

2014

CÔNG TY CỔ PHẦN  
CHỨNG KHOÁN MB

**BÁO CÁO**  
**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2014**  
**&**  
**KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2015**

1. *Phần I:* BÁO CÁO KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2014
2. *Phần II:* KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2015



Số: ...../2015/MBS/KH-BC

## Phần I: BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2014

### MÔI TRƯỜNG KINH DOANH

#### ❖ **Tình hình tài chính trong nước và quốc tế**

- Kinh tế thế giới tiếp tục đã phục hồi nhưng chưa đồng đều, bền vững. Thị trường tài chính thế giới diễn biến phức tạp, tiềm ẩn rủi ro: giá vàng biến động, đồng USD tăng, giá dầu thô giảm mạnh
- Trong nước, GDP năm 2014 ước tăng 5,98%, lạm phát kiểm soát chặt chẽ khoảng 4%. Tuy nhiên kinh tế trong nước còn đối mặt với nhiều thách thức, đó là sức cầu và sức hấp thụ vốn của nền kinh tế còn yếu, hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp còn khô khan.

#### ❖ **Thị trường chứng khoán**

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, thị trường chứng khoán trong năm qua đã có sự cải thiện tích cực về nhiều mặt, cụ thể:

- 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.
- Về mức vốn hóa thị trường: mức vốn hóa ở mức 1.121 nghìn tỷ (tăng 172 nghìn tỷ đồng so với cuối năm 2013), tương đương 31% GDP, trong đó HOSE chiếm 88%
- 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, thị trường chứng khoán 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 thị trường chứng khoán.

### BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG NĂM 2014

#### 1. Kết quả hoạt động kinh doanh trong năm 2014

Mã	Chỉ tiêu	ĐVT	KH 2014	TH 2014	TH/KH
I	<b>Kết quả kinh doanh</b>				
1	Doanh thu	Tỷ đồng	302,2	388,44	128,5%
2	Chi phí	Tỷ đồng	249,9	313,04	125,3%
3	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	52,34	75,39	144,0%
II	<b>Các KPI trọng yếu khác</b>				
1	Thị phần	%	7,44%	4,86%	65,3%
2	Phí Môi giới	Tỷ đồng	77,03	120,38	156,3%
3	Tài khoản mới mở	Tài khoản	4.505	4.867	106,5%
4	Phí tư vấn cố định	Tỷ đồng	8,00	7,64	77,3%
5	Phí thu xếp thành công	Tỷ đồng	10,00	20,84	208,4%

Với sự hỗ trợ từ phía Ngân hàng MB kết hợp những định hướng đúng đắn từ phía ban lãnh đạo của MBS cộng với sự nỗ lực của toàn bộ CBNV trong công ty nên MBS đã hoàn thành vượt kế hoạch đã đề ra, cụ thể lợi nhuận trước thuế đạt 75.39 tỷ đồng, hoàn thành 144% và gấp 3,6 lần năm 2013.

