

BÁO CÁO
KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2012
VÀ
KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2013

Hà Nội, tháng 04/2013

1. TỔNG QUAN VỀ MÔI TRƯỜNG KINH DOANH NĂM 2012

Năm 2012 tiếp tục là một năm thị trường chứng khoán Việt Nam có những biến động hết sức phức tạp. Trong bốn tháng đầu năm, trước các cam kết hỗ trợ thị trường của Chính phủ, đặc biệt các giải pháp kích thích tăng trưởng từ Ngân hàng Nhà nước, thị trường đã có sự khởi sắc với mức tăng trưởng ấn tượng. Tuy nhiên, tình trạng nợ xấu liên tục gia tăng, tình trạng thanh khoản của hệ thống NHTM không được cải thiện đã khiến sự luân chuyển của dòng vốn trong nền kinh tế trở nên bế tắc. Ngay trong Quý I/2012, số doanh nghiệp đăng ký ngừng sản xuất, phá sản lên tới 80.000 doanh nghiệp, gấp nhiều lần so với cùng kỳ. Nguồn vốn dành cho sản xuất trở nên eo hẹp và trong bối cảnh chung đó, dòng vốn cho thị trường chứng khoán cũng không phải ngoại lệ. Sự thu hẹp của dòng vốn khiến hầu hết thời gian còn lại trong năm (từ tháng 5/2012 tới cuối năm 2012), thị trường tiếp tục rơi vào trạng thái giảm giá.

Mặc dù Ngân hàng Nhà nước trong năm liên tục thực hiện chính sách giảm trần lãi suất huy động từ 14% vào cuối năm 2011 hạ dần về 8% vào cuối năm 2012 nhưng lãi suất cho vay thực tế vẫn luôn duy trì ở mức cao. Hệ thống NHTM từ trạng thái thiếu vốn trong nửa đầu năm, dần chuyển sang trạng thái dư thừa vốn nhưng không có đối tượng đáp ứng được yêu cầu vay vốn vào cuối năm. Tổng phương tiện thanh toán năm 2012 tăng 22,4% trong khi tăng trưởng tín dụng chỉ đạt 8,91% so với năm 2011. Kết thúc năm, GDP cả nước chỉ tăng 5,1% trong khi CPI tăng 6,81% so với năm 2011.

Sự khó khăn của nền kinh tế khiến hàng loạt ngân hàng rơi vào trạng thái khó khăn và đẩy hoạt động tái cơ cấu hệ thống ngân hàng diễn ra mạnh mẽ. Trong đó ghi nhận một số trường hợp ngân hàng hợp nhất như HBB sát nhập với SHB; Ba ngân hàng Đề Nhất, Tín Nghĩa và Sài Gòn hợp nhất thành ngân hàng Sài Gòn; Ngân hàng Gia Định bị thu tóm và đổi tên thành ngân hàng Bản Việt; Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín (Sacombank) bị nhóm cổ đông thu tóm... Song song với quá trình tái cơ cấu hệ thống NHTM, năm 2012 cũng chứng kiến nỗ lực của cơ quan chính phủ trong việc lành mạnh hóa hệ thống NHTM. Tiêu biểu là vụ bắt giữ ông Nguyễn Đức Kiên, nguyên chủ tịch hội đồng sáng lập ACB. Việc bắt giữ nhân vật có tầm ảnh hưởng như ông Kiên đã tác động rất tiêu cực tới thị trường. Ngay khi thông tin bắt giữ được công bố, VN-Index đã giảm 13,5% và HNX-Index giảm 16,7% trước khi có sự hồi phục và sau đó tiếp tục giảm cho tới gần cuối năm 2012.

Kết thúc năm 2012, chỉ số VN-Index đóng cửa tại 413,73 điểm, tăng 17,69% so với năm 2011 và chỉ số HNX-Index đóng cửa tại 57,09 điểm, giảm 2,81% so với cuối năm 2011. Tổng giá trị giao dịch toàn thị trường năm 2012 đạt 326.561 tỷ đồng, tăng 28% so với năm 2011 với 250 phiên giao dịch, giá trị giao dịch trung bình một phiên đạt 1.306 tỷ đồng, tăng 27% so với mức 1.028 tỷ đồng của năm 2011.

2. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

2.1 Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2012

CHỈ TIÊU	Thực hiện 2012	KH 2012	NĂM 2011
1. Doanh thu	17.315.318.931	14.687.000.000	14.044.895.528
Trong đó :			
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	3.165.453.975	4.800.000.000	2.487.372.258
- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	1.694.897.593	1.250.000.000	2.287.673.551
- Doanh thu hoạt động tư vấn	2.329.090.909	437.000.000	445.454.546
- Doanh thu khác	10.125.876.454	8.200.000.000	8.824.395.173
2. Các khoản giảm trừ doanh thu			-
3. Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	17.315.318.931	14.687.000.000	14.044.895.528
4. Chi phí hoạt động kinh doanh	4.821.493.993	(2.016.000.000)	16.368.584.835
5. Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	12.493.824.938	16.703.000.000	(2.323.689.307)
6. Chi phí quản lý doanh nghiệp	9.954.849.890	9.974.000.000	11.995.163.490
7. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	2.538.975.048	6.729.000.000	(14.318.852.797)
8. Thu nhập khác	9.639.718	-	563.167.695
9. Chi phí khác	5.740.789	-	1.348.446.665
10. (Lỗ) / Lợi nhuận khác	3.898.929	-	(785.278.970)
11. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	2.542.873.977	6.729.000.000	(15.104.131.767)
12. Chi phí thuế TNDN hiện hành	-	-	-
13. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	-	-	-
14. Lợi nhuận sau thuế TNDN	2.542.873.977	6.729.000.000	(15.104.131.767)

2.2. Đánh giá hoạt động chung của Công ty năm 2012

Tính đến ngày 31/12/2012, kết quả kinh doanh của ECC lãi 2.542.873.977 đồng (Hai tỷ năm trăm bốn mươi hai triệu tám trăm bảy mươi ba nghìn chín trăm bảy mươi bảy đồng).

- Doanh thu năm 2012 đạt 17,3 tỷ đồng, tăng 23,6% so với năm 2011 (năm 2011 là 14 tỷ). Trong đó:
 - o Doanh thu từ bán chứng khoán và cổ tức đạt 1,69 tỷ đồng, giảm 25,9% so với năm 2011 là 2,28 tỷ đồng.
 - o Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán là 3,1 tỷ đồng, tăng 27% so với năm 2011 là 2,48 tỷ đồng.
 - o Doanh thu hoạt động tư vấn là 2,3 tỷ đồng, tăng 522,8% so với năm 2011 đạt 445 triệu đồng.
 - o Doanh thu hoạt động khác là 10,1 tỷ đồng, tăng 14,7% so với năm 2011 đạt 8,8 tỷ đồng.
- Chi phí quản lý doanh nghiệp của ECC trong năm đạt 9,9 tỷ đồng, giảm 17% so với năm 2011, đạt kế hoạch đề ra năm 2012. Chi phí hoạt động kinh doanh là 4,8 tỷ, giảm 70.5% so với năm 2011.
- Lợi nhuận năm 2012 là 2,5 tỷ, tuy chỉ đạt 37,8% chỉ tiêu kế hoạch đề ra là 6,7 tỷ, nhưng so với lợi nhuận thực tế năm 2011 (lỗ 15,1 tỷ) đã tăng 116,8% .

a. Những mặt tích cực

- Tuy kết quả kinh doanh của ECC lãi 2,5 tỷ, không đạt được chỉ tiêu kế hoạch như đề ra, nhưng trong bối cảnh nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng gặp rất nhiều khó khăn, nhiều công ty chứng khoán có kết quả kinh doanh lỗ, mất thanh khoản trên thị trường cũng thì ECC vẫn hoạt động kinh doanh có lãi, không phát sinh các khoản nợ xấu.
- Hoạt động môi giới của ECC trong năm 2012 đã có sự tăng trưởng mạnh so với năm 2011.
- Hoạt động tự doanh trong năm đã tận dụng được sự hồi phục của thị trường trong 4 tháng đầu năm, đem lại lợi nhuận lớn cho công ty và cơ bản cơ cấu lại danh mục tự doanh.

b. Hạn chế

- Chưa triển khai được đội ngũ môi giới, do thị trường chứng khoán liên tục suy giảm gây mất lòng tin của nhà đầu tư nên các nhà đầu tư dần rút ra khỏi thị trường. Vì vậy việc triển khai đội ngũ môi giới vào lúc này sẽ làm tăng thêm chi phí mà không đem lại hiệu quả.

- Thị phần môi giới của ECC vẫn ở mức thấp và không có sự tăng trưởng.

3. KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2013

3.1 Định hướng hoạt động năm 2013

Đầu năm 2013, trước tình trạng sản xuất đình đốn, tình trạng nợ xấu gia tăng nhanh chóng đã buộc NHNN và Chính phủ thực hiện chính sách tiền tệ nới lỏng hơn, đồng thời đưa ra các giải pháp nhằm tháo gỡ khó khăn cho nền kinh tế. Đặc biệt trong số đó là kế hoạch thành lập Công ty quản lý tài sản Quốc gia (VAMC) nhằm giải quyết nợ xấu. Chính sách hỗ trợ tích cực cùng sự tham gia mạnh mẽ của nhà đầu tư nước ngoài với tổng giá trị mua ròng trong Quý I/2013 lên tới trên 4.000 tỷ đồng đã tạo nên sự hồi phục mạnh mẽ của thị trường chứng khoán.

Trong khi thị trường phản ứng tích cực với mức tăng 18,69% đối với VN-Index và 5,53% đối với HNX-Index ngay trong Quý I/2013 thì diễn biến vĩ mô vẫn không tốt. Mặc dù chỉ tiêu CPI đã giảm xuống 6,64% trong Quý I/2013 nhưng GDP chỉ tăng 4,89%.

