

BÁO CÁO

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2018

05

V/v: Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2017

I. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM NĂM 2017

1.1. Kinh tế vĩ mô năm 2017

Trong năm 2017 tình hình kinh tế - xã hội đã có chuyển biến theo hướng tích cực. Kinh tế vĩ mô tiếp tục tăng trưởng ổn định, tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2017 tăng khoảng 6.81% so với năm 2016 và vượt mục tiêu đề ra 6.7% và cao hơn mức tăng của các năm 2011 - 2016. Lạm phát được kiểm soát dưới mức chỉ tiêu Quốc hội, mặt bằng lãi suất, tỷ giá ổn định; môi trường đầu tư, kinh doanh được cải thiện; xuất khẩu tăng cao, thu hút khách quốc tế và đầu tư nước ngoài đạt khá.

Tổng sản phẩm trong nước 2017 (GDP) tăng 6.81% so với năm 2016, trong đó quý I tăng 5.15%; quý II tăng 6.28%; quý III tăng 7.46%; quý IV tăng 7.65%. Trong mức tăng 6.81% của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản đã có sự phục hồi đáng kể với mức tăng 2.9% (cao hơn mức tăng 1.36% của năm 2016), đóng góp 0.44 điểm phần trăm vào mức tăng chung; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8%, đóng góp 2.77 điểm phần trăm; khu vực dịch vụ tăng 7.44%, đóng góp 2.87 điểm phần trăm.

Quy mô nền kinh tế năm 2017 theo giá hiện hành đạt 5.007,9 nghìn tỷ đồng; GDP bình quân đầu người đạt khoảng 53,5 triệu đồng, tương đương 2.385 USD, tăng 170 USD so với năm 2016. Về cơ cấu nền kinh tế năm nay, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chiếm tỷ trọng 15.34%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm 33.34%; khu vực dịch vụ chiếm 41.32%; thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 10%.

CPI bình quân năm 2017 tăng 3.53% so với bình quân năm 2016, dưới mục tiêu Quốc hội đề ra. CPI tháng 12/2017 tăng 2.6% so với tháng 12/2016, bình quân mỗi tháng tăng 0.21%. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2017 tăng 1.41% so với bình quân năm 2016.

Cán cân thương mại hàng hóa tính chung cả năm 2017 xuất siêu 2.7 tỷ USD, trong đó khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 26.1 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài xuất siêu 28.8 tỷ USD. Năm 2017 cũng ghi nhận một kỷ lục mới của xuất nhập khẩu Việt Nam khi tổng mức lưu chuyển hàng hóa xuất, nhập khẩu vượt mốc 400 tỷ USD.

Tổng phương tiện thanh toán tăng khoảng 14.19% so với cuối năm 2016 (cùng kỳ năm trước tăng 16.47%); huy động vốn của các tổ chức tín dụng tăng 14.5% (cùng kỳ năm 2016 tăng 16.88%); tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt 16.96%. Lãi suất huy động



bảng đồng Việt Nam trong năm tương đối ổn định phổ biến ở mức 0.8%-1%/năm đối với tiền gửi không kỳ hạn và kỳ hạn dưới 1 tháng; 4.3%-5.4%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng; 5.3%-6.5%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 6 tháng đến dưới 12 tháng; kỳ hạn trên 12 tháng ở mức 6.5%-7.3%/năm. Mặt bằng lãi suất cho vay phổ biến của các lĩnh vực ưu tiên ở mức 6%-6.5%/năm đối với ngắn hạn, 9%-10%/năm đối với trung và dài hạn. Cơ cấu tín dụng tiếp tục theo hướng tập trung vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh được ưu tiên, các dự án lớn trọng tâm, trọng điểm theo chủ trương của Chính phủ nhằm hỗ trợ có hiệu quả cho tăng trưởng kinh tế.

Đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến thời điểm 20/12/2017 thu hút 2.591 dự án cấp phép mới với số vốn đăng ký đạt 21.3 tỷ USD, tăng 3.5% về số dự án và tăng 42.3% về vốn đăng ký so với cùng kỳ năm 2016. Bên cạnh đó, có 1.188 lượt dự án đã cấp phép từ các năm trước đăng ký điều chỉnh vốn đầu tư với số vốn tăng thêm đạt 8.4 tỷ USD, tăng 49.2% so với cùng kỳ năm trước, nâng tổng số vốn đăng ký cấp mới và vốn tăng thêm trong năm 2017 lên 29.7 tỷ USD, tăng 44.2% so với năm 2016. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện năm 2017 đạt khoảng 17.5 tỷ USD, tăng 10.8% so với năm 2016. Trong năm 2017 còn có 5.002 lượt góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài với tổng giá trị góp vốn là 6.2 tỷ USD, tăng 45.1% so với năm 2016.

