

CHUYỂN ĐỘNG TÍCH CỰC

Báo cáo thường niên
2015

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Hội sở: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Chi nhánh Hồ Chí Minh: Tòa nhà THE 90th PASTEUR, số 90 Pasteur, Q.1, TP.HCM

www.vndirect.com.vn | Hotline: 1900-5454-09

01

05 - 13

Tâm nhìn, sứ mệnh, giá trị cốt lõi
Tổng quan về VNDIRECT
Quá trình hình thành và phát triển
Giải thưởng
Thông điệp của Chủ tịch hội đồng quản trị

02

14 - 25

MÔI TRƯỜNG KINH DOANH VÀ BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH

Môi trường kinh doanh năm 2015
Báo cáo của Ban điều hành – Tổng quan kết quả kinh doanh

03

25 - 39

KẾT QUẢ KINH DOANH

Hoạt động Dịch vụ chứng khoán
Hoạt động Ngân hàng đầu tư
Hoạt động Đầu Tư tự doanh và Kinh doanh Nguồn vốn

04

39 - 47

HOẠT ĐỘNG HỖ TRỢ KINH DOANH

Công nghệ thông tin
Quản trị rủi ro

05

47 - 61

QUẢN TRỊ DOANH NGHIỆP

Hội đồng quản trị
Ban kiểm soát
Ban điều hành
Sơ đồ tổ chức
Thông tin cổ đông
Báo cáo Hội đồng Quản trị
Báo cáo của Ban kiểm soát

06

61 - 83

BÁO CÁO PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

Tổng quan Báo cáo phát triển bền vững
Trung tâm dịch vụ khách hàng
Quản trị nguồn nhân lực
Đào tạo và Phát triển nguồn nhân lực
Các hoạt động xây dựng văn hóa doanh nghiệp
Hoạt động thiện nguyện vì cộng đồng

07

83 - 121

BÁO CÁO TÀI CHÍNH NĂM 2015

Thông tin công ty
Báo cáo tài chính đã kiểm toán
Thuyết minh báo cáo tài chính

Mục lục

TẦM NHÌN

VNDIRECT trở thành sự lựa chọn của mọi nhà đầu tư

SỨ MỆNH

Phát triển trường tồn
vì lợi ích của mỗi khách hàng,
mỗi cổ đông và mỗi nhân viên

GIÁ TRỊ CỐT LÕI

Chính trực

Tận tâm

Thái độ tích cực

Tri thức nghề nghiệp

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT được thành lập từ năm 2006, với cổ đông sáng lập là Tập đoàn đầu tư tài chính IPA. Công ty hoạt động theo giấy phép số 22/UBCK – GPHĐKD ngày 16/11/2006 của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp với đầy đủ nghiệp vụ kinh doanh, bao gồm hoạt động Môi giới, Lưu ký chứng khoán, Tư vấn tài chính doanh nghiệp, Tự doanh, Bảo lãnh phát hành và Quản lý danh mục đầu tư.

Sau 9 năm thành lập

VNDIRECT đã khẳng định được sự thành công của một công ty Chứng khoán định hướng bán lẻ và tiếp tục phát triển các mảng dịch vụ khác như dịch vụ ngân hàng đầu tư và đầu tư mạnh về công nghệ để trở thành một định chế tài chính – công nghệ. Nền tảng cạnh tranh khác biệt của công ty chính là giá trị văn hóa và con người VNDIRECT được xây dựng và nuôi dưỡng ngay từ những ngày đầu thành lập. VNDIRECT đã khẳng định được vị thế là một trong những công ty chứng khoán có dịch vụ uy tín nhất trên thị trường, được vận hành bởi đội ngũ con người tận tâm, chính trực, tri thức nghề nghiệp cao và luôn có thái độ tích cực trước mọi thách thức và khó khăn của thị trường.

Sự hội tụ trí tuệ để lan tỏa thành công tới mọi khách hàng là phương châm hành động của chúng tôi trong mỗi sản phẩm, dịch vụ chúng tôi cung cấp.

SỐ LƯỢNG TÀI KHOẢN

75.000

KHÁCH HÀNG

TÀI SẢN QUẢN LÝ

20.010

TỶ ĐỒNG

VỐN CHỦ SỞ HỮU

1.900

TỶ ĐỒNG

NHÂN VIÊN

593

THỊ PHẦN

TOP 2

HNX

TOP 4

HOSE



TRỤ SỞ CHÍNH

Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: 04 3 9724568 | Fax: 04 3 9724600



CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH

Địa chỉ: Tòa nhà THE 90th PASTEUR, số 90 Pasteur, Q.1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: 08 7300 0688 | Fax: 08 3914 6924



CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

Địa chỉ: Phòng 7-8-9, tầng 3, tòa nhà Bưu Điện, 155 Nguyễn Văn Linh, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại: 0511. 382 1111 | Fax: 0511. 389 8616



CHI NHÁNH VINH - NGHỆ AN

Địa chỉ: số 1, đại lộ Lê-nin TP.Vinh, Nghệ An

Điện thoại: 0388 688 466 | Fax: 0388 688 466



CHI NHÁNH CẦN THƠ

Địa chỉ: Tầng 3 Tòa nhà STS, số 11B Hòa Bình, phường Tân An, Quận Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

Điện thoại: 0710 3766959 | Fax: 07103 826 331



CHI NHÁNH QUẢNG NINH

Địa chỉ: Tầng 1&2 Tòa nhà STS, Số 29 – 31 Đường 25/4, Phường Hồng Gai, Thành phố Hạ Long, Quảng Ninh

Điện thoại: 033.3820818 - 3.820008 - 3.656072 | Fax: 033.3820333

QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN

2015

Thị phần Môi giới cổ phiếu Top 2 HNX, Top 4 HOSE
Top 10 thị phần môi giới Trái phiếu HOSE, HNX
01 trong 03 công ty chứng khoán thành viên có dịch vụ môi giới tốt nhất Giai đoạn 2005 – 2015

2006

Thành lập với vốn điều lệ 50 tỷ đồng

2014

Tăng vốn điều lệ lên 1.550 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu 1.900 tỷ đồng, trở thành Top 3 công ty có vốn lớn nhất thị trường chứng khoán

2007

Tăng vốn điều lệ lên 300 tỷ đồng
Công ty đầu tiên tại Việt Nam cung cấp giải pháp giao dịch chứng khoán trực tuyến toàn diện

2013

Phát triển mạnh dịch vụ quản lý tài khoản và môi giới tư vấn
Thị phần môi giới Top 2 HNX, Top 5 HOSE

2008

Đưa hệ thống Call Center và Data Center vào hoạt động

2012

Top 2 thị phần môi giới tại HNX, Top 8 tại HOSE
- Ra mắt dịch vụ Bloomberg EMSX, cung cấp thành công sản phẩm Direct Market Access cho khách hàng tổ chức
- Cổ phiếu VND đại diện cho ngành dịch vụ tài chính trong rổ cổ phiếu HNX 30

2009

Vượt qua cuộc khủng hoảng tài chính, tích cực tham gia thị trường OTC với sản phẩm MBF được ghi nhận là sáng tạo đột phá

2011

Lần đầu tiên VNDIRECT dẫn đầu thị phần môi giới chứng khoán tại sàn HNX quý 3/2011

2010

Niêm yết cổ phiếu trên Sở GDCK Hà Nội (HNX)
Tăng vốn điều lệ lên 1000 tỷ VNĐ

Được HNX vinh danh là

1 trong 3 công ty chứng khoán tiêu biểu

giai đoạn 2005 – 2015

Giải thưởng Sao Khuê - hạng mục

Giải pháp thương mại điện tử tiêu biểu

cho cổng giao dịch trực tuyến www.vndirect.com.vn do Hiệp hội Thương mại Điện tử Việt Nam trao tặng

VNDIRECT là doanh nghiệp chứng khoán đầu tiên được trao tặng giải thưởng này

Thương hiệu Chứng khoán uy tín 2010

dành cho các doanh nghiệp tiêu biểu do Hiệp hội Kinh doanh Chứng khoán (VASB), Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SSC), Trung tâm Thông tin tín dụng của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (CIC) trao tặng

Đứng Top 1 trong 500

Doanh nghiệp tư nhân Lớn nhất Việt Nam

do báo Vietnamnet và Công ty Cổ phần Báo cáo Đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) bình chọn

2015

2014

2013

2011

2010

2009

2008

Công ty chứng khoán có

chất lượng dịch vụ cải tiến nhiều nhất

trong năm trong cuộc bầu chọn thường niên Rokers Poll 2014 của tạp chí Asiamoney

VNDIRECT được HNX vinh danh là

1 trong 9 công ty chứng khoán tiêu biểu

giai đoạn 2009 – 2014

Doanh nghiệp có

Giao dịch Trực tuyến tin cậy nhất

do hiệp hội Thương mại Điện tử Việt Nam tổ chức

Thương hiệu Chứng khoán uy tín

Danh hiệu tổ chức trung gian và hỗ trợ dịch vụ tiêu biểu do Hiệp hội kinh doanh Chứng khoán Việt Nam (VASB), Ủy ban chứng khoán nhà nước (SSC), trung tâm Thông tin tín dụng của ngân hàng nhà nước Việt Nam (CIC), và các tổ chức uy tín khác phối hợp tổ chức

Top 200 thương hiệu “Tin & dùng”

do Thời báo Kinh tế Việt Nam tổ chức. VNDIRECT được xếp thứ hạng cao nhất trong số các công ty chứng khoán, đứng thứ 2 trong khối tài chính ngân hàng

Kính thưa Quý vị,

Chúng ta đã kết thúc một năm kinh doanh 2015 với bối cảnh nền kinh tế Việt Nam ổn định và có mức tăng trưởng GDP 6,68%, thị trường chứng khoán cũng tăng trưởng ở mức tương tự là 6,12% và quy mô TTCK đã có mức vốn hóa đạt 34% GDP. Tuy nhiên, với các công ty hoạt động trong lĩnh vực tài chính - chứng khoán thì việc VNIndex tăng trưởng hơn 6% cũng khiến hoạt động của các công ty không có nhiều thuận lợi, và kênh đầu tư chứng khoán chưa chứng tỏ được là một kênh hấp dẫn so với các kênh đầu tư khác để các nhà đầu tư tham gia tích cực.

VNDIRECT năm 2015 đánh dấu năm hoạt động thứ 9 với sự trưởng thành và tự tin hơn để sẵn sàng đón nhận các thách thức và cơ hội. Năm vừa qua, chúng tôi tiếp tục duy trì đà tăng trưởng doanh thu với 534,1 tỷ đồng, tăng 22,7%, lợi nhuận thuần sau thuế đạt 181,8 tỷ tăng 15,6% so với năm 2014. VNDIRECT tiếp tục giữ vững thị phần môi giới cổ phiếu ở Top 2 sàn HNX và Top 4 HSX, và lần đầu tiên VNDIRECT lọt vào Top 10 Công ty Chứng khoán có thị phần Môi giới trái phiếu ở cả 2 sàn.

Hoạt động Dịch vụ chứng khoán năm 2015 đã đạt được sự tin tưởng của khách hàng khi tổng giá trị tài sản ròng chúng tôi quản lý là 20.010 tỷ đồng, tăng trưởng 82%, số lượng tài khoản mở mới có thêm 23.857 tài khoản, tăng 41,% so với năm 2014. Tổng giá trị giao dịch chứng khoán cả năm vượt 100.000 tỷ. Bằng thế mạnh công nghệ của mình VNDIRECT tiếp tục hoàn thiện sản phẩm và dịch vụ để phục vụ tốt hơn các nhu cầu giao dịch của khách hàng. Giải thưởng Công ty chứng khoán thành viên có Dịch vụ Môi giới tốt nhất giao đoạn 2005 - 2015 là phần thưởng vinh danh dành cho cả một quá trình nỗ lực của VNDIRECT.

Năm 2015 cũng là năm đầu tiên mảng hoạt động thị trường vốn và dịch vụ ngân hàng đầu tư của VNDIRECT mang lại hiệu quả, xây dựng được nền tảng khách hàng, đối tác và thị trường. Mảng dịch vụ ngân hàng đầu tư đạt chỉ tiêu kinh doanh và ghi nhận mức tăng trưởng kép (CAGR) 239,4% cho giai đoạn 2013 - 2015. Dịch vụ Ngân hàng đầu tư cũng đã hoàn tất 33 thương vụ trong tổng số 41 thương vụ được ký kết với tỷ lệ thành công 80,5%. Với mảng kinh doanh trái phiếu, VNDIRECT đã lần đầu tiên có mặt trong Top 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới trái phiếu chính phủ lớn nhất thị trường.

Với số lượng nhân sự chính thức 539 người, VNDIRECT đã là một trong số hai công ty có quy mô nhân sự lớn nhất trên thị trường. Môi trường văn hóa VNDIRECT là môi trường năng động, không ngừng học tập để phát triển bản thân và là nơi "**Hội tụ Trí tuệ - Lan tỏa Thành công**" đã giúp công ty thu hút, xây dựng đội ngũ tài năng và cam kết cùng phát triển. Những chuỗi hoạt động của chúng tôi năm vừa qua trong nội bộ đều hướng đến các giá trị cốt lõi của VNDIRECT, tập hợp tri thức, cống hiến cho xã hội và cộng đồng. Song hành với các nỗ lực kinh doanh, VNDIRECT tiếp tục phát huy, đóng góp vào sự phát triển của cộng đồng và xã hội để phát triển bền vững là mục tiêu tiên quyết trong mỗi quyết định tài chính của chúng tôi.

Năm 2016 sẽ là năm VNDIRECT tròn 10 tuổi, chúng tôi hướng đến một năm "**Kết nối**" nhằm gắn kết những giá trị nội tại của VNDIRECT, đoàn kết tạo sức mạnh nội bộ để phát huy tối đa hiệu quả mang đến những giá trị cho khách hàng bằng những cam kết **CHẤT LƯỢNG DỊCH VỤ**, không ngừng **NĂNG ĐỘNG, SÁNG TẠO** để tiếp tục **TIỀN PHONG** trong các sản phẩm dịch vụ cung cấp cho khách hàng.

Phát triển bền vững sẽ là mục tiêu chúng tôi kiên quyết theo đuổi để VNDIRECT luôn cân bằng giữa các mục tiêu, chiến lược kinh doanh với xây dựng phát triển con người VNDIRECT, đóng góp vào sự phát triển của nền kinh tế, xã hội và cộng đồng.

Tôi xin gửi lời cảm ơn đến toàn thể Quý cổ đông, Quý khách hàng, đối tác và tập thể cán bộ nhân viên VNDIRECT đã đóng góp vào sự phát triển của Công ty trong 9 năm qua và sẽ tiếp tục đồng hành gắn bó trong hành trình phát triển của VNDIRECT trong thời gian tới.

Kính chúc Quý vị, sức khỏe, hạnh phúc và thành công.

Trân trọng,



**Chủ tịch HĐQT
PHẠM MINH HƯƠNG**





02

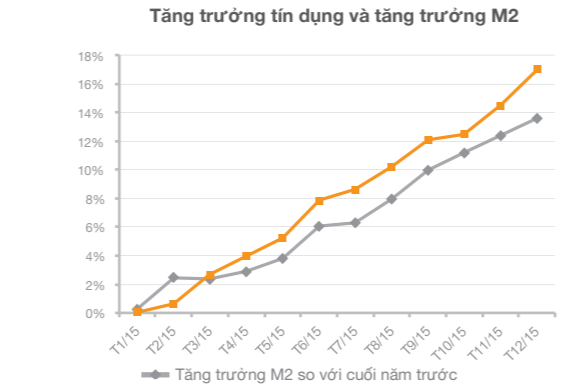
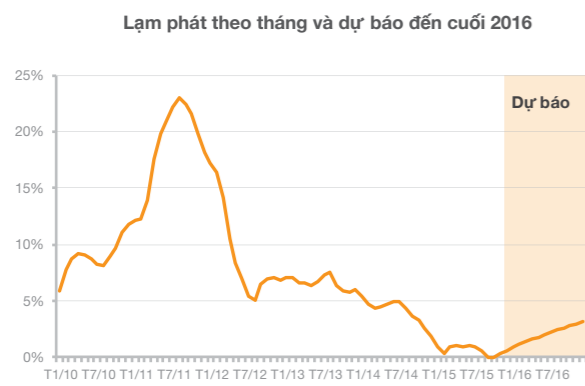
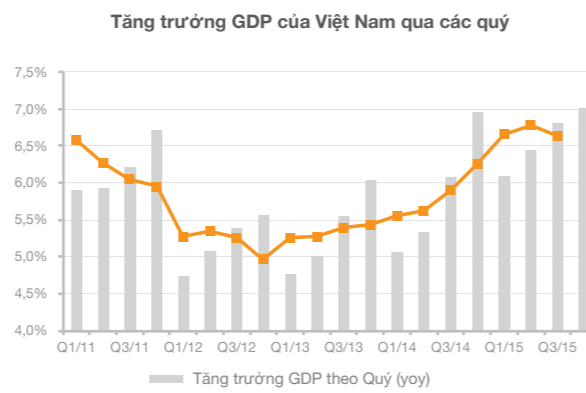
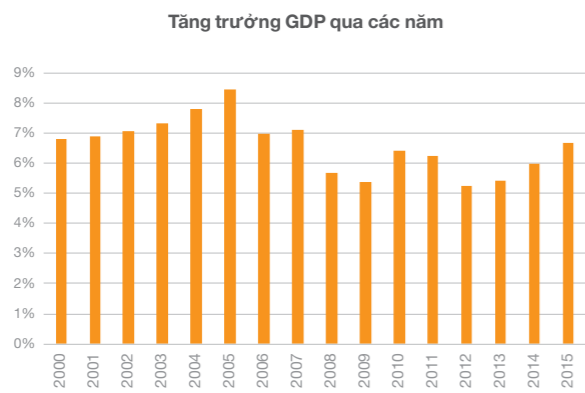
MÔI TRƯỜNG
KINH DOANH VÀ
**BÁO CÁO CỦA
BAN ĐIỀU HÀNH**

MÔI TRƯỜNG KINH DOANH NĂM 2015

KINH TẾ VĨ MÔ VÀ DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2015

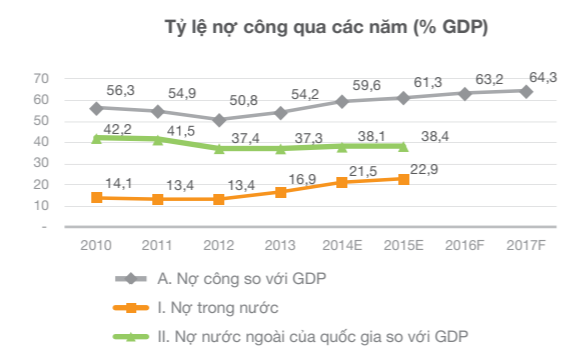
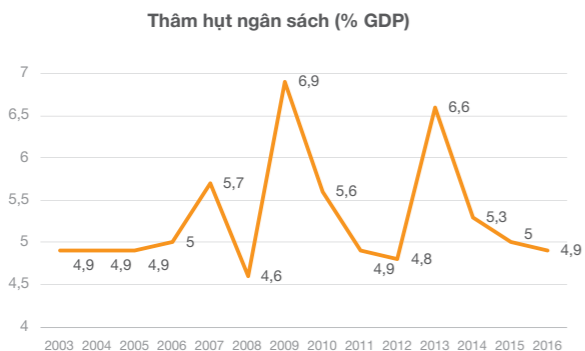
Kinh tế vĩ mô 2015

Tăng trưởng GDP cao nhất kể từ năm 2008, nền tảng vĩ mô tiếp tục ổn định: Tăng trưởng GDP năm 2015 đạt 6,68% là mức cao nhất trong vòng 8 năm trở lại đây, lạm phát chỉ tăng 0,63% là mức thấp nhất trong vòng 14 năm qua; tín dụng tăng tốc, đạt mức tăng khoảng 18% tổng cầu của nền kinh tế (bao gồm cầu tiêu dùng và đầu tư, cải thiện); thu hút FDI ở mức cao kỷ lục (22,76 tỷ USD).



Nguồn: GSO, VNDIRECT

Đột phá về ký kết các hiệp định thương mại tự do: Trong năm 2015, việc Việt Nam hoàn thành ký kết các hiệp định thương mại tự do quan trọng với EU, Hàn Quốc, và đặc biệt là TPP đã mở ra cơ hội to lớn để tạo động lực lấy lại đà tăng trưởng cao trước đây và đổi mới cấu trúc, mô hình tăng trưởng kinh tế.



Nguồn: GSO, VNDIRECT

Tuy nhiên, nền kinh tế cũng đã bộc lộ những vấn đề có thể kìm hãm đà tăng trưởng và gây mất ổn định vĩ mô trong ngắn và trung hạn như: Tỷ lệ bội chi ngân sách/GDP có giảm nhưng vẫn ở mức cao đạt khoảng 5%; tỷ lệ nợ công/GDP cao ở mức 61,3% và tiếp tục xu hướng tăng lên; xuất khẩu chỉ đạt mức tăng trưởng 8,1% (trong đó, xuất khẩu của khu vực nội địa giảm 3,5%) và hụt kế hoạch đề ra đầu năm là 10% do những khó khăn chung của thương mại thế giới.

Diễn biến thị trường chứng khoán 2015

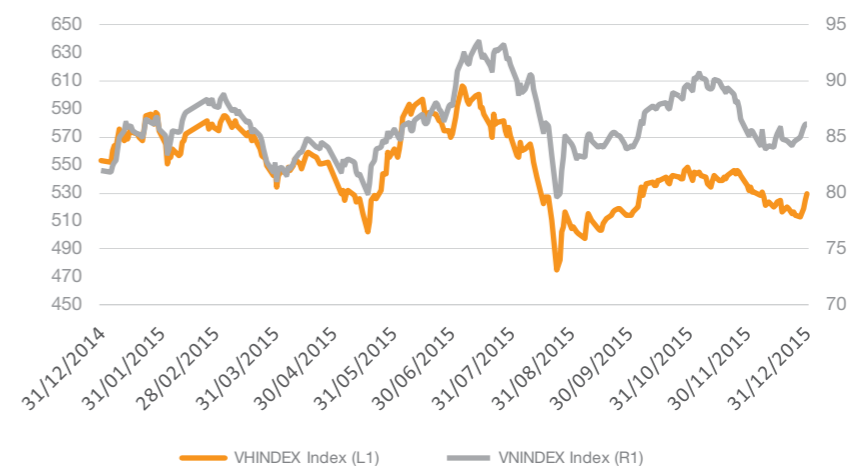
TTCK Việt Nam năm 2015 có một năm giao dịch nhiều biến động với mức tăng trưởng khiêm tốn so với các năm trước khi chỉ đạt mức tăng 6,12%; tuy nhiên nếu so sánh với diễn biến các TTCK trong khu vực thì hiệu quả đầu tư của TTCK Việt Nam vẫn vượt trội và là một điểm sáng trong khu vực.

Dòng tiền đầu tư chứng khoán cả trong và ngoài nước có sự thu hẹp tương đối là nguyên nhân chính giải thích cho sự khó khăn của thị trường năm 2015. Giá trị mua ròng của khối ngoại sụt giảm hơn 500 tỷ đồng, trong khi giá trị giao dịch của NĐT nội sụt giảm gần 50.000 tỷ đồng.

Tuy nhiên, năm 2015 cũng ghi nhận nhiều điểm sáng:

- Mức vốn hóa thị trường hơn 1.325 nghìn tỷ đồng, tương đương 34% GDP.
- Tính đến tháng 12/2015, trên 2 sàn có 682 cổ phiếu và chứng chỉ quỹ với tổng giá trị niêm yết theo mệnh giá là 528 nghìn tỷ đồng, 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 cuối năm 2014.
- Về hoạt động đấu giá và huy động vốn, tổng giá trị huy động vốn 11 tháng đạt hơn 204 nghìn tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ năm 2014, trong đó phát hành cổ phiếu và cổ phần hóa là 24 nghìn tỷ đồng (tăng 46,6% so với 2014).
- Số lượng tài khoản nhà đầu tư đạt khoảng 1,5 triệu tài khoản, tăng hơn 105 nghìn tài khoản (tương đương 7%) so với cuối năm 2014.
- Công tác cổ phần hóa đã được đẩy mạnh với việc Chính phủ đã ban hành các văn bản tháo gỡ khó khăn về cơ chế, chính sách cổ phần hóa tại Nghị quyết 15/NQ-CP và Quyết định 51/2014/QĐ-TTg. Tính đến hết tháng 11/2015, trên 2 Sở đã tổ chức đấu giá cho 112 doanh nghiệp với giá trị đạt 6.830 tỷ đồng (tăng gấp đôi về số lượng doanh nghiệp).

Diễn biến thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2015



MÔI TRƯỜNG KINH DOANH NĂM 2015

TRIỂN VỌNG KINH TẾ VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2016

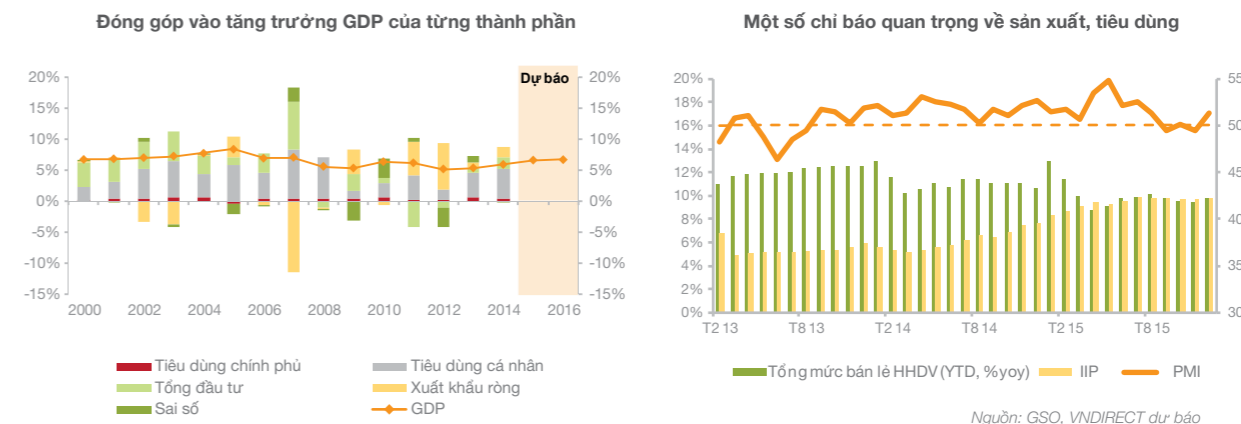
Kinh tế vĩ mô Việt Nam 2016:

Đà hồi phục của nền kinh tế sẽ đối mặt với nhiều thử thách

Bảng dự báo một số chỉ tiêu kinh tế vĩ mô Việt Nam năm 2016

CÁC CHỈ TIÊU KINH TẾ	2014	2015E	DỰ BÁO 2016 CỦA VNDS
GDP (yoy)	5,98%	6,68%	6,75%
Lạm phát (yoy)	1,84%	0,6%	3-4%
Chỉ số SXCN	7,60%	9,8%	na
Tổng mức bán lẻ (đ/c giá)	6,30%	8,30%	na
Tăng trưởng tín dụng (ytd)	14,16%	17,29%	18-19%
Tăng trưởng cung tiền M2	17,69%	13,7%	16-17%
LS huy động trung bình	5,00%	5,19%	5,79%
LS cho vay (trung, dài hạn)	9-11%	8,5-10,5%	8,5-10,5%
Điều chỉnh tỷ giá	1%	5%	3-4%
FDI đăng ký (tỷ USD)	20,2	22,8	22-23
FDI giải ngân (tỷ USD)	12,4	14,5	14-15
Tăng trưởng xuất khẩu	13,6%	8,5%	10-11%
Tăng trưởng nhập khẩu	12,1%	13,5%	12-13%
Thâm hụt ngân sách/GDP	(5,30%)	(5,0%)	(4,9%)
Nợ công/GDP	60,3%	62,3%	64%

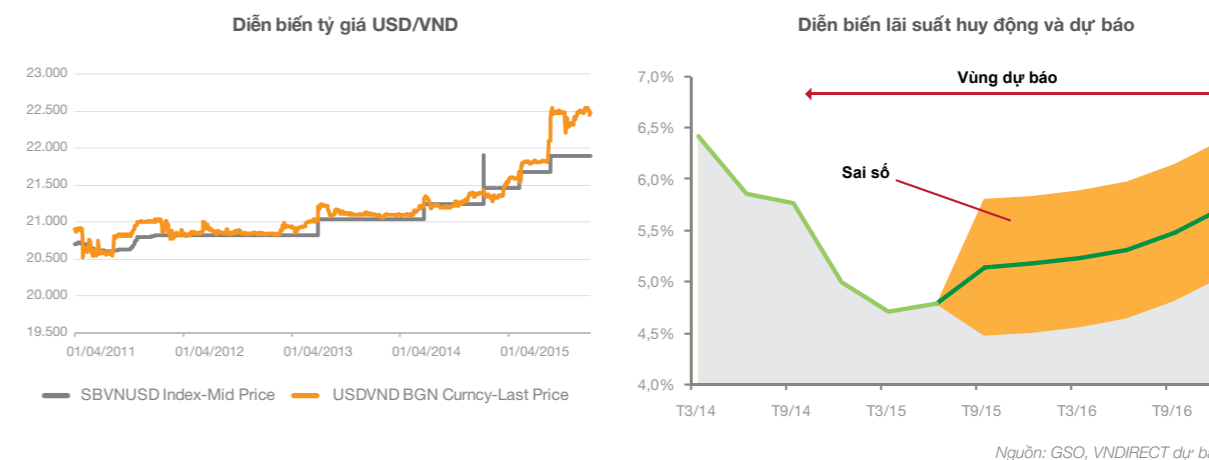
Nguồn: Tổng cục Thống kê, SBV, IMF, VNDIRECT tổng hợp và dự phóng



Bước sang năm 2016, chúng tôi cho rằng nền kinh tế Việt Nam sẽ tiếp tục được cải thiện nhưng với tốc độ chậm lại. Chúng tôi dự báo tăng trưởng GDP đạt khoảng 6,75% nhờ đóng góp tích cực từ sản xuất công nghiệp và tiêu dùng. Bên cạnh đó, đầu tư cũng được kỳ vọng sẽ trở thành động lực mới cho tăng trưởng kinh tế. Lạm phát trong năm 2016 nhiều khả năng sẽ tăng trở lại với mức dự báo từ 3%-4%.

Trong năm 2016, dự báo tỷ giá USD/VND sẽ điều chỉnh trong khoảng 3%-4% và tỷ giá sẽ không là yếu tố rủi ro lớn. Về mặt bằng lãi suất, lãi suất huy động cũng có xu hướng tăng lên với dự báo cả năm 2016 tăng trung bình khoảng 0,6% trong khi mặt bằng lãi suất cho vay nhiều khả năng giữ ổn định đẩy chênh lệch lãi suất huy động - cho vay thu hẹp lại.

Tựu chung lại, mặc dù phải đối mặt với những thách thức từ cả bên trong lẫn môi trường quốc tế biến động, kinh tế Việt Nam năm 2016 vẫn tiếp tục đà phục hồi khá vững chắc.



Triển vọng thị trường chứng khoán Việt Nam 2016

Chúng tôi dự báo thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ có một năm 2016 nhiều biến động lớn do tác động của những yếu tố bên ngoài như FED tăng lãi suất, Trung Quốc hạ cánh cứng, giá dầu suy giảm và những yếu tố rủi ro trong nước như xu hướng tăng lãi suất, căng thẳng tỷ giá, nợ công cao. Tuy nhiên, với những kỳ vọng về tăng trưởng GDP cao, nhiều chính sách hỗ trợ thị trường được ban hành giúp tăng tính sôi động và thanh khoản của thị trường, chúng tôi vẫn tin vào xu hướng tăng của TTCK Việt Nam trong năm nay với mức tăng trưởng dự báo của chỉ số VNINDEX là khoảng 8,36% tương đương vùng 620-630 điểm chốt năm 2016, cao hơn mức tăng trưởng 6,12% của năm 2015. Mức biến động của chỉ số VNINDEX năm 2016 dự báo trong khoảng 510-640 điểm. Dự báo này được dựa trên các yếu tố sau:

MÔI TRƯỜNG KINH DOANH NĂM 2015

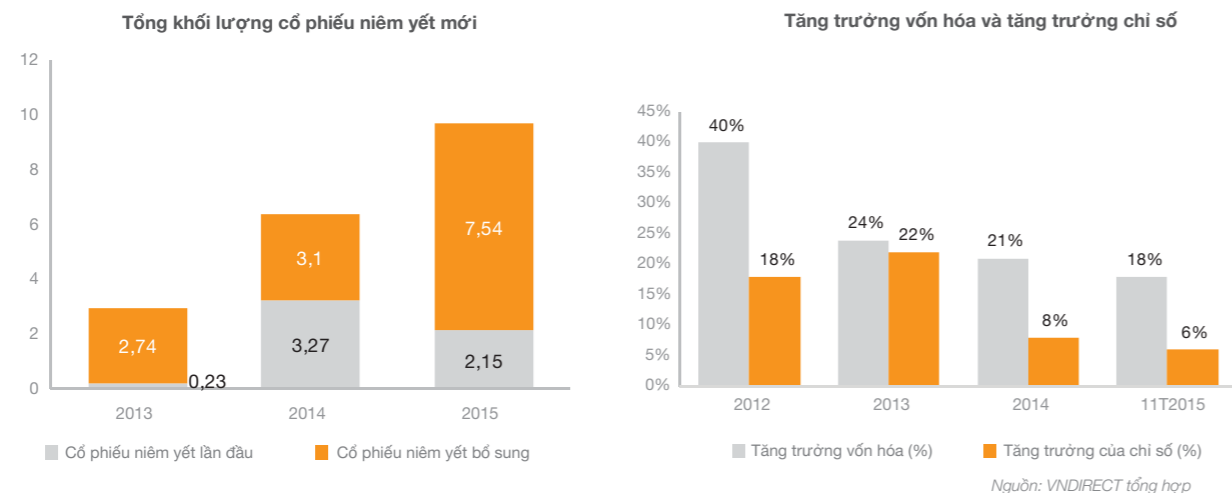
Những yếu tố tích cực và tiêu cực ảnh hưởng tới diễn biến của TTCK Việt Nam trong năm 2016



Nguồn cung cổ phiếu trên thị trường sẽ tiếp tục gia tăng trong năm 2016

Dự kiến trong năm 2016, nguồn cung mới ra thị trường sẽ khá lớn, trong đó có:

- Hơn 62 nghìn tỷ đồng từ 10 doanh nghiệp mà SCIC sắp thoái vốn.
- Nguồn cung cổ phiếu từ hơn 1.000 công ty đại chúng chưa niêm yết, chúng tôi dự báo trong năm 2016 sẽ có ít nhất 84 nghìn tỷ đồng cung ra thị trường từ việc niêm yết mới.
- Bên cạnh đó, một nguồn cung cũng rất đáng chú ý là nguồn cung từ việc chia cổ tức bằng cổ phiếu và phát hành thêm. 11 tháng đầu năm 2015 ghi nhận số lượng cổ phiếu niêm yết bổ sung tăng trưởng đột biến, đạt 7,54 tỷ cổ phiếu. Đối tượng phát hành thêm nhắm đến chủ yếu trong giai đoạn này là cổ đông hiện hữu, trong khi việc phát hành cho đối tác chiến lược hay cổ đông bên ngoài chỉ chiếm một phần nhỏ. Đây là một trong những nguyên nhân chính khiến cho dòng tiền bị hao hụt trên thị trường. Dự báo trong năm 2016, xu hướng phát hành thêm tăng vốn này cũng sẽ chưa dừng lại.

