

V/v: Kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2017

I. Dự báo kinh tế Việt Nam năm 2017

Dự báo kinh tế Việt Nam từ World Bank, Ngân hàng phát triển Châu Á, HSBC tăng trưởng GDP của Việt Nam có thể đạt 6,3 – 6,5%. Lạm phát được Ủy ban giám sát Tài chính Quốc gia dự báo ở mức tối đa 5%. Tình hình sản xuất công nghiệp, khai khoáng, nhu cầu tiêu thụ, bán lẻ được dự đoán tiếp tục cải thiện và tăng so với cùng kỳ 2016, tín dụng tiếp tục tăng trưởng. Tỷ giá có thể tăng 2 – 4% do ảnh hưởng từ lộ trình tăng lãi suất của FED.

II. Dự báo thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2017

Thị trường chứng khoán năm 2017 được dự báo sẽ có nhiều diễn biến tích cực, tuy nhiên vẫn có những rủi ro nhất định từ yếu tố vĩ mô bên ngoài, cùng với dư địa hẹp dần trong việc điều hành chính sách tài khóa, lãi suất. Một số ảnh hưởng từ yếu tố vĩ mô bên ngoài có thể ảnh hưởng đến thị trường khoán trong năm 2017 dự kiến như sau:

Giá hàng hóa cơ bản tăng gây ảnh hưởng tới mục tiêu lạm phát.

Lộ trình tăng lãi suất của FED: Trong giai đoạn 2012-2015, xu hướng mua ròng từ khối ngoại vẫn là chủ đạo và đóng góp tích cực trong việc gia tăng giá trị cũng như thanh khoản thị trường. Tuy nhiên, kể từ khi Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) chính thức tăng lãi suất lên mức 0.75% tại thời điểm hiện, đã ảnh hưởng không nhỏ tới thị trường chứng khoán. Theo đó, trong năm 2016 khối ngoại đã thực hiện bán ròng hơn 355 triệu USD. Năm 2017 đứng trước nhiều biến động từ tình hình kinh tế thế giới, áp lực từ việc FED công bố kế hoạch nâng lãi suất 3 lần với mỗi lần tăng 0.25% sẽ khiến dòng vốn ngoại rút khỏi những thị trường biên, hạn chế lượng vốn đầu tư nước ngoài và Việt Nam cũng nằm trong các nước chịu ảnh hưởng.

Biến động chính trị: Trong năm 2016, hai sự kiện lớn trên thế giới đã ảnh hưởng lớn đến sự phát triển của kinh tế Việt Nam bao gồm sự kiện Brexit và bầu cử Tổng thống Mỹ. Đồng bảng Anh và Euro rơi xuống những mức thấp nhất trong lịch sử, qua đó ảnh hưởng trực tiếp tới sức cạnh tranh và giá trị xuất khẩu của Việt Nam. Trong năm 2017, 3 cuộc bầu cử lớn ở Pháp, Đức và Hà Lan sẽ diễn ra, và có thể sẽ lại một lần nữa ảnh hưởng tới nền kinh tế Việt Nam nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng.

Trong trường hợp không phát sinh các yếu tố ảnh hưởng bất ngờ, TTCK năm 2017 nhiều khả năng biến động theo chiều hướng ổn định, phân hóa và sàng lọc với nhiều nhóm cổ

phiếu có khả năng thu hút như sau:

Các cổ phiếu lớn mới niêm yết với kế hoạch thoái vốn của nhà nước sẽ tiếp tục thu hút sự chú ý tuy nhiên nếu thanh khoản không cải thiện thì tầm ảnh hưởng chỉ dừng lại ở mức đóng góp điểm số.

Theo đà hồi phục của hàng hóa thế giới và xu hướng bảo hộ thương mại trong nước thì nhiều ngành như Thép, Dầu khí, Cao su, Dầu khí ... sẽ tiếp tục được hưởng lợi.

Những cổ phiếu có mức lợi tức cao, các ngành có tiềm năng tăng trưởng ổn định, dài hạn, các cổ phiếu đầu ngành, có định giá hấp dẫn sẽ tiếp tục là động lực dẫn dắt thị trường.

Các doanh nghiệp phục vụ tiêu dùng trong nước cũng có cơ hội đáng chú ý như bán lẻ, vật liệu, đồ uống, dược phẩm, dịch vụ hàng không...

