



BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN NĂM 2016 CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐẠI NAM



Địa chỉ : Tầng 12A, Center Building Hapulico Complex, số 01 Nguyễn Huy
Trưởng, Quận Thanh Xuân, Hà Nội
Điện thoại : (84-4) 73047304 Fax: (84-4) 6262 0656
Website : www.dnse.com.vn



I. THÔNG TIN CHUNG

1. Thông tin khái quát

- Tên giao dịch: CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐẠI NAM
- Giấy phép thành lập và hoạt động số: 62/UBCK-GP do UBCKNN cấp ngày 30/10/2007
- Vốn điều lệ: 160.000.000.000 đồng (Một trăm sáu mươi tỷ đồng)
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 160.000.000.000 đồng
- Địa chỉ: Tầng 12A Center Building Hapulico Complex, số 01 Nguyễn Huy Tưởng, Q.Thanh Xuân, Hà Nội
- Số điện thoại: 04 73047304 fax: 04 6262 0656
- Website: dnse.com.vn

2. Quá trình hình thành và phát triển

Công ty Cổ phần Chứng khoán Đại Nam (DNSE) được UBCKNN cấp Giấy phép hoạt động số 62/UBCK-GP cấp ngày 30/10/2007, với số vốn điều lệ ban đầu là 38 tỷ đồng. Ngày 05/11/2009 UBCKNN đã chấp thuận cho DNSE tăng vốn điều lệ lên 50 tỷ đồng theo giấy phép điều chỉnh số 275UBCK-GP. Trong năm 2010, Công ty thực hiện phát hành riêng lẻ cổ phiếu và được UBCKNN chấp thuận với số vốn điều lệ mới là 75 tỷ đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 08/GPĐC-UBCK ngày 26/01/2011. Đầu năm 2015 Công ty tiếp tục thực hiện phát hành thành công cho cổ đông hiện hữu tăng vốn điều lệ từ 75 tỷ đồng lên thành 160 tỷ đồng.

Các mốc thời gian quan trọng trong quá trình phát triển của DNSE:

30-10-2007	Thành lập với Vốn điều lệ 38 tỷ đồng
9-11-2007	Trở thành Thành viên của Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam
09-01-2008	Trở thành thành viên Trung Tâm GDCK Hà Nội
06-05-2008	Trở thành thành viên Sở GDCK TP Hồ Chí Minh
28-10-2009	Thành Lập Chi Nhánh TP Hồ Chí Minh tại 117/119/121 Nguyễn Du, Q1, TP HỒ CHÍ MINH
12-01-2009	Tham gia giao dịch trực tuyến với Sở GDCK TP HCM
05-11-2009	DNSE tăng vốn điều lệ từ 38 tỷ lên 50 tỷ đồng
08-02-2010	Tham gia giao dịch trực tuyến với Sở GDCK Hà Nội
29/11/2010	Giao dịch trực tuyến sàn UpCom với Sở GDCK Hà Nội



26/01/2011	DNSE tăng vốn điều lệ từ 50 tỷ lên 75 tỷ đồng
28/08/2011	Đóng cửa Chi nhánh tại TP.Hồ Chí Minh
24/12/2012	Thay đổi trụ sở chính về 21 Hàn Thuyên, Hai Bà Trưng, Hà Nội
02/12/2014	Thay đổi trụ sở chính về tầng 12A Center Building Hapulico Complex số 01 Nguyễn Huy Tưởng, Quận Thanh Xuân, Hà Nội
16/03/2015	Hoàn thành đợt chào bán tăng vốn điều lệ lên 160 tỷ đồng.

3. Ngành nghề kinh doanh:

- Môi giới chứng khoán
- Lưu ký chứng khoán
- Tư vấn đầu tư chứng khoán
- Tự doanh chứng khoán.

4. Cơ cấu tổ chức và bộ máy quản lý

Trong năm 2016, Đại Nam đã từng bước xây dựng và hoàn thiện theo cơ cấu tổ chức mới, hướng tới một mô hình doanh nghiệp chuyên nghiệp.

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM 2016

1. Tình hình thị trường chứng khoán năm 2016

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã khép lại năm 2016 với những diễn biến được cho là khá tích cực. Kết thúc năm 2016, VN-Index ở mức 664,87 điểm, tăng 15,75% so với thời điểm cuối năm 2015. Trong khi đó, chỉ số HNX-Index tăng nhẹ 0,2% lên mức 80,12 điểm. Trong năm vừa qua, chỉ số VN Index đã có lúc lập đỉnh với điểm số 690 (cao nhất trong vòng 9 năm kể từ năm 2008), P/E toàn thị trường tăng từ mức 12 lên vùng 15-16 trong những tháng cuối năm.