#### *a/ Hoạt động môi giới*

- Năm 2014 là năm có bước phát triển mạnh mẽ mang tính bản lề đối với hoạt động môi giới của MBS với việc hoàn thành kế hoạch đối với các chỉ tiêu KPI trọng yếu ở mức cao, trong đó nổi bật là khu vực Phía Nam với hoạt động kinh doanh có sự tăng trưởng và theo đúng định hướng chiến lược đã đề ra. Thị phần tại khu vực Phía Nam đạt 1,58% tăng 28% so với năm 2013. Năm 2013 tỷ trọng thị phần tại Khu vực Phía Nam chỉ chiếm 24% trong khối môi giới thì năm 2014 tỷ trọng này đã là 34,5%.
- Thị phần năm 2014 đạt 4,86% hoàn thành 65,3% kế hoạch và đang đứng thứ 6 trong Top 10 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất tại sàn HSX. Việc giữ vững thị phần nằm trong Top 6 đã thể hiện sự nỗ lực rất lớn của MBS trong thị trường cạnh tranh khốc liệt và MBS hạn hẹp về mặt tài chính.
- Phí môi giới năm 2014 đạt 120,38 tỷ đồng hoàn thành 156,3% và tăng gần gấp đôi so với năm 2013.
- Kết thúc năm 2014, tài khoản quản lý toàn công ty đạt 64.168 tài khoản, trong đó số lượng tài khoản mở mới đạt 4.867 tài khoản hoàn thành 106,5% kế hoạch. Đặc biệt trong năm 2014, bộ phận khách hàng nước ngoài và tổ chức đã mở mới được 13 tài khoản và kích hoạt lại được một số tài khoản đã ngừng giao dịch trong thời gian dài.
- Bên cạnh đó, Tỷ lệ đặt lệnh qua Stock 24 tăng từ 70,1% trong năm 2012 lên 84,7% năm 2013 và 90% trong năm 2014.
- Hoạt động phát triển sản phẩm được kiện toàn, trong năm 2014 MBS đã cải tiến và phát triển thêm nhiều gói sản phẩm phù hợp với nhu cầu của khách hàng, trong đó nổi bật là việc MBS đã phối hợp với MB cải tiến sản phẩm M+ (sản phẩm MB cho vay thanh toán tiền mua chứng khoán đã khớp lệnh và/hoặc mục đích tiêu dùng).
- Trong năm 2014 Cty cũng đánh dấu sự thay đổi trong tư duy của các Cán bộ quản lý cấp Khối, Chi nhánh/ Phòng giao dịch trong việc quản trị đơn vị. Các cán bộ quản lý đã thực hiện điều hành dựa trên hiệu quả cuối cùng trên cơ sở đó các đơn vị cũng đã chủ động trong việc tiết kiệm chi phí và có những hoạt động để đẩy mạnh việc tăng trưởng doanh thu.

#### **b/ Hoạt động Dịch vụ Ngân hàng Đầu tư - IB**

- Năm 2014 là năm thành công đối với MBS trong lĩnh vực hoạt động ngân hàng đầu tư. Trong năm 2014, MBS đã thực hiện ký mới được 57 hợp đồng tư vấn với giá trị chỉ đạt 34,4 tỷ đồng, tăng gấp 10 lần so với năm 2013.
- Năm 2014 là năm đầu tiên MBS triển khai hoạt động bán chéo giữa các đơn vị kinh doanh nhưng cũng đã thu được kết quả khả quan. Số lượng hợp đồng IB ký kết được thông qua hoạt động bán chéo là 12 hợp đồng chiếm 21% số lượng hợp đồng IB ký mới trong năm 2014.
- Trong năm 2014 MBS đã tư vấn phát hành thành công 500 tỷ đồng trái phiếu cho tập đoàn Thủy sản Minh Phú và 431 tỷ đồng cho công ty Tài chính TNHH 1 thành viên Home Credit Việt Nam với số phí thu được gần 25 tỷ đồng. Bên cạnh đó MBS đã thực hiện hợp đồng bảo lãnh phát hành cho công ty cổ phần tập đoàn FLC với tổng giá trị bảo lãnh phát hành lên tới 772 tỷ đồng, Công ty cổ phần đầu tư FIT với tổng giá trị bảo lãnh phát hành lên đến 224 tỷ đồng.
- Ngoài ra, MBS cũng tiếp xúc và thực hiện một số thương vụ cổ phần hóa với các DN lớn của Bộ Quốc Phòng, Bộ Xây Dựng như Tổng công ty FICO, công ty Trường An..., tiếp tục thực hiện phát hành cổ phiếu cho ASM, IDI, CVT, HQC, DXG. MBS còn là đơn vị tư vấn niêm yết đưa cổ phiếu CEO lên giao dịch trên HNX thành công.
- Bên cạnh đó, việc mở rộng các network Buyside và SellSide trong và ngoài nước được chú trọng quan tâm. Các thị trường Nhật Bản, Mỹ đã được xúc tiến và mở rộng quan hệ.