Tuy vậy vẫn có một số trường hợp cổ phiếu đã niêm yết một thời gian hoặc mới lên sàn tăng giá mạnh thu hút dòng tiền không từ sự đánh giá về cơ bản và sau đó là quá trình suy giảm nhanh về giá xuất hiện nhiều hơn gồm các cổ phiếu của doanh nghiệp có vấn đề về quản trị và tài chính, tăng vốn nhanh để niêm yết, tỷ lệ cổ phiếu tự do giao dịch thấp và dễ đẩy giá. Kết hợp với tình trạng margin cao, khi có biến động về lãi suất hoặc thị trường, các cổ phiếu trên thường giảm rất mạnh gây rủi ro cho cả nhà đầu tư và công ty chứng khoán.

III. Kế hoạch kinh doanh năm 2017

Căn cứ theo năng lực hiện tại và định hướng phát triển trong tương lai, PSI đã đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2017 như sau:

Đơn vị tính: Tỷ VNĐ

STT	KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2016 (ĐHCĐ)	Đơn vị tính : tỷ đồng		
			THỰC HIỆN NĂM 2016	KẾ HOẠCH 2017	% KẾ HOẠCH NĂM 2017 SO VỚI NĂM 2016
I	TỔNG DOANH THU	88.0	88.08	100.0	114%
1	DOANH THU DVCK	50.5	55.10	64.5	117%
1.1	Môi giới chứng khoán	17.5	17.66	20.0	113%
1.2	Lưu ký chứng khoán	8.0	8.38	9.5	113%
1.3	Dịch vụ tài chính	25.0	29.10	35.0	120%
2	DOANH THU ĐT CHỨNG KHOÁN, GÓP VỐN	7.0	5.50	5.0	91%
3	DOANH THU TƯ VẤN	23.0	16.79	23.0	137%
4	DOANH THU KHÁC	7.5	10.65	7.5	70%
II	TỔNG CHI PHÍ	83.0	83.06	95.0	114%
III	LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ	5.0	5.00	5.0	100%

3.1. Hoạt động dịch vụ chứng khoán

Doanh thu dịch vụ chứng khoán năm 2017 dự kiến là 64.5 tỷ đồng, tăng 16.98% so với thực hiện năm 2016, trong đó, doanh thu môi giới chứng khoán tăng 16.98%, doanh thu dịch vụ tài chính tăng 20.27%. Kế hoạch này được xây dựng trên cơ sở dự đoán thị trường chứng khoán trong năm 2017 sẽ tăng nhẹ nhưng không đột biến so với năm 2016 và lãi suất dịch vụ tài chính tương tự so với năm 2016.

3.2. Hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn:

Doanh thu đầu tư chứng khoán góp vốn dự kiến là 5 tỷ đồng trên nguồn vốn dự kiến dành cho đầu tư tự doanh là 23 tỷ đồng. Do hiện trạng danh mục đầu tư của Công ty có tỷ trọng cao là OTC nên công ty cân nhắc cẩn trọng trong việc dành nguồn lực vốn cho tự doanh để đảm bảo tỷ trọng nguồn phân bổ cho hoạt động đầu tư hợp lý so với hoạt động dịch vụ tài chính. Vì vậy, doanh thu đầu tư năm 2017 được đặt mục tiêu khiêm tốn và tập trung vào việc cải thiện chất lượng danh mục đầu tư.

Chủ trương năm 2017 của PSI là (i) Tiếp tục tập trung cơ cấu lại các khoản đầu tư; (ii) Không đầu tư mạo hiểm; (iii) Tận dụng cơ hội thị trường để tiếp tục giảm tổng giá trị danh mục đầu tư, thoái vốn danh mục tồn đọng, đảm bảo an toàn tài chính chung.

3.3. Hoạt động tư vấn:

Doanh thu tư vấn kế hoạch năm 2017 là 23 tỷ đồng, bằng 136.97% so với thực hiện năm 2016, bằng với kế hoạch ĐHCĐ năm 2016.

Trong năm 2017, Công ty kỳ vọng các đề án tái cấu trúc các Tập đoàn kinh tế và Tổng công ty nhà nước giai đoạn 2016-2020 sẽ được Chính phủ phê duyệt và triển khai. Do đó, Công ty tiếp tục đặt mục tiêu củng cố vai trò tư vấn cho các Tập đoàn kinh tế và Tổng công ty nhà nước trong giai đoạn này. Ngoài ra, Công ty tiếp tục phát triển hoạt động tư vấn M&A, củng cố đội ngũ để phối hợp chặt chẽ với SMBC Nikko trong việc phục vụ nghiên cứu đầu tư và Việt Nam của các doanh nghiệp Nhật Bản.