- *Phân hóa dòng tiền mạnh và cuộc chơi của các tổ chức:* Mức tăng 15,7% của chỉ số VN-Index trong năm 2016 chủ yếu nhờ vào tăng trưởng của số cổ phiếu vốn hóa lớn. Đặc biệt riêng hai mã ROS và SAB đã đóng góp hơn 7% tăng trưởng của vnindex. Độ phân hóa của thị trường tăng mạnh khi giai đoạn nửa đầu năm chứng kiến sự bứt phá từ nhóm cổ phiếu cơ bản vốn hóa trung bình được hưởng lợi trực tiếp từ các yếu tố như giá hàng hóa phục hồi, hoạt động nói room, thoái vốn. Sang nửa cuối năm 2016, dòng tiền rút dần ra và chỉ còn tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn niêm yết mới hay nhóm ngành thép.

Năm 2016 cũng là năm mang đậm dấu ấn từ sự chi phối của các tổ chức lớn khi các quỹ mở huy động thêm được hơn 900 tỷ đồng, nâng tổng quy mô quản lý quỹ của các quỹ mở lên 3.484 tỷ (tăng 60% so với năm 2015). Bên cạnh đó là sự tham gia của các quỹ ngoại đến từ Hàn Quốc và Nhật Bản góp phần gia tăng ảnh hưởng của nhóm các nhà đầu tư tổ chức lên thị trường.



- Gia tăng thị phần của các công ty lớn (cho vay ký quỹ bằng phát hành trái phiếu): Top 10 Công ty chứng khoán lớn nhất chiếm tới 66,86% thị phần môi giới năm 2016 của sàn HOSE (trong khi năm 2015, con số này là 65,37%). Hầu hết Công ty chứng khoán lớn gia tăng thị phần bằng việc huy động nguồn vốn nhằm đẩy mạnh dư nợ cho vay ký quỹ thông qua hình thức phát hành trái phiếu, từ đó giúp chủ động nguồn vốn, không phải phụ thuộc nhiều vào ngân hàng, dễ dàng thu hút các khách hàng lớn với nhu cầu sử dụng margin cao. Theo thống kê, 8 Công ty chứng khoán có lượng huy động trái phiếu lớn nhất đã phát hành khoảng 5.938 tỷ đồng trong 2 năm 2015 và 2016.
- Thiếu minh bạch và rủi ro đến từ cổ phiếu giảm sàn không thanh khoản: Mặc dù chỉ số tăng trưởng ấn tượng, thị trường vẫn tồn tại nhiều mã cổ phiếu với những gian lận trong báo cáo, công bố thông tin đã liên tiếp giảm sâu trong trạng thái mất thanh khoản khiến nhiều nhà đầu tư cũng như Công ty Chứng khoán bị ảnh hưởng nặng nề. Trong số đó có thể kể đến MTM, TTF, HNG, HQC, KSA, CDO, BII ...
- Diễn biến khó lường từ chính trị thế giới (Brexit, Bầu cử Mỹ): Sự kiện bỏ phiếu ủng hộ Brexit tại Anh cũng như Donald Trump đắc cử Tổng thống Mỹ đều trái với dự báo trước đó của các cuộc thăm dò và đa phần các chuyên gia trong và ngoài nước. Tuy chưa có những tác động quá lớn, nhưng khiến cho việc chuẩn bị trước những biến cố trở nên phức tạp hơn.
- Khó ngoại bán ròng kỹ lưỡng: Khối nhà đầu tư nước ngoài lần đầu tiên có năm bán ròng kể từ 2006 đến nay với giá trị bán ròng riêng trên sàn HOSE đã lên tới hơn 7,9 nghìn tỷ đồng, nhiều hơn giá trị mua ròng của cả 2 năm 2014 và 2015 cộng lại. Do một số nguyên nhân như: chỉ số VN-Index sau giai đoạn tăng trưởng mạnh đã không còn nằm trong vùng mua thực sự hấp dẫn, làn sóng rút vốn ra khỏi thị trường mới nổi, đón đầu xu thế FED tăng lãi suất và việc mạnh lên đáng kể của đồng USD.

2. Kết quả kinh doanh

a) Tình hình tài chính:

Đơn vị: đồng

STT	Chỉ tiêu	Năm 2016	Năm 2015
1	Doanh thu thuần	33.925.270.512	27.430.503.627
2	Lợi nhuận trước thuế	2.378.827.884	7.841.140.566
3	Vốn điều lệ	160.000.000.000	160.000.000.000
4	Nguồn vốn chủ sở hữu	145.728.838.074	143.350.010.190
5	Tổng tài sản	185.163.251.326	145.947.527.612
6	Nợ ngắn hạn	39.434.413.252	2.597.517.422

(Nguồn: Báo cáo tài chính 2016 đã được kiểm toán)

b) Tình hình thực hiện so với kế hoạch năm 2016:



Đơn vị: Đồng

Chỉ tiêu	Năm 2016		
	Thực hiện	Kế hoạch	(%)
1. Tổng Doanh thu	33.925.270.512	35.000.000.000	97
- Doanh thu môi giới	15.110.431.407	18.000.000.000	84
2. Tổng Chi phí	31.546.442.628	30.000.000.000	105
3. Lợi nhuận trước thuế	2.378.827.884	5.000.000.000	48