Do đó, mặc dù thị trường chứng khoán đã hồi phục mạnh mẽ trong Quý I/2013, nhưng quá trình tái cấu trúc nền kinh tế (trọng tâm là Tổng Công ty và Tập đoàn kinh tế nhà nước), cùng với quá trình tái cấu trúc hệ thống tài chính (trọng tâm là hệ thống ngân hàng và tái cấu trúc thị trường chứng khoán khiến thị trường chứng khoán sẽ có những dao động khó dự đoán trong năm 2013. Tuy nhiên, những chính sách tiền tệ hiện tại, sự hình thành VAMC và những đề án về việc nâng cao tiêu chuẩn niêm yết cũng như đưa dần các sản phẩm phái sinh vào thị trường đã có những tác động tích cực đến thị trường chứng khoán trong những tháng đầu năm 2013 với dự báo thị trường chứng khoán năm 2013 sẽ khởi sắc hơn năm 2012.

3.2 Đề xuất các chỉ tiêu của kế hoạch kinh doanh 2013

CHỈ TIÊU	Kế hoạch năm 2013	Thực hiện năm 2012
1. Doanh thu	19.047.000.000	17.315.318.931
Trong đó :		
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	3.500.000.000	3.165.453.975
- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	1.800.000.000	1.694.897.593
- Doanh thu hoạt động tư vấn	2.600.000.000	2.329.090.909
- Doanh thu khác	11.147.000.000	10.125.876.454
2. Các khoản giảm trừ doanh thu		
3. Doanh thu thuần về hoạt động	19.047.000.000	17.315.318.931

kinh doanh		
4. Chi phí hoạt động kinh doanh	5.200.000.000	4.821.493.993
5. Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	13.490.000.000	12.493.824.938
6. Chi phí quản lý doanh nghiệp	10.750.000.000	9.954.849.890
7. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	2.790.000.000	2.538.975.048
8. Thu nhập khác		9.639.718
9. Chi phí khác		5.740.789
10. Lợi nhuận khác		3.898.929
11. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	2.790.000.000	2.542.873.977
12. Chi phí thuế TNDN hiện hành		-
13. Chi phí thuế TNDN hoãn lại		-
14. Lợi nhuận sau thuế TNDN	2.790.000.000	2.542.873.977

3.3 Giải pháp thực hiện kế hoạch kinh doanh 2013

a. Đối với hoạt động giao dịch

❖ Tiếp tục hoàn thiện, nâng cấp hệ thống giao dịch

Tiếp tục cùng IT và nhà cung cấp phần mềm hoàn thiện, nâng cấp hệ thống và thêm các tính năng mới của hệ thống nhằm đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư;

Kết nối thêm với một số ngân hàng thương mại để tạo điều kiện cho nhà đầu tư có nhiều lựa chọn khi sử dụng dịch vụ quản lý tiền tại tài khoản của nhà đầu tư tại ngân hàng.

❖ Xây dựng nhiều sản phẩm mới để tạo tính cạnh tranh

Tiếp tục đẩy mạnh phát triển các sản phẩm khác để hấp dẫn nhà đầu tư.

❖ Sử dụng các hình thức hợp tác kinh doanh để phát triển mạng lưới khách hàng

ECC sẽ tiếp tục tìm kiếm đối tác để phát triển mạng lưới đại lý và môi giới để đạt được mục tiêu thị phần đã đề ra và tiết kiệm chi phí.

b. Đối với hoạt động tự doanh

- ❖ Tiếp tục thực hiện giao dịch mua/bán trên tài khoản có sẵn để giảm giá vốn và tiến hành cơ cấu danh mục hiện tại.

c. Đối với hoạt động tư vấn TCDN

- ❖ Hợp tác với các công ty tư vấn, kiểm toánđể tìm kiếm phát triển khách hàng;
- ❖ Tập hợp nhân sự có kinh nghiệm của các phòng ban khác cũng như phối hợp với các công ty chứng khoán khác để triển khai hoạt động tư vấn vừa đem lại hiệu quả cao đồng thời giảm thiểu được chi phí cho công ty.

d. Đối với hoạt động quản lý chung

- ❖ Tìm kiếm địa điểm mới, thực hiện chuyển đổi trụ sở chính của Công ty với mục tiêu đáp ứng vừa đủ nhu cầu diện tích sử dụng và đảm bảo chi phí thuê văn phòng hợp lý.
- ❖ Rà soát sửa đổi và ban hành các quy trình, quy chế làm việc còn thiếu trong công ty cho phù hợp với tình hình thực tế;
- ❖ Kiểm tra đánh giá một cách thường xuyên quá trình thực hiện kế hoạch được giao, kịp thời đưa ra các quyết định để tháo gỡ các khó khăn trong trường hợp cần thiết;
- ❖ Tăng cường các hoạt động quản lý rủi ro.

**THAY MẶT BAN TGD
PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC**