công ty đạt 1,37 tỷ đồng. Tuy kết quả còn khiêm tốn nhưng rất đáng ghi nhận trong bối cảnh công ty xuất phát điểm là một công ty chứng khoán với thị phần tương đối nhỏ và còn nhiều khó khăn đang chờ đón phía trước.
- Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31/12/2015 của công ty là 276,41% trên mức yêu cầu tối thiểu (180%) theo quy định của Ủy Ban Chứng khoán nhà nước.

##### **1.2. Những tiến bộ công ty đã đạt được**

Kết thúc năm 2015, tiếp nối một năm với nhiều khó khăn và những diễn biến không thuận lợi đối với thị trường chứng khoán Việt Nam nói chung và Công ty nói riêng, dù vậy ISC cũng đã có những tiến bộ trong năm qua về chuyển biến tích cực trong định hướng kinh doanh và tăng cường giám sát, quản trị rủi ro trong toàn hệ thống góp phần trong việc đưa công ty đứng vững trong bối cảnh khó khăn chung của toàn thị trường.

- Về chuyên biến kịp thời trong định hướng kinh doanh toàn công ty: Ban Tổng Giám đốc Công ty đã có nhiều chính sách cắt giảm chi phí không cần thiết, đẩy mạnh các hoạt động dịch vụ khác, hợp tác cho thuê văn phòng nhằm tăng thêm thu nhập cho công ty.
- Xây dựng kế hoạch và cơ chế khuyến khích kinh doanh, nhằm tăng thêm doanh thu cho công ty.
- Giám sát và quản trị rủi ro: Tăng cường giám sát việc thực hiện quy chế, nội quy, kỷ luật lao động, việc sử dụng lao động, thời gian làm việc.....của các phòng ban và của toàn thể cán bộ, nhân viên của Công ty. Đồng thời nâng cao công tác phòng ngừa và quản trị rủi ro, nhằm hạn chế đến mức tối đa những thiệt hại có thể ảnh hưởng tới kết quả hoạt động kinh doanh của toàn công ty.

- Về nghiệp vụ kinh doanh: năm 2015 công ty được sự chấp thuận của Ủy Ban chứng khoán nhà nước trong việc cung cấp dịch vụ giao dịch ký quỹ (Margin) cho khách hàng. Đồng thời trong năm công ty cũng đã tiến hành nộp hồ sơ đăng ký nghiệp vụ Tự doanh lên Ủy Ban Chứng khoán nhà nước. Đây có thể nói là một bước đột phá mới, tạo tiền đề cho sự phát triển, thành công bền vững của công ty.

## 2. Tình hình tài chính

### a) Tình hình tài sản

Đơn vị tính: triệu đồng

Stt	Khoản mục	Số cuối năm	Số đầu năm	Tỷ lệ tăng/giảm
1	Tài sản ngắn hạn	178.158	173.838	+2,49%
2	Tài sản dài hạn	32.757	4.416	+641,78%
	<b>Tổng cộng</b>	<b>210.915</b>	<b>178.254</b>	<b>+18,32%</b>

Giá trị tài sản cố định của Công ty tại thời điểm 31/12/2015 bao gồm:

Đơn vị tính: triệu đồng

Stt	Khoản mục	Nguyên giá	Giá trị còn lại cuối năm	Tỷ lệ còn lại
<b>A</b>	<b>Tài sản cố định hữu hình</b>	<b>6.775</b>	<b>43</b>	<b>0,63%</b>
1	Nhà cửa, vật kiến trúc	-	-	-
2	Thiết bị văn phòng	6.643	43	0,65%
3	TSCĐ khác	132	-	0,00%
<b>B</b>	<b>Tài sản cố định vô hình</b>	<b>1.154</b>	<b>100</b>	<b>8,66%</b>
1	Phần mềm máy tính	1.154	100	8,66%
<b>C</b>	<b>Chi phí đầu tư xây dựng cơ bản dở dang</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
	<b>Tổng cộng</b>	<b>7.929</b>	<b>188</b>	<b>2,37%</b>

- b) Tình hình nợ phải trả
- Tình hình nợ hiện tại, biến động lớn về các khoản nợ.

