

Hà Nội, ngày 28 tháng 03 năm 2013

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ 2012
TRÌNH ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN

Kính thưa Quý vị cổ đông!

Hội đồng quản trị xin trân trọng báo cáo với Đại hội về kết quả hoạt động kinh doanh, về công tác quản trị của Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán Xuân Thành năm 2012 và phương hướng hoạt động kinh doanh, định hướng phát triển của Công ty năm 2013.

PHẦN THỨ NHẤT
ĐÁNH GIÁ TÌNH HÌNH THỰC HIỆN NHIỆM VỤ NĂM 2012

I. Tình hình của nền kinh tế và thị trường chứng khoán năm 2012 đã ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh.

Thuận lợi: 6 tháng đầu năm 2012 thị trường chứng khoán diễn biến khá thuận lợi, đã phục hồi dần trở lại sau gần hai năm liên tiếp lao dốc. Một số các thông tin, chính sách tài chính, tiền tệ đã hỗ trợ cho các doanh nghiệp sản xuất kinh doanh thuận lợi, kết quả kinh doanh 06 tháng đầu năm đạt hiệu quả. Nhà đầu tư đã yên tâm đầu tư vốn tham gia thị trường chứng khoán, thị trường đã sôi động ấm trở lại. Công Ty Cổ phần chứng khoán Xuân Thành 06 tháng đầu năm kinh doanh đạt hiệu quả lợi nhuận sau thuế đạt 19,655 tỷ đạt 49,44% kế hoạch năm 2012.

Khó khăn: Đến tháng 08/2012 liên tiếp một số những thông tin về an toàn tài chính, tiền tệ không tốt phát sinh, Một số các doanh nghiệp vay vốn ngân hàng số tiền lớn quản lý yếu kém thất thoát vốn không có khả năng trả nợ. Vốn Ngân hàng đầu tư tín dụng thắt chặt dần, hạn chế cho vay đầu tư chứng khoán, nợ xấu trong Ngân hàng ngày một gia tăng. Hệ quả một số Doanh nghiệp, Ngân hàng thương mại quản lý điều hành tổ chức kinh doanh không tốt dẫn đến kết quả sản xuất kinh doanh thua lỗ. Một số công ty Chứng khoán quản lý yếu kém đã làm thất thoát vốn của công ty và các Nhà đầu tư (NĐT), kinh doanh thua lỗ không đủ khả năng thanh toán, UBCK nhà nước đã đình chỉ hoạt động. Trong đó có một số người làm sai phạm các quy định của nhà nước để mưu lợi cá nhân, lợi ích nhóm, sở hữu chéo, làm cho thị trường chứng khoán không ổn định đã lần lượt bị xử lý. Nhà đầu tư hoang mang mất lòng tin đã bán tháo cổ phiếu, giá trị các cổ phiếu trên thị trường cứ liên tiếp giảm dần, đi ngang rồi lại giảm tiếp. Nhiều NĐT đã vay vốn NH để

đầu tư chứng khoán nên chịu áp lực phải thu xếp vốn để trả nợ, bán cổ phiếu đã đầu tư với giá rẻ theo đà lao dốc của các cổ phiếu. Bị hoang mang giao động trước giá trị các cổ phiếu đầu tư của họ luôn bị giảm nên không dám đầu tư tiếp. Tuy nhiên những ngày cuối năm thị trường đã khá lên, dần phục hồi trở lại, nhưng cũng không cải thiện được là bao.

Đây là những nguyên nhân khiến dòng tiền chảy vào thị trường ngày càng eo hẹp, thanh khoản của thị trường chứng khoán luôn ở mức thấp, nhiều CTCK còn mất khả năng thanh toán. Thị trường ảm đạm kéo dài từ giữa quý III đến gần cuối quý IV/2012, đã ảnh hưởng trực tiếp tới kết quả cũng như hoạt động kinh doanh của các công ty chứng khoán.

II. Hoạt động của HĐQT năm 2012

Năm 2012 TTCK Việt nam có 105 Công ty được cấp phép hoạt động. Trong bối cảnh thị trường có rất nhiều biến động không thuận lợi cho hoạt động của các Công ty chứng khoán, nhiều Công ty gặp khó khăn về tài chính, chỉ duy trì hoạt động cầm chừng. Thậm trí một số Công ty bị đình chỉ hoạt động; Công ty CPCK Hà Nội, Công ty CPCK Trường sơn, Công ty CPCK Cao su. Có 06 Công ty chứng khoán bị kiểm soát đặc biệt; Công ty CPCK Tràng An, Công ty CPCK Âu Việt, Công ty CPCK SME, Công ty CPCK Sài gòn thương tín,...