(Nguồn: Báo cáo tài chính 2016 đã được kiểm toán)

c. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu:

Chỉ tiêu	Đơn vị	năm 2015	năm 2016
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	52,07	3,79
Hệ số thanh toán ngắn hạn	Lần	52,07	3,79
2. Chỉ tiêu cơ cấu nguồn vốn			
Nợ phải trả/ Tổng tài sản	%	1,78	21,30
Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu	%	1,81	27,06
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
Vòng quay hàng tồn kho	Vòng	0	0
Doanh thu thuần/Tổng tài sản	Vòng	18,79	18,32
4. Tỷ suất lợi nhuận			
Lợi nhuận từ HĐSXKD/ Doanh thu thuần	%	28,59	7,01
Lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần	%	28,59	7,01
Lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản	%	5,37	1,28
Lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu	%	5,47	1,63
Thu nhập trên cổ phần (EPS)	đồng/cp	490	149

3. Tình hình nhân sự

Tính đến 31/12/2016, số nhân sự Đại Nam có 40 nhân sự chính thức trong đó số lượng CBNV trình độ Đại học và trên Đại học chiếm trên 90%. Số lượng CBNV có chứng chỉ hành nghề kinh doanh chứng khoán tăng mạnh so với năm 2015 chiếm 31% tổng số CBNV. Hầu hết các vị trí lãnh đạo chủ chốt từ cấp Phòng/bộ phận đều đã có chứng chỉ hành nghề theo quy định.

III. Báo cáo và đánh giá của Ban Giám đốc:

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

Hoạt động môi giới chứng khoán, phát triển khách hàng:



- Trong năm 2016 Công ty tiếp tục tăng cường tuyển dụng nhân sự kinh doanh cho hoạt động môi giới chứng khoán, số phòng môi giới được mở mới trong năm là 03 phòng và thành lập Văn phòng đại diện Công ty tại Thành phố Hồ Chí Minh. Tính đến 31/12/2016 Số lượng tài khoản khách hàng đạt 3.580 tài khoản, số lượng tài khoản mở mới trong năm 2016 đạt 335 tài khoản trong đó có nhiều tài khoản khách hàng với doanh số giao dịch lớn do các Phòng môi giới phát triển. Song song với việc phát triển khách hàng mới khối môi giới vẫn phải tập trung phần lớn nguồn lực về nhân sự nhằm chăm sóc, tư vấn cho khách hàng cũ...Qua đó Công ty vẫn duy trì được lượng khách hàng cũ giao dịch ổn định, thường xuyên.
- Mặc dù hoạt động môi giới bị cạnh tranh khốc liệt bởi các Công ty chứng khoán khác, doanh thu môi giới chứng khoán năm 2016 của Công ty vẫn đạt hơn 15,1 tỷ đồng tăng gần 4% so với năm 2015, thị phần môi giới đạt 0,85% về khối lượng giao dịch, 0,61% về giá trị giao dịch và phí giao dịch bình quân là 0,17%.

Hoạt động quản lý giao dịch

- Phòng quản lý giao dịch tiếp tục cung cấp các dịch vụ hiện có và triển khai các dịch vụ mới cho khách hàng, tiếp tục ký kết hợp đồng quản lý cổ đông cho các Công ty.
- Thực hiện mở/đóng tài khoản và các nghiệp vụ lưu ký khác nhằm đáp ứng các nhu cầu của khách hàng và quản lý tài sản của khách hàng một cách an toàn, hiệu quả. Cập nhật thường xuyên các quy trình làm việc để đáp ứng các nội dung của các quy định mới, thử nghiệm hệ thống theo yêu cầu HNX, HSX, VSD. Trong năm 2016, Phòng quản lý giao dịch đã thực hiện tốt việc quản trị rủi ro hoạt động giao dịch của khối môi giới, các quy định về giao dịch được tuân thủ tuyệt đối.

Hoạt động Dịch vụ tài chính

- Trong năm 2016, Phòng Dịch vụ tài chính đã nghiên cứu hướng phát triển và giải pháp cho các sản phẩm dịch vụ mới, đặc biệt là các sản phẩm dịch vụ tài chính tiện ích. Hệ thống quy chế, quy trình, các tiêu chí xây dựng danh mục cho vay giao dịch ký quỹ đã được xây dựng và cập nhật thường xuyên đảm bảo tuân thủ các quy định của UBCK. Danh mục giao dịch ký quỹ được quản lý và theo dõi chặt chẽ phù hợp với diễn biến của thị trường. Trong năm Phòng Dịch vụ tài chính đã kết hợp với bộ phận quản trị rủi ro kiểm soát chặt chẽ hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ đảm bảo không phát sinh nợ xấu cho Công ty.

Hoạt động tài chính kế toán

- Hoạt động tài chính kế toán đã thực hiện tốt các nhiệm vụ quản lý tài chính công ty cũng như quản lý tiền của khách hàng theo đúng quy định của pháp luật và định hướng phát triển của Công ty. Trong năm 2016, Phòng tài chính kế toán kết hợp với Phòng Công nghệ thông tin triển khai thành công chương trình thanh toán chứng khoán kết nối trực tuyến với Ngân



hàng BIDV Chi nhánh Hà Thành. Phòng cũng đã kiểm soát chi phí hoạt động, quản lý dòng tiền hiệu quả, cân đối nguồn vốn để cho vay giao dịch ký quỹ, cùng với Phòng DVTC thường xuyên theo dõi, giám sát chặt chẽ và thu hồi đầy đủ các khoản công nợ của khách hàng. Các chỉ tiêu an toàn tài chính được giám sát và tuân thủ đúng với quy định pháp luật.

Nghiên cứu phân tích và IB:

- Trong năm 2016 Phòng NC-PT đã thực hiện tổ chức các buổi thuyết trình, thảo luận, phân tích về các Công ty, Ngành, Lĩnh vực nhà đầu tư quan tâm để trau dồi học hỏi kinh nghiệm giữa các công ty chứng khoán, nâng cao chất lượng tư vấn đầu tư cho khách hàng thông qua đó nâng cao uy tín, hình ảnh của Công ty. Trong năm, Phòng NC-PT-IB cũng đã tập trung các nghiệp vụ IB tạo ra giá trị gia tăng như dịch vụ tư vấn M&A, tìm kiếm đối tác chiến lược... Công ty đã kết nối được với nhiều quỹ đầu tư tài chính hoạt động tại Việt Nam và các công ty đầu tư... Thông qua việc hợp tác với các đối tác trên, Công ty đã tìm kiếm những doanh nghiệp có nhu cầu mua-bán vốn để giới thiệu, thực hiện cung cấp thông tin và dịch vụ hỗ trợ cho nhà đầu tư trong và ngoài nước. Đối với hoạt động truyền thông như tư vấn phát hành, niêm yết, tổ chức Đại hội đồng cổ đông... Công ty tiếp tục thực hiện cho Tập đoàn F.I.T và những khách hàng hiện tại để duy trì mối liên hệ với các doanh nghiệp này, đồng thời với việc phát triển khách hàng mới.

Hoạt động Công nghệ thông tin:

- Trong năm 2016 Công ty đã nâng cấp và hoàn thiện hệ thống công nghệ thông tin nhằm phát triển thêm một số chức năng, tiện ích mới trong hệ thống giao dịch, phần mềm giao dịch online, đảm bảo toàn bộ hệ thống phần cứng và mềm hoạt động ổn định góp phần nâng cao chất lượng dịch vụ cung cấp cho khách hàng.

Hoạt động KSNB&QLRR:

- Bộ phận QTRR và KSNB đã thực hiện việc kiểm tra, kiểm soát định kỳ 6 tháng toàn bộ hệ thống các quy trình, quy chế của Công ty, đánh giá tính tuân thủ và hiệu quả hoạt động của từng Phòng ban, đưa ra những hạn chế và rủi ro trong từng hoạt động nghiệp vụ. Báo cáo của các bộ phận đã giúp các Phòng nghiệp vụ bổ sung, hoàn thiện các quy trình, quy chế tuân thủ theo quy định của pháp luật, các đề xuất cần thiết nhằm hạn chế những rủi ro phát sinh trong từng hoạt động nghiệp vụ, đảm bảo an toàn vốn cho Công ty cũng như tiền và chứng khoán của khách hàng.

2. Tình hình nợ phải trả:

(Đơn vị: đồng)

CHỈ TIÊU	31/12/2016	31/12/2015
Nợ ngắn hạn	39.434.413.252	2.597.517.422
Vay và nợ thuê tài chính ngắn hạn	33.926.768.686	75.000.000
Phải trả hoạt động giao dịch chứng	292.650.360	187.955.807



khoản		
Phải trả người bán	49.284.867	547.587.626
Người mua trả tiền trước	70.000.000	45.000.000
Thuế và các khoản phải nộp NN	785.660.847	700.027.344
Phải trả người lao động	2.471.344.191	466.970.017
Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên		43.554.550
Chi phí phải trả	386.066.649	69.049.940
Phải trả phải nộp ngắn hạn khác	1.452.419.256	462.153.742
Quỹ khen thưởng, phúc lợi	218.396	218.396
Nợ dài hạn	0	0
TỔNG CỘNG	39.434.413.252	2.597.517.422

3. Nhận định về thị trường năm 2017

a) Kinh tế vĩ mô:

Một số chỉ tiêu kinh tế trong năm 2017: Tốc độ tăng giá tiêu dùng bình quân khoảng 4%; Tăng trưởng GDP ổn định ở mức cao 6,7%; Tăng trưởng xuất khẩu từ 6-7%, cán cân thương mại tiếp tục thâm hụt và tạo áp lực vừa phải lên cán cân thanh toán tổng thể; tiền đồng vẫn chịu sức ép giảm giá so với USD; Thu hút FDI sẽ tiếp tục khả quan nhờ hiệu ứng từ các Hiệp định thương mại tự do.