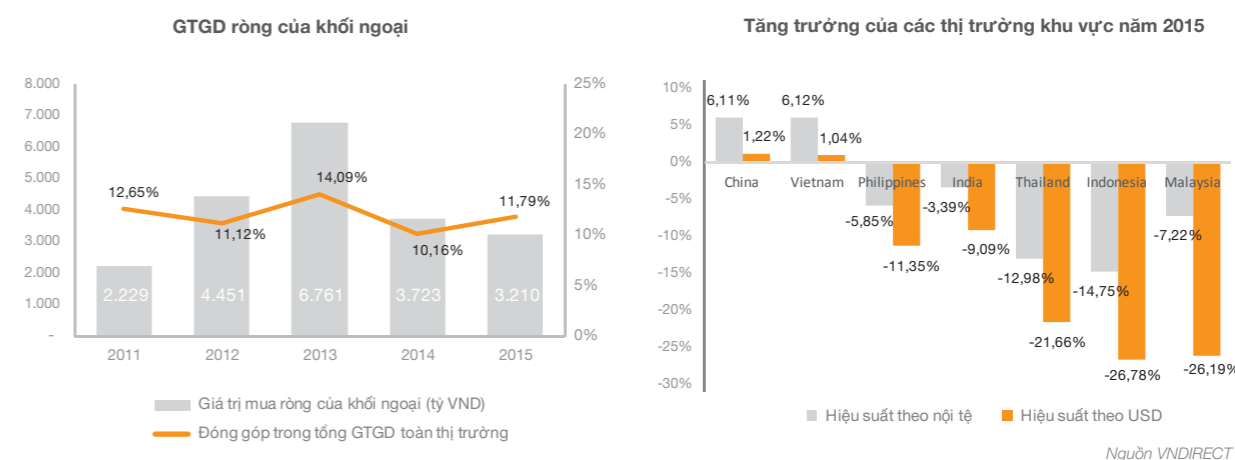


Nguồn cầu cổ phiếu năm 2016: tiếp tục phụ thuộc vào khối ngoại khi dòng tiền từ trong nước khó có sự đột biến

Nguồn cầu ngoại

Tính đến thời điểm 31/12/2015, nhà đầu tư nước ngoài nắm giữ một lượng lớn vốn với tổng danh mục đầu tư trên thị trường chứng khoán hơn 12,1 tỷ USD, tương đương 20% tổng vốn hóa thị trường, tăng gấp gần 3 lần so với năm 2008 và con số này vẫn đang tiếp tục tăng lên.

Tuy nhiên, hoạt động mua ròng của khối ngoại đã có xu hướng sụt giảm dần kể từ năm 2013. Cụ thể, giá trị mua ròng của khối ngoại trong năm 2015 chỉ đạt 3.210 tỷ đồng, giảm gần 15% so với năm 2014.



Nguồn cầu cổ phiếu từ khối ngoại trong năm 2016 sẽ chịu tác động của nhiều yếu tố tích cực và tiêu cực đan xen nhau.

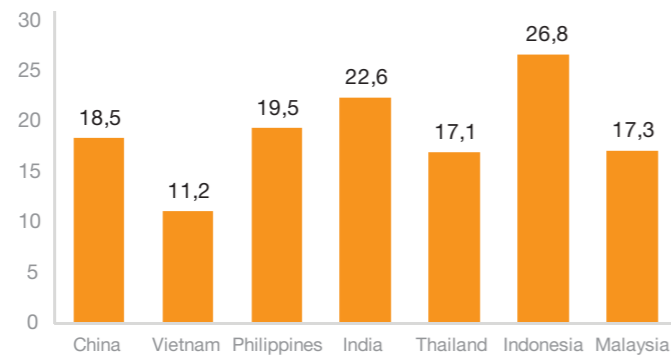
Yếu tố tích cực:

- Từ thành công của việc hiệp định TPP được ký kết, thị trường Việt Nam sẽ trở nên tiềm năng hơn trong mắt nhà đầu tư ngoại.
- So sánh chỉ số VNINDEX với chỉ số của các thị trường khác trong khu vực tính từ đầu năm 2015, có thể nhận thấy hiệu suất mà VNINDEX mang lại cho các nhà đầu tư ngoại cao hơn hẳn so với các thị trường khác và tương đương thị trường Trung Quốc.
- Mức định giá rẻ của thị trường Việt Nam khá hấp dẫn so với khu vực.
- Các văn bản cụ thể hướng dẫn việc nới room sẽ được đưa ra, giúp tăng sự minh bạch về thông tin cũng như sự hấp dẫn của thị trường Việt.
- Quy trình, thủ tục trong việc cấp mã số giao dịch và mở tài khoản chứng khoán cho nhà đầu tư ngoại được rút gọn đáng kể. Tính đến tháng 12/2015, số tài khoản mở mới của nhà đầu tư ngoại đã tăng khoảng 15% so với cùng kỳ năm ngoái.

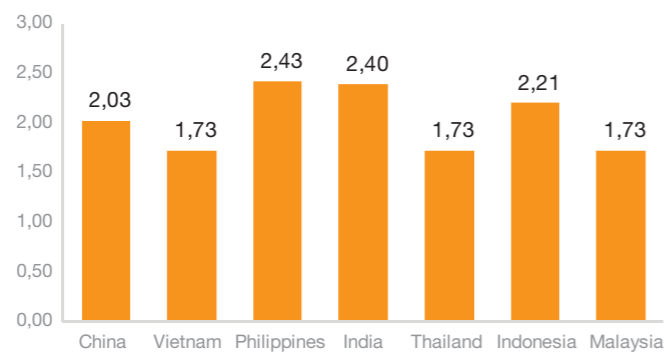
MÔI TRƯỜNG KINH DOANH NĂM 2015

BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH
TỔNG QUAN KẾT QUẢ KINH DOANH

P/E của thị trường trong khu vực



P/B của thị trường trong khu vực



Nguồn: VNDIRECT tổng hợp

Yếu tố tiêu cực:

- Tỷ giá USD/VND được dự báo sẽ có nhiều biến động ảnh hưởng tới tâm lý của các nhà đầu tư ngoại trong năm 2016.
- Xu hướng dịch chuyển dòng vốn nóng quay trở lại Mỹ đầu tư và xu hướng dòng tiền rút ra khỏi các hàng hóa tài chính có yếu tố rủi ro cao trong đó có cổ phiếu.

Nguồn cầu nội khó có sự đột phá

Trong năm 2016, chúng tôi cho rằng dòng tiền đầu tư cổ phiếu sẽ chịu sự cạnh tranh gay gắt từ các kênh đầu tư hấp dẫn khác như tiền gửi tiết kiệm, ngoại tệ USD và đặc biệt là đầu tư bất động sản.

- Tiền gửi tiết kiệm: Với động thái tăng lãi suất huy động tiền đồng thêm 0,2% - 0,4% của một số ngân hàng vào thời điểm cuối năm 2015, dòng tiền nhàn rỗi đã dần dịch chuyển vào hệ thống ngân hàng để hưởng lợi tức cao thay bằng việc đầu tư với độ rủi ro cao.
- Ngoại tệ USD: Tỷ giá USD/VND có khả năng được điều chỉnh khoảng 4%-5% trong năm do chịu ảnh hưởng từ việc đồng USD mạnh lên từ lộ trình nâng dần lãi suất điều hành của FED trong năm 2016.
- Bất động sản: Thanh khoản trên thị trường bất động sản đã tăng vọt trong năm 2015. Cụ thể: 9 tháng đầu năm 2015, số lượng giao dịch BĐS thành công tăng đột biến tại cả Hà Nội và TP.HCM, tăng lần lượt 2 và 2,7 lần so với cùng kỳ năm 2014. Giá bán các căn hộ trong phân khúc trung cấp nhích lên theo từng thời điểm. Thị trường BĐS ảm đạm lại tại một số phân khúc đã thu hút được khá nhiều dòng tiền đầu cơ quay lại với thị trường này và chúng tôi dự báo năm 2016 xu hướng này vẫn sẽ tiếp diễn trong năm 2016.

CÁC CHỈ SỐ TÀI CHÍNH NỔI BẬT

CHỈ TIÊU (ĐƠN VỊ: TỶ ĐỒNG)	2013	2014	2015
Kết quả hoạt động kinh doanh			
Doanh thu thuần (DTT)	262,6	435,3	534,1
Lợi nhuận thuần trước thuế	133	192,4	227,05
Lợi nhuận thuần sau thuế (LNST)	124,4	157,3	181,8
Bảng cân đối kế toán			
Tổng tài sản	1.944,4	2.941,7	5.757,6
Nợ phải trả	747,4	1.106,4	3.822,2
Vốn điều lệ	1.000	1.550	1.550
Vốn chủ sở hữu	1.197	1.835,3	1.935,4
CÁC CHỈ SỐ TÀI CHÍNH			
Chi tiêu về khả năng thanh toán			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	2,5	2,6	1,5
Hệ số thanh toán nhanh	2,5	2,6	1,5
Hệ số thanh toán tiền mặt	2,2	2,1	1,0
Chi tiêu về cơ cấu vốn			
Hệ số nợ/Tổng tài sản	38%	38%	30%
Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	62%	60%	88%
Chi tiêu về năng lực hoạt động			
Doanh thu thuần/Tổng tài sản	0,14	0,15	0,09
Chi tiêu về khả năng sinh lời			
Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/DTT	50,2%	43,6%	41,8%
Hệ số LNST/DTT	47,4%	36,1%	34,0%
Hệ số LNST/Vốn điều lệ	12,4%	15,4%	11,7%
Hệ số LNST/Vốn chủ sở hữu (ROE)	10,4%	12,9%	9,4%
Hệ số LNST/Tổng tài sản (ROA)	6,4%	7,9%	3,2%
Thu nhập trên một cổ phiếu (EPS) (đồng)	1.248,00	1.496,00	1.173,07

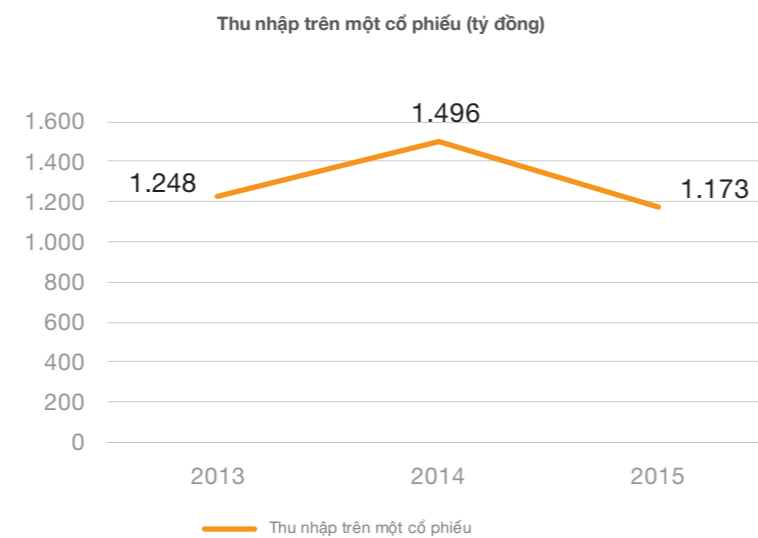
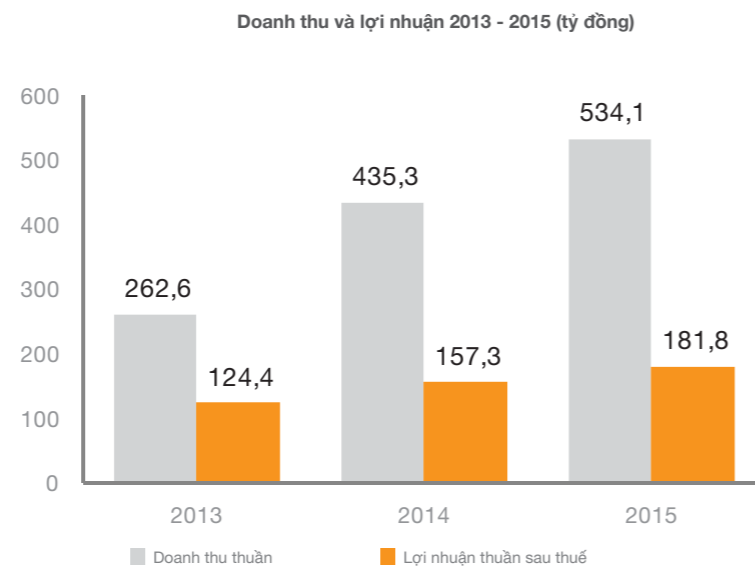
BÁO CÁO CỦA BAN ĐIỀU HÀNH TỔNG QUAN KẾT QUẢ KINH DOANH

PHÂN TÍCH HOẠT ĐỘNG

Kết thúc 1 năm được đánh giá là khó khăn cho các công ty trong ngành chứng khoán, tổng doanh thu thuần của VNDIRECT năm 2015 vẫn duy trì đà tăng trưởng tốt, đạt 534,1 tỷ đồng tăng 22,7% so với năm 2014. Lợi nhuận thuần sau thuế đạt 181,8 tỷ, tăng trưởng 15,6% và đạt 91% kế hoạch năm. Thu nhập trên một cổ phiếu giảm 21,6% so với năm 2014, do có sự gia tăng về số lượng cổ phiếu bình quân sau đợt phát hành giữa năm 2014. VNDIRECT tiếp tục đạt được tăng trưởng mạnh mẽ về Tổng tài sản trong năm 2015, đạt 5.757,6 tỷ đồng, tăng 95,7% so với thời điểm 31/12/2014, trong đó tổng vốn chủ sở hữu đạt 1.935,4 tỷ đồng, tăng 5,5%.

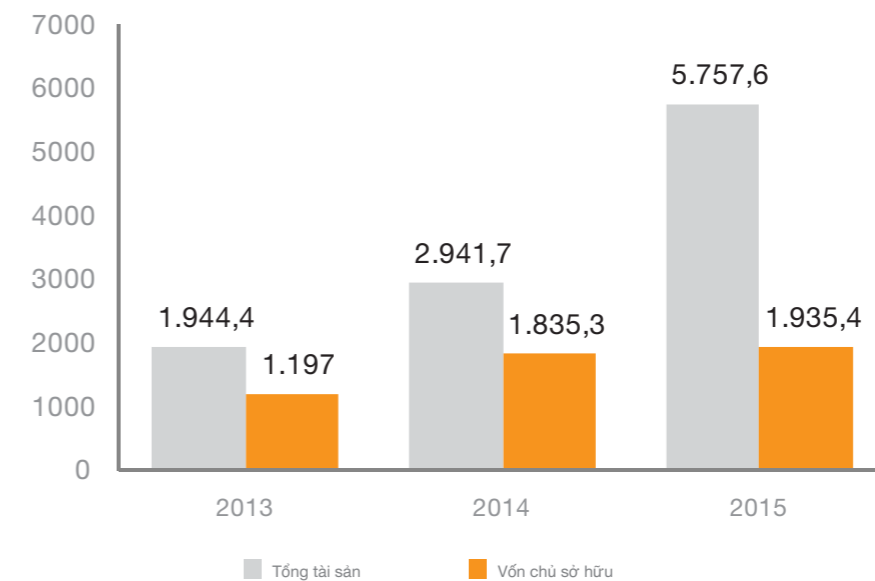
Hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn điều lệ đạt mức 11,7% so với mức 15,4% năm 2014, hệ số lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu (ROE) đạt 9,4% so với 12,9% năm 2014 và hệ số lợi nhuận sau thuế trên tổng tài sản (ROA) ở mức 3,2% so với 7,9% năm 2014. Do quy mô tăng trưởng khá mạnh, các hệ số lợi nhuận trên quy mô đều giảm so với năm 2014. Các hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh và lợi nhuận sau thuế trên doanh thu thuần cũng giảm nhẹ so với năm 2014.

Doanh thu từ hoạt động môi giới chứng khoán giảm 21% từ 185,5 tỷ đồng xuống 146,8 tỷ đồng. Tuy nhiên, VNDIRECT ghi nhận nỗ lực đáng kể trong việc gia tăng doanh thu từ các dịch vụ hỗ trợ: tổng doanh thu từ lãi tiền gửi, cho vay ký quỹ và dịch vụ hỗ trợ vốn tăng trưởng 55% so với năm 2014, đạt 291 tỷ. Đây chính là yếu tố khiến cơ cấu doanh thu có sự thay đổi khá lớn trong năm 2015. Năm 2015, doanh thu từ hoạt động môi giới chỉ chiếm 27,5% tổng doanh thu (so với 42,6% năm 2014), doanh thu từ hoạt động và dịch vụ về vốn vượt lên chiếm 54,5% tổng doanh thu (so với 43% năm 2014). Tỷ trọng của các hoạt động khác, bao gồm hoạt động đầu tư, tư vấn và lưu ký chứng khoán đều có sự tăng nhẹ so với năm trước.

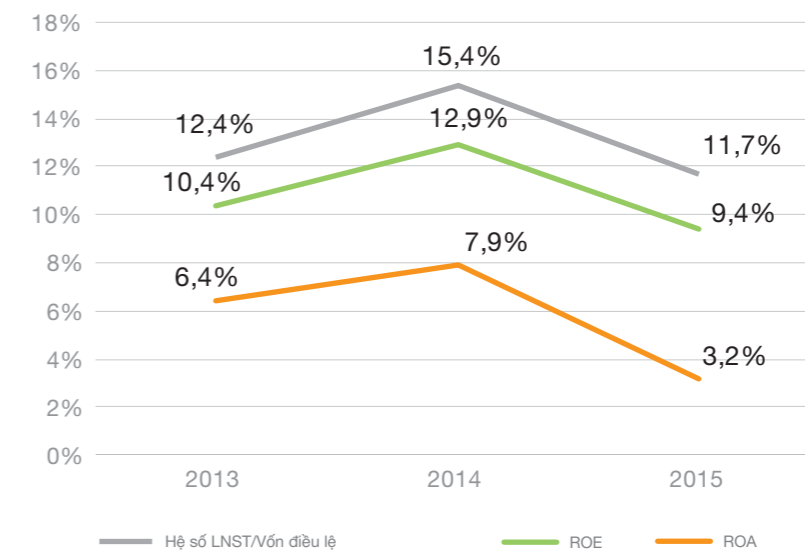


Tổng tài sản của VNDIRECT vào thời điểm cuối năm 2015 chủ yếu bao gồm tiền (46%), phải thu từ hoạt động giao dịch ký quỹ (29,4%), đầu tư ngắn hạn (21,8%) và các tài sản khác. Số dư tiền tăng nhẹ khoảng 8%, tiền gửi có kỳ hạn tăng mạnh từ 30 tỷ lên 855 tỷ đồng là cấu phần chủ yếu trong tăng trưởng số dư đầu tư ngắn hạn (đạt 1.257,3 tỷ đồng so với 398 tỷ đồng năm 2014). Số dư từ giao dịch ký quỹ cũng tăng hơn gấp đôi về giá trị (từ 691,7 tỷ lên 1.690,7 tỷ đồng) do VNDIRECT tiếp tục đẩy mạnh triển khai các sản phẩm tài chính hỗ trợ nhu cầu đầu tư của khách hàng, bao gồm giao dịch ký quỹ, ứng trước tiền bán.

Tổng tài sản và tổng vốn 2013 - 2015 (tỷ đồng)



Tổng tài sản và tổng vốn 2013 - 2015 (tỷ đồng)





03

KẾT QUẢ
KINH DOANH

HOẠT ĐỘNG DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG 2015

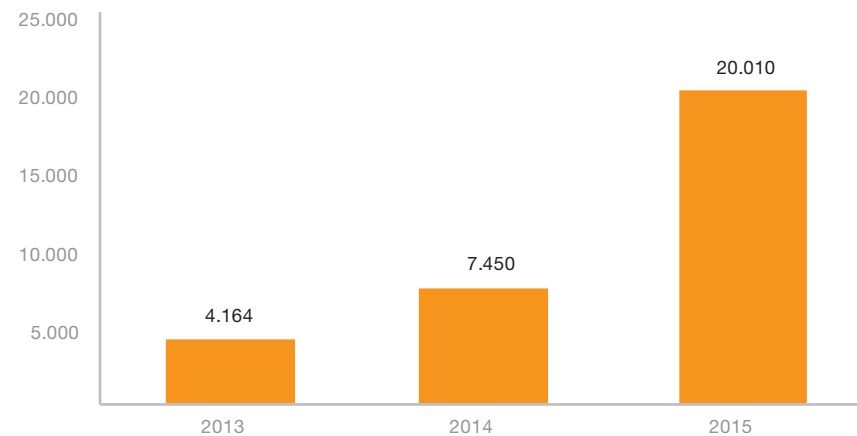
“Chuyển động tích cực để thay đổi về chất”

Năm 2015 là năm hoạt động của mảng Dịch vụ chứng khoán tập trung vào việc tái cơ cấu hoạt động, đẩy mạnh các cải cách về cung cấp dịch vụ hướng đến việc phát triển bền vững và đi vào chiều sâu.

Tăng trưởng tài sản quản lý

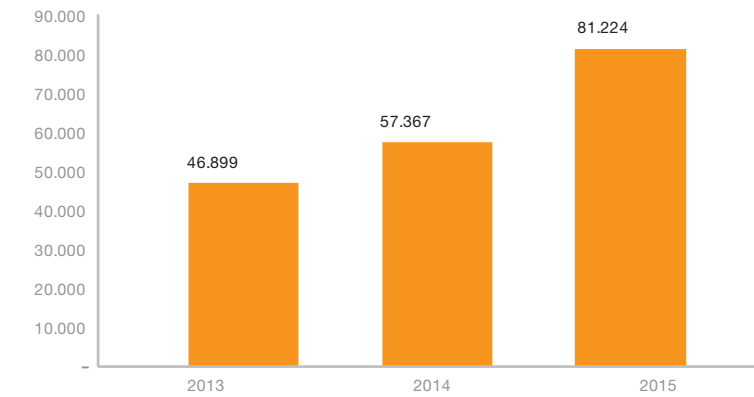
Năm 2015, thanh khoản của toàn bộ thị trường chứng khoán giảm 16%, giá trị giao dịch tại HNX giảm 33%, tại HSX giảm 10% so với năm 2014. Doanh thu hoạt động môi giới của VNDIRECT năm 2015 đạt 146,8 tỷ đồng giảm 38,7 tỷ đồng so với doanh thu môi giới năm 2014. Tuy nhiên tổng giá trị tài sản ròng (NAV) mà VNDIRECT quản lý tăng đột biến với hơn 20.010 tỷ đồng NAV, tăng 166% so với năm 2014. Tốc độ tăng này cũng tăng gấp đôi so với tốc độ tăng trưởng NAV năm 2013 (82%). Mức tăng trưởng giá trị tài sản ròng cho thấy VNDIRECT đã có được sự tin tưởng của các khách hàng có giá trị tài sản lớn. Và trong bối cảnh suy giảm của thị trường về thanh khoản, VNDIRECT vẫn duy trì được sự an toàn trong việc bảo vệ tài sản của khách hàng. Việc tập trung phát triển giá trị tài sản ròng thay vì phát triển giá trị giao dịch cũng là một trong những chiến lược của mảng dịch vụ chứng khoán để mang đến sự phát triển và tăng trưởng bền vững.

NAV (tỷ đồng)



Cùng với việc tăng trưởng tài sản quản lý, số tài khoản khách hàng mới tại VNDIRECT năm 2015 đạt 23.857 tài khoản, tăng 41,5% so với năm 2014. Đây là con số không nhỏ so với tốc độ tăng tài khoản mới của toàn thị trường được ước lượng là 11%. Việc đẩy mạnh phát triển mở tài khoản mới trên cả ba thị trường Hà Nội, Đà Nẵng, Hồ Chí Minh của VNDIRECT cũng là một trong những chiến lược mà VNDIRECT thực hiện theo chủ trương của các sở Giao dịch để phát triển và khai thác tệp khách hàng mới tham gia vào đầu tư trên thị trường chứng khoán, với mong muốn hướng đến việc mở rộng sự tiếp cận của kênh thị trường chứng khoán đến số đông dân cư tại các thành phố lớn.

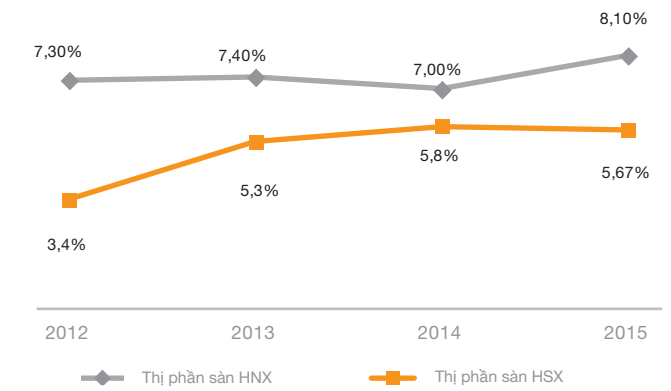
Số lượng tài khoản Khách hàng của VNDIRECT



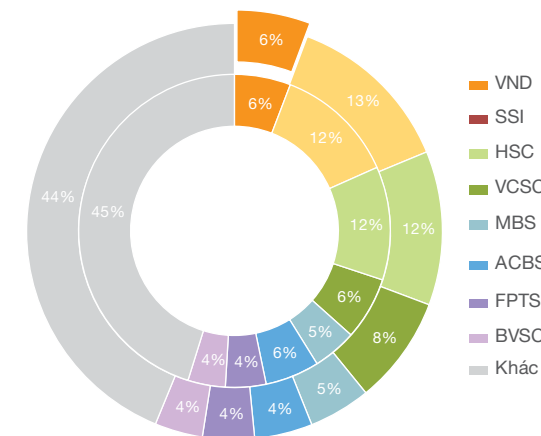
Ổn định thị phần

Thị phần giao dịch sàn HSX tăng lên 8,1% từ mức 7,2% năm 2014, duy trì vị trí thứ 2 trên thị trường. Tuy nhiên, thị phần giao dịch tại HSX đã giảm xuống mức 5,67% từ mức 5,81% của 2014. Thành công trong những năm qua trong việc phát triển mảng khách hàng cá nhân cũng là thử thách của chúng tôi trong việc giảm rủi ro doanh thu quá tập trung từ một phân khúc khách hàng, cũng như từ rủi ro sụt giảm giá trị giao dịch trên thị trường.

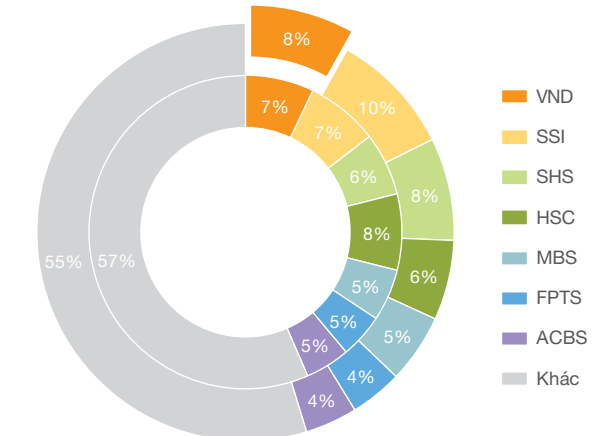
Thị phần VNDIRECT



Thị phần sàn HSX 2014 - 2015



Thị phần sàn HNX 2014 - 2015



HOẠT ĐỘNG DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Nâng cao chất lượng tư vấn

Năm 2015 ghi nhận bước khởi động đầu tiên trong kế hoạch dài hạn “Nâng cao năng lực chuyên môn của đội ngũ môi giới”. Sau thời gian 2 năm 2013-2014 phát triển vượt bậc về số lượng nhân sự môi giới, chúng tôi nhận thức được vấn đề chất lượng nguồn lực nhân sự là cốt lõi mang lại giá trị thặng dư của VNDIRECT.

Tháng 8/2015, hội nghị Sales Force lần đầu tiên được tổ chức quy mô và bài bản, khởi động chương trình kéo dài 2 tháng là cuộc thi Active rate đã giúp Môi giới ý thức được việc nâng cao tần suất chăm sóc và tư vấn cho khách hàng. Hội nghị Sales Force là một hoạt động hoàn toàn mới, đánh dấu bước ngoặt trong việc nâng cao tâm thức phục vụ khách hàng cho đội ngũ Môi giới trực tiếp cũng như các bộ phận hỗ trợ Môi giới phía sau.

Tháng 10/2015, chúng tôi đã thực hiện kỳ thi “Tri thức môi giới”, với quy mô được tổ chức ở cả ba miền Hà Nội, Đà Nẵng, Sài Gòn với 331 môi giới tham gia. Đây là bước đầu tiên đánh giá chất lượng chuyên môn của đội ngũ nhằm hoạch định kế hoạch cho các năm tiếp theo trong việc nâng cao chất lượng dịch vụ tư vấn cung cấp cho khách hàng. Để nâng cao hiệu quả việc củng cố kiến thức cho đội ngũ, Khối Môi giới đã phối hợp chặt chẽ với Trung tâm Đào tạo VNDIRECT mời các giảng viên nội bộ nhiều năm kinh nghiệm cũng như các chuyên gia đầu ngành trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán để tổ chức hơn 100 lớp đào tạo chuyên môn, kỹ năng, các buổi tọa đàm và hội thảo chuyên môn trên toàn quốc.



Trong nghề môi giới, chúng tôi hiểu tầm quan trọng của việc xây dựng văn hóa, môi trường làm việc thuận lợi cho người môi giới giúp nâng cao hiệu quả đội ngũ. Việc thành lập một bộ phận chuyên trách “Dịch vụ hỗ trợ môi giới – Service Desk” đã bước đầu giúp cho công việc của người môi giới trở nên chuyên nghiệp, yên tâm chăm sóc khách hàng, giảm thiểu thời gian dành cho thủ tục nội bộ. Được thành lập từ tháng 5/2015, đến cuối năm, bộ phận Dịch vụ hỗ trợ môi giới đã nhận được hơn 1000 câu hỏi và yêu cầu hỗ trợ trên tất cả các lĩnh vực: sản phẩm hệ thống, sản phẩm tài chính, sản phẩm giao dịch và các quy trình, chính sách của công ty.

Bên cạnh đó, trong môi trường cạnh tranh như hiện tại, chúng tôi xác định chất lượng tư vấn, cụ thể là khả năng cập nhật thông tin và phát hiện cơ hội đầu tư là điểm khác biệt của VNDIRECT. Tận dụng nguồn lực thông tin đa chiều từ đội ngũ môi giới, phân tích, bán hàng, chúng tôi đã tổ chức thành công chương trình chia sẻ thông tin nội bộ hàng ngày. Việc phân biện, phân tích đa chiều từ các bộ phận độc lập đã khiến các thông tin khuyến nghị đưa ra trong chương trình có hiệu quả rất cao. Không chỉ cung cấp thông tin đơn thuần, với thế mạnh nền tảng công nghệ tốt, chúng tôi đã đưa vào sử dụng công cụ hệ thống giúp môi giới gửi thông tin và tư vấn cho khách hàng theo các tiêu chí khác nhau nhằm chăm sóc đúng với nhu cầu từng khách hàng cần.

KỠ THI TRI THỨC MÔI GIỚI



Sản phẩm tiện ích mới

Đảm bảo ổn định là cam kết của VNDIRECT khi cung cấp cho khách hàng dịch vụ giao dịch chứng khoán. Năm 2015 chúng tôi đã cơ bản hoàn thành mục tiêu ổn định giao dịch trên cả ba lĩnh vực: giao dịch trực tuyến, phần mềm giao dịch cho môi giới và phần mềm giao dịch cao cấp dành cho các khách hàng chuyên nghiệp. Khẳng định về năng lực phát triển sản phẩm mới của VNDIRECT, năm nay chúng tôi đã ra mắt và được khách hàng vui mừng đón nhận hàng loạt sản phẩm mới như Bảng giá V3, Cổ phiếu khuyến nghị, Datafeed. Sản phẩm mới cùng các tính năng mới nổi trội như có thể đặt lệnh trực tiếp trên bảng giá, đặt lệnh thông qua ứng dụng điện thoại đã giúp VNDIRECT tăng đột biến số lượng tài khoản mở mới.



BẢNG GIÁ CHỨNG KHOÁN THÔNG MINH VNDIRECT

Bảng giá thông minh của VNDIRECT kết hợp đặt lệnh nhanh phiên bản V3 mang đến cho khách hàng những trải nghiệm hoàn toàn mới về bảng giá chứng khoán. Mỗi ngày bảng giá đón nhận trung bình 150.000 lượt view, hơn 50.000 lượt truy cập của các nhà đầu tư kể từ khi ra mắt.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Sản phẩm tư vấn cổ phiếu trực tuyến của VNDIRECT ra mắt gần 1 năm đã thu hút hơn 4.000 người sử dụng. Khách hàng được trải nghiệm dịch vụ tư vấn, cung cấp ý tưởng đầu tư theo nhiều trường phái, định hướng điểm mua điểm bán trực tiếp cụ thể trực tiếp trong phiên.



HOẠT ĐỘNG DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN



APP CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

APP CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Với định hướng người dùng Mobile hóa để truy cập & quản lý tài sản và hoạt động đầu tư, VNDIRECT đã hoàn thành việc triển khai các ứng dụng Mobile App cho Smart Phone. Sau 3 tháng ra mắt các ứng dụng này đã có hơn 9,000 lượt cài đặt trở thành một trong những ứng dụng được yêu thích nhất của nhà đầu tư VNDIRECT.



KẾT NỐI 7 NGÂN HÀNG

Với tầm nhìn sớm kết hợp với các ngân hàng và tổ chức tài chính từ những năm 2013, 2014 trong các tiện ích về nộp, chuyển tiền. Năm 2015 đã kết nối thành công với 7 ngân hàng lớn trong cả nước, đem lại tiện ích nộp, chuyển tiền chỉ trong "tích tắc" cho khách hàng, tăng mức độ hài lòng của khách hàng lên 20% điểm chất lượng dịch vụ.

KẾ HOẠCH 2016

Tiếp tục nâng cao năng lực tư vấn của môi giới

Năm 2016, nâng cao chất lượng đội ngũ sẽ tiếp tục là ưu tiên hàng đầu của chúng tôi, cụ thể bao gồm: Đào tạo kiến thức chuyên môn, Hoàn thiện kênh thông tin tư vấn, hoàn thiện công cụ hỗ trợ nâng cao hiệu quả công việc người môi giới. Về nhân sự sẽ tuyển dụng chặt chẽ, không phát triển theo chiều rộng mà tập trung đào tạo, nâng cao chất lượng đội ngũ hiện tại theo chiều sâu, tập trung xây dựng hình ảnh người làm nghề môi giới đúng nghĩa theo từng cấp độ: Môi giới quản lý tài khoản, Môi giới tư vấn, Môi giới quản lý tài sản. Thông qua đó, năng lực dịch vụ môi giới của VNDIRECT được chuyên biệt hóa và thực sự đạt các tiêu chuẩn để đáp ứng nhu cầu khác nhau của khách hàng.

Chăm sóc khách hàng theo hướng tăng "trải nghiệm" dịch vụ

Chúng tôi xác định chăm sóc khách hàng là bổn phận của người làm dịch vụ do đó, sự hài lòng của khách hàng là mục tiêu sống còn của đội ngũ nhân viên VNDIRECT. 2016 sẽ là năm chúng tôi tiếp tục tìm hiểu kỹ hơn nhu cầu của khách hàng và tạo cơ hội trải nghiệm mới cho các phân lớp khách hàng khác nhau, thông qua định hướng cá nhân hóa sản phẩm dịch vụ, quản lý quan hệ khách hàng tốt hơn và tri ân những khách hàng đã tin tưởng giao dịch dài hạn tại VNDIRECT.

Mở rộng hợp tác, triển khai các sản phẩm mới

Năm 2016, khối Môi giới sẽ chủ động tìm kiếm các sản phẩm mới để cung cấp cho khách hàng thông qua việc phối hợp chặt chẽ với các bộ phận kinh doanh trong công ty như Dịch vụ Ngân hàng Đầu tư, Hoạt động kinh doanh nguồn vốn cũng như tăng cường kết hợp với các đối tác tài chính uy tín bên ngoài.

Thị trường 2016 với các cơ hội đến từ các Doanh nghiệp cổ phần hóa, các sản phẩm phái sinh như quỹ mở, ETFs, trái phiếu... cũng sẽ tạo thêm nhiều cơ hội, sản phẩm đầu tư cho khách hàng lựa chọn và qua đó cũng mở rộng và phát triển thêm nhiều khách hàng mới cho VNDIRECT.



HOẠT ĐỘNG NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

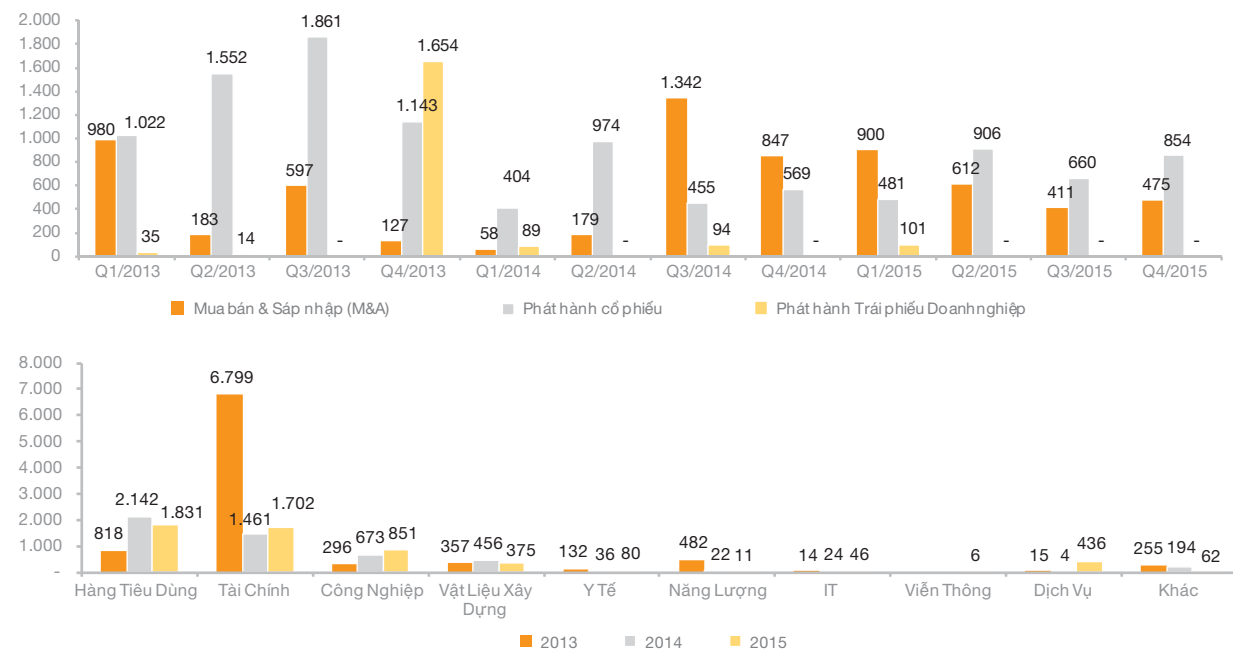
“Đoàn Kết để tạo nên Sự Khác Biệt”

Khối Ngân hàng đầu tư và Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp của VNDIRECT có mối quan hệ được xây dựng trên nền tảng vững chắc với các khách hàng tiềm năng. Với đội ngũ 15 chuyên viên gồm các cá nhân xuất sắc, dịch vụ của chúng tôi cung cấp rất đa dạng phù hợp với nhiều nhóm ngành, điều kiện kinh tế và thị trường khác nhau.

Dịch vụ Ngân hàng đầu tư

Tăng trưởng GDP 2015 ở mức khá cao và được dự đoán vẫn tăng trưởng đều trong những năm tới khiến chúng tôi tin tưởng rằng các hoạt động huy động và thu xếp vốn sẽ được đẩy mạnh nhằm bắt kịp tốc độ mở rộng của nền kinh tế và các doanh nghiệp. Các nhà đầu tư quốc tế cũng bắt đầu thể hiện sự quan tâm trở lại vào thị trường Việt Nam với bằng chứng là hoạt động phát hành cổ phiếu chứng khiến sự tăng trưởng mạnh mẽ về cả số lượng và chất lượng, đặc biệt là trong ngành hàng tiêu dùng, tài chính, vật liệu xây dựng và công nghiệp.

Tổng giá trị các thương vụ M&A, phát hành cổ phiếu và trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam 2013-2015 (triệu USD)



Cùng với sự hội nhập của Việt Nam vào hoạt động thương mại kinh tế toàn cầu, các hiệp định thương mại được ký kết như Cộng đồng kinh tế ASEAN (AEC), Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) sẽ giúp Việt Nam thu hút các nhà đầu tư quốc tế. Bên cạnh đó, thị trường tài chính Việt Nam thay đổi theo hướng phát triển sâu rộng hơn sẽ khiến các doanh nghiệp cần nhiều hơn các dịch vụ tư vấn và hỗ trợ từ các chuyên gia có kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính chứng khoán.

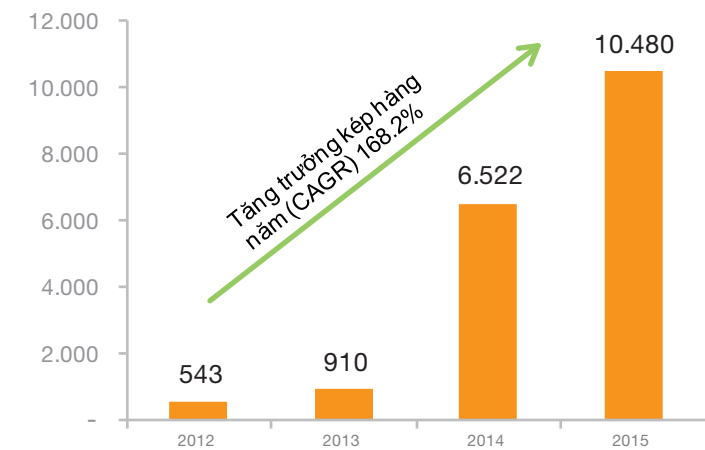
Với tầm nhìn tiếp tục đẩy mạnh chất lượng sản phẩm dịch vụ theo tiêu chuẩn của các ngân hàng đầu tư hàng đầu trên thế giới và trở thành đối tác tin cậy của doanh nghiệp và nhà đầu tư, Khối NHĐT sẽ tiếp tục xây dựng các mối quan hệ và hiểu biết trong các ngành kinh tế tiềm năng của Việt Nam đang được chú ý bởi các nhà đầu tư trên thế giới như Dệt may, Hàng tiêu dùng và Y tế, Năng lượng và Hạ tầng. Với hiểu biết thị trường địa phương và kinh nghiệm quốc tế, chúng tôi có vị thế thuận lợi để cung cấp dịch vụ chất lượng cao và cơ hội hợp tác để đón đầu thị trường tài chính đầy tiềm năng và tăng trưởng của Việt Nam.

KẾT QUẢ 2015

Hoàn thành chỉ tiêu kinh doanh được giao

Trong năm 2015 vừa qua, doanh thu của Khối Ngân hàng đầu tư (NHĐT) đạt 10,5 tỷ đồng ghi nhận mức tăng trưởng kép hàng năm ấn tượng đạt (CAGR) 239,4% cho giai đoạn 2013 – 2015. Kết quả này là bằng chứng cho sự tin tưởng của khách hàng vào khả năng thực hiện và chất lượng dịch vụ của bộ phận NHĐT.

Doanh thu Ngân hàng đầu tư (triệu đồng)



Tạo dựng được uy tín và các mối quan hệ tốt

Các quỹ đầu tư nước ngoài cũng như những khách hàng chiến lược trong nước hiện đánh giá cao dịch vụ cung cấp bởi Khối NHĐT của VNDIRECT. Chúng tôi đã tạo dựng được mối quan hệ tốt với các ngân hàng đầu tư và định chế tài chính lớn như GIC, Mekong Capital, Nomura và Red River Holding. VNDIRECT có một trong những đội ngũ nhân sự mạnh nhất trên thị trường với nhiều nhân viên cấp cao từng giữ chức vụ quan trọng tại JP Morgan, UBS, Dragon Capital, Overseas Chinese Banking và EY.

Tỷ lệ thương vụ thực hiện thành công ấn tượng

Năm 2015, Khối NHĐT đã hoàn tất 33 thương vụ trong lĩnh vực NHĐT và tư vấn tài chính cho các khách hàng tổ chức (trong tổng số 41 hợp đồng được ký), ghi nhận số lượng thương vụ được hoàn tất cao nhất trong một năm tại VNDIRECT với tỷ lệ thành công 80,5%.

BẮT ĐỘNG SẢN	VẬT LIỆU XÂY DỰNG	TIÊU DÙNG	BẮT ĐỘNG SẢN
Một quỹ đầu tư PE tại Việt Nam(*) Mua Bán & Sáp Nhập Tư vấn thoái vốn 6,2 triệu đô la Mỹ 2015 Việt Nam	Một doanh nghiệp trong lĩnh vực nền móng (*) Mua Bán & Sáp Nhập Tư vấn bên bán 5,0 triệu đô la Mỹ Đang thực hiện Việt Nam	Một doanh nghiệp trong lĩnh vực thực phẩm và đồ uống (*) Mua Bán & Sáp Nhập Tư vấn bên bán 25,0 triệu đô la Mỹ Đang thực hiện Việt Nam	Một doanh nghiệp bất động sản niêm yết Dịch vụ Thị trường vốn Phân phối cổ phần 5,0 triệu đô la Mỹ Đang thực hiện Việt Nam
CƠ SỞ HẠ TẦNG	DỊCH VỤ DU LỊCH	BẮT ĐỘNG SẢN	BẮT ĐỘNG SẢN
Công ty TNHH Hoàn Mỹ Mua Bán & Sáp Nhập Tư vấn bên mua 12,0 triệu đô la Mỹ 2015 Việt Nam	CTCP Du thuyền Năm Sao Tuần Châu Tư Vấn Tài Cấu Trúc N/A 2015 Việt Nam	Tập Đoàn Novaland Tư Vấn Xác Định Giá Trị Doanh Nghiệp N/A 2015 Việt Nam	Một quỹ đầu tư PF tại Việt Nam (*) Mua Bán & Sáp Nhập Tư vấn thoái vốn 3,5 triệu đô la Mỹ 2015 Việt Nam

* Vì lý do Bảo mật Thông tin

HOẠT ĐỘNG NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ



CHẤT LƯỢNG
DỊCH VỤ LÀ
LỢI THẾ
CẠNH TRANH

KẾ HOẠCH 2016

Năm 2016 được dự báo sẽ có nhiều yếu tố ảnh hưởng đến hoạt động ngân hàng đầu tư bao gồm: thay đổi trong môi trường chính trị và sự phát triển nóng của thị trường bất động sản. Với chính phủ mới sẽ được chính thức ra mắt từ giữa năm, các hoạt động kinh tế sẽ có thể chứng kiến sự giảm tốc, đặc biệt là thị trường vốn và hoạt động mua bán & sáp nhập trong nước. Tuy vậy, chúng tôi tin tưởng rằng trong giai đoạn cuối năm, thị trường chứng khoán sẽ được hưởng lợi nhờ dòng vốn từ lợi nhuận thặng dư từ thị trường bất động sản đẩy mạnh các hoạt động thị trường vốn. Định hướng kinh doanh năm 2016 của chúng tôi sẽ tập trung vào:

Phát triển các sản phẩm tài chính mới nhằm tận dụng lợi thế về nền tảng khách hàng cá nhân

Đối với hoạt động tư vấn Mua bán & Sáp nhập, chúng tôi sẽ tập trung cung cấp sản phẩm dịch vụ mới cho các doanh nghiệp nhỏ và vừa, tận dụng tối ưu mạng lưới phân phối đến nhà đầu tư cá nhân của Công ty.

Tiếp tục đẩy mạnh dịch vụ Tư vấn Mua bán & Sáp Nhập/ Tư vấn tài chính doanh nghiệp

Dựa trên thành công đã có của năm 2015 nhờ tập trung vào những đối tượng khách hàng phù hợp cũng như việc hỗ trợ các quỹ đầu tư cổ phần tư nhân thoái vốn, chúng tôi sẽ tiếp tục cung cấp các dịch vụ theo tiêu chuẩn ngân hàng đầu tư quốc tế đến nhóm khách hàng mục tiêu, tìm kiếm các thương vụ Mua bán & Sáp nhập xuyên biên giới, chào bán cổ phần riêng lẻ và thoái vốn.

Tập trung xây dựng chất lượng dịch vụ làm lợi thế cạnh tranh chính

Mặc dù đã xây dựng được một trong những đội ngũ nhân sự mạnh trên thị trường, chúng tôi sẽ tiếp tục tuyển dụng và đầu tư vào nguồn nhân lực nhằm đảm bảo chất lượng dịch vụ cao nhất đến khách hàng.

HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ TỰ DOANH VÀ KINH DOANH NGUỒN VỐN

“Đổi mới để
tăng trưởng bền vững”

VNDIRECT tiếp tục giảm tỷ trọng tự doanh để hướng đến các dịch vụ mang về doanh thu bền vững. Hoạt động nguồn vốn cũng mở rộng các mảng kinh doanh sản phẩm tài chính mới để nâng cao hiệu quả kinh doanh.

HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ TỰ DOANH

Năm 2015, VNDIRECT tiếp tục chủ động giảm tỷ trọng doanh thu từ tự doanh trong cơ cấu doanh thu của mình để hướng đến một cơ cấu doanh thu tăng tỷ trọng của các dịch vụ có hiệu quả bền vững và ít rủi ro hơn và tập trung phần lớn nguồn lực vào cung cấp dịch vụ phục vụ khách hàng. Trong 3 năm trở lại đây, chúng tôi bắt đầu xây dựng mô hình tự doanh ngắn hạn dựa trên phân tích, xử lý nhanh các tín hiệu và thông tin của thị trường nhằm đưa ra các quyết định đầu tư theo cơ hội thị trường mang lại lợi nhuận tốt hơn.

Kết quả 2015

Trong năm qua, danh mục đầu tư tự doanh ngắn hạn của VNDIRECT đã mang về lợi tức trung bình là 14% trên hạn mức vốn được phân bổ, nếu tính hiệu quả đầu tư trên vốn trên thời gian thực dùng thì tỷ lệ sinh lời đạt 31%, đây là tỷ lệ cao so với tỷ lệ tăng trưởng của VNINDEX trong năm chỉ là 5,5%

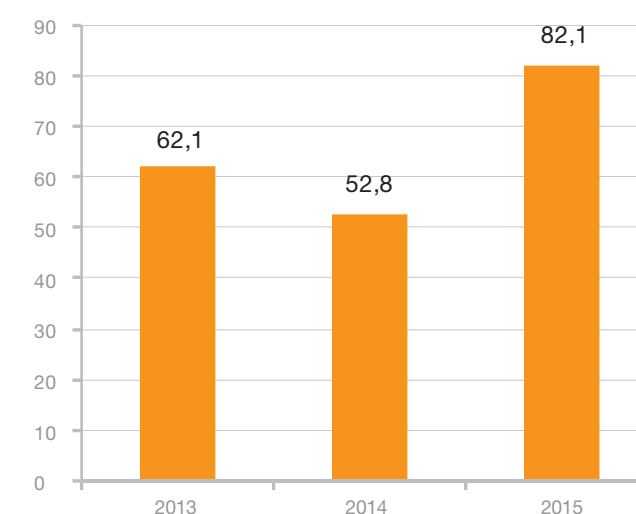
Kế hoạch 2016

Xây dựng năng lực đầu tư và chuẩn bị cho thị trường phái sinh

Trong năm 2015, đội ngũ tự doanh của VNDIRECT đã cùng với sở HNX và UBCK đến tham quan các thị trường khu vực nhằm học hỏi kiến thức và kinh nghiệm về thị trường phái sinh để chuẩn bị sẵn sàng cho việc tham gia vào thị trường chứng khoán phái sinh dự kiến hình thành trong năm 2016 – 2017.

Kế hoạch 2016, chúng tôi tiếp tục phát triển mô hình định lượng để xử lý thông tin, tín hiệu từ thị trường trong việc ra quyết định đầu tư sao cho hiệu quả, kịp thời và quản trị được rủi ro, đồng thời xây mô hình đánh giá và định giá với các công cụ phái sinh để chuẩn bị tham gia thị trường phái sinh trong tương lai.

Doanh thu tự doanh 2013 - 2015 (tỷ đồng)



HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ TỰ DOANH VÀ KINH DOANH NGUỒN VỐN

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NGUỒN VỐN

Kết quả 2015

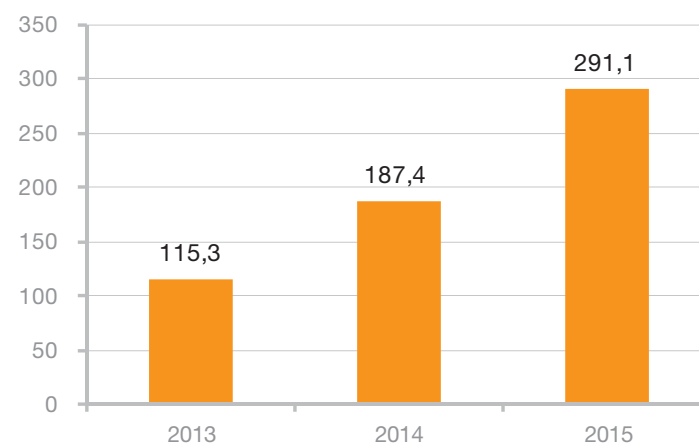
Năm 2015, hoạt động kinh doanh Nguồn vốn tiếp tục hoàn thành vượt kế hoạch kinh doanh, đồng thời luôn đảm bảo thanh khoản, quản lý an toàn và minh bạch tài sản của công ty và nhà đầu tư. Đây cũng là năm đánh dấu cột mốc quan trọng khi bộ phận Nguồn vốn thực hiện mở rộng và phát triển thêm những mảng hoạt động kinh doanh mới cho công ty.

Đảm bảo thanh khoản, quản lý an toàn tuyệt đối tài sản của công ty và khách hàng

Năm 2015 là một năm nhiều khó khăn và thách thức đối với hoạt động quản lý vốn và kinh doanh tiền tệ của VNDIRECT. Trên thị trường tài chính - ngân hàng, quá trình tái cấu trúc tiếp tục diễn ra mạnh mẽ, một loạt các ngân hàng yếu kém bị thu tóm hoặc bị NHNN mua lại với giá 0 đồng. Thông tư 36 được Ngân hàng Nhà nước ban hành và đi vào hiệu lực từ tháng 2/2015 với những quy định mới liên quan đến việc cấp tín dụng kinh doanh cổ phiếu như: giới hạn cho vay cổ phiếu giảm từ 20% xuống 5% vốn điều lệ của Tổ chức tín dụng; ngân hàng có tỷ lệ nợ xấu trên 3% không được cho vay chứng khoán... Những quy định này đã làm giảm đáng kể dòng vốn tín dụng từ hệ thống ngân hàng vào các công ty chứng khoán và gây ra những lo ngại về việc thiếu hụt nguồn vốn để phục vụ nhu cầu vay ký quỹ của khách hàng. Bên cạnh đó, trên thị trường tiền tệ, xu hướng lãi suất tiếp tục giảm về mức rất thấp cũng ảnh hưởng trực tiếp đến các kết quả trong hoạt động kinh doanh tiền gửi của công ty.

Trong bối cảnh nêu trên, đảm bảo thanh khoản và quản lý an toàn tuyệt đối tài sản của công ty và khách hàng vẫn luôn là tiêu chí được đặt lên hàng đầu trong hoạt động của VNDIRECT. Cụ thể, chúng tôi luôn lựa chọn gửi tiền ở các ngân hàng có độ tín nhiệm cao, sử dụng các sản phẩm có cơ cấu và kỳ hạn phù hợp, một mặt vừa đảm bảo thanh khoản, mặt khác mang lại lợi nhuận cao nhất cho công ty. Bên cạnh đó, dự báo được những ảnh hưởng khi Thông tư 36 được ban hành, Bộ phận Nguồn vốn đã chủ động mở rộng và xây dựng quan hệ tín dụng với rất nhiều các định chế tài chính khác nhau. Tính đến cuối năm 2015, VNDIRECT đã xây dựng mối quan hệ hợp tác với trên 30 ngân hàng và tổ chức tài chính trong và ngoài nước. Đặc biệt, công ty đã có hạn mức tín dụng tại hầu hết các ngân hàng thương mại cổ phần cũng như các ngân hàng quốc doanh có uy tín cao trên thị trường như Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV), Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam (VCB), hoàn thành vượt kế hoạch kinh doanh.

Doanh thu nguồn vốn 2013 - 2015 (tỷ đồng)



Năm 2015, tổng doanh thu của hoạt động kinh doanh nguồn vốn đạt trên 291 tỷ đồng, chiếm xấp xỉ 54,5% tổng doanh thu toàn công ty, tăng trưởng 55,3% so với năm 2014. Trong cơ cấu doanh thu, doanh thu đem lại từ hoạt động cho vay ký quỹ vẫn đóng vai trò chủ đạo chiếm 52,6% tương đương 153.8 tỷ đồng. Đây là thành quả đạt được nhờ sự phối hợp chặt chẽ, hiệu quả giữa các mảng kinh doanh của VNDIRECT với nhau.

Bên cạnh các sản phẩm tiền gửi và tiền vay thông thường, nguồn vốn VNDIRECT cũng đã hợp tác với các định chế tài chính lớn để xây dựng, triển khai thêm những sản phẩm cấu trúc nhằm phục vụ nhu cầu đầu tư đa dạng của khách hàng. Lợi nhuận đem lại từ các sản phẩm này đã đóng góp một phần không nhỏ vào kết quả kinh doanh của toàn công ty trong năm 2015.

Mở rộng và phát triển các mảng kinh doanh khác nhằm nâng cao hiệu quả

Nếu như trước đây nhiệm vụ chính của bộ phận Nguồn vốn là quản lý, cân đối tiền và thực hiện các giao dịch kinh doanh tiền tệ thì năm 2015, bộ phận tiếp nhận trách nhiệm chính trong việc xây dựng và triển khai các sản phẩm tài chính nhằm giúp nâng cao hiệu quả sử dụng vốn cho công ty; đa dạng hóa các sản phẩm nhằm kịp thời đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư.

Bên cạnh đó, mảng kinh doanh trái phiếu cũng bắt đầu được tập trung phát triển nhằm giúp công ty tìm kiếm những cơ hội trên thị trường trái phiếu chính phủ và trái phiếu doanh nghiệp thông qua hai hình thức môi giới và tự doanh trái phiếu. Điều này đã giúp VNDIRECT trở thành một trong những công ty chứng khoán có nhiều giao dịch trái phiếu nhất trên thị trường. Đáng chú ý hơn, trong quý III và quý IV, VNDIRECT đã lần đầu tiên được vào danh sách Top 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới trái phiếu chính phủ lớn nhất thị trường. Cũng trong năm 2015, các sản phẩm quản lý tài sản dành cho khách hàng ưu tiên đã bắt đầu được xây dựng với tiêu chí xây dựng quan hệ sâu rộng với nhóm các khách hàng là tổ chức và cá nhân có tổng tài sản lớn, có nhu cầu đa dạng hóa các kênh đầu tư của mình. Đây là một mảng dịch vụ phổ biến ở các thị trường tài chính tiên tiến nhưng còn tương đối mới ở Việt Nam. Tuy nhiên, VNDIRECT tự tin sẽ là một trong những công ty chứng khoán đi đầu về hoạt động kinh doanh này khi khách hàng thấy được sự cần thiết từ những nhà quản lý tài sản chuyên nghiệp.

Kế hoạch 2016

Bộ phận Nguồn vốn sẽ tiếp tục thực hiện đồng bộ các chính sách quản lý, cân đối dòng tiền một cách hợp lý, tối ưu hóa hiệu quả trong hoạt động kinh doanh của mình. Đối với quan hệ với các định chế tài chính, chúng tôi sẽ tiếp tục xây dựng các hạn mức với những ngân hàng TMCP có uy tín và có thể trở thành đối tác chiến lược của VNDIRECT. Bên cạnh đó, các sản phẩm tài chính sẽ được tiếp tục đa dạng hóa nhằm, đáp ứng đầy đủ nhu cầu của khách hàng giao dịch chứng khoán với từng phân khúc khách hàng khác nhau.

Trên thị trường trái phiếu, Bộ phận sẽ tiếp tục tìm kiếm những cơ hội đầu tư hiệu quả vào trái phiếu chính phủ cũng như trái phiếu doanh nghiệp. Ngoài ra, việc mở rộng và xây dựng quan hệ với các khách hàng giao dịch trái phiếu nhằm thúc đẩy thị phần cũng sẽ là một trong những mục tiêu ưu tiên trong năm 2016 của VNDIRECT. Đối với hoạt động quản lý tài sản cho khách hàng ưu tiên, Nguồn vốn VNDIRECT sẽ tiếp tục phối hợp cùng các bộ phận như Dịch vụ Chứng khoán, Dịch vụ Ngân hàng đầu tư để tiếp tục xây dựng quan hệ mật thiết với nhóm khách hàng tiềm năng, đặc biệt là các doanh nghiệp nhà nước và các cá nhân có tổng tài sản lớn.



04

HOẠT ĐỘNG
HỖ TRỢ
KINH DOANH

CÔNG NGHỆ THÔNG TIN

Quá trình tái thiết toàn bộ nền tảng hạ tầng và công nghệ từ năm 2014 đã mang đến những hiệu quả tích cực giúp VNDIRECT đảm bảo được sự ổn định của hệ thống. Bên cạnh đó, nâng cấp, cải tiến về công nghệ cũng đóng góp hiệu quả vào quá trình vận hành, kinh doanh của VNDIRECT.

HẠ TẦNG CÔNG NGHỆ

Với định hướng của VNDIRECT là cung cấp dịch vụ cho số lượng lớn người sử dụng (user) và giảm thiểu rủi ro tập trung nên chúng tôi chú trọng vào việc phát triển một hệ sinh thái công nghệ giúp phát triển nhanh và tăng trưởng kịp thời với nhu cầu của kinh doanh đảm bảo cân bằng 3 yếu tố.



Bảo mật

Hệ thống bảo mật phân lớp và được theo dõi kiểm soát chặt chẽ nhằm đảm bảo an toàn dữ liệu. Chúng tôi ứng dụng các công nghệ bảo mật và sao lưu dữ liệu tiên tiến nhất để bảo mật thông tin cho các nhà đầu tư. Bên cạnh đó, chúng tôi xây dựng quy trình và đội ngũ để liên tục thực hiện các đánh giá, theo dõi, cập nhật để đảm bảo an toàn thông tin.

Tự động hóa

Hệ thống từ phần cứng đến các phần mềm ứng dụng được triển khai trên nền tảng tự động vận hành và quản trị một cách tối đa, nhằm tăng tốc độ đáp ứng phù hợp với môi trường kinh doanh.

Hệ thống phân tán

Hệ thống được triển khai phân tán trên cơ sở đảm bảo việc hệ thống hoạt động liên tục. Chúng tôi thực hiện chiến lược dự phòng 100% nghĩa là mọi hệ thống luôn có hệ thống dự phòng ở mọi thành tố.

Các dự án hạ tầng lớn được VNDIRECT triển khai để tăng cường năng lực toàn hệ thống



Dự án nâng cấp hệ thống tường lửa (Firewall)

Hệ thống firewall cũ của VNDIRECT đã hoạt động 05 năm và có khả năng chịu tải là 725.000 kết nối đồng thời. Nhằm đảm bảo năng lực của hệ thống bảo mật, đáp ứng nhu cầu phục vụ khách hàng trong vòng 03 năm tới, VNDIRECT đã thực hiện nâng cấp hệ thống lên mức 3.300.000 kết nối đồng thời. Ngoài ra, hệ thống còn hỗ trợ các tính năng mới về bảo mật: tự động nhận diện ứng dụng, tự động nhận diện người dùng và cập nhật các mẫu IPS mới nhất của hãng phần mềm bảo mật nổi tiếng Checkpoint.

Tự động hóa triển khai

100% các phần mềm VNDIRECT phát triển đều đã được xây dựng hệ thống tự động hóa triển khai. Nếu như trước đây cần vài giờ đến vài ngày để triển khai nâng cấp các tính năng, sản phẩm phần mềm, thì giờ đây có thể chỉ cần một thao tác “ấn nút” đã có thể triển khai sản phẩm trong vòng vài phút. Điều này giúp nâng cao hiệu suất làm việc giảm thiểu tối đa sai sót do cấu hình thủ công của người quản trị từ đó giúp giảm thiểu sự cố. Đồng thời giúp cho việc nâng cấp các tính năng, sản phẩm nhanh chóng, kịp thời góp phần nâng cao năng lực cạnh tranh bằng công nghệ.

Dự án rà soát đánh giá hạ tầng An ninh bảo mật.

VNDIRECT đã ký hợp đồng hợp tác với công ty tích hợp hệ thống Dimension Data (<http://www.dimensiondata.com/en-AP>) để thực hiện dự án đánh giá tổng thể hạ tầng CNTT. Đây là công ty tích hợp hệ thống đa quốc gia, có đội ngũ kỹ sư đồng đảo và giàu kinh nghiệm. Với mỗi thành phần hệ thống, đối tác tiến hành đánh giá các khía cạnh bao gồm: Khả năng chịu lỗi, khả năng chịu tải, các lỗi cấu hình thiết bị và rà soát các chính sách liên quan đến an toàn, bảo mật hệ thống. Kết quả của dự án đã đưa ra các điểm yếu của hạ tầng CNTT, từ đó VNDIRECT đã sắp xếp ưu tiên và tiến hành khắc phục từng vấn đề nhằm đảm bảo an toàn, an ninh hệ thống.

Hệ thống phân tán

Để đảm bảo tốc độ và tính dự phòng cao, trong năm 2015, chúng tôi đã bước đầu đưa một số dịch vụ như bảng giá, dịch vụ cung cấp thông tin Datafeed, dịch vụ nội dung webportal phân tán ra bên ngoài, đặt tại các nhà cung cấp dịch vụ hosting uy tín ở cả Hà Nội và TP Hồ Chí Minh.

CÔNG NGHỆ THÔNG TIN

PHÁT TRIỂN PHẦN MỀM ỨNG DỤNG

Ứng dụng	Phát triển ứng dụng	Vận hành ứng dụng
Ảo hóa		Vận hành hạ tầng
Phần cứng (Mạng, máy chủ, đường truyền,...)		

Hệ thống ứng dụng được quy hoạch theo lớp

VNDIRECT luôn được biết đến là công ty chứng khoán duy nhất và có thế mạnh trong việc tự phát triển các ứng dụng công nghệ phục vụ cho hoạt động vận hành, kinh doanh của mình. Đối với tầng phát triển ứng dụng, chúng tôi quy hoạch ứng dụng theo các lớp khác nhau bao gồm:

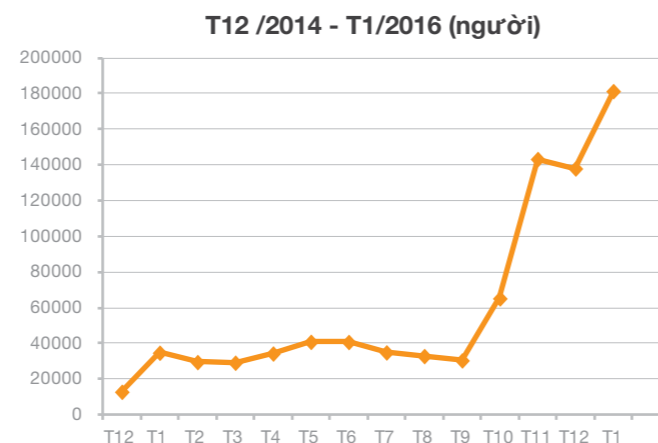
- Hệ thống Core – quản lý tiền, chứng khoán, giao dịch;
- Hệ thống quản lý thông tin khách hàng;
- Hệ thống quản trị thông tin chứng khoán và thị trường;
- Hệ thống API để tương tác với hệ thống core một cách chuẩn hóa;
- Hệ thống website, mobile để cung cấp giao diện thân thiện với khách hàng.

