CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN IB	CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM Độc lập – Tự do – Hạnh phúc
Số: /2015/ BC-TGĐ- IBSC	*Hà Nội, ngày tháng 03 năm 2015*

BÁO CÁO CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC
TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2015

Kính gửi: Quý vị Cổ đông Công ty Cổ phần Chứng khoán IB

Thực hiện nhiệm vụ theo quy định của Luật Chứng Khoán, Luật Doanh nghiệp và Điều lệ của Công ty Cổ phần Chứng khoán IB (IBSC), Tổng Giám đốc xin trân trọng báo cáo hoạt động kinh doanh của Công ty trong năm 2014 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2015 như sau:

I. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh năm 2014

1. Bối cảnh kinh tế thế giới, trong nước và tình hình TTCK Việt Nam 2014

1.1. Tình hình kinh tế thế giới năm 2014

Năm 2014, kinh tế thế giới hồi phục nhưng không đồng đều. Trong khi kinh tế Mỹ hồi phục mạnh thì kinh tế châu Âu có dấu hiệu rơi vào giảm phát và kinh tế Nhật hồi phục khó khăn. Hầu hết các quốc gia trong nhóm các nước mới nổi đều tăng trưởng chậm lại. Bất ổn chính trị tại Ukraine, Trung Đông, dịch bệnh Ebola cũng tác động tiêu cực tới nền kinh tế thế giới. Ngân hàng thế giới (WB) ước tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2014 chỉ đạt 2,6%, tăng nhẹ so với 2 năm trước.

Lạm phát toàn cầu năm 2014 có xu hướng giảm. Nguyên nhân do giá dầu thô thế giới giảm mạnh, giá kim loại và nông sản cũng giảm do cầu từ Trung Quốc giảm.

Thị trường tài chính thế giới có những thuận lợi trong bối cảnh lãi suất được giữ ở mức thấp. Tuy nhiên, chính sách tiền tệ không đồng nhất giữa các nền kinh tế lớn có thể gây ra rủi ro về dòng vốn đối với các nền kinh tế đang phát triển. Mỹ kết thúc gói QE3 và dự kiến nâng lãi suất vào giữa năm 2015 trong khi khu vực đồng tiền chung châu Âu và Nhật Bản tiếp tục thực hiện chính sách nới lỏng tiền tệ.

TTCK thế giới khởi sắc so với năm 2013, ngoại trừ TTCK châu Âu. TTCK Mỹ tăng 7,5%, TTCK Nhật Bản tăng 7,1%, đặc biệt TTCK Trung Quốc tăng mạnh 53%. Trong khi đó, TTCK châu Âu hầu hết đều giảm hoặc chỉ tăng nhẹ: TTCK Anh giảm 2,7%, TTCK Đức tăng nhẹ 2,7%. TTCK Nga giảm mạnh 45% khi nền kinh tế nước này bị tác động mạnh bởi sự trừng phạt từ Mỹ và phương Tây.

1.2. Tình hình kinh tế trong nước

Kinh tế vĩ mô tiếp tục ổn định và có nhiều cải thiện đáng kể. Tăng trưởng GDP năm 2014 tăng 5,98%, trên mức kế hoạch ban đầu (5,8%), cao hơn mức tăng 5,42% của năm

2013 và 5,25% của năm 2012. Lạm phát được kiềm chế, CPI năm 2014 chỉ tăng 1,84% so với cuối năm 2013, thấp hơn so với 6,04% trong năm 2013. Trong năm 2014, số doanh nghiệp khó khăn buộc phải giải thể hoặc tạm ngừng hoạt động giảm 3,2% so với năm 2013. Chỉ số PMI các tháng năm 2014 liên tiếp trên ngưỡng 50 điểm, có xu hướng giảm vào các tháng giữa năm và tăng mạnh vào các tháng cuối năm và tăng lên mức cao nhất trong tháng 12 kể từ tháng 4, ở mức 52,7 điểm. Chỉ số hàng tồn kho tăng khoảng 10% so với cùng kỳ năm 2013 (cùng thời điểm năm 2013, chỉ số này tăng 10,2%). Ngoại trừ ngành dịch vụ, mức tăng trưởng ở hầu hết các ngành đều cao hơn so với năm 2013. Sức cầu cũng được cải thiện với tổng doanh thu bán lẻ hàng hóa và tiêu dùng tăng 6,3%, cao hơn mức tăng 5,5% của năm 2013. Xuất siêu trong năm cao nhất từ trước đến nay với thặng dư cán cân thương mại ước đạt 2,39 tỷ USD.