Nhìn chung, kinh tế vĩ mô Việt Nam trong năm 2017 được dự báo tiếp tục tăng trưởng ổn định. Tuy nhiên, triển vọng trung hạn trong 3-5 năm tới sẽ còn phụ thuộc nhiều vào quá trình đẩy mạnh việc cải thiện môi trường kinh doanh; chuyển đổi mô hình tăng trưởng nhằm tăng khả năng cạnh tranh của nền kinh tế trước ngưỡng cửa hội nhập sâu vào nền kinh tế khu vực và thế giới; tương lai của hiệp định TPP khi không có Mỹ cũng như tăng khả năng ứng phó với các biến động khó lường của tình hình kinh tế thế giới.

b) Thị trường chứng khoán Việt Nam:

- Xu hướng chuyển dịch dòng vốn ngoại

Fed nâng lãi suất và kinh tế Trung Quốc tăng trưởng chậm lại là nguyên nhân chính tạo ra sự dịch chuyển dòng vốn toàn cầu trong năm 2016, xu thế này được dự báo còn tiếp diễn năm 2017. Trong đó, dòng vốn ngoại tiếp tục chịu sự chi phối của các diễn biến trên thị trường thế giới, đặc biệt là các quỹ ETF ngoại khi khối này liên tiếp rút ròng.

- Thay đổi về chất và lượng

Quy mô thị trường sẽ thay đổi cả về lượng và chất khi các mã cổ phiếu của nhiều doanh nghiệp lớn, đầu ngành lên sàn chứng khoán, trong số đó có thể kể đến nhiều tập đoàn đã bắt đầu niêm yết từ cuối 2016 như VietNam Airline; Cụm Cảng hàng không ACV; PCC1; VIB; Sabeco; Habeco; Vietjet Air; ... hay sắp tới là Thaco; Petrolimex; Techcombank; ... Vốn hóa thị trường dự báo sẽ tăng thêm lên mức 50% GDP (so với mức 43% năm 2016). Đây là những doanh nghiệp nắm vị trí quan trọng trong nền kinh tế Việt Nam, hoạt động rất hiệu quả và có cơ





cấu cổ đông cô đặc. Những Doanh nghiệp này sẽ giúp cho Chỉ số VN-Index tăng trưởng một cách bền vững và phản ánh một cách khách quan hơn với biến động của nền kinh tế vĩ mô, từ đó tạo niềm tin cho nhà đầu tư tham gia thị trường.

- **Điểm số tăng cao và tâm lý NĐT tích cực**

Diễn biến điểm số không còn quá quan trọng, thay vào đó là sự chuyển hướng liên tục của dòng tiền giữa các nhóm ngành/ doanh nghiệp cổ phần hóa nhà nước mới niêm yết.

- **Sự phân hóa còn cao hơn nữa**

Khi một loạt những ông lớn nhà nước với tỷ lệ free floating thấp như Sabeco, BHN, ACV, Petrolimex, Vietjet cùng với Techcombank, Thaco niêm yết, thì điểm số của vnindex chịu chi phối của nhóm cổ phiếu này là rất lớn. Một mặt thì chỉ cần một lượng tiền không lớn là đủ tác động tới thị giá của các cổ phiếu này cũng như vnindex, mặt khác có thể thấy rằng vai trò của các cổ phiếu midcap, penny hay các mã cơ bản trước kia ngày càng mờ nhạt. Khi mà trào lưu ETF ngày càng ưa chuộng thì dòng tiền sẽ ngày càng tập trung hơn cho các mã có khả năng tác động tới chỉ số. Đây là một khó khăn lớn cho Nhà đầu tư cá nhân, khi họ không có đủ nguồn lực cả về tài chính cũng như thiếu trang bị kiến thức, công cụ quản trị để có thể bắt nhịp được với dòng tiền. Nhà đầu tư cá nhân sẽ ngày càng thua thiệt và bị lép vế so với các nhà đầu tư tổ chức.

- **Đối với cơ quan quản lý:**

UBCK đã và đang xây dựng các sản phẩm mới với mục tiêu tăng cường sự gắn kết giữa việc tái cấu trúc CTCK với tái cấu trúc cơ sở hàng hóa, cơ sở nhà đầu tư, cơ sở thị trường, mở ra các sản phẩm mới (chứng quyền có đảm bảo-covered warrant, các sản phẩm ETF, các sản phẩm trái phiếu, các sản phẩm cơ cấu...), thị trường mới (thị trường chứng khoán phái sinh), tăng cường thu hút dòng vốn đầu tư gián tiếp nước ngoài tập trung tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp trong huy động vốn, hỗ trợ công tác cổ phần hóa, gắn kết cổ phần hóa với niêm yết, giao dịch trên TTCK có tổ chức.