1.2. Thị trường chứng khoán năm 2017

Trong năm 2017, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận sự tăng trưởng vượt bậc. Cụ thể, chỉ số VN-Index đóng cửa ngày 29/12/2017 tại mức 984.24 điểm, tăng 319.37 điểm tương ứng tăng 48.03% so với đầu năm – mức cao nhất trong gần 10 năm trở lại đây, chỉ số HNX-Index cũng tăng 35.46 điểm tương ứng tăng 43.56% so với đầu năm. Theo thống kê của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, mức vốn hóa thị trường đạt gần 3.360 tỷ đồng, tăng 73% so với cuối năm 2016, tương đương 74,6% GDP. Thanh khoản giao dịch trên thị trường gia tăng với bình quân đạt 4.981 tỷ đồng/phiên, tăng 63% so với bình quân năm 2016.

Thị trường trái phiếu đạt giá trị niêm yết 1.015 tỷ đồng, tăng 8% so với cuối năm 2016 (tương đương 23% GDP), tổng giá trị bình quân đạt hơn 8.890 tỷ đồng/phiên, tăng 38% so với bình quân năm 2016.

Thị trường chứng khoán phái sinh bước đầu hoạt động từ tháng 8/2017 đạt tổng khối lượng giao dịch 946.326 hợp đồng tương ứng, tổng giá trị giao dịch theo quy mô danh nghĩa hợp đồng đạt 80.899 tỷ đồng.

Các nhóm ngành Tài chính, Ngân hàng, Bất động sản, Xây dựng, v...v... đều ghi nhận mức tăng trưởng khả quan còn nhóm ngành Dầu khí bước đầu ghi nhận sự hồi phục trở lại sau một thời gian dài giao dịch trầm lắng.

II. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2017

2.1. Kết quả kinh doanh

Đơn vị tính: Tỷ VNĐ

STT	Khoản mục	Kế hoạch 2017 (ĐHCĐ)	Thực hiện			
			Năm 2017	% TH năm so với KH năm 2017	Năm 2016	% TH năm 2017 so với năm 2016
I	Tổng doanh thu	100.0	91.22	91.22%	88.08	103.56%
1	Doanh thu DVCK	64.5	66.2	102.69%	55.1	120.13%
1.1	Môi giới chứng khoán	20	25.67	128.33%	17.66	145.35%
1.2	Lưu ký chứng khoán	9.5	8.47	89.16%	8.38	101.07%
1.3	Dịch vụ Tài chính	35.0	32.10	91.71%	29.10	110.31%
2	Doanh thu đầu tư CK, góp vốn	5.0	2.43	48.52%	5.50	44.09%
3	Doanh thu tư vấn	23.0	9.93	43.16%	16.79	59.11%
4	Doanh thu khác	7.5	12.63	168.36%	10.65	118.56%
II	Tổng chi phí	95.0	85.96	90.49%	83.06	103.49%
IV	Lợi nhuận trước thuế	5.0	5.25	105.08%	5.0	105.08%

Lợi nhuận chỉ lấy số net

2.1.1. Chỉ tiêu Doanh thu và đánh giá các mảng hoạt động của Công ty

➤ Hoạt động dịch vụ chứng khoán

Doanh thu Khối Dịch vụ Chứng khoán năm 2017 là 66.2 tỷ đồng, bằng 102.69% kế hoạch năm, bằng 120.13% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu tất cả các mảng của Khối Dịch vụ Chứng khoán đều tăng so với cùng kỳ năm trước, đặc biệt là doanh thu môi giới tăng 145.35%, đạt 128.33% kế hoạch năm. Trong năm 2017, do các chương trình ESOP GAS và ESOP DPM đến hạn nên PSI cũng thu được khá nhiều phí môi giới từ nhóm khách hàng này. Tăng trưởng mảng doanh thu này cũng nhờ vào sự tăng trưởng của toàn thị trường chứng khoán.

Doanh thu lưu ký năm 2017 là 8.47 tỷ đồng, đạt 89.16% kế hoạch năm, đạt 101.07% so với cùng kỳ 2016. Doanh thu từ hoạt động lưu ký và quản lý cổ đông ổn định do PVN đã lưu ký một số mã cổ phiếu tại PSI và PSI vẫn có nguồn thu từ phí chuyển nhượng các mã cổ phiếu chưa niêm yết và trả hộ cổ tức các đơn vị.

Doanh thu dịch vụ tài chính năm 2017 là 32.1 tỷ đồng, đạt 91.71% kế hoạch năm và đạt 110.31% so với cùng kỳ 2016. Khối Dịch vụ Chứng khoán đã tổ chức họp hội đồng chính sách dịch vụ tài chính đều đặn hàng tháng để ra soát danh mục cho vay ký quỹ, đưa ra các chính sách linh hoạt đối với nhà đầu tư đồng thời hạn chế rủi ro.