Xây dựng dữ liệu phân tích

Thị trường thay đổi nhanh, do vậy việc đưa ra quyết định nhanh với đầy đủ dữ liệu là điều quan trọng cho nhà đầu tư và cả Ban điều hành của công ty. Chúng tôi ứng dụng công nghệ thông tin trong hầu hết các khâu hỗ trợ nhà đầu tư ra quyết định cũng như phân tích các tình huống thị trường để đưa ra quyết định tốt nhất. Định hướng của VNDIRECT là tiếp tục đầu tư để thu thập và phân tích dữ liệu hỗ trợ nhà đầu tư ra quyết định nhanh hơn với hệ thống thông tin thị trường. Ngoài ra, chúng tôi còn thực hiện hệ thống hóa các công nghệ quản trị thông tin, dữ liệu để hỗ trợ việc ra quyết định và điều hành khoa học hơn.

Nâng cấp ứng dụng cho khách hàng theo hướng “gia tăng trải nghiệm cho người dùng”

Các ứng dụng mới ra mắt trong năm 2015 của VNDIRECT đều được phát triển dựa trên việc nghiên cứu những thói quen, hành vi được tập trung, yêu thích của người sử dụng đối với ứng dụng hiện tại. Do đó tất cả những ứng dụng mới ra mắt đều hướng vào những cải tiến tạo trải nghiệm mới mẻ cho người sử dụng. Bảng giá thông minh với tính năng đặt lệnh nhanh cùng với hạ tầng đảm bảo tốc độ cho lượng truy cập lớn tại cùng 1 thời điểm đã khiến Bảng giá thông minh gia tăng đột biến số lượng người sử dụng và trở thành Bảng giá có lượng truy cập lớn nhất thị trường.



Bên cạnh đó, các ứng dụng tư vấn online như Cổ phiếu khuyến nghị, thông tin, dữ liệu thị trường như Market Watch, Datafeed cũng đã được triển khai và được nhiều khách hàng yêu thích sử dụng.



Định hướng Mobile

Mobile sẽ là mũi nhọn để tiếp cận khách hàng trong thời gian tới khi hiện nay người dùng đang có xu hướng chuyển dịch dần từ sử dụng máy tính truy cập internet sang sử dụng thiết bị di động. VNDIRECT năm vừa qua đã ra mắt ứng dụng Mobile App cho các Smart Phone với phiên bản dùng cho iOS và Android. Bằng việc sử dụng các thiết bị Mobile, khách hàng cũng dễ dàng tiếp cận được các dịch vụ của VNDIRECT bao gồm: Thông tin thị trường, Đặt lệnh, Nhận thông tin tư vấn và rất nhiều các tiện ích khác sẽ được tích hợp để khách hàng có thể thuận tiện “trải nghiệm đầu tư mọi lúc, mọi nơi”.



QUẢN TRỊ RỦI RO

HOẠT ĐỘNG QUẢN TRỊ RỦI RO 2015

Năm 2015 đem lại khá nhiều thử thách cho Công ty chứng khoán nói chung và Quản trị rủi ro nói riêng. Tình hình kinh tế vĩ mô với tiêu điểm là giá dầu suy giảm và biến động của thị trường Trung Quốc có ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường chứng khoán Việt Nam. Nhiều cổ phiếu hàng đầu của thị trường cũng không thoát khỏi chu kỳ giảm giá mạnh. Thông tư 36 chính thức có hiệu lực đã gây xáo động không nhỏ tới dòng tiền dành cho chứng khoán. Thị trường chứng kiến rủi ro pháp lý quay trở lại với trường hợp Công ty thiết bị y tế Việt Nhật (mã: JVC). Bên cạnh đó, những thông tin tốt về nới room, dự thảo cho phép sản phẩm phái sinh hay tiến trình gia nhập TPP... một mặt cho thấy cơ hội, một mặt đặt ra các thách thức mới cho Quản trị rủi ro.

Hiện tại, hoạt động quản trị rủi ro của công ty được thực hiện theo tuân thủ Thông tư 210/2012/TT-BTC và quyết định 105/QĐ-UBCK. Vượt hơn cả yêu cầu tuân thủ, Công ty xác định việc xây dựng một bộ máy quản trị rủi ro hiệu quả là nhu cầu nội tại, cần thiết để hỗ trợ việc lên kế hoạch kinh doanh, thực hiện chiến lược kinh doanh và đạt hiệu quả kinh doanh bền vững.

Trong năm 2015, công ty tiếp tục duy trì 3 tầng quản trị rủi ro:

Tầng thứ nhất: Hội đồng Quản trị, Ban Điều hành	Xác định chiến lược, chính sách rủi ro, khẩu vị rủi ro
Tầng thứ hai: Bộ phận Quản trị rủi ro	Nhận diện rủi ro, thiết lập danh mục rủi ro Xây dựng các mô hình quy trình quản lý rủi ro Phát hiện rủi ro và phối hợp xử lý Giám sát thực hiện quy trình quản lý rủi ro
Tầng thứ ba: Các bộ phận	Thực hiện quy trình quản lý rủi ro để giảm thiểu rủi ro Phát hiện các rủi ro mới phát sinh để đề xuất ý kiến xây dựng hệ thống quản lý rủi ro...

Hội đồng quản trị và Ủy ban quản trị rủi ro đã ban hành chiến lược và chính sách quản trị rủi ro. Các hoạt động kinh doanh đã được thực hiện theo một khẩu vị rủi ro thống nhất quy định trong Chính sách quản trị rủi ro. Trong năm 2015, Ủy ban quản trị rủi ro đã tham gia sâu sát hơn trong việc nhận diện rủi ro và đưa ra những quyết định kịp thời trước biến động của thị trường.

Bộ phận Quản trị rủi ro độc lập với các bộ phận kinh doanh, đảm bảo khả năng giám sát của quản trị rủi ro. Trong năm qua, bộ phận đã có thay đổi về cơ cấu để giám sát các công việc mang tính chất vận hành. Một mặt, công việc quản trị rủi ro sẽ được tập trung hơn cho việc phân tích, hoạch định rủi ro. Mặt khác, việc tách biệt quản trị rủi ro và vận hành sẽ giám sát những xung đột lợi ích tiềm ẩn.

Các bộ phận của công ty đều nhận thức rõ ràng về trách nhiệm quản trị rủi ro được thể hiện trong từng quy trình nghiệp vụ hàng ngày. Công ty chú trọng xây dựng môi trường và văn hóa quản trị rủi ro, trong đó mỗi nhân viên hiểu và tôn trọng nghĩa vụ quản trị rủi ro của bản thân, bên cạnh hệ thống quy trình, hạn mức, thủ tục cụ thể. Đặc biệt, Công ty đã đẩy mạnh đào tạo trong năm 2015, đảm bảo việc nhận thức về rủi ro của các thành viên khi Công ty đang trong quá trình tăng trưởng mạnh mẽ về số lượng nhân sự, số lượng khách hàng và tài sản quản lý.

RỦI RO HOẠT ĐỘNG

Rủi ro hoạt động là rủi ro tổn thất đến từ các lỗi hỏng trong quy trình, từ con người, từ hệ thống hoặc các sự kiện bên ngoài. Rủi ro hoạt động bao gồm các lỗi nghiệp vụ, gian lận, lỗi nhân viên, lỗi hệ thống và các thảm họa tự nhiên. Với định nghĩa như vậy, rủi ro hoạt động hiện diện trong mọi hoạt động kinh doanh của công ty. Việc quản trị rủi ro phải được xem xét tới mối tương quan giữa mục đích quản trị rủi ro và tính cạnh tranh của kinh doanh.

Với nhận định thị trường sẽ đòi hỏi cao hơn đối với hệ thống, yêu cầu hệ thống vừa ổn định vừa phục vụ được nhu cầu đa dạng của khách hàng, năm 2015 ghi dấu sự đầu tư mạnh mẽ vào hệ thống Core của Công ty. Trách nhiệm phát triển hệ thống không chỉ đặt lên bộ phận Nghiên cứu và Phát triển, mà yêu cầu từng trưởng bộ phận và nhân viên tham gia. Hệ thống được phát triển trên cơ sở phân tích đánh giá những điểm mạnh, yếu của hệ thống hiện tại, yêu cầu của thị trường và chiến lược phát triển của Công ty. Nhờ việc tập trung chất xám của nhiều nhân sự từ nhiều chuyên môn khác nhau, việc triển khai các hệ thống mới đã thành công, tạo tiền đề cho các bước phát triển tiếp theo.

Công ty đã thành công trong việc tạo môi trường tuân thủ tốt, trong đó các cá nhân có ý thức cao về trách nhiệm quản trị rủi ro. Điều này cho phép những phản ứng linh hoạt đối với các rủi ro kinh doanh chưa được xác định và xử lý bởi hệ thống quy trình. Trách nhiệm quản trị rủi ro tiếp tục được truyền thông và ủy thác cho các trưởng bộ phận kinh doanh. Việc nhận dạng và phân tích rủi ro có sự tham gia của những nhân sự trực tiếp tiếp xúc với rủi ro trong công việc kinh doanh hàng ngày.

RỦI RO THỊ TRƯỜNG

Rủi ro thị trường phát sinh từ các thay đổi về lãi suất, tỷ giá, giá trị chứng khoán... dẫn tới sự giảm giá trị tài sản của công ty. Các tài sản chịu ảnh hưởng nhiều của rủi ro thị trường là (1) danh mục đầu tư tự doanh; (2) chứng khoán của khách hàng làm tài sản đảm bảo cho giao dịch ký quỹ; và (3) danh mục đầu tư ngắn hạn của nguồn vốn (tiền gửi, trái phiếu).

Danh mục đầu tư tự doanh

Công ty tiếp tục duy trì một danh mục tự doanh không lớn so với tổng giá trị tài sản. Ủy ban Đầu tư cho phép bộ phận Tự doanh có sự linh hoạt trong khuôn khổ rõ ràng: các hạn mức và luật đầu tư được thiết lập và yêu cầu báo cáo hàng ngày.

Chứng khoán của khách hàng làm tài sản đảm bảo cho giao dịch ký quỹ

Đối với đặc thù của giao dịch ký quỹ, rủi ro thị trường đóng vai trò quan trọng hơn so với rủi ro tín dụng khi nghĩa vụ trả nợ gần như hoàn toàn dựa trên giá trị tài sản đảm bảo của khách hàng. Các biện pháp quản trị rủi ro đối với tài sản đảm bảo của khách hàng bao gồm:

- Xác định rõ một số mục tiêu kinh doanh của giao dịch ký quỹ: nguồn vốn dành cho ký quỹ, mục tiêu lợi nhuận, tỷ trọng doanh thu từ nghiệp vụ ký quỹ nói riêng và giao dịch nói chung. Các mục tiêu này được thống nhất giữa cấp lãnh đạo cao nhất và các bộ phận trực tiếp kinh doanh.
- Xác định khẩu vị rủi ro cho nghiệp vụ: Hạn mức tối đa với nghiệp vụ, bộ phận, sản phẩm, nhân viên.
- Xây dựng một danh mục tối ưu, cân bằng giữa nhu cầu kinh doanh, tính cạnh tranh và nhu cầu quản trị rủi ro. Cơ sở xây dựng danh mục là mô hình định lượng sử dụng các thông tin về giao dịch, chỉ số tài chính, chỉ số vĩ mô... Danh mục sau đó được điều chỉnh dựa trên các nhận định của chuyên gia, các thông tin định tính và danh mục tài sản thực tế của Công ty.
- Báo cáo hàng ngày để giám sát và kịp thời xử lý những biến động tiêu cực trong danh mục.

QUẢN TRỊ RỦI RO

Chứng khoán của khách hàng làm tài sản đảm bảo cho giao dịch ký quỹ (tiếp theo)

- Báo cáo định kỳ chi tiết để xác định các rủi ro tiềm ẩn, phân tích khả năng chịu đựng của danh mục trong các điều kiện thị trường xấu.
- Tự động hóa các quy trình, giảm thiểu thời gian và sai sót khi quản lý danh mục.

Trong năm 2015, số liệu về quản trị rủi ro của VNDIRECT như sau:

CHỈ TIÊU	2014	2015
Dư nợ ký quỹ trung bình	574.746.340.218	1.368.063.339.690
Giá trị Tài sản đảm bảo của khách hàng	1.857.125.955.817	2.924.291.288.149
Số lượng tài khoản sử dụng dịch vụ ký quỹ	9.860	13.342

RỦI RO TÍN DỤNG

Rủi ro tín dụng là rủi ro các đối tác của Công ty không thực hiện các nghĩa vụ cam kết, dẫn tới tổn thất của Công ty. Rủi ro tín dụng hiện diện ở nhiều nghiệp vụ của một công ty chứng khoán nhưng tại VNDIRECT việc quản trị rủi ro tín dụng tập trung cho nghiệp vụ Nguồn vốn. Danh sách các định chế tài chính được cập nhật thường xuyên, có chọn lọc và đa dạng. Tiền gửi được phân bổ hợp lý và tuân thủ theo hạn mức đối tác được phê duyệt trước.

Rủi ro tín dụng đối với nghiệp vụ ký quỹ được quản trị qua hệ thống các hạn mức đối với từng khách hàng cũng như đối với nhân viên quản lý tài khoản. Các hạn mức Công ty đặt ra đảm bảo tính tuân thủ cũng như tạo điều kiện giao dịch thuận lợi cho khách hàng. Tuy nhiên, Công ty cũng xác định rủi ro chính cần quản trị cho hoạt động ký quỹ là rủi ro thị trường.

RỦI RO THANH KHOẢN

Rủi ro thanh khoản phát sinh khi công ty mất khả năng thanh toán, cho khách hàng rút tiền hay thiếu vốn lưu động. Rủi ro có thể xảy ra do thiếu hụt nguồn vốn nhưng cũng có thể do việc cân đối kỳ hạn chưa hợp lý. Mục tiêu của công ty là luôn luôn hoàn thành các trách nhiệm thanh toán của mình, trong cả các trường hợp thị trường gặp nhiều biến động bất lợi.

Hiện tại, các dòng tiền được kiểm soát hàng ngày và báo cáo đầy đủ tới Ban giám đốc cũng như bộ phận Quản trị rủi ro. Dòng tiền thực tế được kiểm tra lại với các giá định thị trường để đảm bảo không có gián đoạn trong việc thanh toán. Đồng thời, bộ phận kinh doanh cũng chuẩn bị các phương án dự phòng cho các tình huống rủi ro đặc biệt.

RỦI RO PHÁP LÝ

Đối với ngành tài chính, hệ thống chính sách được thay đổi với tần suất cao. Rất nhiều quy định pháp luật và quy định ngành có ảnh hưởng trọng yếu tới hoạt động kinh doanh của công ty.

Rủi ro pháp lý đối với VNDIRECT được xác định gồm rủi ro tuân thủ và rủi ro về các thay đổi trong luật pháp ảnh hưởng tiêu cực tới hoạt động của Công ty.

Việc tuân thủ là điều kiện tiên quyết để Công ty có thể thực hiện được các mục tiêu kinh doanh. Ngoài hệ thống quy trình đầy đủ và được cập nhật thường xuyên, Công ty hiểu rõ tầm quan trọng của văn hóa tuân thủ và việc truyền thông đầy đủ tới mỗi nhân viên.





05

QUẢN TRỊ
DOANH NGHIỆP



BÀ PHẠM MINH HƯƠNG Chủ tịch Hội đồng Quản trị

Bà Phạm Minh Hương tốt nghiệp Thạc sỹ Hệ thống thông tin - Đại học Bách khoa Kiev - Liên xô (cũ). Bà Hương là một trong những chuyên gia tài chính có 20 năm kinh nghiệm chuyên sâu trong lĩnh vực đầu tư, tài chính doanh nghiệp, quản trị rủi ro thị trường và hoạt động kinh doanh tiền tệ, vốn. Bà từng giữ vị trí Giám đốc khối Kinh doanh Tiền tệ tại ngân hàng Citibank Việt Nam N.A từ năm 1994 - 2002; Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn (SSI) từ năm 2003 - 2005. Từ cuối năm 2006, bà và nhóm cộng sự tham gia sáng lập Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT, xây dựng và phát triển công ty cho đến nay.



BÀ NGUYỄN NGỌC THANH Ủy viên Hội đồng Quản trị

Bà Nguyễn Ngọc Thanh có bằng Kỹ sư công nghệ thông tin và bằng Thạc sỹ về tài chính của trường Đại học Johns Hopkins, Mỹ. Bà đã từng làm việc tại IBM và Price Waterhouse Coopers Mỹ và đã từng tham gia vào những dự án công nghệ cho các tập đoàn tài chính hàng đầu như Fannie Mae, một tập đoàn cung cấp tín dụng cầm cố lớn nhất ở Mỹ và Quỹ hưu trí Trung ương, Quỹ Quốc gia của Mỹ quản lý toàn bộ lương hưu của Liên đoàn Lao động Mỹ. Bà Thanh là một trong những sáng lập viên của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT, có đóng góp lớn trong việc xây dựng VNDIRECT.



ÔNG VŨ HIỀN Ủy viên Hội đồng Quản trị

Ông Vũ Hiền tốt nghiệp Kỹ sư hàng hải - Đại học Hàng hải Việt Nam. Với 17 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực đầu tư và tài chính, ông Hiền là một doanh nhân thành đạt, nhà quản trị doanh nghiệp và nhà đầu tư có kinh nghiệm trong nhiều lĩnh vực. Ông là thành viên sáng lập của một nhóm công ty hoạt động trong lĩnh vực năng lượng, dịch vụ tài chính, vận tải và dịch vụ hậu cần. Ông Hiền cũng là thành viên HĐQT của một số công ty có uy tín hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và du lịch.



Ông Nguyễn Hoàng Giang Ủy viên HĐQT kiêm Tổng Giám đốc

Ông Nguyễn Hoàng Giang tốt nghiệp Học viện Peter Kiewith, trường Đại học Nebraska - Omaha (Mỹ), chuyên ngành Toán kinh tế - khoa học máy tính, là một trong những giảng viên trẻ tuổi nhất của khoa Toán thực hành, trường Đại học Nebraska. Từ năm 2008, ông Giang làm việc cho VNDIRECT và đã từng giữ các trọng trách quan trọng trong các dự án phát triển hạ tầng, công nghệ của VNDIRECT, Trưởng phòng Giải pháp nghiệp vụ, Trưởng phòng Quản trị rủi ro, Giám đốc khối Nghiên cứu & Phát triển sản phẩm của VNDIRECT. 4/10/2011, ông Giang được bổ nhiệm là Tổng Giám đốc VNDIRECT.



ÔNG VÕ VĂN HIỆP Ủy viên Hội đồng Quản trị

Ông Võ Văn Hiệp tốt nghiệp chương trình Thạc sỹ quản trị kinh doanh tại trường Đại học Harvard - Mỹ vào năm 1997. Ông có 18 năm kinh nghiệm làm việc và đảm nhận các vị trí quan trọng tại các định chế tài chính lớn của nước ngoài như: Giám đốc khối Ngân hàng Đầu tư Citi Group từ năm 1997, Giám đốc Deutsche Bank Việt Nam từ năm 2008. Hiện tại, ông làm việc tại Quỹ đầu tư VI Group với chức danh Giám đốc.



**Bà
HOÀNG THÚY NGA**
Trưởng ban kiểm soát

Bà Hoàng Thúy Nga tốt nghiệp chuyên ngành Ngân hàng trường Đại học Kinh tế Quốc dân. Bà có 14 năm kinh nghiệm về tài chính kế toán và tái cấu trúc Doanh nghiệp. Bà từng làm việc tại Công ty Qunimex - Chức danh Kế toán trưởng từ năm 1999 - 2004, Công ty Chứng khoán Sài Gòn - Chức danh chuyên viên tư vấn tài chính doanh nghiệp năm 2005. Bà Nga từng giữ vai trò trợ lý Chủ tịch HĐQT VNDIRECT và một số các vị trí chủ chốt của VNDIRECT trong thời kỳ đầu thành lập. Bà Nga được bầu là thành viên BKS vào ngày 21/04/2013.



**Bà
NGUYỄN THỊ MINH HẠNH**
Thành viên Ban kiểm soát

Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh tốt nghiệp chuyên ngành Kế toán tổng hợp trường Đại Học Kinh tế Quốc dân. Bà từng làm việc tại Công ty cổ phần dịch vụ hậu cần VTS - Chức danh nhân viên Kế toán từ năm 2009 – 2010. Từ năm 2010 đến nay, bà là nhân viên Kế toán tại Công ty cổ phần tập đoàn đầu tư IPA. Bà Hạnh được bầu là thành viên Ban kiểm soát từ ngày 23/4/2015.



**Bà
HUỲNH THANH BÌNH MINH**
Thành viên Ban kiểm soát

Bà Huỳnh Thanh Bình Minh có bằng Thạc sỹ Kinh tế - Chương trình Cao học Erasmus Mundus do Ủy Ban Châu Âu tài trợ. Bà Minh hiện đang là chuyên viên đầu tư của VIGroup. Bà Minh được bầu là thành viên Ban kiểm soát từ ngày 28/04/2012



**Ông
NGUYỄN HOÀNG GIANG**
Tổng Giám đốc,
Giám đốc điều hành công nghệ

Ông Nguyễn Hoàng Giang tốt nghiệp Học viện Peter Kiewith, trường Đại học Nebraska - Omaha, Mỹ chuyên ngành Toán kinh tế - khoa học máy tính, là một trong những giảng viên trẻ tuổi nhất của khoa Toán thực hành, trường Đại học Nebraska. Từ năm 2008, ông Giang làm việc cho VNDIRECT và đã từng giữ các trọng trách quan trọng trong các dự án phát triển hạ tầng, công nghệ của VNDIRECT, Trưởng phòng Giải pháp nghiệp vụ, Trưởng phòng Quản trị rủi ro, Giám đốc khối Nghiên cứu & Phát triển sản phẩm của VNDIRECT. 4/10/2011 ông Giang được bổ nhiệm là Tổng Giám đốc VNDIRECT.



**Ông
NGUYỄN TUẤN ANH**
Giám đốc điều hành
khối Dịch vụ chứng khoán

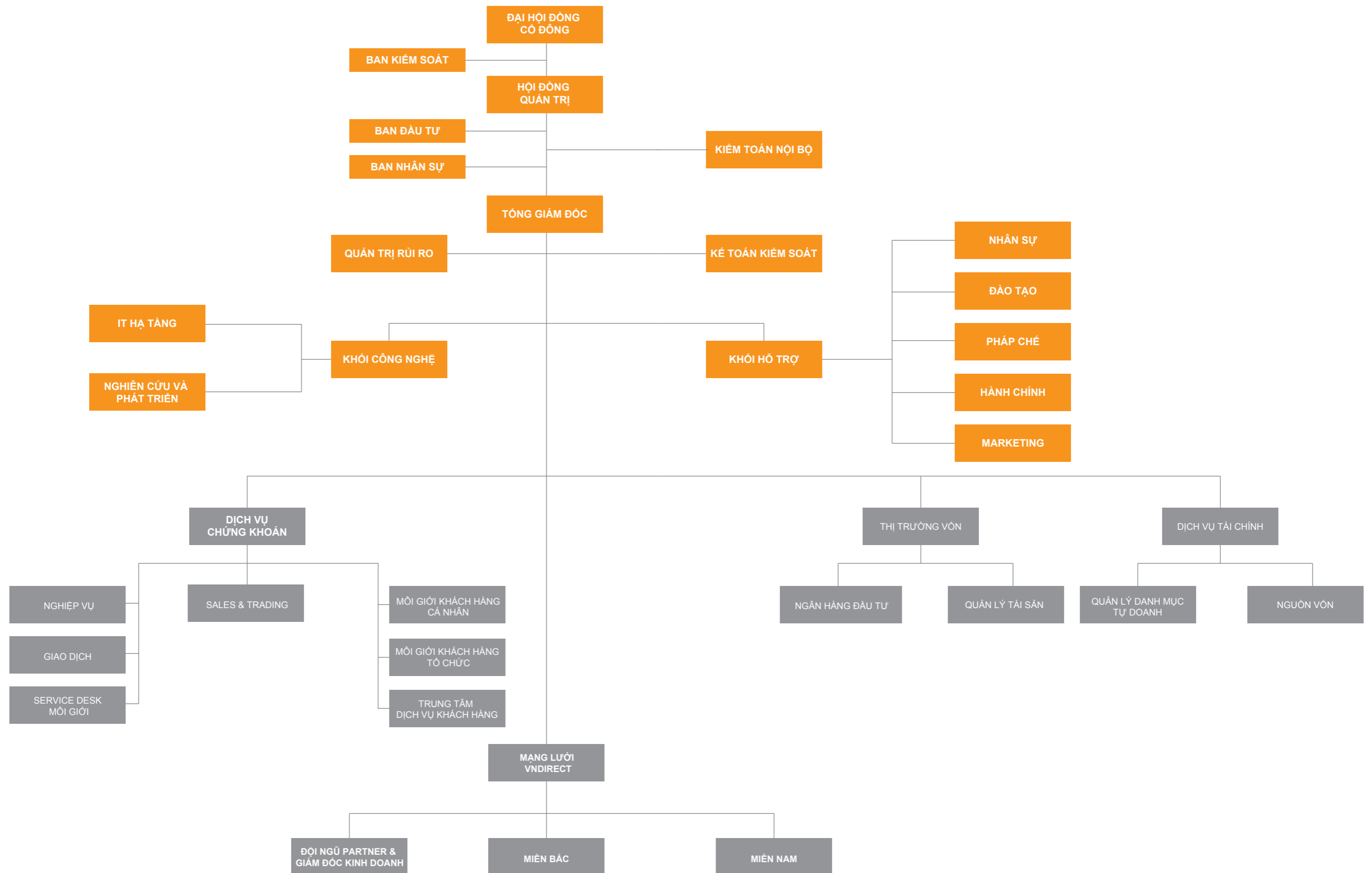
Ông Nguyễn Tuấn Anh được đào tạo bài bản về quản trị kinh doanh tại nước ngoài, ông tốt nghiệp Thạc sỹ Kinh tế quản trị - Đại học Công nghệ Auckland - New Zealand và Thạc sỹ Quản trị kinh doanh - United Business Institution Vương quốc Bỉ. Ông có 09 năm kinh nghiệm làm việc trong Thị trường chứng khoán. Gia nhập VNDIRECT từ năm 2010, ông giữ nhiều vị trí quan trọng khác nhau trong VNDIRECT và đã có những đóng góp lớn vào sự phát triển của mảng dịch vụ Môi giới Tư vấn của Công ty.



**Ông
VŨ HOÀNG HÀ**
Giám đốc điều hành
Đầu tư và thị trường vốn

Ông Vũ Hoàng Hà tốt nghiệp Cử nhân ngành Quản lý hệ thống thông tin tại trường đại học Florida Gulf Coast (Hoa Kỳ) và đạt học bổng VEF của Quỹ giáo dục Việt Nam cho chương trình Thạc sỹ Quản lý hệ thống thông tin tại trường đại học Carnegie Mellon (Hoa Kỳ). Tham gia xây dựng VNDIRECT từ những ngày đầu tiên, ông Vũ Hoàng Hà đã trải qua nhiều vị trí trong công ty như Chuyên viên phân tích, Trưởng phòng Quản lý danh mục đầu tư, Giám đốc khối Môi giới miền Bắc, Giám đốc khối Khách hàng tổ chức miền Bắc.

SƠ ĐỒ TỔ CHỨC



THÔNG TIN CỔ ĐÔNG

BÁO CÁO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CƠ CẤU SỞ HỮU

MÃ CK	SỞ HỮU NƯỚC NGOÀI	SỞ HỮU KHÁC
VND	25,77%	74,23%

DANH SÁCH CỔ ĐÔNG LỚN

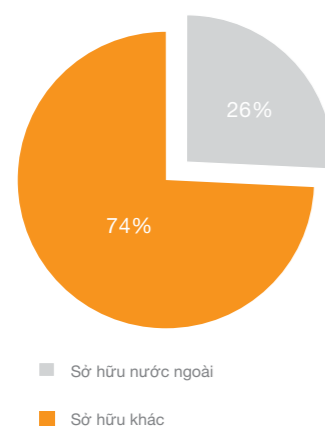
TÊN CỔ ĐÔNG	SỞ HỮU	NGÀY CẬP NHẬT
Công ty TNHH MTV Tài chính IPA	25,29%	18.12.2014
Vietnam Investments Fund	5,00%	18.12.2014
Mutual Fund Elite	8,80%	05.11.2014

THÔNG TIN CỔ PHIẾU VND

Tổng số lượng cổ phần	54.998.165
Loại cổ phần đang lưu hành	phổ thông
Mệnh giá	10.000
Cổ phiếu quỹ	380
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	154.997.785
Số lượng cổ phiếu đang hạn chế chuyển nhượng	-
Số lượng chuyển nhượng tự do	154.997.785

Các giao dịch nội bộ năm 2015: không có

Cơ cấu sở hữu



Biểu đồ biến động giá năm 2015 của cổ phiếu VND



THÀNH VIÊN VÀ CƠ CẤU CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Năm 2015, HĐQT VNDIRECT tiếp tục duy trì số lượng 05 thành viên, bao gồm Chủ tịch HĐQT và 04 thành viên HĐQT như sau:

TT	HỌ TÊN	CHỨC DANH
1	Phạm Minh Hương	Chủ tịch HĐQT
2	Nguyễn Ngọc Thanh	Thành viên HĐQT
3	Vũ Hiền	Thành viên HĐQT
4	Võ Văn Hiệp	Thành viên HĐQT
5	Nguyễn Hoàng Giang	Thành viên HĐQT

HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Với tư cách là cơ quan quản lý Công ty, HĐQT trong năm 2015 đã thực hiện tận tâm và cẩn trọng các trách nhiệm của mình trong việc quyết định chiến lược, kế hoạch kinh doanh, phương án đầu tư, giải pháp phát triển công ty nhằm duy trì và tiếp tục củng cố vị thế của VNDIRECT là một trong các công ty chứng khoán hàng đầu trên thị trường chứng khoán.

Năm 2015, HĐQT VNDIRECT đã thực hiện trách nhiệm giám sát toàn diện đối với hoạt động điều hành của Ban Tổng Giám đốc VNDIRECT, thường xuyên chỉ đạo và trao đổi với Ban Tổng Giám đốc trong quá trình triển khai thực hiện các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông, Nghị quyết của HĐQT, đảm bảo hoạt động kinh doanh của công ty được tiến hành đúng với quy định tại Điều lệ, Quy chế công ty và các văn bản pháp luật có liên quan.

CÁC THÀNH VIÊN HĐQT ĐÃ CÓ CHỨNG CHỈ ĐÀO TẠO VỀ QUẢN TRỊ CÔNG TY

HĐQT VNDIRECT bao gồm các thành viên có chuyên môn, kinh nghiệm và năng lực quản lý, điều hành doanh nghiệp. Năm 2015, HĐQT có 02 thành viên đã được cấp Chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty do Trung tâm Nghiên cứu Khoa học và Đào tạo Chứng khoán - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SRTC) tổ chức, gồm bà Phạm Minh Hương - Chủ tịch HĐQT và ông Vũ Hiền - Thành viên HĐQT.

CÁC CUỘC HỌP VÀ NGHỊ QUYẾT CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Năm 2015, HĐQT VNDIRECT đã tổ chức 11 cuộc họp để thực hiện các công việc thuộc nhiệm vụ của HĐQT và ban hành 07 Nghị quyết:

TT	THÀNH VIÊN HĐQT	CHỨC VỤ	SỐ BUỔI HỌP THAM DỰ (trực tiếp hoặc UQ)	CHỨC DANH
1	Phạm Minh Hương	Chủ tịch HĐQT	11/11	Chủ tịch HĐQT
2	Nguyễn Ngọc Thanh	Thành viên	11/11	Thành viên HĐQT
3	Vũ Hiền	Thành viên	11/11	Thành viên HĐQT
4	Võ Văn Hiệp	Thành viên	11/11	Thành viên HĐQT
5	Nguyễn Hoàng Giang	Thành viên	11/11	Thành viên HĐQT

BÁO CÁO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

HĐQT thông qua quyết định bằng biểu quyết tại cuộc họp, lấy ý kiến bằng văn bản hoặc hình thức khác do Điều lệ công ty quy định. Trong năm 2015, HĐQT của Công ty đã ban hành các Nghị quyết về kế hoạch kinh doanh, triển khai thực hiện Nghị quyết của ĐHĐCĐ, thành lập thêm Phòng giao dịch trực thuộc công ty, ban hành Quy chế quản trị, phát hành Trái phiếu VNDIRECT... như sau:

TT	SỐ HIỆU	THỜI GIAN	NỘI DUNG
1	16C/2015/NQ-HĐQT	21/1/2015	Tổng kết hoạt động kinh doanh năm 2014 và kế hoạch kinh doanh năm 2015.
2	130-2/2015/NQ-HĐQT	20/5/2015	Thông qua việc thực hiện Nghị quyết số 110-3/2015/NQ-ĐHĐCĐ ngày 23/4/2015 của Đại hội đồng cổ đông của công ty.
3	155/2015/ NQ-HĐQT	15/6/2015	Thông qua việc thành lập Phòng giao dịch Đào Duy Anh của công ty, giao Ban Tổng Giám đốc thực hiện các thủ tục pháp lý liên quan đến việc xin phép thành lập.
4	208/2015/NQ-HĐQT	04/8/2015	Thông qua phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi cổ phần
5	210/2015/NQ-HĐQT	04/8/2015	Thông qua hồ sơ phát hành để hoán đổi cổ phần
6	265B/2015/QĐ-HĐQT	30/9/2015	Ban hành Quy chế quản trị công ty
7	312B/2015/NQ-HĐQT	12/11/2015	Phát hành Trái phiếu của VNDIRECT

ĐÁNH GIÁ CỦA HĐQT VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

Thông qua quá trình giám sát, HĐQT đánh giá các mặt hoạt động của công ty đã theo đúng định hướng phát triển xuyên suốt được quyết định bởi ĐHĐCĐ và HĐQT theo thẩm quyền quy định tại Điều lệ công ty và pháp luật có liên quan. Ban Tổng Giám đốc đã có sự điều hành linh động, thích ứng với những đòi hỏi và biến động của thị trường chứng khoán. Toàn bộ Ban lãnh đạo, bộ máy nhân sự và các phòng ban liên quan trong công ty đã có sự kết nối chặt chẽ, thống nhất trong toàn bộ quy trình hoạt động hàng ngày, hỗ trợ và phản ứng tích cực trước những thách thức của hoạt động kinh doanh trong năm 2015.