- MBS đạt 2 giải thưởng lớn: "Thương vụ hợp nhất tiêu biểu" và "Nhà tư vấn tiêu biểu" tại Diễn đàn M&A Việt Nam.

#### **c/ Hoạt động đầu tư**

- Đối với danh mục niêm yết: tại thời điểm 31/12/2014 chỉ số NAV Niêm yết tăng so với thời điểm 31/12/2013 là 51,5%, VN-Index tăng 8,9% và HNX-Index tăng 20,7%. So sánh tốc độ tăng trưởng cho thấy danh mục MBS tăng trưởng tốt hơn so với thị trường.
- Đối với danh mục OTC: Trong năm 2014 MBS cũng tiến hành rà soát toàn bộ hồ sơ pháp lý của danh mục cổ phiếu OTC, trên cơ sở đó hoàn thiện những hồ sơ còn thiếu sót và đánh giá lại tình trạng hoạt động của các doanh nghiệp MBS sở hữu cổ phần và lựa chọn một số doanh nghiệp để tham gia sâu vào công tác quản trị và lập phương án thoái vốn cho một số mã cổ phiếu OTC.

### **2. Nhân sự**

- Trong năm 2014 MBS đã tuyển dụng được nhiều nhân sự có chất lượng cao cho các vị trí trọng yếu như: Giám đốc ICS người nước ngoài; PGĐ Khối IB phụ trách khu vực phía Nam, Trưởng phòng IB Hội sở; Trưởng Bộ phận nguyên cứu ngành và cổ phiếu Equity Reach. Bên cạnh đó MBS cũng đã có nhiều nhân sự quay trở lại MBS làm việc, góp phần củng cố đội ngũ nhân sự cho công ty đáp ứng nhu cầu thị trường.
- Công tác quy hoạch, bồi dưỡng cán bộ tại MBS cũng hết sức được chú trọng: số lượng cán bộ được giao nhiệm vụ trong năm 2014 từ nguồn nội bộ chiếm 82,35%.
- Công tác đào tạo: trong năm 2014 MBS đã chú trọng cử cán bộ nhân viên tham dự các lớp đào tạo chứng chỉ do Ủy ban chứng khoán tổ chức và hỗ trợ tối đa cho cán bộ nhân viên trong việc hoàn thành thủ tục thi và cấp chứng chỉ hành nghề. Bên cạnh đó MBS cũng tổ chức các khóa đào tạo nội bộ cho các nhân viên kinh doanh để nâng cao chất lượng phục vụ khách hàng.
- Niềm tin của Cán bộ nhân viên vào sự hỗ trợ, định hướng của Ngân hàng Quân đội; sự phục hồi, tăng trưởng của Cty ngày càng tăng lên; chất lượng nhân sự của MBS được thị trường chứng khoán đánh giá cao.

### **3. Hoạt động Quản trị rủi ro**

Năm 2014 là năm thị trường chứng khoán chịu nhiều các tác động từ những yếu tố bên ngoài, mà tiêu biểu nhất là sự kiện biến Đông và những suy giảm của giá dầu thế giới. Các sự kiện này ảnh hưởng tới tâm lý các nhà đầu tư dẫn đến thị trường chứng khoán liên tục giảm điểm và ảnh hưởng không nhỏ đến các công ty chứng khoán nói chung và MBS nói riêng. Tuy nhiên với việc thực thi đúng các nguyên tắc quản trị rủi ro MBS đã không để phát sinh nợ xấu.