Công ty CP Chứng khoán Xuân Thành là đơn vị tuy 2012 không có lãi nhưng tình hình tài chính vẫn ổn định có hệ số an toàn tài chính khá tốt: 294,7 % đã được Công ty kiểm toán đánh giá tại báo cáo an toàn tài chính 2012.

1. Hoạt động chung của HĐQT

HĐQT được đại hội đồng cổ đông 2012 bầu bổ sung thay thế hai thành viên, đã tiếp tục chỉ đạo công tác điều hành kinh doanh của Công ty, Trong năm 2012 các thành viên Hội đồng quản trị (HĐQT) Công ty đã tích cực phối hợp công tác quản trị cũng như hỗ trợ công tác điều hành trong hoạt động kinh doanh. Kế hoạch kinh doanh năm 2012 đã được đại hội nhất trí thực hiện. HĐQT công ty đã đưa ra các quyết định, hoạch định chiến lược, các chỉ đạo chính xác, kịp thời, đảm bảo an toàn vốn và sự ổn định, phát triển bền vững cho Công ty trong những năm tiếp theo.

Đầu năm 2012 HĐQT Công ty CP chứng khoán Xuân Thành đã chỉ đạo Ban điều hành tập chung soát xét lại việc quản trị điều hành công ty năm 2011, quý I năm 2012 sắp xếp lại mô hình tổ chức, theo hướng tinh giảm, kiêm nhiệm, chọn lọc số cán bộ có trình độ nhiệt tình với công việc.

Rà soát lại công tác quản lý thu chi tài chính tập chung sử lý những tồn tại rút kinh nghiệm, thu hồi công nợ tập trung vốn để phục vụ hoạt động kinh doanh 2012, quản lý tài chính, nguồn vốn công khai minh bạch. Thành công của Đại hội đồng cổ đông tháng 04/2012 Công ty CP chứng khoán Xuân Thành và thương hiệu của Tập đoàn Xuân Thành đã được thị trường chứng khoán và các nhà đầu tư biết đến.

2. Hoạt động giám sát của HĐQT

HĐQT đã chỉ đạo thường xuyên tăng cường giám sát, kiểm tra hoạt động của Ban Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý khác nhằm đảm bảo hoạt động của Công ty được an toàn tài sản và vốn, tuân thủ theo đúng pháp luật, triển khai thực hiện theo đúng các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị.

Từng bước chuẩn hóa công tác quản lý điều hành của công ty, hạn chế rủi ro nâng cao hiệu quả kinh doanh, đồng thời cải tiến phương pháp quản lý, giám sát để nâng cao tính minh bạch, để các cổ đông và nhà đầu tư, các cơ quan quản lý dễ dàng trong công tác giám sát, thanh tra kiểm soát.

III. Kết quả hoạt động kinh doanh

1. Tình hình thực hiện các chỉ tiêu kinh doanh

Tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty CP chứng khoán Xuân Thành năm 2012 kết quả kinh doanh của công ty chưa đạt được kế hoạch của đại hội đồng cổ đông đã đề ra, thị trường xấu khó khăn cho việc tổ chức kinh doanh đạt hiệu quả, số cán bộ chuyên môn làm trong lĩnh vực tạo ra doanh thu cho công ty cũng chưa nhanh nhạy khắc phục kịp thời, nên kết quả kinh doanh bị lỗ 51.254 triệu. Chi tiết cụ thể số liệu đã thực hiện được thể hiện tại bảng 1 dưới đây;

Bảng 1 Các chỉ tiêu thực hiện 2012

Đơn vị: triệu đồng

Mã số	CHỈ TIÊU	Năm 2011	Năm 2012	Tăng(+) Giảm (-)
1	Doanh thu hoạt động kinh doanh	55.558	42.207	(13.351)
	Trong đó:			
	- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	1.557	1.593	36
	- Doanh thu hoạt động đầu tư chhoán, góp vốn	4.656	17.009	12.353
	- Doanh thu hoạt động tư vấn	420	151	(269)
	- Doanh thu lưu ký chứng khoán	282	482	200
	- Doanh thu khác (Thu lãi tiền gửi, UTĐT,...)	48.642	22.971	(25.671)
2	Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-	-
3	Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	55.558	42.207	(13.351)
4	Chi phí hoạt động kinh doanh	(30.852)	(86.503)	55.651
5	Lợi nhuận gộp của hoạt động kinh doanh	24.706	(44.506)	(69.212)
6	Chi phí quản lý doanh nghiệp	(13.914)	(6.427)	(7.787)
7	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	10.792	(50.723)	
8	Thu nhập khác	1.465	11	
9	Chi phí khác	(3.417)	(541)	
10	Lợi nhuận/(lỗ) khác	(1.951)	(531)	
11	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	8.841	(51.254)	
12	Chi phí thuế TNDN hiện hành	(2.307)		
13	Lợi nhuận sau thuế TNDN	6.534	(51.254)	

2. Một số chỉ tiêu tài chính

- Khả năng sinh lời
 - ROE = LN ròng/Vốn CSH = -19,17% .
 - Tỷ suất LN sau thuế/Doanh thu = $-51,254/42,206 \% = -121,43 \%$
 - Tỷ suất LN sau thuế/Tổng TS = $-51,254/275,955 \% = -18,57\%$
- Khả năng thanh toán
 - Tổng nợ phải trả/Tổng TS = 3,12%
 - Tổng TSLĐ/Tổng nợ ngắn hạn = 30,32 lần
- Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2012

Giá trị sổ sách 1 CP = Vốn CSH / Số lượng CP đang lưu hành = 8.911đ/CP

3. Đánh giá kết quả thực hiện nhiệm vụ kinh doanh 2012

Kế hoạch 2012: - Doanh thu 76,87 tỷ, thực hiện 42,21 tỷ đạt 54,9 % KH năm.
- Lợi nhuận trước thuế 53 tỷ, **thực hiện -51,2 tỷ**

Lợi nhuận trước thuế -51,2 tỷ, do một số nguyên nhân sau:

Sáu tháng đầu năm kết quả kinh doanh Công ty lãi 19.655 triệu, vốn đầu tư hoạt động tự doanh 80 tỷ. Từ kết quả này Công ty đã quyết định nâng mức đầu tư từ 80 tỷ lên 278 tỷ kỳ vọng gia tăng lợi nhuận. Nhưng từ cuối tháng 08/2012 thị trường chứng khoán đã phải liên tiếp chứng kiến và tiếp nhận những rủi ro ập đến; Tình hình nợ xấu trong hệ thống Ngân hàng phát sinh lớn, một số người, nhóm người có tư tưởng thâm tóm Ngân hàng, làm những việc không tốt nên đã làm cho thị trường tài chính xấu đi, bị các cơ quan nhà nước phát hiện đã bị xử lý, những tin xấu này đã lan tỏa khắp thị trường, kéo dài gần 4 tháng. Nhà đầu tư hoang mang dao động liên tiếp đã bán tháo cổ phiếu, giá trị các cổ phiếu liên tiếp giảm nhiều đợt, không phục hồi được. Đến cuối tháng 12/2012 thị trường bắt đầu dần hồi phục, Công ty đã quyết định bán cổ phiếu trong danh mục đầu tư tự doanh để cắt lỗ.

Do ảnh hưởng suy thoái kinh tế toàn cầu, thị trường tài chính trong nước không tốt, các doanh nghiệp sản xuất kinh doanh hiệu quả thấp, hàng tồn kho ngày một tăng cao, dòng vốn luân chuyển vào sản xuất kinh doanh chậm và hạn chế. Một số doanh nghiệp vay vốn Ngân hàng không trả nợ đúng hạn, Các Ngân hàng kinh doanh cũng gặp rất nhiều khó khăn, vốn không tiêu thụ được, vòng quay thấp. Lãi suất tiền gửi Ngân hàng trong 2012 giảm liên tục từ 14%/năm đến cuối năm còn 8%/năm. Do đó kế hoạch doanh thu lãi tiền gửi của Công ty không đạt được kế hoạch giảm 18,5 tỷ

Thị trường xấu nên doanh thu trong một số nghiệp vụ khác như; Tư vấn doanh nghiệp, môi giới, bảo lãnh phát hành,.. kết quả đạt được cũng thấp.

PHẦN THỨ HAI
PHƯƠNG HƯỚNG NHIỆM VỤ NĂM 2013

I. Một số định hướng chủ yếu

1. Công tác sản xuất kinh doanh

Căn cứ vào tình hình thực tế hiện nay, thị trường chứng khoán đã hồi phục triển vọng phát triển. Nhưng thị trường chứng khoán trong thời gian tới cũng còn khó khăn, do nền kinh tế của chúng ta cũng đang từng bước tháo gỡ, cải thiện. Hệ thống Ngân hàng sử lý nợ xấu chưa rõ ràng, sản xuất kinh doanh chưa có nhiều biến chuyển. Định hướng kinh doanh của công ty năm 2013 thu hẹp mảng tự doanh, đẩy mạnh tăng cường công tác tư vấn doanh nghiệp và đầu tư tài chính,... Công ty cần có thêm những cán bộ môi giới giỏi; Tư vấn cho khách hàng tốt hơn, các nhà đầu tư đưa ra các quyết định linh hoạt để có được lợi nhuận và giữ được lợi nhuận. Khách hàng sẽ gắn gũi công ty hơn, mục đích kỳ vọng của công ty là tăng thu dịch vụ.

Để đáp ứng được yêu cầu định hướng kinh doanh năm 2013 đạt hiệu quả. Cần và tuyển dụng bổ sung thêm một số cán bộ: Điều hành, một số trưởng phòng nghiệp vụ, cán bộ tư vấn đầu tư, tư vấn doanh nghiệp, đầu tư tài chính, cán bộ môi giới giỏi, để đảm nhiệm các công việc chuyên môn chủ đạo tạo ra lợi nhuận trong hoạt động kinh doanh của Công ty.

Ban lãnh đạo Công ty xây dựng kế hoạch kinh doanh năm 2013, Hội đồng quản trị đã xem xét điều chỉnh bổ sung và thống nhất trình đại hội Hội đồng cổ đông như sau:

Bảng 2: Một số chỉ tiêu kế hoạch kinh doanh 2013

STT	Chỉ tiêu	ĐVT	TH 2012	KH 2013	Tỷ lệ %
	CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH				
1	Doanh thu hoạt động kinh doanh	Triệu đồng	42.207	57.616	137%
	- Doanh thu hoạt động môi giới	Triệu đồng	1.593	2.150	
	- D.thu hoạt động đầu tư CK, trái phiếu	Triệu đồng	17.009	28.750	
	- Doanh thu hoạt động tư vấn	Triệu đồng	151	10.345	
	- Doanh thu lưu ký chứng khoán	Triệu đồng	482	650	
	- Doanh thu lãi cho vay margin, Ủ trước	Triệu đồng	1.376	2.735	
	- Doanh thu khác (TG,,...)	Triệu đồng	21.595	12.986	
2	Chi phí hoạt động kinh doanh, DPRR	Triệu đồng	86.503	11.597	13%
	Chi phí môi giới chứng khoán	Triệu đồng	970	985	
	Chi phí đầu tư chứng khoán	Triệu đồng	94.135	2.132	
	Chi phí lưu ký chứng khoán	Triệu đồng	715	765	
	Chi phí khác (Trả lãi T.vay)	Triệu đồng	280	400	
	Chi phí trực tiếp HĐKD chứng khoán	Triệu đồng	5.235	5.215	
	Chi dự phòng giảm giá chứng khoán	Triệu đồng	-14.832	2.100	

3	Lợi nhuận gộp từ HĐKD	Triệu đồng	-44.296	46.019	
4	Chi phí quản lý doanh nghiệp	Triệu đồng	6.427	5.710	90,4%
5	Lợi nhuận thuần từ HĐKD	Triệu đồng	-50.723	40.309	
6	Thu nhập khác	Triệu đồng	11	750	
7	Chi phí khác	Triệu đồng	541	100	
8	Lợi nhuận khác	Triệu đồng	-530	650	
9	Tổng lợi nhuận trước thuế	Triệu đồng	-51.254	40.959	
10	Lãi cơ bản trên cổ phiếu	Đồng		1.365	

Lợi nhuận trước thuế quý I năm 2013 thực hiện được: 6 tỷ đạt 14,6% KH năm.

2. Kế hoạch ngân sách của Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát

Đề phù hợp với yêu cầu của công tác quản trị, kiểm soát đối với quy mô hoạt động của thị trường tài chính chứng khoán hiện nay. Đáp ứng được yêu cầu trong công tác quản trị điều hành, kiểm soát của Công ty cổ phần chứng khoán Xuân Thành. Hội đồng quản trị xây dựng ngân sách để chi cho HĐQT, BKS hoạt động đạt hiệu quả như sau:

- + Hội đồng quản trị: 25 triệu đồng/tháng x 12 tháng = 300 triệu đồng/năm
- + Ban Kiểm soát: 7 triệu đồng/tháng x 12 tháng = 84 triệu đồng/năm

II. Các biện pháp chủ yếu thực hiện nhiệm vụ năm 2013

1. Chỉ đạo công tác hoạt động kinh doanh

* Đẩy mạnh hoạt động môi giới chứng khoán

- Tập chung phát triển thị trường môi giới theo định hướng sử dụng công nghệ để tạo ra nhiều tiện ích cho NĐT & quảng cáo thương hiệu. Phát triển thêm hệ thống khách hàng trong toàn quốc qua hệ thống giao dịch của trụ sở chính và giao dịch trực tuyến.

- Hoàn thiện và nâng cấp dịch vụ giao dịch ký quỹ, giao dịch cho vay margin, đẩy mạnh phát triển sẽ hỗ trợ cho dịch vụ môi giới tăng nguồn thu phí giao dịch mua bán chứng khoán và lãi cho vay.

* Tăng cường mở rộng hoạt động đầu tư chứng khoán, trái phiếu, góp vốn.

- Bám sát diễn biến thị trường trong năm để nắm bắt các cơ hội đầu tư, với kỳ vọng gia tăng lợi nhuận từ các khoản đầu tư cổ phiếu trên thị trường niêm yết. Lựa chọn đầu tư dài hạn vào các cổ phiếu, trái phiếu của các doanh nghiệp có lợi nhuận tốt ổn định.

- Tuyển chọn cán bộ có năng lực, phân tích đánh giá thị trường, tìm kiếm cơ hội đầu tư đạt hiệu quả.

* Tăng cường quản trị quản lý rủi ro

- Tổ chức thực hiện nghiêm túc quy chế thiết lập và vận hành hệ thống quản trị rủi ro theo quyết định số 105/QĐ-UBCK nâng cao chất lượng dịch vụ và tăng cường công tác quản lý rủi ro.

- Đào tạo nhằm nâng cao hơn nữa trình độ chuyên môn nghiệp vụ quản trị rủi ro số cán bộ công nhân viên trong công ty đáp ứng được yêu cầu kinh doanh.

** Tăng cường hệ thống IT*

Tiếp tục hoàn thiện đầu tư nâng cấp phần mềm để nâng cao chất lượng dịch vụ, cung cấp tiện ích cho nhà đầu tư và tăng cường quản lý rủi ro. Cung cấp số liệu báo cáo kịp thời phục vụ công tác quản trị điều hành kinh doanh.

Thường xuyên duy tu bảo dưỡng thiết bị đã đầu tư, luôn đảm bảo tốc độ đường truyền và bảo mật thông tin cho hệ thống hoạt động an toàn hiệu quả.

** Phát triển dịch vụ tư vấn tài chính*

Đẩy mạnh tìm kiếm khách hàng, đồng thời phát triển củng cố mảng tư vấn quản trị điều hành, tài chính doanh nghiệp, mua bán sát nhập, bảo lãnh phát hành, trái phiếu... Tăng doanh thu tư vấn doanh nghiệp và tư vấn tài chính.

2. Công tác điều hành và tổ chức

- Hoàn thiện bộ máy quản trị điều hành Công ty, sắp xếp cán bộ có năng lực chuyên môn đảm nhận các công việc, tăng cường sự chỉ đạo tập trung thống nhất; Nâng cao năng lực bộ máy điều hành và quản lý của Công ty theo hướng phân cấp, tự chủ, tự chịu trách nhiệm trước Công ty và pháp luật của Nhà nước.

- Tuyển dụng và đào tạo cán bộ trong công ty, nâng cao trách nhiệm, đạo đức nghề nghiệp, làm việc năng suất, chất lượng và hiệu quả, thực hiện tốt nhiệm vụ được giao.

- Thường xuyên kiểm tra và chỉ đạo việc chấp hành nghiêm các quy định của UBCKNN, quản lý và hạch toán minh bạch các khoản thu chi, việc lập báo cáo cân đối, báo cáo tài chính theo đúng Quy chế Tài chính của Công ty và của Nhà nước quy định.

Hội đồng quản trị Công ty CP chứng khoán Xuân thành báo cáo đại hội đồng cổ đông, toàn bộ hoạt động của Công ty năm 2012 và định hướng hoạt động kinh doanh của Công ty năm 2013, rất mong nhận được sự tin tưởng, ủng hộ và những ý kiến đóng góp xây dựng của các Quý vị cổ đông.

Xin trân trọng cảm ơn!

**T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



NGUYỄN ĐỨC THỤY