Mặc dù vậy, nền kinh tế trong nước vẫn còn một số hạn chế nhất định như: tỷ lệ nợ xấu còn cao; hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp còn khó khăn, giá dầu thô giảm cũng có tác động nhất định đến nguồn thu của ngân sách và hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp ngành dầu khí.

1.3. Tình hình thị trường chứng khoán Việt Nam

Trong bối cảnh nền kinh tế vĩ mô ổn định và có nhiều cải thiện, cùng với các giải pháp tái cơ cấu nền kinh tế và tái cấu trúc thị trường chứng khoán đã có những thành quả nhất định, TTCK Việt Nam trong năm qua có sự cải thiện tích cực về nhiều mặt, cụ thể:

a. **Về diễn biến chỉ số**: Cho đến cuối năm 2014, chỉ số VNIndex đứng ở mức 545,63 điểm, tăng 8,1% và chỉ số HNX đứng ở mức 82,98 điểm, tăng 22,3% so với cuối năm 2013.

b. **Về mức vốn hóa thị trường:** Mức vốn hóa ở mức 1.121 nghìn tỷ đồng (tăng 172 nghìn tỷ đồng so với cuối năm 2013) và ở mức 31% GDP, trong đó sàn HOSE chiếm 88%.

c. **Về khối lượng giao dịch:** Thanh khoản thị trường có sự cải thiện mạnh. Quy mô giao dịch bình quân mỗi phiên đạt 5.575 tỷ đồng, gấp đôi so với năm 2013 (riêng cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đạt 2.967 tỷ đồng, tăng 116% so với năm 2013). Tốc độ quay vòng (tổng giá trị giao dịch/giá trị vốn hóa) đạt 65%.

Tuy nhiên, TTCK đã có những lúc chịu tác động mạnh bởi các vấn đề như: Tác động tâm lý do sự kiện biển Đông (thị trường giảm khoảng 10% vào đầu tháng 5/2014), giá dầu thế giới giảm mạnh, tác động của chính sách tín dụng đối với dòng vốn từ khu vực ngân hàng sang TTCK.

d. **Về tình hình hoạt động và tái cấu trúc các công ty chứng khoán:** Năm 2014, UBCKNN tiếp tục thực hiện quyết liệt việc tái cấu trúc các công ty chứng khoán. Cụ thể: tạm ngừng hoạt động 01 CTCK, chấm dứt hoạt động 03 CTCK, đình chỉ hoạt động 02 CTCK, giải thể 03 CTCK, hợp nhất 04 CTCK, sáp nhập 02 CTCK, đặt 08 CTCK vào diện kiểm soát đặc biệt và 02 CTCK vào diện kiểm soát. Sau quá trình tái cấu trúc, từ 105 công ty chứng khoán, thị trường còn lại 81 công ty chứng khoán hoạt động bình thường với quy mô, chỉ tiêu tài chính và kết quả hoạt động kinh doanh đều được cải thiện. Theo đó, tổng

vốn chủ sở hữu tăng 12%, tổng tài sản tăng 10% so với năm 2013. Tổng doanh thu đạt khoảng 10,5 nghìn tỷ, tăng 33,6%, tỷ suất ROE đạt 8,1%, tăng 19%, tỷ suất ROA đạt gần 5%, tăng 21% so với năm 2013. Trong năm 2014, số lượng công ty thua lỗ chỉ còn 19%, giảm khá nhiều so với mức 34% của năm 2013, tổng lợi nhuận đạt 3.300 tỷ đồng, tăng 33% so với năm 2013.