### **4. Hoạt động Nghiên cứu**

Trung tâm nghiên cứu của MBS đã hướng tới việc cung cấp cho nhà đầu tư chuỗi sản phẩm nghiên cứu đầy đủ. Những sản phẩm trên đã được khách hàng đánh giá khá tốt về chất lượng, cũng như tính kịp thời. Bên cạnh đó Trung tâm nghiên cứu cũng thường xuyên cung cấp các bài viết và trả lời phỏng vấn trên các phương tiện thông tin đại chúng nhằm quảng bá thương hiệu của MBS.

### **5. Hoạt động Trung tâm công nghệ thông tin**

Trong năm 2014 MBS đã xây dựng, triển khai nhiều dự án nâng cấp, cải tiến sản phẩm nhằm mang lại các tính năng, dịch vụ tối ưu, đáp ứng nhu cầu thực tế của Khách hàng đồng thời cũng đảm bảo các nguyên tắc quản trị, kiểm soát tự động sản phẩm trên hệ thống để hạn chế tối đa sai sót, rủi ro có thể phát sinh.

### **6. Hoạt động kiểm tra kiểm soát**

Năm 2014 là năm hoạt động kiểm tra, kiểm soát được triển khai tương đối toàn diện. Bộ phận kiểm soát nội bộ đã phối hợp với các đơn vị tổ chức kiểm tra được 14 đơn vị, hoàn thành 116,7% kế hoạch kiểm tra. Trong đó Ban kiểm soát đã đi kiểm tra tại toàn

bộ các Chi nhánh, Phòng giao dịch, Ban đầu tư và các bộ phận trọng yếu khác như Khối Tài chính, Phòng quản trị rủi ro, Khối nhân sự tổng hợp. Theo kết quả kiểm tra, nhìn chung các đơn vị đều tuân thủ đúng quy trình, quy chế, không vi phạm các lỗi trọng yếu gây thiệt hại về tài chính.

#### **7. Công tác xây dựng chiến lược và ban hành mới và sửa đổi quy trình, quy chế trong hoạt động**

Trong năm 2014 công ty đã tập trung xây dựng chiến lược giai đoạn 2015-2020, tầm nhìn hướng đến 2025 theo đúng định hướng của Ngân hàng Quân đội.

Đồng thời ban hành được hệ thống các quy trình, quy chế đáp ứng các quy định pháp luật liên quan, nổi bật là:

- ✓ Quy chế Tài chính
- ✓ Chính sách rủi ro
- ✓ Quy chế về phòng chống rửa tiền
- ✓ Quy chế, quy trình đầu tư Cổ phiếu Niêm yết
- ✓ Sửa đổi Quy chế Tổ chức và hoạt động của Ban Kiểm soát tại MBS
- ✓ Quy chế tổ chức và hoạt động của Hội đồng chính sách
- ✓ Thỏa ước lao động tập thể; triển khai Ký lại Hợp đồng lao động sau Hợp nhất
- ✓ Các quy trình quy chế khác phục vụ cho hoạt động kinh doanh Môi giới, Nghiệp vụ, CNTT...

#### **8. Các hoạt động khác**

- Trong năm 2014 văn hóa doanh nghiệp tại MBS được cải thiện một cách rõ rệt, điều đó được thể hiện qua cách phối hợp, tác nghiệp giữa các đơn vị hỗ trợ với đơn vị kinh doanh, giữa các đơn vị luôn luôn có sự chia sẻ, gắn kết với mục tiêu đưa MBS ngày càng phát triển, hướng tới kỷ niệm 15 năm thành lập Công ty và nền tảng hoạt động của MB Group.
- Tổ chức quần chúng (Công đoàn, Đoàn Thanh niên, Hội phụ nữ) đã có nhiều hoạt động gắn kết các thành viên trong công ty, giúp người lao động có niềm tin vào Công ty, bên cạnh đó các tổ chức quần chúng của MBS vẫn duy trì mối quan hệ chặt chẽ với các tổ chức quần chúng của MBB.
- Công ty tiếp tục nhận được sự tin tưởng của các nhà đầu tư, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, 2 Sở Giao dịch Chứng khoán và Trung Tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam.