4. Kế hoạch kinh doanh 2017

Với chỉ tiêu tăng trưởng kinh tế 2017 dự kiến 6,7%, lạm phát dưới 4% cũng như tình hình kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định thì chỉ số VN-Index năm 2017 dự báo sẽ đạt được mốc 730-740 điểm vào giữa Quý II và từ 760-780 điểm vào thời điểm cuối năm. Chính vì vậy một số chỉ tiêu kế hoạch, phương hướng, nhiệm vụ trong năm 2017 được Ban Điều hành dự kiến như sau:

Đơn vị: đồng

Chỉ tiêu	Năm 2017	% so với TH 2016
1. Tổng Doanh thu	40.000.000.000	118
Trong đó: Doanh thu môi giới	18.000.000.000	120
2. Tổng chi phí	36.000.000.000	114



3. Tổng lợi nhuận trước thuế	4.000.000.000	170
4. Vốn điều lệ	320.000.000.000	200

5. Phương hướng, kế hoạch hoạt động năm 2017.

5.1. Phương hướng và kế hoạch hoạt động kinh doanh trong năm 2017:

- Đẩy mạnh hoạt động môi giới chứng khoán thông qua việc thành lập tối thiểu 02 phòng môi giới mới; đẩy mạnh số lượng cộng tác viên; phát triển khách hàng mới nhằm đạt được mục tiêu tối thiểu 0,8% thị phần môi giới chung toàn thị trường.
- Hoạt động tư vấn đầu tư năm 2017 được Công ty xác định là hoạt động cốt lõi và đi cùng với chất lượng dịch vụ môi giới là nền tảng đảm bảo sự ổn định và phát triển khách hàng.
- Đẩy mạnh hoạt động của Phòng tư vấn IB nhằm cung cấp dịch vụ tư vấn đầy đủ và toàn diện cho khách hàng trong đó tập trung nguồn lực để thực hiện nghiệp vụ tìm kiếm đối tác chiến lược và phát hành trái phiếu doanh nghiệp...

5.2. Các giải pháp cơ bản để thực hiện kế hoạch 2017

- Tiếp tục thực hiện việc tăng vốn điều lệ lên tối thiểu 320 tỷ thông qua phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng cường năng lực tài chính, bổ sung thực hiện nghiệp vụ bảo lãnh phát hành và nghiệp vụ giao dịch trong ngày;
- Tiếp tục hoàn thiện phần mềm FLEX: Nâng cấp hệ thống và tiện ích giao dịch online, tách biệt và hoàn thiện chức năng quản lý room cho vay giao dịch ký quỹ theo yêu cầu của UBCK NN, setting lãi suất ứng trước cho từng đối tượng khách hàng...đảm bảo việc tuân thủ các quy định của pháp luật và hạn chế các rủi ro trong hoạt động.
- Lựa chọn, tuyển dụng nhằm bổ sung đội ngũ nhân sự có chất lượng, nhất là bộ phận tư vấn đầu tư và môi giới.
- Tiếp tục hoàn thiện mô hình tổ chức quản lý với chức năng nhiệm vụ của các bộ phận nghiệp vụ phù hợp với sự phát triển của thị trường, hoàn thiện hệ thống quản lý theo mô hình OGSM, hệ thống trả lương 3P gắn với hiệu quả kinh doanh cho khối back, xây dựng và áp dụng cơ chế lương, thưởng theo mức độ hoàn thành kế hoạch dành cho khối môi giới.
- Nâng cao vai trò của bộ phận quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ nhằm quản trị rủi ro hoạt động, tăng hiệu quả giám sát, kiểm soát đối với toàn bộ hoạt động của Công ty.

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

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

Trong năm, HĐQT Công ty đã tiến hành họp định kỳ bình quân 03 lần/quý, nhằm bàn bạc thảo luận để quyết định nhiều vấn đề quan trọng liên quan đến tổ chức quản trị và chỉ đạo hoạt động kinh doanh của Công ty, cụ thể như sau:

C. 2
TY
IÊN
KHOÁ
NAM
- TP.



- Định hướng, chỉ đạo hoạt động kinh doanh của Công ty theo hướng minh bạch, an toàn và hiệu quả, trong năm hoạt động cho vay ký quỹ không để xảy ra nợ xấu, rủi ro trong hoàn cảnh thị trường diễn biến phức tạp, khó lường.
 - Hoạt động kinh doanh chính như hoạt động môi giới, cho vay ký quỹ đạt kết quả khả quan và cơ bản hoàn thành các chỉ tiêu mà ĐHCĐ giao phó.
 - Thành lập Văn phòng Đại diện của Công ty tại Tp Hồ Chí Minh nhằm nghiên cứu, xúc tiến các cơ hội kinh doanh ở địa bàn phía Nam.
 - Xây dựng và ban hành nhiều quy định, quy trình quản lý rủi ro trong tất cả các mặt hoạt động của Công ty. Từng bước kiện toàn bộ máy hoạt động đáp ứng được các yêu cầu ngày càng khắt khe của cơ quan quản lý cũng như đòi hỏi ngày càng cao của thị trường chứng khoán.
 - Thực hiện kế hoạch kinh doanh theo mô hình OGSM và tuân thủ các quy định, quy trình nghiệp vụ của Công ty bài bản và đúng quy định.
- Cùng với sự nỗ lực của Ban TGD và toàn bộ cán bộ, nhân viên Công ty, kết quả kinh doanh năm 2016 của DNSE có nhiều khởi sắc, thể hiện ở các chỉ tiêu:

Đơn vị: đồng

Chỉ tiêu	Thực hiện năm 2016	Kế hoạch năm 2016	% thực hiện so với kế hoạch năm
Doanh thu thuần	33.925.000.000	35.000.000.000	97
Chi phí	31.546.000.000	30.000.000.000	105
Lợi nhuận trước thuế	2.378.000.000	5.000.000.000	48

(Nguồn : BCTC 2016 đã kiểm toán)

2. Đánh giá của HĐQT về hoạt động của Ban Giám đốc:

Căn cứ Điều lệ Công ty và các quy chế, quy định đã ban hành, HĐQT giao quyền cho TGD điều hành hoạt động kinh doanh hàng ngày, thực hiện các quyết định của HĐQT, ĐHCĐ phù hợp với quy định của pháp luật. TGD có trách nhiệm báo cáo hoạt động kinh doanh định kỳ theo quý, 06 tháng, báo cáo khi TGD thấy cần thiết phải có quyết định từ HĐQT hoặc báo cáo đột xuất theo yêu cầu của HĐQT, để từ đó HĐQT đánh giá và có định hướng hoạt động kinh doanh của Công ty cho phù hợp.

3. Các kế hoạch, định hướng của HĐQT:

Năm 2017 được nhận định "thay đổi về chất" với việc thị trường chứng khoán phát sinh đi vào hoạt động, làn sóng "lên sàn", thoái vốn, cổ phần hóa các Tổng công ty, tập đoàn lớn Nhà nước tiếp tục diễn ra mạnh mẽ, nhanh chóng sẽ tạo nhiều cơ hội cho TTCK nói chung và DNSE nói riêng, bên cạnh đó nó cũng đòi hỏi DNSE tiếp tục phải chuẩn hóa đội ngũ nhân sự, công nghệ thông tin và đặc biệt là nâng cao năng lực tài chính, quản trị rủi ro để đáp ứng được yêu cầu của thị trường.



Do vậy, HĐQT Công ty sẽ tăng cường công tác quản trị, giám sát hoạt động kinh doanh của DNSE theo các định hướng sau:

- Tiếp tục chỉ đạo hoạt động kinh doanh của công ty phù hợp với các quy định của pháp luật, hướng tới mục tiêu *phát triển bền vững, an toàn, hiệu quả*.
- Thay đổi trụ sở Công ty nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động cũng như tiết giảm chi phí kinh doanh cho Công ty.
- Nghiên cứu, đề xuất ĐHCĐ tăng vốn điều lệ cho Công ty đáp ứng đủ điều kiện cung cấp dịch vụ giao dịch trong ngày, đồng thời xây dựng phương án nâng cao hiệu quả sử dụng nguồn vốn của Công ty.
- Xây dựng và ban hành các quy trình, quy định nhằm chuẩn hóa các mặt hoạt động của Công ty, đặc biệt là các hoạt động liên quan đến nghiệp vụ mới như bảo lãnh phát hành, giao dịch T0,...
- Đa dạng hóa các sản phẩm dịch vụ cung cấp cho khách hàng nhằm nâng tính cạnh tranh và gia tăng doanh thu cho DNSE.
- Tiếp tục duy trì công tác quản trị rủi ro, nâng cao hiệu quả giám sát, kiểm soát đối với tất cả các mặt hoạt động của Công ty.
- Chỉ đạo Ban Điều hành bám sát các định hướng, kế hoạch của ĐHCĐ, HĐQT, phấn đấu xóa lỗ lũy kế trong năm nay.

V. QUẢN TRỊ CÔNG TY

1. Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát, Ban Tổng Giám đốc

➤ *Thành phần của Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát, Ban Tổng Giám đốc tại thời điểm 31/12/2016*

Thành viên HĐQT

Họ và tên	Chức vụ	Ngày miễn nhiệm	Ngày bổ nhiệm
Ông Bùi Xuân Trung	Chủ tịch		26/05/2015
Ông Ngô Anh Sơn	Ủy viên		10/04/2014
Nguyễn Ngọc Bích	Ủy viên		26/05/2015
Ông Trịnh Quốc Vân	Ủy viên		06/02/2015

Hoạt động của HĐQT năm 2016

Trong năm HĐQT đã tổ chức họp trung bình 3 lần/quý để nghe các báo cáo, kế hoạch đề xuất của Ban Tổng Giám đốc, từ đó nắm bắt tình hình, chủ động xây dựng chiến lược phát triển phù





hợp với từng giai đoạn của Công ty, tuân thủ quy định của pháp luật, Điều lệ Công ty và Quy chế quản trị nội bộ nhằm thực hiện các chỉ tiêu kế hoạch mà ĐHĐCĐ đã thông qua.