Bên cạnh mục tiêu phát triển và tăng trưởng kinh doanh, VNDIRECT đã tiếp tục có một năm thành công với mục tiêu đầy mạnh tri thức, văn hóa, chia sẻ những giá trị cốt lõi của con người VNDIRECT đến cộng đồng, thực hiện nhiều hoạt động thiện nguyện có ý nghĩa. Năm 2015 đã ghi nhận những hoạt động từ thiện nổi bật của VNDIRECT như hiến máu nhân đạo và quyên góp ủng hộ cho các bé có hoàn cảnh khó khăn tại Viện huyết học và truyền máu TW; quyên góp ủng hộ xây dựng trường tiểu học Trà Láy (tỉnh Sơn La); dự án Vi cộng đồng ra quân vào tháng 10/2015 nằm trong khuôn khổ chiến dịch CAM và hướng tới sinh nhật 9 tuổi của Công ty với sự tham gia nhiệt tình của toàn thể cán bộ, nhân viên VNDIRECT tại cả ba khu vực Hà Nội, TP. HCM, Đà Nẵng với 23 dự án cộng đồng, tác động đến các nhóm đối tượng chính là trẻ em bị tàn tật, tự kỷ, mắc các bệnh hiểm nghèo tại các Trung tâm bảo trợ xã hội, mái ấm tình thương, các trung tâm dạy nghề; trẻ em nghèo hiếu học, có các hoàn cảnh đặc biệt; người cao tuổi, người mắc bệnh tại các trung tâm bảo trợ xã hội, trại phong, và những người vô gia cư, người dân tại các khu vực còn thiếu thốn về điều kiện sống, cơ sở vật chất.

Sau chương trình, VNDIRECT vẫn tiếp tục duy trì những hoạt động thiện nguyện nổi bật và được đánh giá cao như dự án “Gieo con chữ - Góp tương lai” giúp đỡ các trẻ em học giỏi nhưng có hoàn cảnh khó khăn tại trường THCS Bắc Sơn (Sóc Sơn, Hà Nội), dự án “Nền yêu thương” - hỗ trợ làm nền và tìm kiếm đầu ra cho sản phẩm nền của nhà tình thương Hương La (Bắc Ninh), dự án “Túi ba gang - Mang hạnh phúc” xây dựng sân chơi trong thành phố. Đây chắc chắn là tiền đề vững chắc cho các hoạt động cộng đồng tiếp theo tại VNDIRECT trong năm 2016.

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT

CƠ CẤU CỦA BAN KIỂM SOÁT

BKS tại VNDIRECT có số lượng 03 thành viên, bao gồm Trưởng BKS và 02 thành viên BKS. Tháng 4/2015, Công ty có sự thay đổi thành viên BKS, bà Nguyễn Thị Minh Hạnh được ĐHĐCĐ công ty bầu làm thành viên BKS thay cho bà Nguyễn Thị Thanh Thủy do bà Nguyễn Thị Thanh Thủy có đơn xin từ nhiệm.

TT	HỌ TÊN	CHỨC DANH
1	Hoàng Thúy Nga	Trưởng Ban kiểm soát
2	Huỳnh Thanh Bình Minh	Thành viên BKS
3	Nguyễn Thị Minh Hạnh	Thành viên BKS

HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT

Hoạt động của BKS trong năm 2015 được thực hiện trung thực và cẩn trọng theo đúng quy định pháp luật, Điều lệ công ty và Nghị quyết của ĐHĐCĐ, bao gồm hoạt động giám sát HĐQT, Ban Tổng giám đốc trong việc quản lý và điều hành công ty; tham gia đầy đủ các phiên họp của HĐQT với vai trò quan sát viên để nắm tình hình hoạt động kinh doanh và tham gia đóng góp ý kiến tại cuộc họp trong phạm vi trách nhiệm và quyền hạn của BKS; phối hợp với thành viên Ban Điều hành để thực hiện hai đợt kiểm tra, đánh giá trực tiếp tình hình triển khai kế hoạch kinh doanh trên cơ sở Nghị quyết của ĐHĐCĐ, HĐQT đã ban hành.

ĐÁNH GIÁ CỦA BKS VỀ HOẠT ĐỘNG QUẢN TRỊ CÔNG TY

Trên cơ sở kết quả kiểm tra, giám sát của mình, BKS đánh giá trong năm 2015, mặc dù thị trường chứng khoán có nhiều biến động và thách thức, nhưng công ty đã cơ bản hoàn thành kế hoạch kinh doanh đề ra, quá trình tái cấu trúc công ty đã chứng minh hiệu quả tốt, năng lực quản trị điều hành của hệ thống quản lý được nâng cao trên cơ sở sự hỗ trợ và kết nối chặt chẽ của HĐQT, Ban Tổng Giám đốc trong việc kiến thiết sự phát triển dài hạn và bền vững cho VNDIRECT trong giai đoạn tiếp theo, quyền và lợi ích của các cổ đông công ty ngày càng được bảo đảm và gia tăng.

BKS ghi nhận số liệu báo cáo tài chính năm 2015 của VNDIRECT do công ty Kiểm toán KPMG thực hiện đã phản ánh trung thực, chính xác tình hình tài chính, lưu chuyển tiền tệ và kết quả hoạt động kinh doanh của công ty trong giai đoạn từ 01/1/2015 đến hết ngày 31/12/2015.

Bên cạnh đó, hoạt động của VNDIRECT trong năm qua đã chứng minh sự tuân thủ đúng đắn và tích cực đối với các quy định của pháp luật và quy định trong nội bộ công ty; công tác báo cáo và công bố thông tin tới Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh, cổ đông và công chúng được thực hiện kịp thời, minh bạch và đầy đủ, năm 2015 ghi nhận VNDIRECT không có bất kỳ vi phạm nào về nghĩa vụ báo cáo, công bố thông tin; uy tín của VNDIRECT ngày càng được nâng cao trước các nhà đầu tư và đối tác trên thị trường.

THÙ LAO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN KIỂM SOÁT

Căn cứ Nghị quyết số 110-2/2015/BB-ĐHĐCĐ ngày 23/4/2015 của Đại hội đồng cổ đông, mức thù lao chi trả cho các thành viên HĐQT và BKS trong năm 2015 tiếp tục được duy trì như năm 2014, cụ thể như sau:

Thù lao HĐQT

Mức thù lao: 7.000.000 đồng/người/tháng

Tổng mức thù lao chi trả cho các thành viên HĐQT năm 2015: 420.000.000 đồng/năm

Thù lao BKS

Mức thù lao: 5.000.000 đồng/người/tháng

Tổng mức thù lao chi trả cho các thành viên BKS năm 2015: 180.000.000 đồng/năm



06

BÁO CÁO
PHÁT TRIỂN
BỀN VỮNG

TỔNG QUAN BÁO CÁO PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

NỘI DUNG CỦA BÁO CÁO PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

Năm 2015, bên cạnh những đóng góp trực tiếp vào sự phát triển của nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng, VNDIRECT có rất nhiều thay đổi, cải tiến liên quan đến lượng và chất để hướng đến một VNDIRECT hoạt động bền vững ổn định và tiếp tục gieo trồng lan tỏa những giá trị tốt đẹp đến với mỗi cá nhân con người VNDIRECT, xã hội, cộng đồng. Thông qua báo cáo phát triển bền vững, chúng tôi mong muốn truyền tải đến khách hàng, cổ đông, nhân viên, đối tác, cộng đồng và các bên liên quan về những bước ngoặt, sự kiện quan trọng của VNDIRECT trong năm 2015, một năm “CHUYỂN ĐỘNG TÍCH CỰC”, hướng tới khát vọng một VNDIRECT phát triển bền vững và thực sự là nơi “Hội tụ trí tuệ - lan tỏa thành công”

PHẠM VI CỦA BÁO CÁO

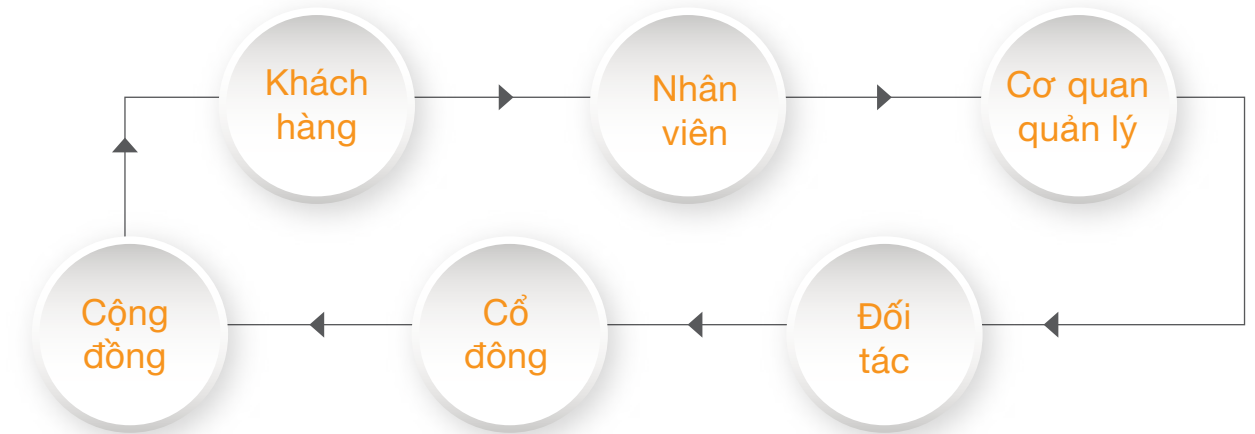
Đây là năm đầu tiên VNDIRECT thực hiện báo cáo phát triển bền vững theo Hướng dẫn lập báo cáo phát triển bền vững của tổ chức sáng kiến toàn cầu (Global Reporting Initiative - GRI), báo cáo này sẽ được duy trì hàng năm. Báo cáo được thực hiện tập trung vào các hoạt động cốt lõi mang tính nền tảng của sự bền vững đối với VNDIRECT trong các lĩnh vực: Hiệu quả từ hoạt động kinh doanh mang đến cho nền kinh tế, xã hội, giới thiệu về định hướng dịch vụ hướng khách hàng, thông tin sản phẩm dịch vụ, về quản trị nguồn lực & hoạt động đào tạo phát triển nguồn nhân lực, xây dựng văn hóa doanh nghiệp và trách nhiệm đối với cộng đồng. Việc triển khai và kết quả các hoạt động trong báo cáo phát triển bền vững chính là điều VNDIRECT mong muốn thể hiện trách nhiệm của mình trong việc thực hiện chiến lược gắn kết giữa kết quả hoạt động kinh doanh với người lao động, xã hội, cộng đồng xuất phát từ sứ mệnh, tầm nhìn của VNDIRECT.

Báo cáo phát triển bền vững của VNDIRECT 2015 là tài liệu bổ sung gắn kết chặt chẽ với Báo cáo thường niên và Báo cáo tài chính năm 2015. Các số liệu đều được trích dẫn từ Báo cáo tài chính đã kiểm toán 2015 của VNDIRECT.

MÔ HÌNH PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG CỦA VNDIRECT

Một doanh nghiệp để phát triển bền vững sẽ nằm trong vòng tròn mối quan hệ giữa nhiều đối tượng khác nhau trong việc đảm bảo duy trì lợi ích kinh tế cân bằng và quyền lợi cân đối giữa các bên để có thể cùng song hành, gắn kết với nhau được bền vững và lâu dài. VNDIRECT hiểu rõ trách nhiệm của mình trong việc gắn kết tầm nhìn, sứ mệnh với định hướng phát triển bền vững.

Mô hình gắn với việc cân bằng giữa các yếu tố



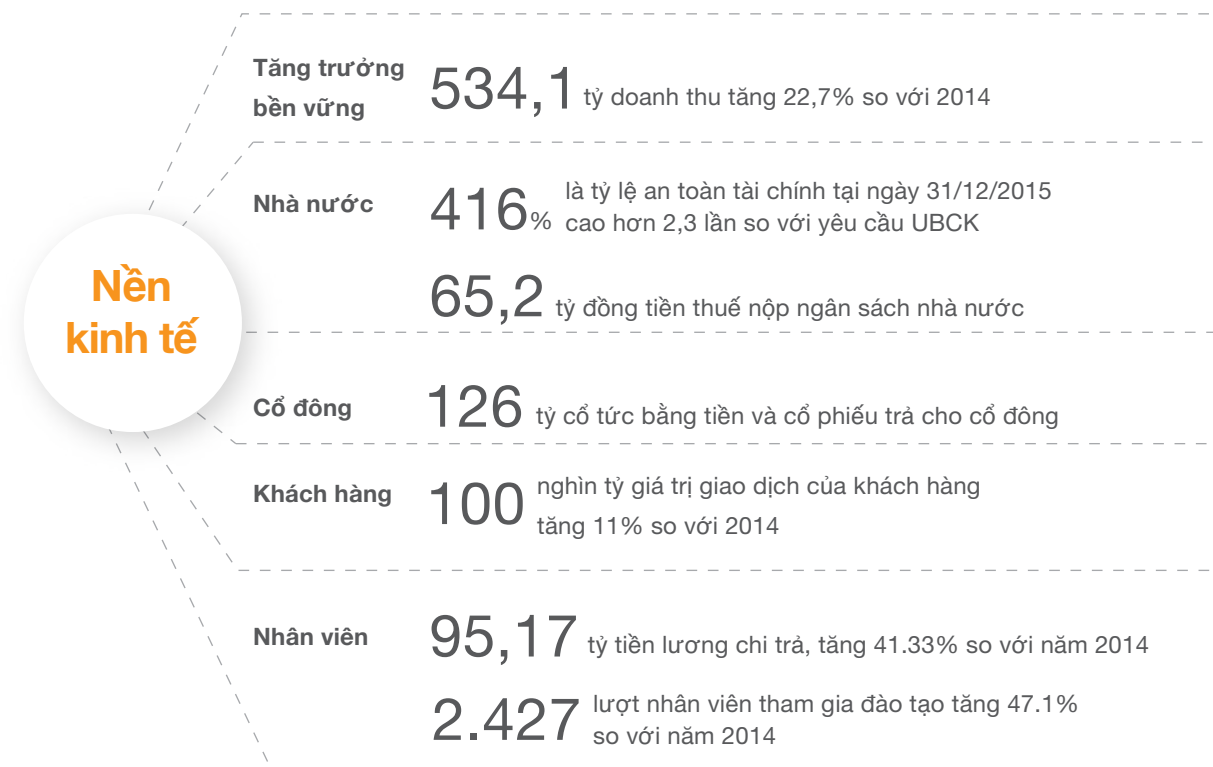
LĨNH VỰC TRỌNG YẾU	MỤC TIÊU XÂY DỰNG	CHUYỂN ĐỘNG TÍCH CỰC NĂM 2015
Khách hàng	Định hướng dịch vụ hướng khách hàng	Cải thiện Chất lượng dịch vụ Nâng cao tỷ lệ hài lòng
Nhân viên	Xây dựng đội ngũ gắn kết, tạo môi trường phát triển sự nghiệp cá nhân	Lương và chính sách phúc lợi. Đào tạo và nâng cao chất lượng nguồn nhân lực Xây dựng văn hóa doanh nghiệp
Cổ đông	Đảm bảo quyền lợi cổ đông lâu dài bền vững	Cổ tức ổn định Thông tin minh bạch, kịp thời Nâng cao năng lực quản trị doanh nghiệp
Đối tác	Xây dựng quan hệ đối tác hợp tác, liên kết các bên cùng có lợi	Mở rộng mạng lưới đối tác liên kết Xây dựng uy tín
Cơ quan quản lý	Tuân thủ và minh bạch. Tích cực đóng góp các ý kiến xây dựng phát triển thị trường	Tuân thủ nghĩa vụ với nhà nước trong báo cáo và đóng góp ngân sách Tích cực tham gia đóng góp các ý kiến xây dựng thị trường
Cộng đồng	Chung sức cải thiện môi trường, thể hiện trách nhiệm cộng đồng	Các chương trình thiện nguyện, chia sẻ với cộng đồng

TỔNG QUAN BÁO CÁO PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

TRUNG TÂM DỊCH VỤ KHÁCH HÀNG

HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH TẾ

Hiệu quả hoạt động kinh tế của VNDIRECT thể hiện giá trị của VNDIRECT mang lại cho các bên liên quan (bao gồm cả các chỉ tiêu tài chính và phi tài chính)



DỊCH VỤ HƯỚNG KHÁCH HÀNG

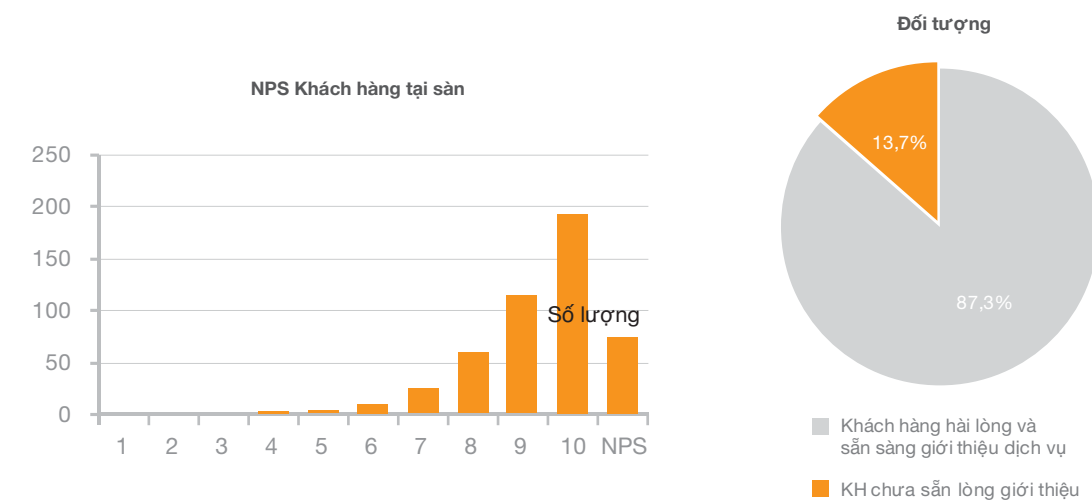
Với phương châm dịch vụ “Bạn là khách hàng quan trọng nhất của chúng tôi”, năm vừa qua, trung tâm dịch vụ khách hàng của VNDIRECT trên toàn quốc cũng đã hướng tới những thay đổi về chất lượng dịch vụ để ngày càng đáp ứng được tối đa các nhu cầu của khách hàng của VNDIRECT. Nếu như năm 2014, VNDIRECT đã thay đổi tổng thể về hình ảnh, nhận diện VNDIRECT trên toàn quốc thì năm 2015, chúng tôi tập trung vào việc đo lường để đánh giá và cải tiến “trải nghiệm của khách hàng” với các sản phẩm, dịch vụ VNDIRECT cung cấp.

Đo lường mức độ hài lòng của khách hàng

Để tìm hiểu và đo lường được “trải nghiệm của khách hàng”, TTDVKH đã triển khai chỉ số NPS đối với khách hàng đang sử dụng dịch vụ sản phẩm của VNDIRECT. NPS là chỉ số được xây dựng bởi Bain & Company từ 2003 để giúp các công ty đo lường và đánh giá lòng trung thành của khách hàng. Chỉ số này được xác định dựa trên việc thu thập điểm đánh giá theo thang điểm từ 0-10 của khách hàng thông qua câu hỏi khảo sát “Khả năng bạn sẽ giới thiệu công ty tới một người bạn hay đồng nghiệp là như thế nào”.

Khảo sát được tiến hành với các khách hàng sử dụng dịch vụ tại VNDIRECT trong 8 tháng qua 2 kênh dịch vụ tại sàn và qua tổng đài điện thoại.

Khảo sát cho thấy 87,3% khách hàng hài lòng với dịch vụ và sẵn sàng hoặc mong muốn giới thiệu dịch vụ của VNDIRECT cho người khác, trong đó có 76,8% khách hàng hài lòng và cho điểm 9 và 10 về chất lượng dịch vụ VNDIRECT. 13,7% chưa hoàn toàn hài lòng và chưa sẵn sàng giới thiệu dịch vụ với mức điểm dưới 6. Khảo sát được tiến hành với các khách hàng sử dụng dịch vụ tại VNDIRECT trong 8 tháng qua 2 kênh dịch vụ tại sàn và qua tổng đài điện thoại.



Kết quả của khảo sát được tổng hợp và những phân tích từ các phản hồi của khách hàng đã giúp TTDVKH VNDIRECT đưa ra các chiến lược nhằm gia tăng sự trải nghiệm và sự hài lòng của khách hàng với các chương trình cải thiện dịch vụ xây dựng các SLA (Service Level Agreement) với các quy trình trực tiếp phục vụ tương tác với khách hàng, điều chỉnh nâng cao chất lượng tư vấn, phản hồi kịp thời thông tin khách hàng. Các tiện ích sản phẩm của VNDIRECT mới ra mắt đã cải tiến theo hướng “tôn trọng trải nghiệm khách hàng” như ra mắt Bảng giá thông minh, Mobile App.

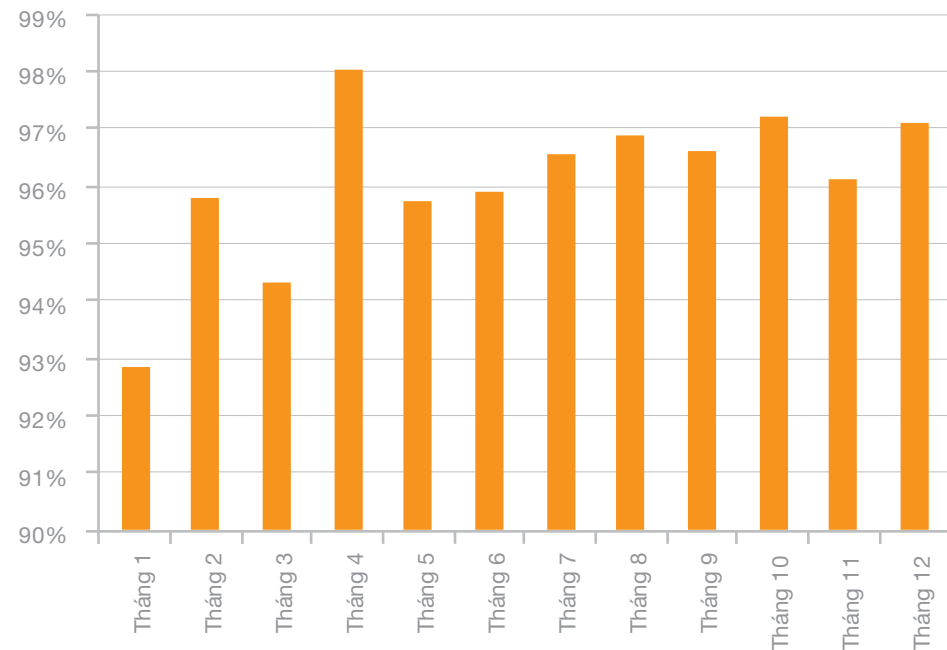
TRUNG TÂM DỊCH VỤ KHÁCH HÀNG

LẮNG NGHE PHẢN HỒI CỦA KHÁCH HÀNG

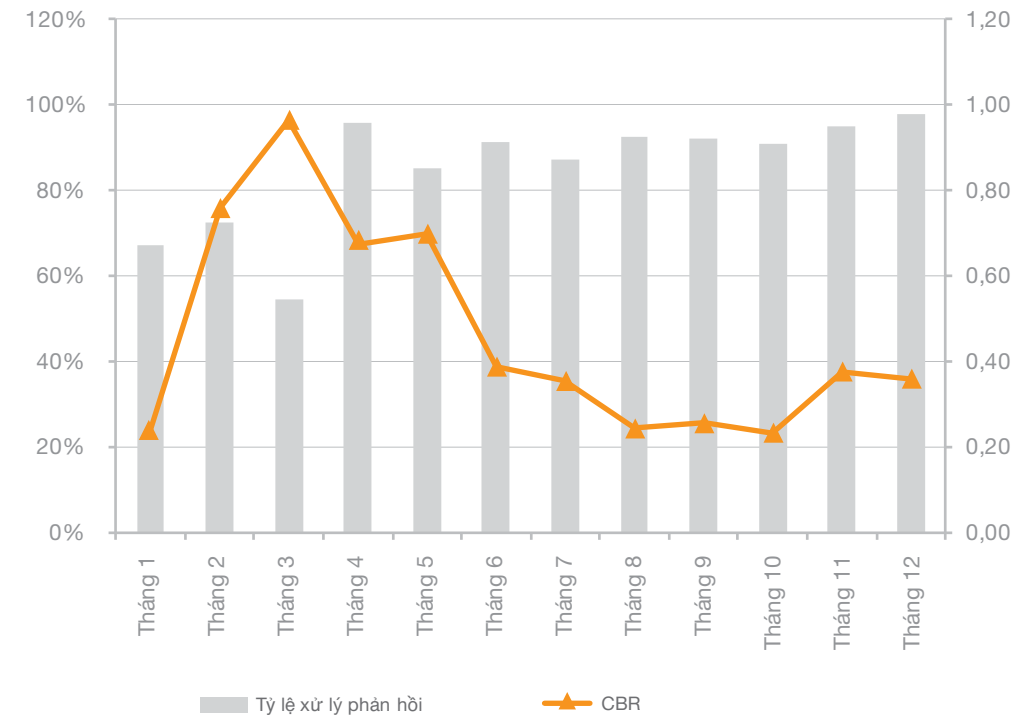
Trong quá trình giao dịch với khách hàng, VNDIRECT hiểu rằng những đóng góp, phản nản của khách hàng là cơ hội để VNDIRECT lắng nghe, thấu hiểu và cải tiến chất lượng dịch vụ đồng thời tăng cường mối quan hệ với khách hàng.

Trong năm 2015, Trung tâm dịch vụ khách hàng tổ chức tái cơ cấu dịch vụ với các bộ phận Service Desk khách hàng được thành lập để hệ thống hóa quy trình xử lý các phản hồi của khách hàng, đo lường thời gian xử lý & phản hồi theo SLA. Các yêu cầu tiếp nhận qua các kênh tại sàn, qua điện thoại, email sẽ được đưa vào hệ thống để xử lý và phản hồi, qua đó VNDIRECT đo lường được tỷ lệ giải quyết các yêu cầu của khách hàng. Tính trung bình mỗi tháng, hệ thống tổng đài điện thoại 1900545409 của TTDVKH hàng tiếp nhận 5101 cuộc điện thoại/tháng và Service Desk khách hàng đã giảm 57%, số lượng yêu cầu qua điện thoại không được xử lý giảm từ 7% xuống 3%, từ đó tăng tỷ lệ cuộc gọi của khách hàng được phục vụ từ 93% lên 97%

Tỷ lệ xử lý cuộc gọi



Đồng thời, nhờ chú trọng vào việc xử lý phản hồi tới cùng cho khách hàng, tỷ lệ phản hồi của khách hàng được đáp ứng và hồi đáp kịp thời đã tăng 81,4%, từ 54% lên đến 98% và duy trì mức 95%-98% liên tục trong 6 tháng cuối năm.



Nỗ lực này đã góp phần vào việc giảm tới 3 lần mức độ không hài lòng của KH với dịch vụ của VNDIRECT (theo chỉ số CBR), từ 0.9 vào tháng 3/2015 xuống còn 0,3 vào tháng 12/2015.

HỘI THẢO, ĐÀO TẠO DÀNH CHO NHÀ ĐẦU TƯ MỚI TRÊN THỊ TRƯỜNG

TTDVKH của VNDIRECT trong năm 2015 định kỳ tổ chức hàng tháng các khóa đào tạo miễn phí dành cho nhà đầu tư tại Hà Nội và Hồ Chí Minh, với 22 khóa đã thực hiện đào tạo 1093 nhà đầu tư tìm hiểu chuyên sâu, chuyên môn về phân tích cơ bản & phân tích kỹ thuật trong đầu tư chứng khoán. Chương trình đã trở nên quen thuộc với các nhà đầu tư chứng khoán tại VNDIRECT để có thể cùng các chuyên gia VNDIRECT tìm hiểu về thị trường, hướng dẫn sử dụng các phần mềm giao dịch, hướng dẫn cách đọc hiểu báo cáo tài chính, sử dụng các chỉ số để phân tích công ty lựa chọn cổ phiếu, áp dụng phân tích kỹ thuật vào trong các hoạt động đầu tư chứng khoán.

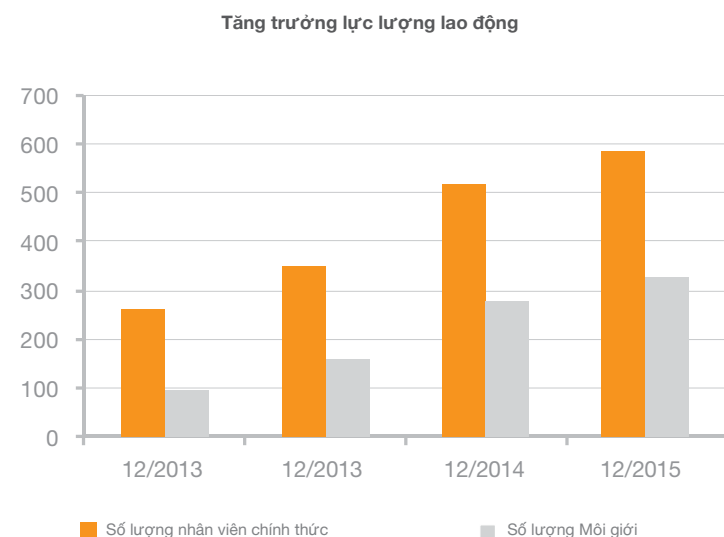


QUẢN TRỊ NGUỒN NHÂN LỰC

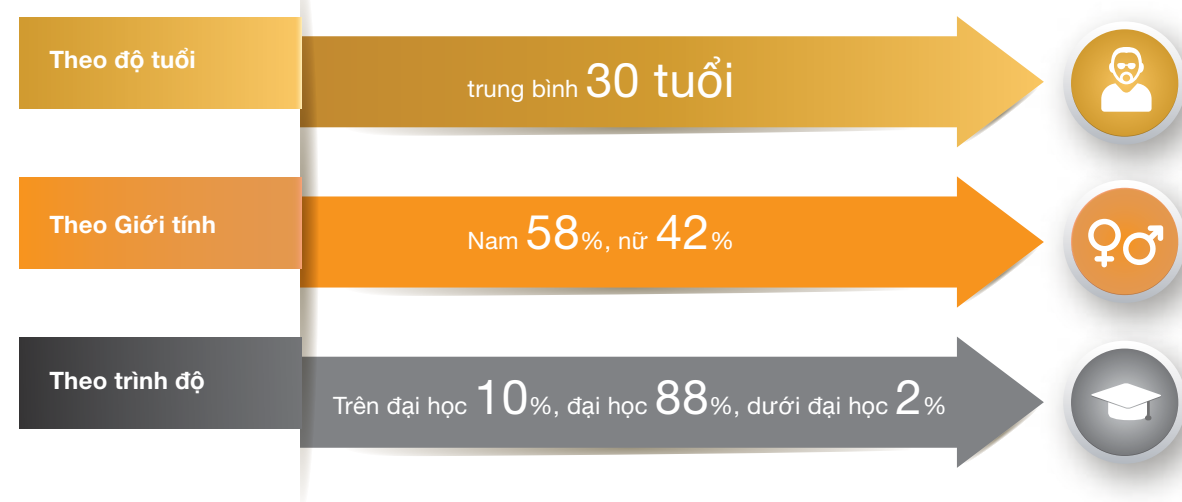
TỔNG QUAN NGUỒN NHÂN LỰC VNDIRECT

VNDIRECT hiện nay là một trong 3 công ty có số lượng nhân sự đồng nhất trong số các công ty trên thị trường chứng khoán. Tính đến hết 31/12/2015, tổng số lượng lao động chính thức của VNDIRECT đạt 593 người. Nguồn nhân lực luôn là yếu tố cốt lõi được VNDIRECT chú trọng và phát triển trong việc triển khai các chính sách nhân sự hợp lý, thu hút trong việc tuyển dụng, đào tạo và phúc lợi phù hợp.

Tăng trưởng lực lượng lao động



Cơ cấu lao động



MỤC	12/2015	TỶ LỆ 2015	12/2014	SO 2015 VỚI 2014
Tổng cộng	593	100%	514	Tăng 15,4%
Cơ cấu theo vùng miền				
Miền Bắc	331	55,8%	288	Tăng 15%
Miền Trung	23	3,9%	19	Tăng 21%
Miền Nam	239	40,3%	207	Tăng 15,5%
Cơ cấu theo tính chất công việc				
Ban giám đốc (MD)	8	1,35%	6	Tăng 33,3%
Nhân sự khối chuyên gia	71	12%	65	Tăng 9,2%
Nhân sự khối hỗ trợ	110	18,5%	100	Tăng 10%
Nhân sự khối kinh doanh	403	68%	343	Tăng 17,5%
Cơ cấu theo trách nhiệm				
Ban giám đốc (MD)	8	1,35%	6	Tăng 33,3%
Quản lý cấp trung	70	11,8%	71	Giảm 1,4%
Chuyên viên	172	29%	126	Tăng 36,5%
Nhân viên	343	57,85%	311	Tăng 10,3%

Thu nhập

Trong cả năm 2015, VNDIRECT đã tiến hành chi trả 95,17 tỷ vào các chi phí lương, các khoản bảo hiểm, phụ cấp hoàn thành công việc cho người lao động, tăng 41,33% so với năm 2014. Năm 2015, VNDIRECT có mức lương trung bình của CBNV tăng 10,3% so với năm 2014, từ 11,6 triệu lên 12,8 triệu đồng/người/tháng. Thu nhập tại VNDIRECT có sức cạnh tranh trên thị trường.

QUẢN TRỊ NGUỒN NHÂN LỰC

QUAN HỆ LAO ĐỘNG

VNDIRECT xây dựng quan hệ lao động dựa trên nguyên tắc tự nguyện và phù hợp với quy định của pháp luật. Với đội ngũ nhân sự tri thức trẻ chiếm tỷ lệ cao, VNDIRECT tập trung vào việc xây dựng môi trường làm việc hiệu quả, bảo vệ quyền lợi người lao động để giúp mỗi cá nhân làm việc tại VNDIRECT sẽ coi đây là nơi phát triển sự nghiệp cá nhân của mình.