2. Kết quả kinh doanh của IBSC năm 2014

Năm 2014 IBSC thành công trong việc tái cấu trúc lại hoạt động Công ty và đạt được kết quả khả quan trong hoạt động kinh doanh, chi tiết như sau:

TT	Chỉ tiêu	KH 2014 (tr đồng)	TH 2014 (tr đồng)	% tăng so với KH	% tăng so với 2013
1	Vốn điều lệ	609.000	300.000	Đang TH	Đang TH
2	Doanh thu	113.738	139.382	22,55%	167,75%
3	Lợi nhuận trước thuế	61.922	97.675	57,74%	130,29%
4	Thuế TNDN	13.623	18.351	34,7%	-
5	Lợi nhuận sau thuế	48.299	79.324	64,23%	87,03%
6	Lãi cơ bản trên cổ phiếu	1.288	2.644	105,28%	86,99%
7	ROE	-	22,70%	-	9,00%
8	ROA	-	21,00%	-	7,62%

So với kế hoạch đã đặt ra, hầu hết các chỉ tiêu đều vượt kế hoạch và tăng mạnh so với năm 2013. Các chỉ số ROE và ROA của IBSC lần lượt cao hơn 2.8 và 4.2 lần so với bình quân toàn ngành.

3. Kết quả thực hiện nhiệm vụ công tác trọng tâm năm 2014:

- Tái cơ cấu về nhân sự, mô hình tổ chức: Tuyển chọn các nhân sự chủ chốt khối IB, môi giới. Trình HĐQT phê duyệt mô hình tổ chức.
- Lựa chọn địa điểm trụ sở mới, hoàn thiện hạ tầng và chuyển trụ sở Công ty về 52 Lê Đại Hành đúng tiến độ.
- Đã nhận được giấy phép chào bán cổ phiếu ra công chúng tăng vốn điều lệ Công ty từ 300 tỷ lên 609 tỷ đồng, đang triển khai các công việc tiếp theo trong quá trình chào bán.
- Lựa chọn nhà cung cấp phần mềm core giao dịch, ký hợp đồng mua phần mềm và phần cứng. Chuyển hệ thống máy chủ về trụ sở mới và kết nối với HNX, HOSE, VSD đúng tiến độ.

- Chỉ đạo triển khai mạnh các mảng hoạt động IB, Tự doanh đem lại doanh thu lớn cho Công ty, hoàn thành vượt mức kế hoạch do Đại hội đồng cổ đông giao.

II. Kế hoạch kinh doanh năm 2015

1. Một số dự báo tình hình thế giới và Việt Nam năm 2015

1.1. Dự báo kinh tế thế giới 2015

Theo Báo cáo "Tình hình và triển vọng kinh tế thế giới năm 2015" do Liên hợp quốc công bố ngày 10/12/2014 dự đoán kinh tế thế giới năm 2015 tăng trưởng 3,1%, sau khi tính toán tăng khoảng 2,6% vào năm 2014. Dự báo tốc độ tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc năm 2015 là 7%. Các nền kinh tế mới nổi như Trung Quốc và Ấn Độ vẫn sẽ là lực thúc đẩy quan trọng cho sự tăng trưởng kinh tế thế giới. Kinh tế của các nước phát triển sẽ tiếp tục thể hiện sự khác biệt: Kinh tế Mỹ năm 2015 và năm 2016 sẽ lần lượt tăng trưởng 2,8% và 3,1%, triển vọng kinh tế của khu vực đồng euro (Eurozone) không thật lạc quan, nhiều nước Eurozone đang đứng bên bờ suy thoái. Dự báo năm 2015 và năm 2016, kinh tế khu vực Đông Á tăng trưởng ở mức 6%.

Sự đối lập trong chính sách tiền tệ của ECB và FED được dự báo sẽ tạo ra biến động mạnh trên thị trường ngoại hối và tỷ giá. NHTW Châu Âu (ECB) giữ lãi suất ở mức thấp và triển khai chương trình kích thích kinh tế thông qua gói nới lỏng định lượng khiến cho giá trị đồng euro giảm, trong khi FED chuẩn bị nâng lãi suất và giảm cung tiền khiến giá trị đồng USD tăng. Và thực tế 03 tháng đầu năm 2015 đã cho thấy USD đang ở mức cao nhất so với Euro trong 12 năm và đồng Yên Nhật trong 8 năm. Tính từ đầu năm 2015, Euro đã mất giá hơn 11% so với USD, khiến cặp tỷ giá EUR/USD sắp tiến tới mốc 1 EUR = 1 USD.

1.2. Dự báo kinh tế Việt Nam năm 2015

Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2015 được Quốc hội thông qua đã đặt mục tiêu cho kinh tế Việt Nam năm 2015 với các chỉ tiêu cụ thể như sau:

- GDP: tăng 6,2%.
- Tổng kim ngạch xuất khẩu: tăng 10%.
- Nhập siêu: 5%
- Tốc độ tăng giá tiêu dùng (CPI): 5%
- Tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội: 30-32% GDP.

1.3. Dự báo thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2015:

- Nền kinh tế Việt Nam năm 2015 được dự báo tiếp tục tăng trưởng ổn định cùng với chủ trương đẩy mạnh tiến độ cổ phần hoá các doanh nghiệp nhà nước, đẩy mạnh việc thoái vốn ngoài ngành, hứa hẹn sẽ mang tới cho TTCK nhiều hàng hoá chất lượng, thu hút sự quan tâm của nhà đầu tư trong và ngoài nước.
- Việc tái cấu trúc mạnh mẽ TTCK với các giải pháp nâng cao chất lượng, đa dạng hoá sản phẩm, minh bạch thông tin, cung cấp thêm sản phẩm phái sinh sẽ là các nhân tố

tích cực hỗ trợ TTCK.

- Trên cơ sở đó, dự báo năm 2015 VNIndex sẽ dao động trong khoảng 580 – 680 điểm và thanh khoản của thị trường sẽ được duy trì ổn định như năm 2014 hoặc tăng trưởng thêm khoảng 10-15%.

2. Kế hoạch của Công ty năm 2015

2.1. Kế hoạch doanh thu, lợi nhuận năm 2015:

STT	Chỉ tiêu	Đơn vị	Thực hiện năm 2014	Kế hoạch năm 2015	% tăng 2015/2014
1	Vốn điều lệ	Tỷ đồng	300	669,9	123,30%
2	Doanh thu	Triệu đồng	139.382	197.020	41,35%
3	Lợi nhuận trước thuế	Triệu đồng	97.675	118.360	21,18%
4	Thuế thu nhập doanh nghiệp	Triệu đồng	18.351	26.039	41,89%
5	Lợi nhuận sau thuế	Triệu đồng	79.324	92.321	16,38%
6	Lãi cơ bản trên cổ phiếu	Đồng/cp	2.644	1.844	-30.26%

2.2. Chương trình hành động:

- Đẩy mạnh hoạt động tư vấn cổ phần hóa, tái cấu trúc doanh nghiệp.
- Tìm kiếm các cơ hội đầu tư giá trị các DN tốt do Nhà nước thoái vốn và cổ phần hóa.
- Mở rộng và phát triển hoạt động môi giới, xây dựng các quy trình quản lý rủi ro, kiểm soát tuân thủ để có bước phát triển nhanh, bền vững
- Nghiên cứu đẩy mạnh phát triển thị trường phía Nam, đặt kế hoạch mở chi nhánh TP.HCM vaò quý 3 – quý 4 năm 2015.
- Nâng cao chất lượng, ổn định bộ máy nhân sự. Bổ sung nhân sự cao cấp, dự kiến định biên nhân sự năm 2015 từ 70-80 người.

Trên đây là Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh năm 2014 và kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2015 của Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Chứng khoán IB.

Trân trọng báo cáo.

TỔNG GIÁM ĐỐC

Cao Thị Hồng

Nơi nhận:
- Như kính gửi;
- Lưu VP.