Thành viên Ban Kiểm soát

Họ và tên	Chức vụ	Ngày miễn nhiệm	Ngày bổ nhiệm
Ông Phí Xuân Trường	Thành viên		28/02/2015
Ông Ninh Việt Tiến	Thành viên		28/02/2015
Hoàng Thanh Hải	Trưởng ban	4/5/2016	18/12/2015
Ông Lê Mạnh Thắng	Trưởng ban		5/5/2016

Hoạt động của Ban Kiểm soát

Ban Kiểm soát thực hiện các nhiệm vụ được giao, bao gồm:

- ✓ Kiểm tra sổ sách kế toán và các báo cáo tài chính của Công ty, kiểm tra tính hợp lý hợp pháp của các hoạt động sản xuất kinh doanh và tài chính Công ty, kiểm tra việc thực hiện các nghị quyết, quyết định của HĐQT;
- ✓ Trình ĐHĐCĐ báo cáo thẩm tra các báo cáo tài chính của Công ty, đồng thời có quyền trình bày ý kiến độc lập của mình về kết quả thẩm tra các vấn đề liên quan tới hoạt động kinh doanh, hoạt động của của HĐQT và Ban Giám đốc;
- ✓ Yêu cầu HĐQT triệu tập ĐHĐCĐ bất thường trong trường hợp xét thấy cần thiết;
- ✓ Ngoài ra, Ban Kiểm soát còn thực hiện các nhiệm vụ đã được quy định trong Điều lệ của Công ty.

Ban Tổng Giám đốc

Họ và tên	Chức vụ	Ngày miễn nhiệm	Ngày bổ nhiệm
Ông Ngô Anh Sơn	Tổng Giám đốc		22/12/2014
Ông Trịnh Quốc Vân	Phó TGD		10/03/2014

➤ Tỷ lệ sở hữu cổ phần cổ phần của Thành viên HĐQT

STT	Họ và tên	Số CMND	Ngày cấp	Nơi cấp	Số lượng CP nắm giữ tại 31/12/2016	Tỷ lệ (%)
1	Trịnh Quốc Vân	011879879	30/12/2005	Hà Nội	462.870	2,67%



2	Ngô Anh Sơn	001073003343	6/1/2015	Hà Nội	0	0
3	Bùi Xuân Trung	012073030	25/10/2011	Hà Nội	0	0
4	Nguyễn Ngọc Bích	011511920	06/1/2011	Hà Nội	0	0

Các dữ liệu thống kê về cổ đông tại thời điểm 31/12/2016

a. Thông tin chung về cơ cấu cổ đông

STT	Cổ đông	Số lượng cổ đông	Số lượng cổ phần nắm giữ (CP)	Tỷ lệ (%)
1	Nhà nước	0	0	0
2	Tổ chức	6	12.827.800	80,17
	Trong nước	6	12.827.800	80,17
	Nước ngoài	0	0	0
3	Cá nhân	58	3.172.200	19,83
	Trong nước	58	3.172.200	19,83
	Nước ngoài	0	0	0
Tổng cộng		64	16.000.000	100

Thông tin về cổ đông lớn nắm giữ trên 5% vốn cổ phần tại thời điểm 31/12/2016:

Họ tên (cá nhân)/Tên công ty (pháp nhân)	Số CMND/Giấy CNĐKKD	Ngày cấp	Số lượng	Tỷ lệ nắm giữ/vốn điều lệ
CTCP Nông dược TSC	1101178048	27/03/2015	1.440.000	9,00%
CTCP Vật tư Kỹ thuật Nông nghiệp Cần Thơ	1800518314	11/06/2015	1.440.000	9,00%
CTCP Chế biến thực phẩm xuất khẩu Miền Tây	1800512175	08/07/2014	1.540.000	9,63%
Công ty Cổ phần Đầu tư Dững Tâm	0900848515	01/10/2014	1.505.000	9,41%

b. Thông tin về cổ đông nước ngoài: Không có

BÁO CÁO TÀI CHÍNH (Báo cáo đính kèm)

- Đơn vị kiểm toán độc lập: Công ty TNHH Kiểm toán Vaco
- Ý kiến của kiểm toán độc lập:

TY
AN
HO
AM
-TP



Trích báo cáo kiểm toán năm 2016

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính kèm theo đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu Báo cáo tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31/12/2016, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ, tình hình biến động vốn CSH cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán Doanh nghiệp, Chế độ Kế toán áp dụng cho Công ty Chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

Hà Nội, ngày 07 tháng 07 năm 2017

NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT



TỔNG GIÁM ĐỐC

NGÔ ANH SƠN

