

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2018  
VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2019**

*Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông*

Ban Giám đốc Công ty báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh năm 2018 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2019 với các nội dung như sau:

**I. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2018****1. TỔNG QUAN CHUNG VỀ MÔI TRƯỜNG KINH DOANH**

➤ Kinh tế Thế giới

Kinh tế thế giới năm qua có nhiều biến động, tâm điểm vẫn là chiến tranh thương mại Mỹ - Trung bùng phát từ nửa đầu năm 2018 trong diễn biến kinh tế thế giới và khiến cục diện kinh tế toàn cầu đảo lộn. Sự bất đồng về thương mại kinh tế này đã khiến cho cả hai nền kinh tế hàng đầu thế giới Mỹ và Trung Quốc đều bị cản trở. Không những thế, tranh cãi thương mại giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới cũng ảnh hưởng tiêu cực tới tăng trưởng kinh tế toàn cầu khiến giá cả hàng hóa leo thang, đầu tư giảm, kiểm soát xuất nhập khẩu khắt khe hơn, trong khi thị trường tài chính toàn cầu liên tục biến động. Với tình hình hiện tại, cuộc chiến tranh này sẽ tiếp tục ảnh hưởng đến tình hình kinh tế hai nước nói riêng và toàn cầu nói chung trong năm 2019 khi mà cả hai nước đều chưa đi đến được một thỏa thuận chung.

Ở khu vực châu Âu, diễn biến kinh tế cũng không mấy sáng sủa hơn khi Anh sẽ buộc phải rời EU trong năm 2019 (29.03.2019) mà không đạt được thỏa thuận nào.

Diễn biến kinh tế khu vực châu Á sáng sủa hơn khi vẫn duy trì dự báo mức tăng trưởng cho khu vực này trong năm 2018 là 6% và 5,8% cho năm tới.

➤ Kinh tế Việt Nam

Theo con số thống kê về tình hình kinh tế - xã hội năm 2018, kinh tế trong nước đã hoàn thành toàn diện các chỉ tiêu đề ra, thậm chí có những chỉ tiêu cao hơn. Kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định, lạm phát được kiểm soát. Chỉ số GDP năm vừa qua đạt 7,08% cao nhất 10 năm qua.

Như đã nói ở trên, thị trường chứng khoán Việt Nam 2018 có thể nói là một năm biến động khá mạnh. Các chỉ số thị trường chứng khoán đều giảm nhẹ. Tuy nhiên, về quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt gần 3,9 triệu tỷ đồng, tăng 10,6% so với năm 2017, tương đương 70,2% GDP của năm.

Năm 2018 với sự phát triển mới của thị trường chứng khoán phái sinh. Mặc dù mới ra đời hơn 1 năm nhưng về quy mô thanh khoản hay tốc độ gia tăng của số CTCK cung cấp sản phẩm phái sinh đã gia tăng nhanh chóng. Tính trong năm 2018 có thêm sự gia nhập của 7 công ty chứng khoán góp phần vào tổng số 14 CTCK cung cấp sản phẩm phái sinh cho toàn thị trường. Tuy nhiên, thị phần môi giới chứng khoán phái sinh lại chủ yếu tập trung vào số ít CTCK. Tính riêng trong quý IV/2018, 5 công ty chứng khoán dẫn đầu đã chiếm 89,79% thị phần, dẫn đầu là VPS với 21,79%, sau đó là VND, HSC, MBS và SSI.

Tính đến cuối năm 2018 trên TTCK Việt Nam chỉ còn 73 CTCK hoạt động, giảm 01 công ty so với thời điểm đầu năm. Theo kết quả thống kê, chỉ tính riêng thị phần môi giới cổ phiếu và chứng chỉ quỹ của Top 10 CTCK đã chiếm hơn 70% thị phần của thị trường. Như vậy, 63 CTCK còn lại phải tranh giành gần 30% thị phần môi giới và cổ phiếu còn lại.

Kết thúc năm 2018, Công ty ghi nhận kết quả tổng doanh thu là 19.403.916.314 đồng, tăng 0,24% so với tổng doanh thu của năm 2017 tuy nhiên mức tăng này lại nhờ chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính.

Về phía giảm có hoạt động môi giới giảm 23,35% so với năm ngoái và hoạt động tư vấn tài chính (do chưa ghi nhận được doanh thu).

## 2. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2018

Trong bối cảnh môi trường kinh doanh vĩ mô năm 2018 như trên, chứa đựng nhiều thách thức đối với Công ty, Ban Giám đốc và cán bộ nhân viên Công ty CP Chứng khoán Navibank vẫn cố gắng tập trung nâng cao hiệu quả những dịch vụ của Công ty nhằm thúc đẩy Công ty vượt qua khó khăn để hoạt động hiệu quả.

Trong năm 2018, Công ty đã tiếp tục duy trì hoạt động môi giới, trong đó tập trung vào những khách hàng lớn có chất lượng giao dịch tốt, khối lượng giao dịch cao, không quá chú trọng vào việc gia tăng thị phần.

Mảng tư doanh chứng khoán do Công ty tập trung đầu tư theo định hướng cơ bản, nắm giữ dài hạn nên trong ngắn hạn kết quả có thể chịu ảnh hưởng bởi những biến động của thị trường chung. Công ty đã cố gắng chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng và mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu.

Ngoài ra, hoạt động tư vấn vẫn đang được tiến hành với những giao dịch có quy mô lớn, đòi hỏi thời gian tư vấn kéo dài nên chưa ghi nhận được kết quả ngay. Mặc dù vậy, bên cạnh những giao dịch lớn như vậy, Công ty vẫn tiến hành các hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp cho một số dự án và có thu được phí từ phía khách hàng.