➤ Hoạt động tư vấn:

Doanh thu từ hoạt động tư vấn năm 2017 là 9.93 tỷ đồng, đạt 43.16% so với kế hoạch năm và bằng 59.11% so với cùng kỳ năm 2016. Đây là hoạt động chưa hiệu quả của công ty trong năm 2017. Ngày 16.3.2017, Hội đồng Quản trị Công ty ra Nghị quyết số 03/NQ- HĐQT-CKDK về việc phương án cơ cấu tổ chức Khối Tư vấn, trong đó giao Ban Điều hành xây dựng và đề xuất các cơ chế, chính sách cho Khối Tư vấn sau khi cơ cấu lại tổ chức.

➤ **Hoạt động đầu tư:**

Doanh thu từ hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn năm 2017 có thu nhập từ cổ tức mã cổ phiếu trong danh mục, đạt 2.43 tỷ đồng, đạt 48.52% kế hoạch năm và 44.09% so với năm 2016, tuy nhiên, nếu xét riêng về kế hoạch doanh thu tính trên doanh thu từ cổ tức thì đã hoàn thành kế hoạch năm. Trong năm 2017, hoạt động này cũng chưa hoàn thành nhiệm vụ đưa tỷ lệ đầu tư về đúng theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước do Công ty chưa có đủ các điều kiện thuận lợi. Trong danh mục cổ phiếu OTC của công ty có một mã cổ phiếu của Công ty CP Công nghệ Thông tin, Viễn thông và Tự động Hóa Dầu Khí đã được HNX chấp thuận đăng ký giao dịch với mã chứng khoán là PAI, ngày giao dịch đầu tiên là 23.1.2017, tổng giá trị đầu tư của PSI là 5.018.100.000 đồng.

➤ **Hoạt động khác:**

Doanh thu khác năm 2017 đạt 12.63 tỷ đồng, bằng 168.36% kế hoạch năm, bằng 118.56% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu khác chủ yếu là lãi tiền gửi, doanh thu PVN-Index và doanh thu từ chênh lệch đánh giá lại chứng khoán niêm yết tại thời điểm chốt năm tài chính. Trong năm 2017, công ty đã tận dụng nguồn vốn nhàn rỗi do không sử dụng hết cho dịch vụ tài chính để tăng doanh thu từ hoạt động tiền gửi nhưng giảm doanh thu xuất hóa đơn cho các đơn vị trong ngành tham gia bộ chỉ số PVN Index hơn năm trước do có một số đơn vị xin tạm thời dừng tham gia dự án như PET, DMC, PVD. Tại ngày chốt năm, giá cổ phiếu PPY tăng cao so với giá đầu tư nên doanh thu từ chênh lệch đánh giá lại chứng khoán tạm ghi nhận là 3.65 tỷ đồng.

2.1.2. Lợi nhuận và chỉ tiêu An toàn Tài chính

Lợi nhuận năm 2017 là 5.25 tỷ đồng, tuy nhiên, trong năm Công ty trích lập dự phòng với tổng số tiền là khoảng 9.56 tỷ đồng chi phí dự phòng (cả phải thu 1.72 tỷ đồng và giảm giá chứng khoán 7.84 tỷ đồng) nên lợi nhuận trước trích lập là 14.82 tỷ đồng. Nếu tính cả các khoản chi phí năm trước hạch toán vào năm nay thì lợi nhuận trước trích lập là 18.52 tỷ đồng.

Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31.12.2017 của Công ty là 260% trên mức yêu cầu tối thiểu (180%) theo quy định của Ủy Ban Chứng khoán Nhà Nước.

2.2. Các hoạt động nổi bật của PSI trong năm 2017

➤ **Mảng Dịch vụ Chứng khoán:**

Doanh thu môi giới bình quân cả năm khoảng 100 triệu đồng/ngày. Kể từ năm 2007 đến nay, doanh thu môi giới năm 2017 chỉ thấp hơn doanh thu môi giới năm 2010 (28 tỷ đồng) khi công ty duy trì 7 chi nhánh trong cả nước.

➤ **Mảng Đầu tư Tài chính:**

- Chủ động trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi và đầu tư ngắn hạn nhằm lành mạnh hóa tài chính, nâng cao chất lượng tài sản.
- Tăng cường quản trị các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư OTC, cử người tham gia trực tiếp vào HĐQT, Ban Điều hành để nắm bắt thông tin, hỗ trợ doanh nghiệp tháo gỡ khó khăn, phục hồi và phát triển.