Công tác tuyển dụng, thu hút nhân tài

Tại VNDIRECT, việc tuyển dụng được thực hiện minh bạch, đảm bảo sự công bằng khách quan, cơ hội thăng tiến được mở rộng cho tất cả mọi người. Trong quá trình tuyển dụng, VNDIRECT luôn chú trọng vào các ứng viên có kiến thức, kinh nghiệm, sẵn sàng đón nhận các thách thức trong công việc với một tinh thần trách nhiệm cao theo bốn giá trị cốt lõi của VNDIRECT: Chính trực – Tận tâm – Tri thức nghề nghiệp – Thái độ tích cực. Các ứng viên trúng tuyển sẽ được trải qua quá trình làm quen với công việc, với môi trường, đào tạo định hướng hội nhập trước khi bước vào quá trình làm việc chính thức.



Năm 2015, công ty đã tiến hành tuyển dụng 372 lượt người, chủ yếu tập trung vào đội ngũ kinh doanh (chiếm 79%) còn lại là chuyên gia và các bộ phận hỗ trợ. Xét về cấp bậc tuyển dụng, năm 2015 có 5% quản lý được tuyển dụng trên tổng số lượt tuyển dụng của công ty.

Trong 3 năm vừa qua, VNDIRECT đã có sự tăng trưởng ổn định về mặt kinh tế để có thể đảm bảo lợi ích người lao động trong các chế độ lương thưởng, phúc lợi, giúp người lao động yên tâm gắn bó với công việc. Với mỗi vị trí, trách nhiệm sẽ được xây dựng định hướng mục tiêu, kế hoạch then chốt (OKR – Objective & Key results) để đo lường đánh giá mức độ hoàn thành công việc. Mỗi nhân viên đều trực tiếp tham gia vào quá trình xây dựng, xác định mục tiêu và kết quả then chốt mình đóng góp vào công việc của bộ phận và công ty.

Chế độ phúc lợi cho cán bộ nhân viên

Trong môi trường cạnh tranh tri thức, con người là yếu tố trọng tâm, các chính sách phúc lợi được VNDIRECT xây dựng và ban hành với phương châm bằng và tốt hơn quy định của pháp luật để tạo động lực, nâng cao đời sống tinh thần giúp người lao động an tâm với công việc và gắn bó với công ty. Ngoài các chính sách phúc lợi, bảo hiểm y tế, bảo hiểm xã hội theo quy định của nhà nước, người lao động được hưởng thêm các quyền lợi như: khám sức khỏe định kỳ hàng năm vào tháng 9, bảo hiểm tai nạn 24/7, thăm hỏi hiếu, hỷ, mừng kết hôn, sinh con, ốm đau... , các hoạt động thể thao, team building, ngày hội văn hóa.

CÁC CHẾ ĐỘ	TỔNG SỐ LƯỢT THỰC HIỆN
Giải quyết chế độ bảo hiểm YT:	
Nghỉ sinh con	27
Nghỉ ốm	21
Phúc lợi của Công ty:	
Thăm hỏi hiếu	6
Chúc mừng hi	26
Chúc mừng sinh con	46
Hỏi thăm ốm đau	10
Khám sức khỏe định kỳ	415
Bảo hiểm sức khỏe:	
Số hồ sơ tiếp nhận xử lý	333 hồ sơ
Số hồ sơ từ chối	25 hồ sơ
Số tiền bồi thường	704 triệu đồng
Tỷ lệ bồi thường	92,27%

Quan hệ lao động

VNDIRECT luôn đề cao việc xây dựng môi trường làm việc tốt, trao quyền, tự chủ trong công việc để tạo động lực cho nhân viên, phát huy tối đa khả năng của mình, không phân biệt giới tính, tôn giáo, tình trạng sức khỏe, thành phần xã hội. Mọi đóng góp đều được ghi nhận theo hiệu quả làm việc và giá trị công việc đóng góp cho VNDIRECT. Mọi nhân viên đều có cơ hội như nhau trong hoạt động tuyển dụng và thăng tiến.

Trong việc xây dựng mối quan hệ, để phát huy vai trò, trách nhiệm của người lao động đối với hoạt động của doanh nghiệp, VNDIRECT đã triển khai nhiều biện pháp để phát huy tính dân chủ và tìm hiểu nguyện vọng của nhân viên. Công ty tổ chức chương trình đào tạo định kỳ hàng tháng định hướng cho nhân viên mới gia nhập công ty, chia sẻ các chính sách hành chính nhân sự lấy các ý kiến đóng góp trực tiếp từ các thành viên. Cứ mỗi quý, VNDIRECT đều tổ chức họp toàn công ty để ban điều hành trao đổi với đội ngũ nhân viên về các định hướng, chiến lược, kế hoạch hoặc những thay đổi trong hoạt động kinh doanh và điều hành doanh nghiệp. Bộ phận nhân sự VNDIRECT cũng đã xây dựng thư viện hỏi đáp nội bộ và cơ chế tiếp nhận các phản ánh, khiếu nại để nhân viên có thể trực tiếp phản ánh các sự việc, khiếu nại. Tháng 6/2015, VNDIRECT đã kết hợp với bên thứ 3 để tham gia thực hiện khảo sát về mức độ Gắn kết đội ngũ của VNDIRECT. Chương trình khảo sát được thực hiện độc lập và tổng kết dữ liệu bởi bên thứ ba và so sánh với 56 công ty cùng tham gia khảo sát. Kết quả khảo sát cũng giúp đội ngũ ban điều hành VNDIRECT đánh giá được thực trạng hiện tại và nhìn ra những vấn đề cần cải tiến để nâng cao tỷ lệ hoàn toàn gắn kết giữa người lao động với VNDIRECT.



ĐÀO TẠO VÀ PHÁT TRIỂN NGUỒN NHÂN LỰC

TẬP HỢP TRI THỨC, PHÁT HUY NGUỒN LỰC NỘI BỘ

Đào tạo và Phát triển nguồn nhân lực là một trong những hoạt động phát triển mạnh trong năm vừa qua của VNDIRECT. Với rất nhiều những chương trình lớn đã được triển khai, VNDIRECT khuyến khích tạo điều kiện cho mọi cá nhân tại công ty tham gia hoạt động đào tạo để phát triển toàn diện về chuyên môn và các kỹ năng. Trung tâm đào tạo của VNDIRECT đã thực hiện chiến lược xây dựng VNDIRECT trở thành một tổ chức học tập, tạo lập môi trường tự học tập và phát triển bản thân cho mỗi người và là nơi “Hội tụ và lan tỏa tri thức”.

	NĂM 2013	NĂM 2014	NĂM 2015
Chi phí đào tạo	1,24 tỷ	2,7 tỷ	2,73 tỷ
Số khóa đào tạo nội bộ và thuê ngoài		87 lớp	118 lớp
Số lượt học viên	704 học viên	1.725 học viên	2.426 học viên

Năm 2015, VNDIRECT tập trung vào việc bồi dưỡng xây dựng lực lượng giảng viên nội bộ, với 60% chương trình đều được xây dựng hoàn toàn bởi chính đội ngũ giảng viên nội bộ là các quản lý, chuyên gia của VNDIRECT. Việc xây dựng đội ngũ giảng viên nội bộ đã giúp VNDIRECT chủ động trong các chương trình đào tạo theo đối tượng, theo vị trí, phát huy được sức mạnh nguồn lực nội bộ, giúp cả người tham gia giảng dạy và người được đào tạo tự nâng cao được năng lực của chính mình, vừa giảm được chi phí thuê ngoài vừa mang lại hiệu quả hơn do nội dung đào tạo phù hợp với nhu cầu đào tạo.

Các chương trình đào tạo của VNDIRECT được xây dựng theo đối tượng đào tạo, theo lộ trình và chuyên môn đặc thù của từng nhóm công việc. Các chương trình dành cho đội ngũ quản lý điều hành, quản lý cấp trung là nhóm các chương trình tập trung vào đào tạo tâm thức, kỹ năng làm lãnh đạo. Các chương trình dành cho nhân viên kinh doanh, môi giới tập trung vào đào tạo chuyên môn của nghề nghiệp, đào tạo các kỹ năng tư vấn, bán hàng.



CHIA SẺ CHUYÊN ĐỀ LÃNH ĐẠO
 16 chủ đề
 54 học viên
 14 giảng viên nội bộ là các quản lý cấp cao của VNDIRECT

LAN TỎA TRI THỨC, CHIA SẺ CHUYÊN MÔN

Tháng 10 năm 2015, lần đầu tiên VNDIRECT tổ chức kỳ thi “Tri thức Môi giới” toàn quốc để đánh giá chất lượng chuyên môn của những nhân viên đang làm môi giới tại VNDIRECT. Kết quả của “kỳ thi tay nghề” này cũng đã giúp đội ngũ quản lý phân tích đánh giá thực trạng và đưa ra được giải pháp tổng thể để nâng cao chất lượng môi giới tư vấn tại VNDIRECT. Đây là một trong những hoạt động kết nối giúp VNDIRECT tập trung nâng cao năng lực đội ngũ, phát triển nghề môi giới chuyên nghiệp, sẵn sàng cho những bước phát triển cao hơn của thị trường, và đáp ứng được những chuẩn mực cao hơn của nghề nghiệp.



KỲ THI TRI THỨC MÔI GIỚI
 321 Môi giới tham dự

Bên cạnh hoạt động đào tạo trên lớp, VNDIRECT cũng thực hiện các sân chơi tri thức nội bộ, với các workshop, semina chuyên môn sâu được tổ chức tại các thời điểm có tính thời sự của thị trường để các chuyên gia trong và ngoài VNDIRECT cùng nhau trao đổi chia sẻ các góc nhìn. 4 workshop chuyên môn nội bộ tổ chức trong 3 tháng cuối năm đã thu hút gần 300 lượt chia sẻ và trao đổi trực tiếp, tạo ra một phong trào nghiên cứu chia sẻ chuyên môn hiệu quả tại VNDIRECT.



WORKSHOP

CÁC HOẠT ĐỘNG XÂY DỰNG VĂN HÓA DOANH NGHIỆP

Xây dựng hình ảnh VNDIRECTORS

Năm 2015 là năm khởi động của văn hóa CAM và tinh thần CAM của người VNDIRECT.

CAM

là viết tắt của 3 từ

Culture (Văn hóa)

Attitude (Thái độ)

Mode (Tâm thức)

Tham gia vào chiến dịch CAM, toàn thể thành viên VNDIRECT cùng chung tay xây dựng và củng cố bản sắc văn hóa của VNDIRECT, với tâm thức và thái độ đúng đắn, chính trực, tích cực, theo đúng giá trị cốt lõi của công ty. Với hàng loạt các hoạt động được triển khai liên tiếp trong năm, đồng bộ tại cả 3 miền Bắc, Trung, Nam, chiến dịch CAM đã thực sự khởi động năm văn hóa hướng tới kỷ niệm thành lập 10 năm của công ty vào năm 2016.

Thấm nhuần giá trị cốt lõi



4 giá trị cốt lõi trên là yếu tố dẫn dắt hành động và ứng xử của mỗi người VNDIRECT. Năm 2015, công ty đã tổ chức nhiều hoạt động nhằm nâng cao ý thức thực hiện và áp dụng giá trị cốt lõi của công ty vào thực tiễn.

Cuộc thi Tự hào VNDIRECTOR tổ chức đầu năm thu hút sự tham gia của đông đảo các bộ phận trong công ty



Chia sẻ về Giá trị cốt lõi trong các lớp học Orientation Training hàng tháng cho các thành viên mới



Tôn vinh màu cờ sắc áo

Cuộc thi Sắc Cam 2015 ghi lại những khoảnh khắc của các VNDIRECTORS trong màu áo cam rực rỡ, thể hiện rõ nét tinh thần đồng đội, văn hóa VNDIRECT. CAM chính là sắc màu truyền thống của VNDIRECT.

Sắc cam VNDIRECTOR – Chúng tôi tự tin mang trên mình màu sắc của mùa vàng, cùng mọi nhà đầu tư gieo trồng và gặt hái thành quả

Sắc cam VNDIRECTOR – Chúng tôi tự hào với màu áo của văn hóa công ty, của tinh thần tập thể đoàn kết, gắn bó

Sắc cam VNDIRECTOR – We are One – Chúng ta là Một

Những bức ảnh dự thi đã được làm thành chữ VNDIRECT và trưng bày tại ngày hội văn hóa Team-building 2015 tại Hà Nội.



CÁC HOẠT ĐỘNG XÂY DỰNG VĂN HÓA DOANH NGHIỆP

CHIA SẺ VÀ GẮN KẾT YÊU THƯƠNG

Hàng trăm thông điệp yêu thương đến từ các cá nhân và phòng ban trong công ty đã được truyền tải thông qua Hòm thư tại VCCI, NTH và Pasteur. Bởi chúng tôi là đồng đội!



GỬI LỜI
YÊU THƯƠNG

CHUNG TAY PHÂN LOẠI VÀ XỬ LÝ RÁC

Nằm trong chiến dịch CAM 2015 của VNDIRECT, dự án TÔI NÓI là dự án phát hiện, phân loại và xử lý “rác” đang tồn đọng tại công ty, nhằm đảm bảo trong sạch lại môi trường làm việc của VNDIRECT. Cam kết về thời gian và kỷ luật làm việc của mỗi người, Tôi nói và làm mọi công việc khởi tác đều phải đem lại kết quả cụ thể, có giá trị cho khách hàng và cho mọi người.

Không phân biệt đúng sai, TÔI NÓI về “rác” đang tồn đọng tại các bộ phận cần xử lý

TÔI NÓI về cách chúng tôi đang đãi rác tìm vàng “rác” như thế nào”

TÔI NÓI về “rác” đã được xử lý như thế nào, đem lại kết quả gì cho công ty?

Chúng tôi đã cùng chung tay nhận diện, phân loại và xử lý “RÁC” tại VNDIRECT.



DỰ ÁN
TÔI NÓI VỀ
RÁC

NÓI THẬT TO CHO THẬT NHIỀU VỚI DTALK

Chia sẻ không giới hạn, không phân biệt phòng ban, không phân biệt tuổi tác... Dtalk là chương trình chia sẻ muôn màu về các chủ đề trong công việc và cuộc sống tại VNDIRECT. Trong năm 2015, Dtalk đã tổ chức 12 số với 14 diễn giả tham gia. Bên cạnh đó, nhiều nội dung hấp dẫn cũng được sáng tạo và lan tỏa từ Dtalk như: Thay thái độ, đổi cuộc đời; Tự kỷ ám thị tới thành công; Phong thủy - Ứng dụng cho cuộc sống tốt đẹp hơn; Lên kế hoạch cuộc đời; Mật ngữ chòm yêu...

Dtalk thực sự là một chương trình ý nghĩa để phát triển tri thức con người, chương trình đã mang lại nét mới mẻ trong văn hóa VNDIRECT. Dtalk không chỉ là nơi để mỗi VNDIRECTOR thể hiện sở trường mà còn là hoạt động ý nghĩa nhằm khám phá và phát hiện những tài năng còn tiềm ẩn trong công ty.



DIỄN GIẢ
D - TALK

NGÀY HỘI CỦA LỰC LƯỢNG BÁN HÀNG

Năm 2015, lần đầu tiên VNDIRECT phát động chương trình SALES FORCE nhằm tăng cường nhận thức của môi giới trong việc tận tâm vì lợi ích sau cùng của khách hàng.

Thu hút 100% nhân viên môi giới tham gia với thông điệp, mỗi người môi giới cần đặt lợi ích của khách hàng lên trên hết và những kết quả mang lại sẽ không chỉ đem lại hiệu quả đầu tư cho khách hàng mà còn tạo cho môi giới niềm vui, tình yêu nghề và thành công trong công việc.

VNDIRECT SALES FORCE được tổ chức định kỳ hàng năm, chương trình là điểm hẹn quy tụ tri thức môi giới, hướng tới trở thành nét văn hóa trong hoạt động của khối môi giới nói riêng và của công ty nói chung.



CHƯƠNG TRÌNH
SALES FORCE

CÁC HOẠT ĐỘNG XÂY DỰNG VĂN HÓA DOANH NGHIỆP

NGÀY HỘI KỶ LUẬT LÀ SỨC MẠNH

Kỷ luật trong một tập thể là một yếu tố quan trọng để xây dựng tập thể đoàn kết; là sức mạnh tạo nên thành công của cả tập thể; là sự rèn luyện đặc biệt về tinh thần, tính cách nhằm tạo ra sự tự chủ và hành động đúng mực. Kỷ luật cũng từ đó mà luôn được đề cao trong mỗi hành động và tuyên truyền tích cực trong nội bộ VNDIRECT.

Ngày hội văn hóa VNDIRECT 2015 hay còn gọi là kỳ teambuilding được tổ chức với chủ đề “Kỷ luật là sức mạnh” với các hoạt động tập thể đậm chất chiến sỹ. Đây không chỉ là dịp để mỗi VNDIRECTORS nhắc lại tính kỷ luật trong công ty mà còn là dịp nâng cao ý thức rèn luyện bản thân.



SẴN SÀNG CHO NĂM KẾT NỐI 2016

"Kết nối" là thông điệp mà Công ty muốn gửi gắm tới tất cả VNDIRECTORS trong năm 2016, thông điệp này cũng chính là chủ đề cho hai chương trình Year End Party tại hai miền Nam – Bắc.

Ngày 22/01 tại Hà Nội và ngày 29/01 tại Hồ Chí Minh, VNDIRECTORS đã hòa mình vào hai không gian và mang tới hai màu sắc riêng cho chương trình cuối năm. Với Hà Nội là sự sang trọng trong màu sắc chủ đạo là đen và trắng, trong khi đó, tại Hồ Chí Minh lại nhiều màu sắc của trang phục cổ điển từ các thập niên 70-80.

Mặc dù hai phong cách khác nhau nhưng hai chương trình đã tạo dấu ấn trong việc định hướng thông điệp "Kết nối" của năm 2016 tới toàn thể VNDIRECTORS. Thông điệp không chỉ được đặt tên cho chương trình tại Hà Nội mà đã truyền tải trong bài phát biểu của Ban lãnh đạo, trong nội dung văn nghệ đặc sắc của cả hai miền. Kết nối chính là sức mạnh để tạo nên sự sẻ chia và gắn kết con người với con người, gắn kết mọi nguồn lực để tạo nên hiệu quả trong công việc, từ đó đem lại nhiều thành công. Đó là một quá trình nhân quả mà mỗi thành viên VNDIRECT luôn tâm niệm để cùng nhau tạo nên những giá trị tốt đẹp.



HOẠT ĐỘNG THIỆN NGUYỆN VÌ CỘNG ĐỒNG

Năm 2015, bên cạnh mục tiêu đẩy mạnh tri thức, văn hóa cũng như tăng cường sự kết nối giữa các quản lý, nhân viên trong công ty, VNDIRECT còn mong muốn chia sẻ những giá trị cốt lõi của con người VNDIRECTORS đến cộng đồng, góp phần hỗ trợ cộng đồng cũng như tri ân các giá trị mà xã hội đã mang lại cho con người VNDIRECT. Do đó, các hoạt động cộng đồng và thiện nguyện được coi là tiền đề của hoạt động Team Building chào mừng kỷ niệm 9 năm thành lập VNDIRECT cũng như là một phần quan trọng trong chiến dịch CAM nhằm nâng cao văn hóa doanh nghiệp.



Các VNDIRECTORS dưới vai trò của những nhà hoạt động xã hội đã cùng nhau chung tay xây dựng các hoạt động thiện nguyện và các hoạt động cộng đồng hướng tới các đối tượng có hoàn cảnh khó khăn hoặc các địa phương đang cần sự giúp đỡ của cộng đồng. Thông qua hoạt động này, VNDIRECT đã đạt được các mục tiêu sau:

- 100% nhân viên VNDIRECT tham gia vào hoạt động thiện nguyện
- Tổ chức được 23 hoạt động cộng đồng hướng tới các đối tượng có hoàn cảnh khó khăn và dễ tổn thương trong xã hội
- Ghi nhận được sự lan tỏa đến khoảng 12.000 người trong chiến dịch ra quân tháng 10/2015

Các hoạt động Vì cộng đồng của VNDIRECT:

- Thăm hỏi, tặng quà, động viên các đối tượng có hoàn cảnh khó khăn
- Tổ chức các chương trình giao lưu giữa các đội và các mái ấm, khu bảo trợ xã hội...
- Tài trợ học bổng dài hạn, xây dựng sân chơi, hiến máu nhân đạo
- Hỗ trợ tăng gia sản xuất và tìm kiếm đầu ra cho các sản phẩm thủ công do chính những người có hoàn cảnh khó khăn thực hiện
- Hỗ trợ và chăm sóc trẻ em có hoàn cảnh đặc biệt (như tàn tật, tự kỷ hoặc trẻ em nghèo hiếu học...)



Giúp đỡ người cao tuổi tại Trung tâm bảo trợ xã hội số 3, HN



Giao lưu với các em học sinh trường THCS Hy Vọng, HN



Hiến máu nhân đạo tại chi nhánh HCM



VNDIRECT
VÌ CỘNG ĐỒNG



Hỗ trợ tăng gia sản xuất tại Trung tâm dạy nghề Thương Thương, Phú Xuyên, HN



Giao lưu với các em nhỏ (Nhà tình thương Hương La, Bắc Ninh)



Trao học bổng trường THCS Bắc Sơn, Sóc Sơn, HN



Giao lưu với trẻ tự kỷ tại trung tâm bảo trợ Phúc Tuệ - HN



07

BÁO CÁO
TÀI CHÍNH
NĂM 2015

THÔNG TIN CÔNG TY

GIẤY CHỨNG NHẬN

ĐĂNG KÝ KINH DOANH SỐ

0103014521 Ngày 7 tháng 11 năm 2006
Giấy Chứng nhận Đăng ký Kinh doanh do Sở Kế hoạch và Đầu tư Hà Nội cấp.

GIẤY PHÉP HOẠT ĐỘNG

KINH DOANH CHỨNG KHOÁN SỐ

101/UBCK-GP Ngày 31 tháng 12 năm 2007
11/GPĐC-UBCK Ngày 6 tháng 2 năm 2015
Giấy phép Hoạt động Kinh doanh Chứng khoán và giấy phép điều chỉnh do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp.

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Bà Phạm Minh Hương	Chủ tịch
Bà Nguyễn Ngọc Thanh	Thành viên
Ông Vũ Hiền	Thành viên
Ông Võ Văn Hiệp	Thành viên
Ông Nguyễn Hoàng Giang	Thành viên

BAN GIÁM ĐỐC

Ông Nguyễn Hoàng Giang	Tổng Giám đốc
------------------------	---------------

TRỤ SỞ ĐĂNG KÝ

Số 1 Nguyễn Thượng Hiền
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
Việt Nam

CÔNG TY KIỂM TOÁN

Công ty TNHH KPMG
Việt Nam

BÁO CÁO CỦA BAN GIÁM ĐỐC

Ban Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (“Công ty”) trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính đính kèm của Công ty cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015.

Ban Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 do Bộ Tài chính ban hành về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Theo ý kiến của Ban Giám đốc Công ty:

(a) báo cáo tài chính được trình bày từ trang 5 đến trang 41 đã phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2015, kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ của Công ty cho năm kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 do Bộ Tài chính ban hành về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính; và

(b) tại ngày lập báo cáo này, không có lý do gì để Ban Giám đốc Công ty cho rằng Công ty sẽ không thể thanh toán các khoản nợ phải trả khi đến hạn.

Tại ngày lập báo cáo này, Ban Giám đốc Công ty đã phê duyệt phát hành báo cáo tài chính đính kèm.

Thay mặt Ban Giám đốc



Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP**Kính gửi các Cổ đông
Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT**

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính đính kèm của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (“Công ty”), bao gồm bảng cân đối kế toán tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 và báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu và báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm kết thúc cùng ngày và các thuyết minh kèm theo, được Ban Giám đốc Công ty phê duyệt phát hành ngày 25 tháng 03 năm 2016, được trình bày từ trang 5 đến trang 41.

TRÁCH NHIỆM CỦA BAN GIÁM ĐỐC

Ban Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính này phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 do Bộ Tài chính ban hành về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính, và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo việc lập báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hay nhầm lẫn.

TRÁCH NHIỆM CỦA KIỂM TOÁN VIÊN

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

Công việc kiểm toán bao gồm việc thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và các thuyết minh trong báo cáo tài chính. Các thủ tục được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện các đánh giá rủi ro này, kiểm toán viên xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan tới việc lập và trình bày báo cáo tài chính 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 Giám đốc, cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính.

Chúng tôi tin rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi thu 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, báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tại ngày 31 tháng 12 năm 2015, kết quả hoạt động kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ cho năm kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 do Bộ Tài chính ban hành về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

Công ty TNHH KPMG

Việt Nam

Báo cáo kiểm toán số: 15-02-092/3

**Trần Anh Quân**Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số: 0306-2013-007-1

Phó Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016
Nguyễn Minh HiếuGiấy chứng nhận đăng ký hành nghề
Kiểm toán số: 1572-2013-007-1

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

tại ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B01-CTCK

TÀI SẢN	MÃ SỐ	THUYẾT MINH	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
A. TÀI SẢN NGẮN HẠN	100		5.654.926.485.376	2.847.650.339.721
(100 = 110 + 120 + 130 + 150)				
I. Tiền và các khoản tương đương tiền	110	6	2.646.519.597.468	1.681.754.824.347
1. Tiền	111		1.293.085.264.135	887.154.824.347
2. Các khoản tương đương tiền	112		1.353.434.333.333	794.600.000.000
II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	120	8(i)	1.257.289.139.510	398.020.893.134
1. Đầu tư ngắn hạn	121		549.931.874.986	569.856.405.888
2. Đầu tư ngắn hạn khác			855.105.000.000	30.000.000.000
3. Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn	129		(147.747.735.476)	(201.835.512.754)
III. Các khoản phải thu – ngắn hạn	130		1.741.796.978.689	758.387.114.813
1. Trả trước cho người bán	132	9	32.269.483.001	6.340.710.657
2. Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	135	10	1.781.762.193.550	851.435.734.525
3. Các khoản phải thu khác	138	11	7.025.600.509	6.049.440.149
4. Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	139	12	(79.260.298.371)	(105.438.770.518)
V. Tài sản ngắn hạn khác	150		9.320.769.709	9.487.507.427
1. Chi phí trả trước ngắn hạn	151		6.801.431.430	7.619.642.928
2. Tạm ứng			1.494.717.909	843.244.129
3. Tài sản ngắn hạn khác	158	13(a)	1.024.620.370	1.024.620.370
B. TÀI SẢN DÀI HẠN	200		102.717.665.474	94.058.488.959
(200 = 220 + 250 + 260)				
I. Tài sản cố định	220		71.853.089.278	77.895.632.377
1. Tài sản cố định hữu hình	221	14	44.699.601.457	45.634.641.195
Nguyên giá	222		89.099.069.867	81.697.447.693
Giá trị hao mòn lũy kế	223		(44.399.468.410)	(36.062.806.498)
2. Tài sản cố định vô hình	227	15	26.610.487.821	25.001.241.869
Nguyên giá	228		60.537.955.633	50.614.324.491
Giá trị hao mòn lũy kế	229		(33.927.467.812)	(25.613.082.622)
3. Chi phí đầu tư xây dựng cơ bản dở dang	230	16	543.000.000	7.259.749.313
II. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	250	8(ii)	7.500.000.000	1.950.000.000
1. Đầu tư dài hạn khác	258		7.500.000.000	1.950.000.000
III. Tài sản dài hạn khác	260		23.364.576.196	14.212.856.582
1. Chi phí trả trước dài hạn	261	13(b)	7.606.814.449	955.094.835
2. Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán	263	17	15.757.761.747	13.257.761.747
TỔNG CỘNG TÀI SẢN (270 = 100 + 200)	270		5.757.644.150.850	2.941.708.828.680

Mẫu B01-CTCK

NGUỒN VỐN	MÃ SỐ	THUYẾT MINH	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
A. NỢ PHẢI TRẢ (300 = 310)	300		3.822.212.587.611	1.106.419.458.078
I. Nợ ngắn hạn	310		3.722.212.587.611	1.106.419.458.078
1. Vay ngắn hạn	311	18	1.600.656.425.139	104.945.276.894
2. Phải trả người bán	312		2.262.101.262	28.903.290.975
3. Người mua trả tiền trước	313		417.400.000	-
3. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	314	19	8.449.273.019	29.085.766.367
4. Phải trả người lao động	315		2.087.430.741	7.736.404.299
5. Chi phí phải trả	316		5.165.559.532	8.037.914.324
6. Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	319		989.598.114.930	46.547.318.841
7. Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	320	20	1.112.627.841.063	877.680.195.032
8. Phải trả hộ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	321		887.341.925	1.634.544.951
9. Quỹ khen thưởng, phúc lợi	323		-	1.358.951.395
10. Phải trả tổ chức phát hành chứng khoán	322		61.100.000	489.795.000
II. Nợ dài hạn			100.000.000.000	-
1. Vay và nợ dài hạn	334	21	100.000.000.000	-
B. VỐN CHỦ SỞ HỮU (400 = 410)	400		1.935.431.563.239	1.835.289.370.602
I. Vốn chủ sở hữu	410		1.935.431.563.239	1.835.289.370.602
1. Vốn cổ phần	411	22	1.549.981.650.000	1.549.981.650.000
2. Thặng dư vốn cổ phần	412		65.433.524.852	65.433.524.852
3. Cổ phiếu quỹ	414	22	(4.333.425)	(2.537.925)
4. Quỹ dự phòng tài chính	418		10.203.951.542	1.115.098.023
5. Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	419		39.505.678.545	30.416.825.026
6. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	420		270.311.091.725	188.344.810.626
TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN (440 = 300 + 400)	440		5.757.644.150.850	2.941.708.828.680

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tiếp theo)

tại ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B01-CTCK

CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN	MÃ SỐ	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
4. Nợ khó đòi đã xử lý	004	24.567.070.037	20.959.070.037
6. Chứng khoán lưu ký	006	14.041.974.170.000	6.457.284.730.000
<i>Trong đó:</i>			
6.1 Chứng khoán giao dịch	007	13.128.581.730.000	5.601.618.590.000
6.1.1 Chứng khoán giao dịch của thành viên lưu ký	008	76.212.920.000	150.768.360.000
6.1.2 Chứng khoán giao dịch của khách hàng trong nước	009	12.942.284.000.000	5.364.074.270.000
6.1.3 Chứng khoán giao dịch của khách hàng nước ngoài	010	110.084.810.000	86.775.960.000
6.2 Chứng khoán tạm ngừng giao dịch	012	45.333.400.000	86.572.550.000
6.2.2 Chứng khoán tạm ngừng giao dịch của khách hàng trong nước	014	45.333.400.000	86.572.550.000
6.3 Chứng khoán cầm cố	017	458.741.070.000	439.657.010.000
6.3.1 Chứng khoán cầm cố của thành viên lưu ký	018	70.764.810.000	10.000.000.000
6.3.2 Chứng khoán cầm cố của khách hàng trong nước	019	387.976.260.000	429.657.010.000
6.5 Chứng khoán chờ thanh toán	027	409.317.970.000	329.436.580.000
6.5.1 Chứng khoán chờ thanh toán của thành viên lưu ký	028	3.088.000.000	3.372.800.000
6.5.2 Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng trong nước	029	406.045.470.000	325.935.130.000
6.5.3 Chứng khoán chờ thanh toán của khách hàng nước ngoài	030	184.500.000	128.650.000
9 Chứng khoán chưa lưu ký của công ty chứng khoán	083	282.588.750.000	209.550.150.000
10 Chứng khoán nhận ủy thác đầu giá	084	9.987.150.000	65.163.020.000

Người lập


Bà Vũ Thanh Vân
Kế toán tổng hợp

Người kiểm tra


Bà Nguyễn Hà Ninh
Kế toán trưởng

Người duyệt


Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

Các thuyết minh đính kèm là bộ phận hợp thành báo cáo tài chính này

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B02-CTCK

	MÃ SỐ	THUYẾT MINH	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
1. Doanh thu	01		534.123.378.083	435.290.122.699
Trong đó:				
Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	01.1	23	146.846.247.768	185.527.928.877
Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	01.2	24	82.125.585.690	52.887.832.607
Doanh thu hoạt động tư vấn	01.5		9.662.894.352	7.125.781.309
Doanh thu hoạt động lưu ký chứng khoán	01.6		4.433.958.959	2.393.612.408
Doanh thu khác	01.9	25	291.054.691.314	187.354.967.498
3. Doanh thu thuần (10 = 01)	10		534.123.378.083	435.290.122.699
4. Chi phí hoạt động kinh doanh	11	26	(143.454.474.873)	(116.988.878.488)
5. Lợi nhuận gộp từ hoạt động kinh doanh (20 = 10 - 11)	20		390.668.903.210	318.301.244.211
6. Chi phí quản lý doanh nghiệp	25	27	(167.599.772.328)	(128.301.736.286)
7. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh (30 = 20 - 25)	30		223.069.130.882	189.999.507.925
8. Thu nhập khác	31		3.983.979.200	2.619.327.244
9. Chi phí khác	32		(1.277.812)	(244.960.901)
10. Lợi nhuận khác (40 = 31 - 32)	40		3.982.701.388	2.374.366.343
11. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (50 = 30 + 40)	50		227.051.832.270	192.373.874.268
12. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	51	28	(45.274.761.889)	(35.026.429.962)
14. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp (60 = 50 - 51)	60		181.777.070.381	157.347.444.306
15. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	70	0	1.173	1.496

Người lập


Bà Vũ Thanh Vân
Kế toán tổng hợp

Người kiểm tra


Bà Nguyễn Hà Ninh
Kế toán trưởng

Người duyệt


Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B05-CTCK

	SỐ DƯ ĐẦU NĂM		SỐ TĂNG/(GIẢM) TRONG NĂM		SỐ DƯ CUỐI NĂM	
	1/1/2014	1/1/2015	TĂNG	GIẢM	2015	31/12/2015
	VND	VND	VND	VND	VND	VND
Vốn cổ phần	999.990.000.000	1.549.981.650.000	549.991.650.000	-	-	1.549.981.650.000
Thặng dư vốn cổ phần	95.000.000.000	65.433.524.852	20.480.274.852	(50.046.750.000)	-	65.433.524.852
Cổ phiếu quỹ	(30.658.613.573)	(2.537.925)	30.656.075.648	-	(1.795.500)	(4.333.425)
Quỹ dự phòng tài chính	8.671.170.308	1.115.098.023	7.867.372.215	(15.423.444.500)	9.088.853.519	10.203.951.542
Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	22.549.452.811	30.416.825.026	7.867.372.215	-	9.088.853.519	39.505.678.545
Lợi nhuận chưa phân phối	101.421.644.144	188.344.810.626	172.770.888.806	(85.847.722.324)	181.777.070.381	270.311.091.725
	1.196.973.653.690	1.835.289.370.602	789.633.633.736	(151.317.916.824)	199.952.981.919	1.935.431.563.239

Người lập



Bà Vũ Thanh Vân
Kế toán tổng hợp

Người kiểm tra



Bà Nguyễn Hà Ninh
Kế toán trưởng

Người duyệt



Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

Mẫu B03-CTCK

LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH	MÃ SỐ	2015 VND	2014 VND
1. Lợi nhuận trước thuế	01	227.051.832.270	192.373.874.268
Điều chỉnh cho các khoản			
Khấu hao và phân bổ	02	16.651.047.102	12.184.237.830
Hoàn nhập các khoản dự phòng	03	(80.266.249.425)	(2.503.403.974)
Lãi thuần từ hoạt động đầu tư	05	(85.179.246.375)	(18.864.379.533)
Chi phí lãi vay	06	56.294.852.406	15.939.456.884
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước những thay đổi vốn lưu động	08	134.552.235.978	199.129.785.475
Biến động các khoản phải thu và tài sản ngắn hạn khác	09	(1.678.526.775.086)	(387.243.353.554)
Biến động các khoản phải trả (không kể lãi vay phải trả, thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp)	11	1.137.430.545.553	357.089.384.981
Biến động chi phí trả trước	12	(4.433.923.130)	(1.508.115.804)
		(410.977.916.685)	167.467.701.098
Tiền lãi đã trả	13	(59.167.207.198)	(15.956.581.572)
Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp	14	(65.284.738.592)	(22.327.185.175)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	20	(535.429.862.475)	129.183.934.351
LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ			
Tiền chi mua sắm tài sản cố định và các tài sản dài hạn khác	21	(10.608.504.003)	(62.398.568.104)
Tiền mua các công cụ nợ của đơn vị khác	23	(10.314.797.664.000)	(48.802.628.200)
Tiền thu hồi từ bán lại công cụ nợ của đơn vị khác	24	10.298.546.864.000	48.000.000.000
Tiền chi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	25	(5.550.000.000)	-
Tiền thu lãi, cổ tức và lợi nhuận được chia	27	14.393.486.854	26.140.790.256
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	30	(18.015.817.149)	(37.060.406.048)

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

Mẫu B03-CTCK

LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH	MÃ SỐ	2015 VND	2014 VND
Tiền thu từ phát hành cổ phiếu, nhận vốn góp của chủ sở hữu	31	-	499.994.000.000
Tiền (chi)/thu mua cổ phiếu quỹ	31	(1.795.500)	51.087.250.500
Tiền thu từ phát hành trái phiếu		100.000.000.000	-
Tiền vay ngắn hạn nhận được/(đã trả) - thuần	32	1.495.711.148.245	(28.353.586.359)
Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu	36	(77.498.900.000)	(48.468.182.000)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính	40	1.518.210.452.745	474.259.482.141
Lưu chuyển tiền thuần trong năm (50=20+30+40)	50	964.764.773.121	566.383.010.444
Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm	60	1.681.754.824.347	1.115.371.813.903
Tiền và tương đương tiền cuối năm (70=50+60)	70	2.646.519.597.468	1.681.754.824.347

(Thuyết minh 6)

Người lập


Bà Vũ Thanh Vân
Kế toán tổng hợp

Người kiểm tra


Bà Nguyễn Hà Ninh
Kế toán trưởng

Người duyệt


Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính đính kèm.

1. ĐƠN VỊ BÁO CÁO

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (“Công ty”) là một công ty cổ phần được thành lập tại Việt Nam. Các hoạt động chính của Công ty bao gồm môi giới chứng khoán, tự doanh chứng khoán, tư vấn tài chính và đầu tư chứng khoán, lưu ký chứng khoán và bảo lãnh phát hành chứng khoán.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2015, Công ty có 605 nhân viên (31/12/2014: 519 nhân viên).

2. CƠ SỞ LẬP BÁO CÁO TÀI CHÍNH**(a) Tuyên bố về tuân thủ**

Báo cáo tài chính được lập theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư số 95/2008/TT-BTC ngày 24 tháng 10 năm 2008 (“Thông tư 95”) và Thông tư số 162/2010/TT-BTC ngày 20 tháng 10 năm 2010 (“Thông tư 162”) do Bộ Tài chính ban hành về hướng dẫn kế toán áp dụng đối với công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Các chính sách kế toán này có thể khác biệt trên một số khía cạnh trọng yếu so với các Chuẩn mực Báo cáo Tài chính Quốc tế cũng như các nguyên tắc và chuẩn mực kế toán được thừa nhận chung ở các quốc gia khác. Báo cáo tài chính đính kèm không nhằm mục đích phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình biến động vốn chủ sở hữu và các luồng lưu chuyển tiền tệ của Công ty theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được thừa nhận chung ở các nước và các quyền tài phán khác ngoài phạm vi Việt Nam. Do đó, việc sử dụng báo cáo tài chính này không nhằm dành cho những đối tượng sử dụng không được biết về các nguyên tắc, thủ tục và thông lệ kế toán của Việt Nam.

(b) Cơ sở đo lường

Báo cáo tài chính, trừ báo cáo lưu chuyển tiền tệ, được lập trên cơ sở dồn tích theo nguyên tắc giá gốc. Báo cáo lưu chuyển tiền tệ được lập theo phương pháp gián tiếp.

(c) Kỳ kế toán năm

Kỳ kế toán năm của Công ty là từ ngày 1 tháng 1 đến ngày 31 tháng 12.

(d) Đơn vị tiền tệ kế toán

Báo cáo tài chính được lập và trình bày bằng Đồng Việt Nam (“VND”).

3. ÁP DỤNG HƯỚNG DẪN CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN DOANH NGHIỆP MỚI BAN HÀNH

Ngày 22 tháng 12 năm 2014, Bộ Tài chính ban hành Thông tư số 200/2014/TT-BTC hướng dẫn Chế độ Kế toán Doanh nghiệp (“Thông tư 200”). Thông tư 200 thay thế cho quy định về Chế độ Kế toán Doanh nghiệp ban hành theo Quyết định số 15/2006/QĐ-BTC ngày 20 tháng 3 năm 2006 và Thông tư số 244/2009/TT-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2009 của Bộ Tài chính. Thông tư 200 có hiệu lực từ ngày 15 tháng 2 năm 2015 và áp dụng cho kỳ kế toán năm bắt đầu từ hoặc sau ngày 1 tháng 1 năm 2015.

Kể từ ngày 1 tháng 1 năm 2015, Công ty đã áp dụng phi hồi tố các quy định của Thông tư 200. Những thay đổi quan trọng trong chính sách kế toán của Công ty và các ảnh hưởng đến báo cáo tài chính của Công ty được trình bày trong Thuyết minh 4(o) - Lãi trên cổ phiếu.

Các thuyết minh đính kèm là bộ phận hợp thành báo cáo tài chính này

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

Sau đây là những chính sách kế toán chủ yếu được Công ty áp dụng trong việc lập báo cáo tài chính này.

(a) Tiền và các khoản tương đương tiền

Tiền bao gồm tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn. Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn bao gồm tiền gửi ngân hàng của Công ty và tiền gửi ngân hàng của nhà đầu tư cho mục đích giao dịch chứng khoán và được bao gồm trong các tài khoản tiền gửi ngân hàng do Công ty đứng tên tại các ngân hàng thương mại.

Các khoản tương đương tiền là các khoản đầu tư ngắn hạn có tính thanh khoản cao có thể dễ dàng chuyển đổi thành một lượng tiền xác định trước, ít rủi ro về thay đổi giá trị và được giữ nhằm đáp ứng nhu cầu thanh toán ngắn hạn hơn là cho mục đích đầu tư hay các mục đích khác.

(b) Đầu tư chứng khoán và dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán**(i) Phân loại**

Chứng khoán đầu tư ngắn hạn là chứng khoán thương mại niêm yết và chưa niêm yết được mua cho mục đích tự doanh.

Chứng khoán đầu tư dài hạn là khoản đầu tư vào các công cụ vốn chủ sở hữu của các đơn vị khác.

(ii) Ghi nhận

Công ty ghi nhận chứng khoán và các khoản đầu tư khác vào ngày Công ty chính thức trở thành một bên theo các điều khoản hợp đồng có hiệu lực của các khoản đầu tư (hạch toán vào ngày giao dịch).

(iii) Đo lường

Các khoản đầu tư chứng khoán được phản ánh theo nguyên giá (giá gốc) trừ đi dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán. Nguyên giá của chứng khoán thương mại được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền.

Dự phòng giảm giá chứng khoán đầu tư ngắn hạn được lập cho từng loại chứng khoán được mua bán trên thị trường và có giá trị thị trường thấp hơn giá trị ghi sổ. Dự phòng được lập cho việc giảm giá trị của các khoản đầu tư có thể chuyển nhượng được trên thị trường tại ngày kết thúc kỳ tương ứng với chênh lệch giữa giá gốc của cổ phiếu với giá thị trường tại ngày đó theo hướng dẫn của Thông tư số 146/2014/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 6 tháng 10 năm 2014 (“Thông tư 146”). Tăng hoặc giảm số dư tài khoản dự phòng được hạch toán vào chi phí hoạt động kinh doanh trong năm với chi tiết như sau:

i. Đối với chứng khoán niêm yết, chứng khoán đăng ký giao dịch, giá chứng khoán để trích lập dự phòng là giá chứng khoán thực tế tại Sở Giao dịch chứng khoán của ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày trích lập, cụ thể:

- Đối với chứng khoán niêm yết tại Sở Giao dịch chứng khoán, giá chứng khoán thực tế trên thị trường là giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày trích lập dự phòng.

- Đối với chứng khoán đăng ký giao dịch (cổ phiếu đăng ký giao dịch tại Upcom), giá chứng khoán thực tế trên thị trường là giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày trích lập dự phòng.

ii. Đối với các chứng khoán vốn của các công ty chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch của các công ty đại chúng chưa niêm yết (Upcom) thì giá chứng khoán thực tế trên thị trường làm cơ sở để trích lập dự phòng là giá trung bình của các mức giá giao dịch thực tế theo báo giá của 3 công ty chứng khoán có giao dịch tại thời điểm gần nhất với thời điểm trích lập dự phòng nhưng không quá một tháng tính đến ngày trích lập dự phòng. Trường hợp chứng khoán không có giao dịch thực tế phát sinh trong khoảng thời gian trên thì Công ty không thực hiện trích lập dự phòng.

iii. Đối với chứng khoán niêm yết bị hủy hoặc bị đình chỉ giao dịch, bị ngừng giao dịch kể từ ngày giao dịch thứ sáu trở đi, giá chứng khoán thực tế là giá trị sổ sách tại ngày lập bảng cân đối kế toán gần nhất.

Đầu tư vào các công cụ vốn chủ sở hữu của các đơn vị khác được ghi nhận ban đầu theo giá gốc bao gồm giá mua và các chi phí mua có liên quan trực tiếp. Sau ghi nhận ban đầu, các khoản đầu tư này được xác định theo giá gốc trừ đi dự phòng giảm giá khoản đầu tư. Dự phòng giảm giá đầu tư được lập khi đơn vị nhận đầu tư phát sinh lỗ, ngoại trừ trường hợp khoản lỗ đó đã nằm trong dự kiến của Công ty khi quyết định đầu tư. Dự phòng giảm giá đầu tư được hoàn nhập khi đơn vị nhận đầu tư sau đó tạo ra lợi nhuận để bù trừ cho các khoản lỗ đã được lập dự phòng trước kia. Khoản dự phòng chỉ được hoàn nhập trong phạm vi sao cho giá trị ghi sổ của khoản đầu tư không vượt quá giá trị ghi sổ của các chứng khoán khi giá định không có khoản dự phòng nào đã được ghi nhận.

(iv) Dừng ghi nhận

Các khoản đầu tư chứng khoán bị dừng ghi nhận khi quyền nhận được các luồng tiền từ các khoản đầu tư bị chấm dứt hoặc Công ty đã chuyển đi phần lớn rủi ro và lợi ích gắn với quyền sở hữu.

(c) Các khoản phải thu

Các khoản phải thu từ giao dịch chứng khoán và các khoản phải thu khác được phản ánh theo nguyên giá trừ đi dự phòng phải thu khó đòi.

Công ty trích lập dự phòng phải thu khó đòi theo hướng dẫn của Thông tư số 228/2009/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 7 tháng 12 năm 2009 (“Thông tư 228”).

Theo Thông tư 228, mức trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi như sau:

<i>Thời gian quá hạn</i>	<i>Mức trích dự phòng</i>
Từ trên sáu (06) tháng đến dưới một (01) năm	30%
Từ một (01) năm đến dưới hai (02) năm	50%
Từ hai (02) năm đến dưới ba (03) năm	70%
Trên ba (03) năm	100%

(d) Chi phí trả trước

Công cụ và dụng cụ bao gồm các tài sản Công ty nắm giữ để sử dụng trong quá trình hoạt động kinh doanh bình thường, với nguyên giá của mỗi tài sản thấp hơn 30 triệu VND và do đó không đủ điều kiện ghi nhận là tài sản cố định theo Thông tư số 45/2013/TT-BTC ngày 25 tháng 4 năm 2013 của Bộ Tài chính Hướng dẫn chế độ quản lý, sử dụng và trích khấu hao tài sản cố định (“Thông tư 45”). Nguyên giá của công cụ và dụng cụ được phân bổ theo phương pháp đường thẳng trong thời gian từ 12 đến 36 tháng.

(e) Tài sản cố định hữu hình**(i) Nguyên giá**

Tài sản cố định hữu hình được thể hiện theo nguyên giá trừ đi giá trị hao mòn lũy kế. Nguyên giá ban đầu của tài sản cố định hữu hình gồm giá mua của tài sản, bao gồm cả thuế nhập khẩu, các loại thuế đầu vào không được hoàn lại và chi phí liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào trạng thái và vị trí hoạt động cho mục đích sử dụng dự kiến. Các chi phí phát sinh sau khi tài sản cố định hữu hình đã đi vào hoạt động như chi phí sửa chữa, bảo dưỡng và đại tu thường được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh của kỳ phát sinh chi phí. Trường hợp có thể chứng minh một cách rõ ràng các chi phí này làm tăng lợi ích kinh tế trong tương lai dự tính thu được từ việc sử dụng tài sản cố định hữu hình vượt trên mức hoạt động tiêu chuẩn đã được đánh giá ban đầu, thì các chi phí này được vốn hóa như một khoản nguyên giá tăng thêm của tài sản cố định hữu hình.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

(ii) Khấu hao

Khấu hao được tính theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính của tài sản cố định hữu hình. Thời gian hữu dụng ước tính như sau:

- Nhà cửa, vật kiến trúc 10 năm
- Dụng cụ quản lý 3 – 10 năm

(f) Tài sản cố định vô hình

Tài sản cố định vô hình bao gồm phần mềm máy vi tính. Giá mua của phần mềm vi tính mới mà phần mềm vi tính này không là một bộ phận không thể tách rời với phần cứng có liên quan thì được vốn hóa và hạch toán như tài sản cố định vô hình. Phần mềm vi tính được phân bổ theo phương pháp đường thẳng từ 3 đến 10 năm.

(g) Xây dựng cơ bản dở dang

Xây dựng cơ bản dở dang phản ánh các khoản chi phí xây dựng văn phòng và phát triển phần mềm chưa hoàn thiện. Công ty không tính khấu hao cho xây dựng cơ bản dở dang trong quá trình hoàn thiện.

(h) Các khoản phải trả cho người bán và phải trả khác

Các khoản phải trả cho người bán và phải trả khác được phản ánh theo nguyên giá.

(i) Dự phòng

Một khoản dự phòng được ghi nhận nếu, do kết quả của một sự kiện trong quá khứ, Công ty có nghĩa vụ pháp lý hiện tại hoặc liên đới có thể ước tính một cách đáng tin cậy, và chắc chắn sẽ làm giảm sút các lợi ích kinh tế trong tương lai để thanh toán các khoản nợ phải trả do nghĩa vụ đó. Khoản dự phòng được xác định bằng cách chiết khấu dòng tiền dự kiến phải trả trong tương lai với tỷ lệ chiết khấu trước thuế phản ánh đánh giá của thị trường ở thời điểm hiện tại về giá trị thời gian của tiền và rủi ro cụ thể của khoản nợ đó.

(j) Thuế

Thuế thu nhập doanh nghiệp tính trên lợi nhuận hoặc lỗ của năm bao gồm thuế thu nhập hiện hành và thuế thu nhập hoãn lại. Thuế thu nhập doanh nghiệp được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh ngoại trừ trường hợp khoản thuế thu nhập phát sinh liên quan đến các khoản mục được ghi nhận thẳng vào vốn chủ sở hữu, khi đó khoản thuế thu nhập này cũng được ghi nhận thẳng vào vốn chủ sở hữu.

Thuế thu nhập hiện hành là khoản thuế dự kiến phải nộp dựa trên thu nhập chịu thuế trong năm, sử dụng các mức thuế suất có hiệu lực hoặc cơ bản có hiệu lực tại ngày kết thúc niên độ kế toán, và các khoản điều chỉnh thuế phải nộp liên quan đến năm trước.

Thuế thu nhập hoãn lại được tính theo phương pháp số dư nợ trên bảng cân đối kế toán cho các chênh lệch tạm thời giữa giá trị ghi sổ của các khoản mục tài sản và nợ phải trả cho mục đích báo cáo tài chính và giá trị xác định theo mục đích thuế. Giá trị của thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận dựa trên cách thức thu hồi hoặc thanh toán dự kiến đối với giá trị ghi sổ của các khoản mục tài sản và nợ phải trả, sử dụng các mức thuế suất có hiệu lực hoặc cơ bản có hiệu lực tại ngày kết thúc niên độ kế toán.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại chỉ được ghi nhận tương ứng với mức lợi nhuận chịu thuế chắc chắn trong tương lai mà lợi nhuận đó có thể dùng để khấu trừ với tài sản thuế thu nhập này. Tài sản thuế thu nhập hoãn lại được ghi giảm khi không còn chắc chắn thu được các lợi ích về thuế liên quan này sẽ sử dụng được.

(k) Các quỹ dự trữ pháp định

Công ty sử dụng lợi nhuận sau thuế hàng năm để trích lập các quỹ theo Thông tư số 146/2014/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 6 tháng 10 năm 2014 như sau:

	Tỷ lệ trích lập hàng năm	Số dư tối đa
Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ:	5% lợi nhuận sau thuế	10% vốn điều lệ
Quỹ dự phòng tài chính:	5% lợi nhuận sau thuế	10% vốn điều lệ

Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ được sử dụng để bổ sung vốn điều lệ hàng năm theo quyết định của Đại hội cổ đông. Mức trích lập hàng năm do Đại hội cổ đông quyết định theo Điều lệ của Công ty.

Quỹ dự phòng tài chính được dùng để bù đắp cho các khoản lỗ phát sinh trong quá trình kinh doanh.

Các quỹ dự trữ pháp định này không được phép phân phối và được phân loại là vốn chủ sở hữu.

(l) Vốn cổ phần**(i) Cổ phiếu phổ thông**

Cổ phiếu phổ thông được phân loại là vốn chủ sở hữu. Các chi phí tăng thêm được phân bổ trực tiếp vào giá phát hành cổ phiếu phổ thông được ghi nhận là một khoản giảm trừ từ vốn chủ sở hữu.

(ii) Thặng dư vốn cổ phần

Khi nhận được vốn từ các cổ đông, phần chênh lệch giữa giá phát hành và mệnh giá của cổ phiếu được ghi nhận vào thặng dư vốn trong vốn chủ sở hữu.

(iii) Cổ phiếu quỹ

Khi mua lại cổ phiếu đã được ghi nhận là vốn chủ sở hữu, giá trị khoản thanh toán bao gồm các chi phí liên quan trực tiếp, trừ đi thuế, được ghi giảm vào vốn chủ sở hữu. Cổ phiếu đã mua lại được phân loại là cổ phiếu quỹ trong phần vốn chủ sở hữu. Khi cổ phiếu quỹ được bán ra sau đó (phát hành lại), giá vốn của cổ phiếu phát hành lại được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền. Chênh lệch giữa giá trị khoản nhận được và giá vốn của cổ phiếu phát hành lại được trình bày trong thặng dư vốn cổ phần.

(m) Doanh thu**(i) Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán**

Doanh thu từ dịch vụ môi giới chứng khoán được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh khi giao dịch chứng khoán đã hoàn thành.

(ii) Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán

Doanh thu từ hoạt động tự doanh chứng khoán được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh khi Công ty nhận được Thông báo thanh toán cho các giao dịch kinh doanh chứng khoán từ Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (đối với chứng khoán niêm yết) và thỏa thuận chuyển nhượng tài sản đã được hoàn tất (đối với chứng khoán chưa niêm yết).

Thu nhập cổ tức được ghi nhận khi quyền nhận cổ tức được xác lập. Cổ tức bằng cổ phiếu không được ghi nhận là doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn.

(iii) Doanh thu tư vấn đầu tư chứng khoán

Doanh thu từ hoạt động tư vấn đầu tư được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh theo tiến độ hoàn thành giao dịch tại ngày kết thúc niên độ kế toán. Tiến độ hoàn thành được đánh giá trên cơ sở xem xét các công việc đã được thực hiện.

(iv) Doanh thu hoạt động lưu ký chứng khoán

Doanh thu từ dịch vụ lưu ký chứng khoán được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh khi dịch vụ được cung cấp. Doanh thu được ghi nhận theo tỷ lệ tương ứng với thời gian dựa trên số lượng chứng khoán và mức phí áp dụng.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

(v) Doanh thu từ tiền lãi

Doanh thu từ tiền lãi chủ yếu phản ánh thu nhập lãi tiền gửi tại các ngân hàng, tiền ứng trước cho khách hàng cho hoạt động giao dịch chứng khoán và các khoản cho khách hàng vay giao dịch ký quỹ. Doanh thu từ tiền lãi được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh theo tỷ lệ tương ứng với thời gian dựa trên số dư gốc và lãi suất áp dụng.

(n) Chi phí vay

Chi phí lãi được ghi nhận trên báo cáo kết quả kinh doanh trên cơ sở dồn tích.

(o) Lãi trên cổ phiếu

Công ty trình bày lãi cơ bản trên cổ phiếu cho các cổ phiếu phổ thông. Lãi cơ bản trên cổ phiếu được tính bằng cách lấy lãi hoặc lỗ thuộc về cổ đông phổ thông của Công ty chia cho số lượng cổ phiếu phổ thông bình quân gia quyền lưu hành trong năm.

Trước ngày 1 tháng 1 năm 2015, lãi hoặc lỗ thuộc về cổ đông phổ thông của Công ty bao gồm cả số phân bổ vào quỹ khen thưởng phúc lợi, nếu có. Kể từ ngày 1 tháng 1 năm 2015, lãi hoặc lỗ thuộc về cổ đông phổ thông của Công ty được xác định sau khi trừ đi khoản phân bổ vào quỹ khen thưởng phúc lợi. Thay đổi chính sách kế toán này được áp dụng phi hồi tố.

Tại ngày lập báo cáo tài chính này, Công ty chưa xác định được số phân bổ vào quỹ khen thưởng phúc lợi trích từ lãi thuần trong năm của Công ty. Do đó, sự thay đổi chính sách kế toán này không ảnh hưởng đến lãi cơ bản trên cổ phiếu.

(p) Các bên liên quan

Các bên được coi là bên liên quan của Công ty nếu một bên có khả năng, trực tiếp hoặc gián tiếp, kiểm soát bên kia hoặc gây ảnh hưởng đáng kể tới bên kia trong việc ra các quyết định tài chính và hoạt động, hoặc khi Công ty và bên kia cùng chịu sự kiểm soát chung hoặc ảnh hưởng đáng kể chung. Các bên liên quan có thể là các công ty hoặc các cá nhân, bao gồm cả các thành viên gia đình thân cận của các cá nhân được coi là liên quan.

(q) Báo cáo bộ phận

Một bộ phận là một hợp phần có thể xác định riêng biệt của Công ty tham gia vào việc cung cấp các sản phẩm hoặc dịch vụ liên quan (bộ phận chia theo hoạt động kinh doanh), hoặc cung cấp sản phẩm hoặc dịch vụ trong một môi trường kinh tế cụ thể (bộ phận chia theo vùng địa lý), mỗi bộ phận này chịu rủi ro và thu được lợi ích khác biệt với các bộ phận khác. Mẫu báo cáo bộ phận cơ bản của Công ty là dựa theo bộ phận chia theo hoạt động kinh doanh.

(r) Các chỉ tiêu ngoài bảng cân đối kế toán

Các chỉ tiêu ngoài bảng cân đối kế toán theo định nghĩa tại Thông tư 95 và Thông tư 162 được trình bày ở các thuyết minh thích hợp của báo cáo tài chính này.

(s) Số dư bằng không

Các khoản mục hay số dư quy định trong Thông tư 95 và Thông tư 162 nếu không được thể hiện trên báo cáo tài chính này thì được hiểu là có số dư bằng không.

5. BÁO CÁO BỘ PHẬN

Công ty gồm các bộ phận chia theo hoạt động kinh doanh chính như sau:

- Lĩnh vực môi giới: Là các hoạt động về môi giới mua bán chứng khoán cho nhà đầu tư, tư vấn, dịch vụ lưu ký.
- Lĩnh vực tự doanh: Là các hoạt động mua bán chứng khoán của Công ty trên thị trường.
- Lĩnh vực kinh doanh vốn: Chủ yếu là thu lãi từ việc ứng trước tiền bán và cho nhà đầu tư vay ký quỹ, thu lãi tiền gửi ngân hàng.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

	Mẫu B09-CTCK							
	LĨNH VỰC MÔI GIỚI		LĨNH VỰC TỰ DOANH		LĨNH VỰC KINH DOANH NGUỒN VỐN		TỔNG	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Doanh thu bộ phận	160.943.101.079	195.047.322.594	82.125.585.690	52.887.832.607	291.054.691.314	187.354.967.498	534.123.378.083	435.290.122.699
Chi phí trực tiếp	(53.786.199.016)	(87.349.954.460)	(33.373.423.451)	(13.699.467.144)	(56.294.852.406)	(15.939.456.884)	(143.454.474.873)	(116.988.878.488)
Kết quả kinh doanh của bộ phận	107.156.902.063	107.697.368.134	48.752.162.239	39.188.365.463	234.759.838.908	171.415.510.614	390.668.903.210	318.301.244.211
Chi phí không phân bổ					(167.599.772.328)		(128.301.736.286)	
Kết quả từ các hoạt động kinh doanh					223.069.130.882		189.999.507.925	
Thu nhập khác					3.983.979.200		2.619.327.244	
Chi phí khác					(1.277.812)		(244.960.901)	
Thuế thu nhập doanh nghiệp					(45.274.761.889)		(35.026.429.962)	
Lợi nhuận thuần sau thuế					181.777.070.381		157.347.444.306	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Tài sản bộ phận	1.950.000.000	1.950.000.000	410.973.544.510	398.020.893.134	5.276.695.640.735	2.440.141.939.160	5.689.619.185.245	2.840.112.832.294
Tài sản không phân bổ					68.024.965.605		101.595.996.386	
Nợ phải trả bộ phận	-	-	19.722.778.000	-	3.702.489.809.611	1.106.419.458.078	3.722.212.587.611	1.106.419.458.078

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

6. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Tiền gửi ngân hàng	1.293.085.264.135	887.154.824.347
Các khoản tương đương tiền	1.353.434.333.333	794.600.000.000
	2.646.519.597.468	1.681.754.824.347

Chi tiết theo đối tượng như sau:

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Tiền của Công ty	1.553.614.534.405	804.074.629.315
Tiền của nhà đầu tư (Thuyết minh 20)	626.141.736.063	510.742.128.032
Tiền gửi thanh toán bù trừ cho các giao dịch mua chứng khoán của nhà đầu tư (Thuyết minh 20)	466.763.327.000	366.938.067.000
	2.646.519.597.468	1.681.754.824.347

Tất cả tiền và các khoản tương đương tiền tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 và 31 tháng 12 năm 2014 đều có gốc bằng VND. Các khoản tương đương tiền là các khoản tiền gửi có kỳ hạn từ 1 đến 3 tháng, hưởng lãi suất 4% - 5,5%.

7. GIÁ TRỊ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH THỰC HIỆN TRONG NĂM

	2015		2014	
	Khối lượng giao dịch thực hiện	Giá trị giao dịch thực hiện VND	Khối lượng giao dịch thực hiện	Giá trị giao dịch thực hiện VND
Của Công ty		22.866.106.477.999		1.510.741.990.402
Cổ phiếu	99.551.693	2.355.049.749.999	84.732.032	1.411.939.390.402
Trái phiếu	106.979.400	20.511.056.728.000	1.200.002	98.802.600.000
Của nhà đầu tư		77.445.378.000.000		89.053.132.480.500
Cổ phiếu	5.378.909.510	77.405.454.000.000	6.180.119.713	89.053.132.480.500
Trái phiếu	25.720	39.924.000.000	-	-
		100.311.484.477.999		90.563.874.470.902

8. CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH

(i) Chi tiết các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn như sau:

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Chứng khoán sẵn sàng để bán	549.931.874.986	569.856.405.888
Đầu tư ngắn hạn khác (*)	855.105.000.000	30.000.000.000
Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn (**)	(147.747.735.476)	(201.835.512.754)
	1.257.289.139.510	398.020.893.134

(*) Đây là các khoản tiền gửi ngân hàng có thời hạn từ 3 đến 6 tháng với lãi suất từ 5,3% - 8,83%/năm (31/12/2014: từ 3 đến 6 tháng với lãi suất từ 5,5% - 7%/năm). Trong số này có 277 tỷ VND (31/12/2014: không có) đã được dùng để thế chấp ngân hàng để bảo đảm cho một số khoản vay của Công ty (Thuyết minh 18).

(**) Biến động dự phòng giảm giá chứng khoán đầu tư ngắn hạn trong năm như sau:

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	201.835.512.754	204.338.916.728
Dự phòng hoàn nhập trong năm (Thuyết minh 26)	(54.087.777.278)	(2.503.403.974)
Số dư tại ngày 31 tháng 12	147.747.735.476	201.835.512.754

(ii) Chi tiết các khoản đầu tư tài chính dài hạn như sau:

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Góp vốn đầu tư dài hạn khác	7.500.000.000	1.950.000.000

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B09-CTCK

Chi tiết các khoản đầu tư được nắm giữ bởi Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 (số dư cuối năm) và ngày 31 tháng 12 năm 2014 (số dư đầu năm) như sau:

CHỈ TIÊU	SỐ LƯỢNG		GIÁ TRỊ THEO SỐ KẾ TOÁN		SO VỚI GIÁ THỊ TRƯỜNG				TỔNG GIÁ TRỊ THEO GIÁ THỊ TRƯỜNG	
	Cuối năm	Đầu năm	Cuối năm VND	Đầu năm VND	Tăng	Cuối năm VND	Đầu năm VND	(Giảm)	Cuối năm VND	Đầu năm VND
I. Chứng khoán đầu tư			549.931.874.986	569.856.405.888	84.133.822.681	31.614.225.006	(147.747.735.476)	(201.835.512.754)	486.317.962.191	399.635.118.140
1. Chứng khoán sẵn sàng để bán			549.931.874.986	569.856.405.888	84.133.822.681	31.614.225.006	(147.747.735.476)	(201.835.512.754)	486.317.962.191	399.635.118.140
<i>Cổ phiếu niêm yết</i>			<i>231.124.438.902</i>	<i>277.267.126.898</i>	<i>84.103.522.681</i>	<i>31.614.225.006</i>	<i>(12.849.052.392)</i>	<i>(69.182.557.504)</i>	<i>302.378.909.191</i>	<i>239.698.794.400</i>
SDU	-	3.252.100	-	108.822.020.000	-	-	-	(63.292.620.000)	-	45.529.400.000
DBC	11.702	51	349.394.758	1.524.658	-	-	(41.632.158)	(122.158)	307.762.600	1.402.500
DPR	-	85.820	-	4.057.488.372	-	-	-	(796.328.372)	-	3.261.160.000
ITC	2	1	23.738	8.438	-	-	(6.938)	(938)	16.800	7.500
MBB	2.184.768	1.080.117	31.170.597.500	14.435.392.384	727.015.300	-	-	(285.859.684)	31.897.612.800	14.149.532.700
PTI (**)	6.112.371	6.112.271	64.205.371.402	64.203.205.802	81.880.295.498	31.148.221.798	-	-	146.085.666.900	95.351.427.600
FPT	5.049	523.167	245.010.532	26.331.851.032	-	-	(1.143.832)	(1.219.835.032)	243.866.700	25.112.016.000
HOT (**)	964.481	964.481	27.005.468.000	27.005.468.000	-	-	(1.928.962.000)	(1.446.721.500)	25.076.506.000	25.558.746.500
SD9	649.639	716.849	9.817.006.877	10.860.164.477	-	-	(1.371.699.877)	(752.593.577)	8.445.307.000	10.107.570.900
Khác	4.589.825	1.721.629	98.331.566.095	21.550.003.735	1.496.211.883	466.003.208	(9.505.607.587)	(1.388.476.243)	90.322.170.391	20.627.530.700
<i>Chứng chỉ quỹ niêm yết</i>			<i>919.700.000</i>	<i>9.197.000.000</i>	<i>30.300.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(597.000.000)</i>	<i>950.000.000</i>	<i>8.600.000.000</i>
E1SSH30	100.000	1.000.000	919.700.000	9.197.000.000	30.300.000	-	-	(597.000.000)	950.000.000	8.600.000.000
<i>Cổ phiếu chưa niêm yết</i>			<i>299.636.936.084</i>	<i>281.392.278.990</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(134.898.683.084)</i>	<i>(132.055.955.250)</i>	<i>164.738.253.000</i>	<i>149.336.323.740</i>
ABB (**)	15.761.118	15.761.118	170.489.057.266	170.489.057.266	-	-	(75.922.349.266)	(73.085.348.026)	94.566.708.000	97.403.709.240
Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Hạ tầng Hoàng Thành	5.190.552	5.190.552	110.871.856.029	110.871.856.029	-	-	(58.966.336.029)	(58.966.336.029)	51.905.520.000	51.905.520.000
Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	-	3.345	-	31.365.695	-	-	-	(4.271.195)	-	27.094.500
Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt (*)	1.307.205	-	4.886.025.000	-	-	-	-	-	4.886.025.000	-
Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Đức Quán (*)	6.000.000	-	13.380.000.000	-	-	-	-	-	13.380.000.000	-
Khác (*)	782	-	9.997.789	-	-	-	(9.997.789)	-	-	-

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

Mẫu B09-CTCK

Chi tiết các khoản đầu tư được nắm giữ bởi Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 (số dư cuối năm) và ngày 31 tháng 12 năm 2014 (số dư đầu năm) như sau:

CHỈ TIÊU	SỐ LƯỢNG		GIÁ TRỊ THEO SỐ KẾ TOÁN		SO VỚI GIÁ THỊ TRƯỜNG				TỔNG GIÁ TRỊ THEO GIÁ THỊ TRƯỜNG	
	Cuối năm	Đầu năm	Cuối năm VND	Đầu năm VND	Tăng	Cuối năm VND	Đầu năm VND	(Giảm)	Cuối năm VND	Đầu năm VND
<i>Trái phiếu</i>			<i>18.250.800.000</i>	<i>2.000.000.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18.250.800.000</i>	<i>2.000.000.000</i>
Tổng Công ty truyền tài điện Quốc Gia	2	2	2.000.000.000	2.000.000.000	-	-	-	-	2.000.000.000	2.000.000.000
Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam	200.000	-	16.250.800.000	-	-	-	-	-	16.250.800.000	-
III. Đầu tư tài chính khác			862.605.000.000	31.950.000.000	-	-	-	-	862.605.000.000	31.950.000.000
Tiền gửi có kỳ hạn trên 3 tháng			855.105.000.000	30.000.000.000	-	-	-	-	855.105.000.000	30.000.000.000
Đầu tư dài hạn			7.500.000.000	1.950.000.000	-	-	-	-	7.500.000.000	1.950.000.000
Công ty Cổ phần Dịch vụ HOMEDIRECT			7.500.000.000	1.950.000.000	-	-	-	-	7.500.000.000	1.950.000.000

(*) Bao gồm cổ phiếu chưa niêm yết không xác định được giá trị thị trường theo hướng dẫn của Thông tư 146 với giá trị sổ sách theo kế toán là 18.276.022.789 VND tại ngày 31 tháng 12 năm 2015. Các cổ phiếu này đang được phân ánh theo giá gốc.