Chi tiết về Doanh thu và Lợi nhuận năm 2018 được thể hiện trong Bảng báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh dưới đây:

STT	Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2017	Mức tăng trưởng (%)
1	Doanh thu	19.407.167.951	15.618.636.319	24,26
	Trong đó:			
1.1	<i>Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán</i>	<i>2.185.542.024</i>	<i>2.851.297.332</i>	<i>-23,35</i>
1.2	<i>Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn</i>	<i>9.340.453.441</i>	<i>5.326.590.220</i>	<i>75,36</i>
1.5	<i>Doanh thu hoạt động tư vấn</i>	<i>81.818.182</i>	<i>450.000.000</i>	<i>-81,82</i>
1.6	<i>Doanh thu lưu ký chứng khoán</i>	<i>1.524.860.859</i>	<i>1.633.723.592</i>	<i>-6,66</i>
1.9	<i>Doanh thu khác</i>	<i>1.541.643</i>	<i>7.627.129</i>	<i>-79,79</i>
2	Chi phí hoạt động kinh doanh	9.531.827.841	6.804.552.753	40,08
3	Chi phí quản lý doanh nghiệp	5.615.244.787	5.716.328.246	-1,77
4	Thu nhập khác	900	24.982.832	-100,00
5	Chi phí khác	14.789	19.638.894	-99,92
6	Lợi nhuận khác	-13.889	5.343.938	-100,26
7	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	-1.838.765.466	188.267.857	-1076,68
8	Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp	0	0	0

	ng nghiệp hiện hành			
9	Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	-1.838.765.466	188.267.857	-1076,68

Kết quả kinh doanh trên cho thấy:

- Hoạt động Môi giới: giảm so với 2017 do các khách hàng lớn của Công ty ưu tiên nắm giữ, hạn chế giao dịch trong năm qua. Các khách hàng khác vẫn giao dịch bình thường nhưng mức tăng không bù được. Đây là thực tế chung của các công ty chứng khoán nhỏ do hạn chế về quy mô vốn hoạt động nên không đủ nguồn vốn phục vụ cho nhu cầu vay margin của khách hàng.

- Hoạt động Tư vấn: có ghi nhận doanh thu tuy nhiên không lớn do có các hợp đồng tư vấn quy mô lớn, thời gian thực hiện kéo dài nên mức phí thu chia ra thành nhiều giai đoạn.

- Hoạt động Tự doanh: cố gắng chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng và mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu.

- Chi phí quản lý tiếp tục ổn định, giảm nhẹ so với năm ngoái nhờ vào các biện pháp quản lý hiệu quả và thận trọng của Ban Giám đốc trong năm.

Chi tiết tài sản và vốn chủ sở hữu được thể hiện trong Bảng cân đối kế toán dưới đây:

Mã số	Hạng mục	31/12/2018	01/01/2018
	<b>TÀI SẢN</b>		
100	Tài sản ngắn hạn	163.193.661.334	164.944.760.327
110	Tài sản tài chính	163.098.171.672	164.815.949.815
111	<i>Tiền và các khoản tương đương tiền</i>		6.023.930.415
112	<i>Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)</i>		24.387.256.183
113	<i>Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)</i>		9.000.000.000
114	<i>Các khoản cho vay</i>		42.246.128.866
115	<i>Tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS)</i>		22.629.704.000
116	<i>Dự phòng suy giảm giá trị các tài sản tài chính và tài sản thế chấp</i>		(3.256.725.462)
117	<i>Các khoản phải thu</i>		538.382.801
118	<i>Trả trước cho người bán</i>		15.000.000
119	<i>Phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp</i>		1.517.951.314
122	<i>Các khoản phải thu khác</i>		62.163.546.743
129	<i>Dự phòng suy giảm giá trị các khoản phải thu</i>		(449.225.045)
130	Tài sản ngắn hạn khác		128.810.512

200	Tài sản dài hạn		4.959.470.368
220	Tài sản cố định		1.607.161.597
240	Chi phí xây dựng cơ bản dở dang		100.000.000
250	Tài sản dài hạn khác		3.252.308.771
270	Tổng cộng tài sản		169.904.230.695
	<b>NGUỒN VỐN</b>		
300	Nợ phải trả		1.438.484.983
400	Vốn chủ sở hữu		168.465.745.712
440	Tổng cộng nguồn vốn		169.904.230.695

(Theo số liệu báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2018)

## II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2019

Dựa trên số liệu và những mục tiêu đã đề ra, Ban Điều hành đưa ra kế hoạch kinh doanh trong năm 2019 như sau:

- Hoạt động môi giới: Đảm bảo doanh thu tối thiểu như năm 2018, tập trung chủ yếu tăng trưởng về hoạt động tự doanh và tư vấn.
- Hoạt động tự doanh và tư vấn: Phần đầu đạt mức tăng trưởng 150-200% so với doanh thu năm trước.
- Kết quả kinh doanh toàn Công ty phần đầu đạt gấp hai lần năm 2017.

Ngoài ra, Ban Điều hành đặt mục tiêu xa hơn nữa, Công ty sẽ cân nhắc đến việc niêm yết cổ phiếu của Công ty để huy động vốn trên thị trường chứng khoán.

Thêm vào đó, Ban Điều hành đang tiến hành nghiên cứu thị trường và xây dựng quy trình để triển khai dịch vụ môi giới đối với các sản phẩm dịch vụ chứng khoán khác ngoài cổ phiếu niêm yết.

Hoạt động tư vấn tiếp tục theo đuổi các giao dịch có quy mô lớn và khó để mang lại lợi nhuận lớn cho Công ty.

### Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu P.HC-NS.

### Tổng Giám đốc

(Đã ký)

**PHAN ANH TUẤN**