

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2017
VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2018*****Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông***

Ban Giám đốc Công ty báo cáo tình hình hoạt động kinh doanh năm 2017 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2018 với các nội dung như sau:

I. BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2017**1. TỔNG QUAN CHUNG VỀ MÔI TRƯỜNG KINH DOANH****➤ Kinh tế Thế giới**

Kinh tế thế giới năm vừa qua có sự tăng trưởng cao hơn so với năm 2017. Thị trường chứng khoán toàn cầu tăng trưởng tích cực. Giá cả hàng hóa thế giới năm 2017 tăng nhưng chủ yếu đến từ đà tăng giá năng lượng và giá kim loại.

Trong khi đó, diễn biến tỷ giá có sự thay đổi, đồng USD mất giá so với các đồng tiền chủ chốt khác (chỉ số USD index giảm 9%). Các chính sách tiền tệ đa phần của các nền kinh tế lớn tiếp tục xu hướng thắt chặt, các chương trình nới lỏng định lượng dần thu hẹp và lãi suất tăng dần.

➤ Kinh tế Việt Nam

Năm 2017 khép lại với mức tăng trưởng kinh tế đạt 6,81%, vượt mục tiêu 6,7% Quốc hội giao nhờ sự cải thiện ở cả tổng cung và tổng cầu. Đây cũng là mức tăng GDP ấn tượng nhất, cao nhất trong 6 năm qua. Cùng với đó 13 chỉ tiêu phát triển kinh tế - xã hội Quốc hội giao đều đạt và vượt kế hoạch.

Tăng trưởng kinh tế tăng cao trong bối cảnh các biến số phản ánh ổn định kinh tế được cải thiện.

Thứ nhất, về tỉ lệ lạm phát. Trong những năm gần đây, tỉ lệ lạm phát có xu hướng giảm rõ rệt, năm 2017 là dưới 5% (thấp hơn tỉ lệ lạm phát trung bình giai đoạn 2011-2017 là 6,5%).

Thứ hai, về tỉ lệ nợ công/GDP. Từ 63,6% năm 2017, tỉ lệ nợ công/GDP năm nay đã giảm xuống còn 62%. Tốc độ tăng nợ công cũng đang có xu hướng giảm dần; giai đoạn 2011-2016, tăng trưởng nợ công trung bình đạt 18,4%, năm 2017 tăng 15% và năm 2017 là 9%. Cùng với đó, bội chi ngân sách đang giảm, tỉ lệ chi thường xuyên trong chi ngân sách đã giảm xuống còn 64,9% năm nay và dự kiến là 64% vào năm 2018.

Thứ ba, cán cân thương mại cải thiện từ nhập siêu năm 2016 (3,2 tỷ USD), năm 2017 xuất siêu 2,68 tỷ USD và khả năng năm 2017 đạt thặng dư cán cân thương mại.

Như vậy, tăng trưởng kinh tế đang tăng tốc trên nền tảng kinh tế vĩ mô vững chắc hơn. Tuy

nhiên, nếu nhìn vào mức độ, tăng trưởng kinh tế còn thấp hơn so với những năm trước 2008, tỷ lệ nợ công cao, bội chi ngân sách còn lớn cho dù xu hướng đang dần cải thiện. Điều này phản ánh nhiều chính sách kinh tế vĩ mô đang đi đúng hướng nhưng tốc độ thâm thấu các chính sách tốt vào cuộc sống còn chậm.

Riêng với sự phát triển của các ngành, dịch vụ đang chiếm vai trò quan trọng trong tăng trưởng của nền kinh tế. Số liệu của Tổng cục Thống kê cho thấy tốc độ tăng trưởng sản lượng ngành dịch vụ ở mức cao, cao hơn so với tăng trưởng sản lượng ngành công nghiệp và xây dựng và ngành nông, lâm nghiệp và thủy sản. Ngoài ra, đóng góp cho tăng trưởng của khu vực dịch vụ vào tăng trưởng cũng đạt mức cao nhất.

2. ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2017

Trong bối cảnh môi trường kinh doanh vĩ mô năm 2017 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 và hoạt động hiệu quả hơn.

Trong năm 2017, 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 tự doanh chứng khoán do 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 linh hoạt chốt lời một phần danh mục khi thấy thị trường tăng trưởng quá nóng và mua lại khi thị trường điều chỉnh sâu nên đã giúp cho danh mục vừa sinh lời vừa hạ được giá vốn.

Ngoài ra, dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp đã được mở rộng, kết nối được với các đối tác nước ngoài để đầu tư vào Việt Nam. Tuy nhiên đây là các giao dịch “dài hơi” nên không thể có kết quả ngay để ghi nhận doanh thu cho Công ty. 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 2017 được thể hiện trong Bảng báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh dưới đây:

STT	Chỉ tiêu	Năm 2017	Năm 2016	Mức tăng trưởng (%)
1	Doanh thu Trong đó:	15.618.636.319	13.791.342.953	13
1.1	<i>Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán</i>	2.851.297.332	3.683.939.970	-23
1.2	<i>Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn</i>	5.326.590.220	3.046.679.664	75
1.5	<i>Doanh thu hoạt động tư vấn</i>	450.000.000	0	

1.6	<i>Doanh thu lưu ký chứng khoán</i>	1.633.723.592	1.572.480.713	4
1.9	<i>Doanh thu khác</i>	7.627.129	11.007.189	-31
2	Chi phí hoạt động kinh doanh	6.804.552.753	840.000.000	710
3	Chi phí quản lý doanh nghiệp	5.716.328.246	5.804.356.906	-2
4	Thu nhập khác	24.982.832	3.207.169	679
5	Chi phí khác	19.638.894	150.001.541	-87
6	Lợi nhuận khác	5.343.938	-146.794.372	-104
7	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	188.267.857	1.033.864.317	-82
8	Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	0	0	0
9	Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	188.267.857	1.033.864.317	-82

Kết quả kinh doanh trên cho thấy:

- Hoạt động Môi giới: giảm so với 2016 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: đã 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. Tuy vậy, đây cũng là bước tiến bộ đáng ghi nhận nếu so với năm 2016 không phát sinh doanh thu trong mảng này.

- Hoạt động Tự doanh: đã chốt lời thành công khi thị trường lên đỉnh nhưng phải trích lập dự phòng khi thị trường điều chỉnh. Lợi nhuận từ chốt lời là lợi nhuận đã thực hiện trong khi việc trích lập chỉ thể hiện ở lợi nhuận chưa thực hiện.

- 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	31/12/2017	01/01/2017
	TÀI SẢN		
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</i>		22.629.704.000

	<i>bán (AFS)</i>		
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	<i>Tài sản ngắn hạn khác</i>		128.810.512
200	<i>Tài sản dài hạn</i>		4.959.470.368
220	<i>Tài sản cố định</i>		1.607.161.597
240	<i>Chi phí xây dựng cơ bản dở dang</i>		100.000.000
250	<i>Tài sản dài hạn khác</i>		3.252.308.771
270	<i>Tổng cộng tài sản</i>		169.904.230.695
	NGUỒN VỐN		
300	<i>Nợ phải trả</i>		1.438.484.983
400	<i>Vốn chủ sở hữu</i>		168.465.745.712
440	<i>Tổng cộng nguồn vốn</i>		169.904.230.695

(Theo số liệu báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2017)

II. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2018

Dựa trên số liệu và những mục tiêu đã đề ra, Ban Điều hành đưa ra kế hoạch kinh doanh trong năm 2018 như sau:

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

PHAN ANH TUẤN