(**) Các chứng khoán này đã được thế chấp để đảm bảo cho các khoản vay của Công ty (Thuyết minh 18).

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

9. TRẢ TRƯỚC CHO NGƯỜI BÁN

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Ứng trước tiền thi công cải tạo văn phòng	-	3.257.812.554
Ứng trước tiền mua tài sản	30.931.113.600	1.212.891.100
Tạm ứng khác	1.338.369.401	1.870.007.003
	32.269.483.001	6.340.710.657

10. PHẢI THU HOẠT ĐỘNG GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Phải thu ứng trước tiền bán chứng khoán cho nhà đầu tư	80.131.211.679	154.036.901.896
Phải thu giao dịch ký quỹ của nhà đầu tư	1.690.700.041.551	691.672.813.459
Phải thu hoạt động tự doanh chứng khoán	8.789.405.000	4.394.777.000
Phải thu khác	2.141.535.320	1.331.242.170
	1.781.762.193.550	851.435.734.525

11. CÁC KHOẢN PHẢI THU KHÁC

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Phải thu cán bộ nhân viên đã nghỉ việc	1.963.775.333	1.963.775.333
Phải thu lãi tiền gửi ngân hàng	4.239.790.037	3.246.116.629
Phải thu khác	822.035.139	839.548.187
	7.025.600.509	6.049.440.149

12. DỰ PHÒNG PHẢI THU NGẮN HẠN KHÓ ĐÒI

	2015 VND	31/12/2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	105.438.770.518	105.438.770.518
Hoàn nhập dự phòng trong năm (Thuyết minh 26)	(26.178.472.147)	-
Số dư tại ngày 31 tháng 12	79.260.298.371	105.438.770.518

13. CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC**(a) Chi phí trả trước ngắn hạn**

	2015 VND	2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	7.619.642.928	5.459.603.679
Tăng trong năm	15.855.889.582	11.904.088.396
Phân bổ vào chi phí trong năm	(16.674.101.080)	(9.744.049.147)
Số dư tại ngày 31 tháng 12	6.801.431.430	7.619.642.928

(b) Chi phí trả trước dài hạn

	2015 VND	2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	955.094.835	1.607.018.280
Tăng trong năm	7.933.169.205	546.193.969
Phân bổ vào chi phí trong năm	(1.281.449.591)	(1.198.117.414)
Số dư tại ngày 31 tháng 12	7.606.814.449	955.094.835

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

14. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH HỮU HÌNH

	2015		2014			
	Nhà cửa, vật kiến trúc VND	Dụng cụ quản lý VND	Tổng cộng VND	Nhà cửa, vật kiến trúc VND	Dụng cụ quản lý VND	Tổng cộng VND
Nguyên giá						
Số dư tại ngày 1 tháng 1	19.960.198.034	61.737.249.659	81.697.447.693	-	40.330.462.707	40.330.462.707
Tăng trong năm	1.880.530.520	5.148.104.050	7.028.634.570	-	8.838.826.653	8.838.826.653
Kết chuyển từ chi phí đầu tư xây dựng cơ bản dở dang (Thuyết minh 16)	372.987.604	-	372.987.604	19.960.198.034	12.532.005.299	32.492.203.333
Biến động khác	-	-	-	-	35.955.000	35.955.000
Số dư tại ngày 31 tháng 12	22.213.716.158	66.885.353.709	89.099.069.867	19.960.198.034	61.737.249.659	81.697.447.693
Giá trị hao mòn lũy kế						
Số dư tại ngày 1 tháng 1	998.009.902	35.064.796.596	36.062.806.498	-	29.915.810.526	29.915.810.526
Khấu hao trong năm	3.279.464.843	5.057.197.069	8.336.661.912	998.009.902	5.143.943.237	6.141.953.139
Biến động khác	-	-	-	-	5.042.833	5.042.833
Số dư tại ngày 31 tháng 12	4.277.474.745	40.121.993.665	44.399.468.410	998.009.902	35.064.796.596	36.062.806.498
Giá trị còn lại						
Số dư tại ngày 1 tháng 1	18.962.188.132	26.672.453.063	45.634.641.195	-	10.414.652.181	10.414.652.181
Số dư tại ngày 31 tháng 12	17.936.241.413	26.763.360.044	44.699.601.457	18.962.188.132	26.672.453.063	45.634.641.195

Bao gồm trong tài sản cố định hữu hình có các tài sản với nguyên giá 28.169.530.147 VND đã hết khấu hao tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 nhưng vẫn đang được sử dụng (31/12/2014: 24.664.501.602 VND).

15. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH VÔ HÌNH

	Phần mềm máy vi tính	
	2015 VND	2014 VND
Nguyên giá		
Số dư tại ngày 1 tháng 1	50.614.324.491	44.315.475.403
Tăng trong năm	3.328.245.699	6.298.849.088
Kết chuyển từ chi phí xây dựng cơ bản dở dang (Thuyết minh 16)	6.595.385.443	-
Số dư tại ngày 31 tháng 12	60.537.955.633	50.614.324.491
Giá trị hao mòn lũy kế		
Số dư tại ngày 1 tháng 1	25.613.082.622	19.570.797.931
Khấu hao trong năm	8.314.385.190	6.042.284.691
Số dư tại ngày 31 tháng 12	33.927.467.812	25.613.082.622
Giá trị còn lại		
Số dư tại ngày 1 tháng 1	25.001.241.869	24.744.677.472
Số dư tại ngày 31 tháng 12	26.610.487.821	25.001.241.869

Bao gồm trong tài sản cố định vô hình có các tài sản với nguyên giá 6.783.014.536 VND đã hết khấu hao tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 nhưng vẫn đang được sử dụng (31/12/2014: 6.067.631.536 VND).

16. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BẢN DỜ DANG

	Phần mềm máy vi tính	
	2015 VND	2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	7.259.749.313	25.033.078.616
Tăng trong năm	251.623.734	14.732.734.030
Kết chuyển vào chi phí trong năm	-	(13.860.000)
Chuyển sang tài sản cố định hữu hình (Thuyết minh 14)	(372.987.604)	(32.492.203.333)
Chuyển sang tài sản cố định vô hình (Thuyết minh 15)	(6.595.385.443)	-
Số dư tại ngày 31 tháng 12	543.000.000	7.259.749.313
Chi tiết các công trình xây dựng cơ bản dở dang như sau:		
	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Tòa nhà văn phòng tại Thành phố Hồ Chí Minh	500.000.000	664.363.870
Phần mềm đặt lệnh	-	6.595.385.443
Phần mềm CRM	43.000.000	-
	543.000.000	7.259.749.313

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

17. TIỀN NỘP QUỸ HỖ TRỢ THANH TOÁN

Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán phản ánh các khoản tiền ký quỹ tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam.

Theo Quyết định số 57/QĐ-VSD ngày 28 tháng 5 năm 2012 của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam, Công ty phải ký quỹ một khoản tiền ban đầu là 120 triệu VND tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và hàng năm phải đóng thêm 0,01% trên doanh số giao dịch môi giới chứng khoán niêm yết tại các Sở Giao dịch Chứng khoán của kỳ liền trước với số tiền đóng góp hàng năm vào Quỹ hỗ trợ thanh toán không quá 2,5 tỷ VND.

Biến động các khoản tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán trong năm như sau:

	2015 VND	2014 VND
Số dư tại ngày 1 tháng 1	13.257.761.747	10.757.761.747
Tiền nộp thêm	1.748.001.639	1.316.875.096
Lãi nhận được	751.998.361	1.183.124.904
Số dư tại ngày 31 tháng 12	15.757.761.747	13.257.761.747

18. VAY NGẮN HẠN

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Vay ngân hàng	1.600.656.425.139	104.945.276.894

Các hợp đồng vay được đảm bảo bằng bảo lãnh vay vốn của một ngân hàng thương mại, một số hợp đồng tiền gửi có kỳ hạn của Công ty tại ngân hàng với số dư tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 là 277 tỷ VND (Thuyết minh 8(i)), và các cổ phiếu gồm có 6.112.371 cổ phiếu PTI, 964.481 cổ phiếu HOT, và 15.761.118 cổ phiếu ABB (Thuyết minh 8(ii)).

Các khoản vay có kỳ hạn dưới 9 tháng và chịu lãi suất từ 2,6% - 8,1%/năm (31/12/2014: dưới 6 tháng và chịu lãi suất 3% - 9%/năm).

19. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Thuế thu nhập doanh nghiệp	4.019.749.392	24.075.671.224
Thuế thu nhập cá nhân	4.311.856.158	4.434.843.538
Thuế giá trị gia tăng	117.667.469	575.251.605
	8.449.273.019	29.085.766.367

20. PHẢI TRẢ HOẠT ĐỘNG GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Phải trả thanh toán bù trừ cho các giao dịch mua chứng khoán của Công ty	19.722.778.000	-
Phải trả liên quan đến nhà đầu tư	1.092.905.063.063	877.680.195.032
Trong đó:		
<i>Tiền gửi thanh toán của nhà đầu tư (Thuyết minh 6)</i>	<i>626.141.736.063</i>	<i>510.742.128.032</i>
<i>Phải trả thanh toán bù trừ cho các giao dịch mua chứng khoán của nhà đầu tư (Thuyết minh 6)</i>	<i>466.763.327.000</i>	<i>366.938.067.000</i>
	1.112.627.841.063	877.680.195.032

21. VAY VÀ NỢ DÀI HẠN

Trong năm 2015, Công ty đã phát hành 1.000.000 trái phiếu không chuyển đổi và không có tài sản đảm bảo có kỳ hạn 2 năm, lãi suất cố định 9,2%/năm, mệnh giá 1.000.000 VND/trái phiếu để bổ sung vốn cho các hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ, đầu tư tự doanh, bảo lãnh phát hành chứng khoán và mua bán sáp nhập.

22. VỐN CỔ PHẦN

Vốn cổ phần đã được duyệt và đã phát hành của Công ty là:

	2015 VND	2015 VND	2015 VND	2014 VND
Vốn cổ phần được duyệt và đã phát hành	154.998.165	1.549.981.650.000	154.998.165	1.549.981.650.000
Cổ phiếu quỹ				
Cổ phiếu phổ thông	(380)	(4.333.425)	(200)	(2.537.925)
Cổ phiếu đang lưu hành				
Cổ phiếu phổ thông	154.997.785	1.549.977.316.575	154.997.965	1.549.979.112.075

Cổ phiếu phổ thông của Công ty có mệnh giá 10.000 VND và tương ứng với một phiếu biểu quyết tại các cuộc họp cổ đông của Công ty. Các cổ đông được quyền nhận cổ tức được công bố vào từng thời điểm. Các cổ phiếu phổ thông có thứ tự ưu tiên như nhau liên quan đến việc chia tài sản còn lại của Công ty. Đối với các cổ phiếu Công ty mua lại, toàn bộ các quyền đều bị treo cho đến khi các cổ phiếu này được phát hành lại.

23. DOANH THU HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI CHỨNG KHOÁN

Đây là doanh thu từ phí môi giới giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư. Phí giao dịch được tính với mức phí từ 0,15% đến 0,50% giá trị giao dịch của nhà đầu tư (2014: 0,15% đến 0,50%).

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

24. DOANH THU HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN, GÓP VỐN

	2015 VND	2014 VND
Lãi từ kinh doanh cổ phiếu	41.044.093.544	38.375.963.763
Lãi từ kinh doanh trái phiếu	24.542.121.958	-
Thu nhập cổ tức (Thuyết minh 28)	14.393.486.854	12.491.868.844
Thu nhập lãi trái phiếu	2.145.883.334	2.020.000.000
	82.125.585.690	52.887.832.607

25. DOANH THU KHÁC

	2015 VND	2014 VND
Thu nhập từ lãi tiền gửi ngân hàng	103.868.054.587	71.204.328.312
Thu nhập từ cho vay ký quỹ	153.820.681.493	56.838.872.911
Lãi ứng trước tiền bán chứng khoán	7.847.669.983	21.573.052.018
Doanh thu môi giới huy động vốn cho khách hàng	24.461.028.597	37.262.267.501
Các thu nhập khác	1.057.256.654	476.446.756
	291.054.691.314	187.354.967.498

26. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

	2015 VND	2014 VND
Chi phí môi giới chứng khoán	42.905.690.266	42.532.815.229
Lỗ từ hoạt động kinh doanh chứng khoán	84.463.828.151	13.241.072.504
Hoàn nhập dự phòng phải thu khó đòi (Thuyết minh 12)	(26.178.472.147)	-
Hoàn nhập dự phòng đầu tư ngắn hạn (Thuyết minh 8)	(54.087.777.278)	(2.503.403.974)
Lương và các chi phí liên quan	37.058.980.897	44.817.139.231
Chi phí lãi vay	52.209.199.351	11.262.448.905
Chi phí lãi trên tài khoản tiền gửi ký quỹ của nhà đầu tư	4.085.653.055	4.677.007.979
Phí quản lý danh mục đầu tư	2.997.372.578	2.961.798.614
	143.454.474.873	116.988.878.488

27. CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP

	2015 VND	2014 VND
Lương và các chi phí liên quan	100.546.012.532	79.609.124.277
Chi phí khấu hao tài sản cố định	16.651.047.102	12.184.237.830
Chi phí dịch vụ mua ngoài	35.812.820.687	26.903.267.704
Chi phí thuê văn phòng	14.452.326.007	9.497.588.164
Thuế và lệ phí	137.566.000	107.518.311
	167.599.772.328	128.301.736.286

28. THUẾ THU NHẬP**(a) Ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh**

	2015 VND	2014 VND
Chi phí thuế thu nhập hiện hành	20.850.278.918	39.627.721.193
Năm báo cáo hiện tại	25.956.557.073	-
Điều chỉnh theo biên bản thanh tra thuế do chênh lệch tạm thời phát sinh	(1.532.074.102)	(4.601.291.231)
Điều chỉnh thuế thu nhập doanh nghiệp các năm trước	45.274.761.889	35.026.429.962

(b) Đối chiếu thuế suất thực tế

	2015 VND	2014 VND
Lợi nhuận trước thuế	227.051.832.270	192.373.874.268
Thuế theo thuế suất của Công ty		
Chi phí không được khấu trừ	49.951.403.099	42.322.252.339
Thu nhập không chịu thuế (*)	22.000.000	53.680.000
Điều chỉnh thuế thu nhập doanh nghiệp các năm trước	(3.166.567.108)	(2.748.211.146)
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp	46.806.835.991	39.627.721.193
	(1.532.074.102)	(4.601.291.231)
	45.274.761.889	35.026.429.962

(*) Đây là khoản thu nhập được miễn thuế phát sinh từ cổ tức nhận được do góp vốn đầu tư tại các đơn vị khác với tổng giá trị 14.393.486.854 VND theo Luật thuế thu nhập doanh nghiệp (2014: 12.491.868.844 VND) (Thuyết minh 24).

(c) Thuế suất áp dụng

Kể từ ngày 1 tháng 1 năm 2014, Công ty có nghĩa vụ phải nộp cho Nhà nước thuế thu nhập theo mức thuế suất 22% trên lợi nhuận tính thuế. Việc tính toán chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp được sửa đổi và phê duyệt bởi cơ quan thuế. Ngày 19 tháng 6 năm 2013, Quốc Hội đã thông qua Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp. Theo đó, mức thuế suất thuế thu nhập cao nhất được giảm từ 25% xuống 22% cho năm 2014 và 2015, và giảm tiếp xuống 20% từ năm 2016.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

29. LÃI CƠ BẢN TRÊN CỔ PHIẾU**(i) Lợi nhuận thuần thuộc về cổ đông phổ thông**

	2015 VND	2014 VND
Lợi nhuận thuần trong năm	181.777.070.381	157.347.444.306

(ii) Số bình quân gia quyền của cổ phiếu phổ thông

	2015 VND	2014 VND
Cổ phiếu phổ thông đã phát hành năm trước mang sang	154.997.965	96.936.476
Ảnh hưởng của số cổ phiếu thưởng phát hành vào ngày 18 tháng 12 năm 2014	-	4.914.001
Ảnh hưởng của số cổ phiếu phổ thông phát hành vào ngày 18 tháng 12 năm 2014	-	1.917.785
Ảnh hưởng của việc (mua lại)/bán cổ phiếu quỹ trong năm	(109)	1.412.751
Bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông lưu hành trong năm	154.997.856	105.181.013

(iii) Lãi cơ bản trên cổ phiếu

	2015 VND	2014 VND
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	1.173	1.496

30. CỔ TỨC

Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2015 số 110-3/2015/NQ-ĐHCĐ ngày 23 tháng 4 năm 2015 và Nghị quyết HĐQT số 130A/2015/BB-HDQT ngày 20 tháng 5 năm 2015, Công ty đã tiến hành trả cổ tức năm 2014 bằng tiền mặt là 5% trên mệnh giá, tương đương 500 VND trên một cổ phiếu với tổng số tiền là 77.498.900.000 VND vào ngày 25 tháng 6 năm 2015 (2014: trả cổ tức bằng tiền mặt là 44.468.182.000 VND, 5% trên mệnh giá, tương đương 500 VND trên một cổ phiếu, đồng thời trả cổ tức bằng cổ phiếu từ nguồn thặng dư vốn cổ phần là 4.999.765 cổ phiếu thưởng, tương đương 1 cổ phiếu thưởng cho 20 cổ phiếu đang lưu hành).

31. BIẾN ĐỘNG CÁC KHOẢN PHẢI THU

Mẫu B09-CTCK

Khoản mục	31/12/2014			31/12/2015			Số dư phòng đã lập VND	
	Tổng số VND	Số quá hạn VND	Số khó đòi VND	Tăng VND	Giảm VND	Tổng số VND	Số quá hạn VND	Số khó đòi VND
Trả trước cho người bán	6.340.710.657	-	-	50.424.086.491	(24.495.314.147)	32.269.483.001	-	-
Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	851.435.734.525	113.525.316.582	113.525.316.582	30.378.076.529.645	(29.447.750.070.620)	1.781.762.193.550	76.541.667.908	76.541.667.908
Các khoản phải thu khác	6.049.440.149	2.793.915.333	2.793.915.333	103.662.969.077	(102.686.808.717)	7.025.600.509	2.793.915.333	2.793.915.333
	863.825.885.331	116.319.231.915	116.319.231.915	30.532.163.585.213	(29.574.932.193.484)	1.821.057.277.060	79.335.583.241	79.335.583.241
Năm 2014								
Khoản mục	31/12/2014			31/12/2015			Số dư phòng đã lập VND	
	Tổng số VND	Số quá hạn VND	Số khó đòi VND	Tăng VND	Giảm VND	Tổng số VND	Số quá hạn VND	Số khó đòi VND
Trả trước cho người bán	4.687.459.303	-	-	18.089.685.946	(16.436.434.592)	6.340.710.657	-	-
Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán	472.044.204.766	113.525.316.582	113.525.316.582	34.335.546.023.951	(33.956.154.494.192)	851.435.734.525	113.525.316.582	113.525.316.582
Các khoản phải thu khác	12.542.614.486	2.793.915.333	2.793.915.333	79.458.414.000	(85.951.588.337)	6.049.440.149	2.793.915.333	2.793.915.333
	489.274.278.555	116.319.231.915	116.319.231.915	34.433.094.123.897	(34.058.542.517.121)	863.825.885.331	116.319.231.915	116.319.231.915

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

32. CÁC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH**(a) Quản lý rủi ro tài chính****(i) Tổng quan**

Các loại rủi ro mà Công ty phải đối mặt do việc sử dụng các công cụ tài chính của mình bao gồm:

- rủi ro tín dụng;
- rủi ro thanh khoản; và
- rủi ro thị trường.

Thuyết minh này cung cấp thông tin về từng loại rủi ro nêu trên mà Công ty có thể gặp phải và mô tả các mục tiêu, chính sách và các quy trình Công ty sử dụng để đo lường và quản lý rủi ro.

Ban Kiểm soát của Công ty chịu trách nhiệm kiểm tra xem Ban Giám đốc giám sát việc tuân thủ chính sách và thủ tục quản lý rủi ro của Công ty như thế nào, và kiểm toán tính thích hợp của chính sách quản lý rủi ro liên quan đến những rủi ro mà Công ty gặp phải.

(ii) Khung quản lý rủi ro

Ban Giám đốc có trách nhiệm chung trong việc thiết lập và giám sát khung quản lý rủi ro của Công ty. Ban Giám đốc đã thành lập Ban quản lý rủi ro có trách nhiệm xây dựng và giám sát các chính sách quản lý rủi ro của Công ty. Ban quản lý rủi ro báo cáo thường xuyên về các hoạt động của mình lên Ban Giám đốc.

Các chính sách quản lý rủi ro của Công ty được thiết lập để phát hiện và phân tích các rủi ro mà Công ty gặp phải, đưa ra các hạn mức và biện pháp kiểm soát rủi ro phù hợp, và theo dõi các rủi ro và tuân thủ theo các hạn mức. Các chính sách và hệ thống quản lý rủi ro được xem xét thường xuyên để phản ánh các thay đổi về điều kiện thị trường và các hoạt động của Công ty. Công ty, thông qua các chuẩn mực và quy trình đào tạo và quản lý, nhằm mục đích phát triển một môi trường kiểm soát có kỷ luật và có tính xây dựng trong đó tất cả các nhân viên hiểu được vai trò và trách nhiệm của họ.

Ban Kiểm soát của Công ty được bộ phận Kiểm toán nội bộ hỗ trợ trong công việc giám sát. Bộ phận Kiểm toán nội bộ thực hiện rà soát thường xuyên và đột xuất các biện pháp kiểm soát và thủ tục quản lý rủi ro và báo cáo kết quả lên Ban Kiểm soát.

(b) Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro lỗ tài chính của Công ty nếu một khách hàng hoặc bên đối tác của công cụ tài chính không đáp ứng được các nghĩa vụ theo hợp đồng. Rủi ro tín dụng phát sinh chủ yếu từ các khoản phải thu khách hàng và các khoản đầu tư vào chứng khoán nợ.

(i) Ảnh hưởng của rủi ro tín dụng

Tổng giá trị ghi sổ của các tài sản tài chính thể hiện mức rủi ro tín dụng tối đa. Mức rủi ro tín dụng tối đa tại ngày báo cáo như sau:

	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Không quá hạn và không bị suy giảm		
<i>Tiền và tương đương tiền (ii)</i>	2.646.519.597.468	1.681.754.824.347
<i>Đầu tư ngắn hạn vào chứng khoán nợ (iii)</i>	18.250.800.000	2.000.000.000
<i>Các khoản đầu tư ngắn hạn khác (ii)</i>	855.105.000.000	30.000.000.000
<i>Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán (iv)</i>	1.705.220.525.642	737.910.417.943
<i>Các khoản phải thu khác</i>	4.231.685.176	3.255.524.816
<i>Tài sản ngắn hạn khác</i>	2.519.338.279	1.867.864.499
<i>Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán</i>	15.757.761.747	13.257.761.747
Quá hạn và bị suy giảm (v)		
<i>Phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán</i>	76.541.667.908	113.525.316.582
<i>Các khoản phải thu khác</i>	2.793.915.333	2.793.915.333
	5.326.940.291.553	2.586.365.625.267

(ii) Tiền, các khoản tương đương tiền và các khoản đầu tư ngắn hạn khác

Tiền, các khoản tương đương tiền và các khoản đầu tư ngắn hạn khác (tiền gửi có kỳ hạn) chủ yếu được gửi tại các tổ chức tín dụng có uy tín. Ban giám đốc không nhận thấy rủi ro trọng yếu nào liên quan đến các khoản tiền gửi này và không cho rằng các tổ chức tín dụng này sẽ mất khả năng trả nợ và gây ra tổn thất tài chính cho Công ty.

(iii) Các khoản đầu tư ngắn hạn vào chứng khoán nợ

Công ty giới hạn mức rủi ro tín dụng bằng cách chỉ đầu tư vào các loại chứng khoán dễ thanh khoản được niêm yết trên sở giao dịch chứng khoán đã được cấp phép hoạt động, ngoại trừ trường hợp đầu tư phục vụ mục đích chiến lược dài hạn, và của các đối tác có xếp hạng tín nhiệm tương đương hoặc cao hơn so với Công ty.

(iv) Phải thu từ các hoạt động giao dịch chứng khoán

Các khoản phải thu hoạt động giao dịch chứng khoán chủ yếu bao gồm các khoản cho khách hàng vay giao dịch ký quỹ. Công ty giới hạn số dư cho vay tối đa theo các tỷ lệ ký quỹ ban đầu và tỷ lệ ký quỹ duy trì tương ứng là 50% và 85%.

(v) Phải thu khác

Biến động dự phòng phải thu khó đòi trong năm được trình bày tại Thuyết minh 12.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015

(c) Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro trong đó Công ty không thể thanh toán cho các nghĩa vụ tài chính khi đến hạn. Phương thức quản lý thanh khoản của Công ty là đảm bảo ở mức cao nhất rằng Công ty luôn có đủ khả năng thanh toán các khoản phải trả khi đến hạn, trong điều kiện bình thường cũng như trong điều kiện căng thẳng về mặt tài chính, mà không làm phát sinh các mức tổn thất không thể chấp nhận được hoặc có nguy cơ gây tổn hại đến danh tiếng của Công ty.

Các khoản nợ tài chính có khoản thanh toán cố định hoặc có thể xác định được theo hợp đồng như sau:

Tại ngày 31/12/2015	Giá trị ghi số VND	Dòng tiền theo hợp đồng VND	Trong vòng 1 năm VND	Từ 1 đến 5 năm VND
Vay ngắn hạn	1.600.656.425.139	1.611.690.278.073	1.611.690.278.073	-
Phải trả người bán	2.262.101.262	2.262.101.262	2.262.101.262	-
Người mua trả tiền trước	417.400.000	417.400.000	417.400.000	-
Chi phí phải trả	5.165.559.532	5.165.559.532	5.165.559.532	-
Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	989.598.114.930	989.598.114.930	989.598.114.930	-
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	1.112.627.841.063	1.112.627.841.063	1.112.627.841.063	-
Phải trả hộ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	887.341.925	887.341.925	887.341.925	-
Phải trả tổ chức phát hành chứng khoán	61.100.000	61.100.000	61.100.000	-
Vay và nợ dài hạn	100.000.000.000	109.200.000.000	4.600.000.000	104.600.000.000
	3.811.675.883.851	3.831.909.736.785	3.727.309.736.785	104.600.000.000

Tại ngày 31/12/2014	Giá trị ghi số VND	Dòng tiền theo hợp đồng VND	Trong vòng 1 năm VND
Vay ngắn hạn	104.945.276.894	109.438.699.196	109.438.699.196
Phải trả người bán	28.903.290.975	28.903.290.975	28.903.290.975
Chi phí phải trả	8.037.914.324	8.037.914.324	8.037.914.324
Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	46.547.318.841	46.547.318.841	46.547.318.841
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	877.680.195.032	877.680.195.032	877.680.195.032
Phải trả hộ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	1.634.544.951	1.634.544.951	1.634.544.951
Phải trả tổ chức phát hành chứng khoán	489.795.000	489.795.000	489.795.000
	1.068.238.336.017	1.072.731.758.319	1.072.731.758.319

Công ty quản lý khả năng thanh toán các khoản chi phí hoạt động dự kiến và thanh toán các khoản nợ bằng cách đầu tư khoản tiền thặng dư vào các khoản đầu tư ngắn hạn và duy trì một số hạn mức tín dụng vay ngân hàng.

(d) Rủi ro thị trường

Rủi ro thị trường là rủi ro mà những biến động về giá thị trường, như tỷ giá hối đoái, lãi suất và giá cổ phiếu sẽ ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của Công ty hoặc giá trị của các công cụ tài chính mà Công ty nắm giữ. Mục đích của việc quản lý rủi ro thị trường là quản lý và kiểm soát các rủi ro thị trường trong giới hạn có thể chấp nhận được, trong khi vẫn tối đa hóa lợi nhuận thu được.

(i) Rủi ro lãi suất

Rủi ro lãi suất là rủi ro mà giá trị hợp lý hoặc các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động do sự thay đổi của lãi suất thị trường.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

cho năm kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2015 (phương pháp gián tiếp)

Chi tiết các công cụ tài chính có phát sinh lãi như sau:

	Giá trị ghi sổ	
	31/12/2015 VND	31/12/2014 VND
Các công cụ tài chính có lãi suất cố định		
<i>Tài sản tài chính</i>		
• Tiền gửi không kỳ hạn	1.293.085.264.135	887.154.824.347
• Tiền gửi có kỳ hạn	1.353.434.333.333	794.600.000.000
• Đầu tư ngắn hạn vào chứng khoán nợ	18.250.800.000	2.000.000.000
• Đầu tư ngắn hạn khác	855.105.000.000	30.000.000.000
• Tiền nộp Quỹ Hỗ trợ Thanh toán	15.757.761.747	13.257.761.747
• Cho vay ký quỹ	1.690.700.041.551	691.672.813.459
• Ứng trước tiền bán cho khách hàng để giao dịch chứng khoán	80.131.211.679	154.036.901.896
<i>Nợ tài chính</i>		
• Vay ngắn hạn	(1.600.656.425.139)	(104.945.276.894)
• Vay và nợ dài hạn – phát hành trái phiếu	(100.000.000.000)	-
	3.605.807.987.306	2.467.777.024.555

Do các công cụ tài chính có lãi suất cố định và được hạch toán theo nguyên giá nên sự thay đổi của lãi suất thị trường không có tác động tới lãi/lỗ của Công ty.

(ii) Rủi ro về giá cổ phiếu

Rủi ro giá cổ phiếu phát sinh từ chứng khoán vốn sẵn sàng để bán do Công ty nắm giữ. Ban Giám đốc của Công ty theo dõi các chứng khoán vốn trong danh mục đầu tư dựa trên các chỉ số thị trường. Các khoản đầu tư trọng yếu trong danh mục đầu tư được quản lý riêng rẽ và tất cả các quyết định mua và bán đều phải được Ban Giám đốc và khi cần, Hội đồng Quản trị, phê duyệt.

Chứng khoán kinh doanh và chứng khoán đầu tư của Công ty bị ảnh hưởng bởi rủi ro giá thị trường phát sinh từ sự không chắc chắn về những biến động của giá thị trường tương lai của các chứng khoán này. Công ty quản lý rủi ro giá chứng khoán vốn bằng việc đa dạng hóa danh mục đầu tư và thận trọng trong việc lựa chọn các chứng khoán để đầu tư trong hạn mức được quy định.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2015, giá thị trường của các chứng khoán vốn niêm yết của Công ty là 303.328.909.191 VND. Nếu giá thị trường của các chứng khoán này tăng hoặc giảm 13% tại ngày 31 tháng 12 năm 2015 với tất cả các biến số khác không thay đổi, lợi nhuận sau thuế trong năm của Công ty sẽ tăng 8.554.498.671 VND hoặc giảm 3.421.733.335 VND.

33. CÁC GIAO DỊCH CHỦ YẾU VỚI CÁC BÊN LIÊN QUAN

Trong năm, Công ty có các giao dịch chủ yếu với các bên có liên quan và số dư tại thời điểm cuối năm như sau:

	Giá trị giao dịch		Số dư tại ngày	
	2015 VND	2014 VND	31/12/2015 VND	31/12/2015 VND
Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc, Ban kiểm soát				
Thù lao	2.890.000.000	1.540.000.000	-	-
Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư IPA - Công ty liên quan				
Chi phí thuê văn phòng	9.688.235.969	6.421.191.978	-	-
Chi phí thuê xe ô tô	271.305.581	-	-	-
Phải trả tiền thuê văn phòng	-	-	828.309.963	699.038.524
Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ đầu tư Chứng khoán IPA - Công ty liên quan				
Phí quản lý danh mục đầu tư	2.997.372.578	2.961.798.614	-	-
Phải trả khác	-	-	83.777.778	9.617.649
Phải thu khác	-	-	-	476.015.956
Công ty Cổ phần Dịch vụ HOMEDIRECT - Công ty liên quan				
Đầu tư dài hạn khác	-	-	7.500.000.000	1.950.000.000
Phải thu khác	-	-	2.152.000	114.449.825

34. CÁC GIAO DỊCH PHI TIỀN TỆ TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH

	2015 VND	2014 VND
Phát hành cổ phiếu thường	-	49.997.650.000

Người lập



Bà Vũ Thanh Vân
Kế toán tổng hợp

Người kiểm tra



Bà Nguyễn Hà Ninh
Kế toán trưởng

Người duyệt



Ông Nguyễn Hoàng Giang
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2016

HƯỚNG ĐẾN 10 NĂM VNDIRECT
2006 - 2016