Đơn vị tính: triệu đồng

Stt	Khoản mục	Số cuối năm	Số đầu năm	Tỷ lệ tăng/giảm
1	Nợ ngắn hạn	33.253	27.577	+ 20,58%
2	Nợ dài hạn	26.445	572	+ 4.523,25%
	<b>Tổng cộng</b>	<b>59.698</b>	<b>28.149</b>	<b>+112,08%</b>

- Tình hình vay nợ hiện tại:

Trong năm công ty không phát sinh khoản vay nợ nào từ ngân hàng hay các tổ chức tài chính khác.

Đơn vị tính: triệu đồng

Stt	Tình hình dư nợ vay	Số cuối năm	Số đầu năm	Tỷ lệ tăng/giảm
1	Vay và nợ ngắn hạn	-	-	-
2	Nợ dài hạn đến hạn trả	-	-	-
3	Vay và nợ dài hạn	-	-	-
	<b>Tổng cộng</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

Thực hiện chủ trương chung trong việc tái cấu trúc các công ty chứng khoán, ISC đã tái cơ cấu bộ máy quản lý, tập trung phát triển nguồn lực đang là thế mạnh, xây dựng các kế hoạch tài chính, rà soát cắt giảm các chi phí không chi phí không cần thiết, không mang lại hiệu quả kinh doanh, khai thác và sử dụng nguồn vốn có hiệu quả, từ đó nâng cao tính ổn định và bền vững cho công ty.

### 4. Kế hoạch phát triển trong tương lai

Với mục tiêu trở thành một trong những định chế tài chính hàng đầu tại Việt Nam, ISC đã và đang xây dựng và phát triển đội ngũ nhân viên môi giới, nghiên cứu – phân tích, và tư vấn tài chính doanh nghiệp một cách chuyên nghiệp. Xác định đội ngũ nhân lực là sức mạnh cốt lõi, đặc biệt chú trọng đến nguồn nhân lực ngay từ những bước tuyển chọn đầu tiên, ISC đã tập hợp được 1 đội ngũ nhân viên năng động,

bản lĩnh, dày dặn kinh nghiệm, được đào tạo tại các trường đại học danh tiếng trong và ngoài nước. Ngoài ra, ISC còn luôn chú trọng đầu tư nâng cao trình độ cho đội ngũ cán bộ nhân viên, đề cao đạo đức nghề nghiệp, nhằm đạt được tối đa sự hài lòng và tin tưởng của khách hàng.

#### **IV. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Công ty**

##### **1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty**

Với đoạn đường khá dài gần 10 năm hoạt động, ISC đã có những bước tiến quan trọng, khẳng định được thương hiệu ISC trên thị trường tài chính. Công ty đã tiến hành xây dựng mô hình cơ cấu tổ chức theo hướng tinh gọn và chuyên nghiệp.

Trong năm 2015, ISC đã hoàn thiện được đội ngũ cán bộ nghiệp vụ chuyên sâu, xúc tiến triển khai các công tác đào tạo cho cán bộ công nhân viên để nâng cao chất lượng phục vụ, nhằm chuyên nghiệp hoá, nâng tầm hiệu quả tối đa cho từng nghiệp vụ kinh doanh.

Ngoài ra, ISC luôn tuân thủ đúng quy định về giao dịch đối với hai Sở giao dịch chứng khoán, tham gia đầy đủ và tuân thủ mọi yêu cầu của 2 Sở giao dịch chứng khoán để nâng cao năng lực của hệ thống công nghệ thông tin của Công ty.

##### **2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Tổng Giám đốc công ty**

Trước tình hình thị trường chứng khoán gặp nhiều khó khăn, Ban Tổng giám đốc đã đề ra các chương trình, các giải pháp và quyết định phù hợp với tình hình thực tế của thị trường, đảm bảo hiệu quả trong điều hành kinh doanh, hoàn thành tốt các nhiệm vụ được giao. Các hoạt động của Ban Tổng giám đốc đã tuân thủ Nghị quyết ĐHĐCĐ 2015, Điều lệ Công ty, các Nghị quyết/Quyết định của HĐQT, các quy định của luật pháp và mang lại lợi ích cho cổ đông, đồng thời đảm bảo sự phát triển của Công ty và phù hợp với chiến lược phát triển của Công ty.

##### **3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị**

- Kiểm soát chặt chẽ rủi ro trong hoạt động kinh doanh, tái cấu trúc nguồn vốn, tài chính, nhằm đảm bảo an toàn tài chính cho Công ty và tối ưu hoá nguồn thu.
- Kiểm soát chặt chẽ chính sách chi tiêu, nâng cao hiệu suất làm việc của nhân viên.
- Kiểm soát chất lượng dịch vụ, tăng cường đào tạo, huấn luyện nghiệp vụ, kỹ năng, đạo đức nghề nghiệp cho nhân viên.
- Giám sát chặt chẽ và kịp thời chỉ đạo các hoạt động của Ban điều hành, duy trì tình hình tài chính lành mạnh, nghiên cứu và áp dụng các công cụ quản lý rủi ro tài chính.

- Hoàn thiện cơ cấu tổ chức, nhân sự, quy trình làm việc, áp dụng các chuẩn mực quản trị kinh doanh tiên tiến, các bộ định mức, quy chế giám sát, kiểm soát nội bộ, các hệ thống quản lý chất lượng, đảm bảo bộ máy quản lý điều hành giám sát hoạt động chuyên nghiệp, trách nhiệm cao và có hiệu quả, cam kết mang lại lợi ích cho các cổ đông.
- Kiện toàn khối Dịch vụ Chứng khoán, tập trung phát triển mảng môi giới chứng khoán và dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp, nâng cao chất lượng phục vụ và thị phần môi giới.

## V. Quản trị công ty

### 1. Hội đồng quản trị

a) Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị:

Stt	Họ và tên	Chức vụ	Điều hành/ Độc lập không điều hành	Chức vụ tại các tổ chức khác	Số cổ phần sở hữu
1	Trần Đức Thuận	Chủ tịch HĐQT	Tổng giám đốc	T.V BKS CTCP Gemadept	661.500
2	Ông Nguyễn Xuân Trường	TV HĐQT	Điều hành	Không	607.500
3	Bà Dương Quỳnh	TV HĐQT	Không điều hành - TV HĐQT Độc lập	Không	607.500

b) Hoạt động của Hội đồng quản trị:

Năm 2015, Hội đồng quản trị đã tổ chức 7 cuộc họp HĐQT và HĐQT mở rộng bằng nhiều hình thức để thực hiện các Nghị quyết ĐHĐCĐ, thông qua các kế hoạch và các báo cáo kết quả kinh doanh quý, 6 tháng, hoạch định chiến lược kinh doanh theo quý, năm, giải quyết các vấn đề phát triển thị trường, các định hướng chiến lược về phát triển kinh doanh.

Qua các cuộc họp HĐQT quyết định các vấn đề chính sau:

- Nội dung Đại hội đồng cổ đông năm 2015, quyết định kế hoạch kinh doanh năm tài chính 2015.
- Các quyết định quản lý điều hành công ty thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông năm 2015.
- Thông qua kết quả kinh doanh và báo cáo tài chính các quý và năm 2015.



- c) Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập không điều hành: Không có
- d) Hoạt động của các tiểu ban trong Hội đồng quản trị: Không có.

## 2. Ban Kiểm soát

a) Thành viên và cơ cấu của Ban kiểm soát:

Stt	Đơn vị công tác	Năm sinh	Chức vụ	Số cổ phần nắm giữ
1	Ông Dương Quang Thoại	1973	Trưởng ban	0
2	Ông Nguyễn Huy Phương	1985	Thành viên	0
3	Bà Nguyễn Thị Thanh Xuân	1985	Thành viên	0

b) Hoạt động của Ban kiểm soát:

- Ban kiểm soát có 03 thành viên, các thành viên đã thực hiện các nhiệm vụ theo Quy chế hoạt động của Ban kiểm soát.
- Đại diện Ban kiểm soát đã tham gia đầy đủ và đóng góp ý kiến vào các cuộc họp của Hội đồng quản trị, theo sát tình hình hoạt động, định hướng phát triển của Công ty, tình hình thực hiện nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2015.
- Xem xét các báo cáo về công tác quản lý, điều hành, báo cáo về tình hình thực hiện kế hoạch kinh doanh hàng quý, báo cáo tài chính 6 tháng năm 2015 đã soát xét và BCTC năm 2015.
- Xem xét việc chỉ đạo và triển khai hoạt động của Hội đồng quản trị cũng như việc thực hiện nhiệm vụ của ban Tổng giám đốc điều hành.

## 3. Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc và Ban kiểm soát

- a) Lương, thưởng, thù lao, các khoản lợi ích: Trong năm HĐQT đã nhận thù lao theo Nghị Quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2015.
- b) Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ: Không có
- c) Hợp đồng hoặc giao dịch với cổ đông nội bộ: Không có.

## VI. Báo cáo tài chính

### 1. Ý kiến kiểm toán

- Đơn vị kiểm toán độc lập: Công ty TNHH Kiểm toán & Kế toán Hà Nội

- Ý kiến kiểm toán viên:

Theo ý kiến của chúng tôi báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính và nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty Cổ phần Chứng khoán Công nghiệp Việt Nam tại ngày 31 tháng 12 năm 2015, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán Công ty Chứng khoán Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

- Vấn đề cần nhấn mạnh:

Công ty có thực hiện hoạt động mua bán nợ chuyển đổi theo Hợp đồng mua bán nợ chuyển đổi số SCSC – 02/04-2015 được ký vào ngày 09/04/2015 giữa Công ty và Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn (SCSC) (xem thuyết minh số 11 Bản thuyết minh báo cáo tài chính). Theo đó, SCSC đồng ý bán một phần nợ chuyển đổi phát hành năm 2015 cho Công ty với giá trị khoản nợ là 29.383.000.000đồng, thời hạn trả nợ là trong vòng 2 năm kể từ ngày ký Hợp đồng mua nợ chuyển đổi, lãi suất đơn 4%/năm (lãi suất này sẽ không áp dụng đối với phần khoản nợ chuyển đổi đã được chuyển đổi thành cổ phần), thanh toán lãi một lần vào ngày tròn năm của khoản nợ chuyển đổi hàng năm. Khoản nợ sẽ được chuyển đổi thành cổ phần SCSC như sau: sau 12 tháng kể từ ngày hợp đồng ký kết nếu lợi nhuận trước thuế của SCSC tăng trên 60%(so với năm trước) thì chuyển đổi 60% số nợ trên thành cổ phần SCSC theo mức giá chuyển đổi là 12.000đồng/cổ phần, sau 24 tháng kể từ ngày hợp đồng ký kết nếu lợi nhuận trước thuế của SCSC tăng trên 60%(so với năm trước) thì chuyển đổi 40% số nợ còn lại thành cổ phần của SCSC theo mức giá chuyển đổi là 12.000đồng/cổ phần. Nếu lợi nhuận trước thuế của SCSC không đạt trên 60% (so với năm trước) thì không thực hiện việc chuyển đổi, SCSC sẽ hoàn trả nợ gốc cho công ty. Nếu chuyển đổi thì SCSC sẽ phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho Công ty và số cổ phần này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm kể từ ngày phát hành. Nguồn vốn thực hiện khoản đầu tư trên bao gồm vốn tự có của Công ty (2.938.000.000 đồng) và vốn huy động (26.445.000.000đồng). Vốn huy động là vốn nhận được từ Hợp đồng hợp tác góp vốn đầu tư số 01/ISC-2015/ISC với một doanh nghiệp khác. Theo đó, doanh nghiệp này sẽ góp vốn tương ứng với tỷ lệ 90% trên tổng vốn dùng để mua nợ chuyển đổi trên và Công ty góp vốn tương ứng với tỷ lệ 10% trên tổng vốn này. Sau khi kết thúc thời hạn hợp tác (2 năm), hiệu quả hợp tác góp vốn đầu tư được phân chia theo tỷ lệ Công ty và doanh nghiệp khác 10:90.

Theo ý kiến của chúng tôi, các giao dịch trên không phù hợp với các nghiệp vụ kinh doanh của Công ty.

Ngoài ra, chúng tôi lưu ý người đọc đến thuyết minh số 24 về khoản thu nhập khác từ cho thuê mặt bằng của Công ty. Công ty chưa đăng ký ngành nghề cho thuê tài sản.

Ý kiến kiểm toán của chúng tôi không liên quan đến các vấn đề nhấn mạnh này.

**2. Báo cáo tài chính được kiểm toán**

Xem phụ lục đính kèm.

**CTCP CHỨNG KHOÁN CÔNG NGHIỆP VIỆT NAM  
TỔNG GIÁM ĐỐC**



**TRẦN ĐỨC THUẬN**