➤ **Mảng Tư vấn:**

Điểm sáng của hoạt động tư vấn là Công ty đã ký được hợp đồng tư vấn hợp tác với SMBC Nikko với mức phí thu về khoảng 2.5 tỷ đồng sau nhiều năm không phát sinh. Đồng thời triển khai được nhiều hợp đồng tư vấn ngoài ngành như các hợp đồng thoái vốn của SCIC, tư vấn roadshow cho TKV.

➤ **Trung tâm Phân tích:**

Ngày 4.12.2017 Công ty đã tổ chức tour Hành trình năng lượng 2017 cho các nhà đầu tư đi thăm các doanh nghiệp dầu khí phía Nam. Đã có khoảng 35 nhà đầu tư tổ chức tới thăm và làm việc với các doanh nghiệp trong Bộ chỉ số PVN Index như DCM, DPM, PVOil để cập nhật tình hình sản xuất kinh doanh cũng như tìm kiếm cơ hội đầu tư tại các doanh nghiệp. Ngày 14.12.2017 Công ty đã tổ chức thăm PVPower tại phía Bắc.

➤ **Mảng quản lý:**

- Ngay từ đầu năm 2017, PSI đã thực hiện cơ cấu, tuyển dụng nhân sự chủ chốt phù hợp với tình hình kinh doanh năm. Đồng thời xác định rõ nhiệm vụ trọng tâm của năm cũng như hoàn thiện hệ thống giao KPI đến từng cán bộ. Trong năm Công ty cũng tiến hành sửa đổi nhiều quy trình, quy chế để phù hợp hơn với hoạt động kinh doanh và đáp ứng yêu cầu quản trị.
- Ngày 15.3.2017, Công ty đã ban hành mục tiêu chất lượng năm 2017 và kế hoạch kiểm soát mục tiêu của Công ty năm 2017.
- Ngày 23.3.2017, Công ty đã công bố thông tin báo cáo tài chính và báo cáo chỉ tiêu an toàn tài chính kiểm toán năm 2016.
- Ngày 13.4.2017, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ban hành Quyết định số 328/QĐ-UBCK về việc sửa đổi quyết định thành lập chi nhánh Công ty chứng khoán, sửa đổi địa điểm chi nhánh là Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1, thành phố Hồ Chí Minh.
- Hoàn chỉnh nhân sự thị trường phía Nam: bổ nhiệm Giám đốc Chi nhánh Hồ Chí Minh, Phó Giám đốc Chi nhánh Vũng Tàu.
- Ngày 26.4.2017, Công ty tổ chức Đại hội cổ đông thường niên.
- Ngày 5.5.2017, Hội đồng Quản trị Công ty ra Quyết định số 09/QĐ-CKDK-HĐQT về việc thành lập Trung tâm Phân tích cùng cơ cấu tổ chức và chức năng nhiệm vụ cụ thể.
- Ngày 10.5.2017, Hội đồng Quản trị Công ty ra Quyết định số 13/QĐ-CKDK-HĐQT về việc ban hành cơ cấu tổ chức và chức năng nhiệm vụ Khối Tư vấn.

- Ngày 14.12.2017 PSI đã trình PVcomBank tờ trình 269/TT - CKDK về việc phê duyệt mục tiêu chiến lược phát triển PSI đến 2020 và tầm nhìn 2030.
- Ngày 19.12.2017, Hội đồng Quản trị ra Nghị quyết số 20/NQ-HĐQT-CKDK về việc thông qua chủ trương thực hiện dự án “Trang bị hệ thống phần mềm giao dịch chứng khoán, phần mềm và thiết bị kèm theo”.

2.3. Một số tồn tại cần khắc phục:

Bên cạnh những kết quả đạt được, PSI vẫn còn một số hạn chế cần phải khắc phục như sau:


PSI là công ty chứng khoán ra đời vào thời điểm thị trường đang tăng trưởng quá nóng. Vốn điều lệ của Công ty là 598 tỷ đồng, nhưng gần 50% bị tồn đọng trong danh mục OTC và nợ xấu chưa được giải quyết. Ngoài ra, lỗ lũy kế đến cuối năm 2016 là 69 tỷ đồng. PSI đang rất nỗ lực để giảm danh mục tồn đọng và tăng trưởng kinh doanh.

Chất lượng nhân sự một số bộ phận chưa thực sự tốt. Tinh chủ động, tích cực trong công việc ở một số đơn vị, bộ phận chưa cao, chất lượng công việc chưa đáp ứng yêu cầu, chưa theo kịp với cơ chế và tình hình thị trường, có những công việc còn chậm tiến độ, thiếu tính cố gắng và quyết liệt.

Chưa xử lý dứt điểm được một số TK tồn đọng.

Trên đây là Báo cáo Kết quả 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!

TU. CHỦ HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
PHÓ GIÁM ĐỐC

Nguyễn Xuân Hưng