3.4. Hoạt động khác

Doanh thu hoạt động khác năm 2017 kế hoạch là 7,5 tỷ đồng, bằng 70.44% thực hiện năm 2016 do nguồn tiền sẽ được sử dụng tối đa cho dịch vụ tài chính.

3.5. Chi phí và lợi nhuận

Kế hoạch chi phí năm 2017 là 95 tỷ đồng, bằng 114.38% so với thực hiện năm 2016. Công ty dự kiến kế hoạch chi phí vẫn đảm bảo tiết kiệm, chi phí không cao hơn so với thực hiện năm 2016. Tuy nhiên Công ty dự kiến sẽ dành phần chi phí còn lại để dùng nguồn trích lập dự phòng để đảm bảo thận trọng và tạo điều kiện thực hiện công tác thoái vốn.

Lợi nhuận năm 2017 dự kiến là 5 tỷ đồng, sau khi trích lập dự phòng.

IV. GIẢI PHÁP THỰC HIỆN KẾ HOẠCH 2017

Với bối cảnh chung ngành Dầu khí và các Doanh nghiệp Nhà nước đang thực hiện tái cấu trúc và củng cố lại nguồn lực, năm 2017 dự kiến là một năm không nhiều thuận lợi với PSI. Vì vậy, mục tiêu Ban Điều hành đặt ra vẫn là đảm bảo an toàn, xử lý tồn đọng và giữ nhịp tăng trưởng. Năm 2017, Ban Điều hành đặt ra một số giải pháp cụ thể đang và sẽ triển khai sau đây:

- Hoàn thiện lại toàn bộ hệ thống chính sách đãi ngộ nhằm chấm dứt tình trạng chảy máu chất xám, thu hút được cán bộ tốt đặc biệt mảng hoạt động tư vấn (mảng hoạt động cốt lõi của PSI, nằm trong chương trình hợp tác chiến lược với SMBC Nikko).
- Hoàn thiện lại quy trình sản phẩm và bộ máy kiểm soát chất lượng nhằm nâng cao chất lượng sản phẩm dịch vụ cung cấp ra thị trường, đặc biệt mảng môi giới và DVCK.
- Tiếp tục xây dựng các sản phẩm bán chéo với các đơn vị tài chính trong ngành nhằm tận dụng hệ thống khách hàng sẵn có của các đơn vị.
- Phát triển thị trường tư vấn cho các doanh nghiệp thuộc Bộ Công Thương, Bộ Xây dựng, UBND TP Hà Nội và HCM, SCIC...nhằm tận dụng thế mạnh phục vụ doanh nghiệp nhà nước để phát triển hệ thống khách hàng.
- Làm việc chặt chẽ với SMBC Nikko để có các chương trình đào tạo và đào tạo trong công việc để nâng cao chất lượng nhân sự tư vấn, đặc biệt tư vấn M&A.
- Đầu tư, phát triển hệ thống cung cấp dịch vụ môi giới cho khách hàng tổ chức dựa trên thế mạnh thông tin chuyên sâu trong 1 số ngành, lĩnh vực.
- Đầu tư mới hệ thống phần cứng và phần mềm giao dịch chứng khoán đảm bảo hiện đại, thân thiện.
- Cùng Hiệp hội Kinh doanh Chứng khoán VASB mở rộng quan hệ với các Hiệp hội Chứng khoán thế giới, đặc biệt Hiệp hội Chứng khoán Châu Á để tổ chức các buổi đào tạo bởi các chuyên gia trên thế giới trong lĩnh vực tư vấn, sản phẩm mới trong lĩnh vực môi giới như phái sinh, chứng quyền bảo đảm...
- Nâng cao quản trị và hỗ trợ các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư tồn đọng để nâng cao chất lượng quản trị doanh nghiệp, tư vấn niêm yết, đăng ký giao dịch tập trung để tăng tính thanh khoản cho Doanh nghiệp.

- Đề xuất HĐQT tăng quyền chủ động cho Ban Điều hành để tăng tính linh hoạt trong điều hành công việc hàng ngày, đáp ứng nhanh các biến đổi của thị trường, giảm thiểu rủi ro trong hoạt động của Công ty.

Trên đây là Báo cáo Kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2017 của Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí. Kính trình Đại Hội Đồng Cổ Đông xem xét thông qua.

Trân trọng!



Hoàng Hải Anh