#### **9. Các sự kiện tiêu biểu trong năm 2014**

- MBS đạt 2 giải thưởng lớn: "Thương vụ hợp nhất tiêu biểu" và "Nhà tư vấn tiêu biểu" tại Diễn đàn M&A Việt Nam. Đây sẽ là động lực để MBS tiếp tục thực hiện những thương vụ tư vấn lớn trên thị trường chứng khoán trong thời gian tới.
- MBS đã thực hiện thành công Hội nghị kinh doanh lần đầu tiên, tập trung vào các giải pháp kinh doanh hướng tới khách hàng và bán chéo.
- MBS lần đầu tiên tổ chức khóa đào tạo cho nhà đầu tư với hơn 12 buổi đã thu hút hơn 300 nhà đầu tư tham gia (vượt 100% dự tính trước đó) và đã gây được tiếng vang trên thị trường.

#### **10. Những vấn đề còn tồn tại**

Bên cạnh những kết quả đã đạt được, MBS vẫn còn các vấn đề tồn tại sau:

- ✓ Bộ máy Ban điều hành còn mỏng, chưa được kiện toàn.
- ✓ Thị phần môi giới chưa hoàn thành kế hoạch và chưa tương xứng với tiềm năng của công ty.
- ✓ Hoạt động bán chéo trong lĩnh vực IB với Ngân hàng Quân đội chưa hiệu quả, chưa đạt mục tiêu kỳ vọng.
- ✓ Hệ thống công nghệ thông tin còn để xảy ra các sự cố gây ảnh hưởng đến khách hàng và uy tín của Công ty.

### Kết luận:

Như vậy có thể nói MBS đã kết thúc năm 2014 đầy cố gắng, trong điều kiện kinh tế và thị trường chứng khoán có nhiều biến động. Năm 2014 được coi là năm bản lề trong việc triển khai chiến lược công ty 2015-2020 với việc hoàn thành các chỉ tiêu KPI quan trọng đều ở mức cao. Công ty đã kiên toàn được bộ máy nhân sự chủ chốt, tâm lý của CBNV trong công ty phấn khởi, uy tín của Công ty trên thị trường chứng khoán, trong mắt nhà đầu tư và các đối tác ngày càng cao. Bên cạnh đó Công ty vẫn còn một số tồn tại cần nhanh chóng tháo gỡ để năm 2015 MBS sẽ tiếp tục phát triển bền vững.

L

Phần II: KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2015

**DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG**

- Kinh tế toàn cầu sẽ khởi sắc hơn trong năm 2015, IMF dự báo tăng trưởng toàn cầu đạt 3,5% (cao hơn so với mức dự báo 3,3% năm 2014)
- Về kinh tế Việt Nam: Với chính sách kinh tế vĩ mô của chính phủ trong năm 2015 tiếp tục đặt mục tiêu vào việc cải thiện môi trường kinh doanh cùng với việc triển khai đàm phán các Hiệp định mậu dịch tự do; ổn định kinh tế vĩ mô, thực hiện chính sách tài khóa đồng bộ và cân trọng; đẩy mạnh tái cơ cấu khu vực ngân hàng và các DNNN, kinh tế vĩ mô trong nước được dự báo sẽ tiếp tục ổn định và có mức phục hồi cao hơn trong năm 2015, lạm phát được kiểm soát, mặt bằng lãi suất thấp và vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài sẽ tăng cao hơn
- Thị trường chứng khoán trải qua giai đoạn bị nhà đầu tư nước ngoài rút vốn và việc ra đời của thông tư 36 khiến dòng tiền vào thị trường tạm thời co hẹp. Bên cạnh đó các sự kiện chính trị trong nước và quốc tế diễn ra trong năm 2015 là một thách thức về mặt thông tin đối với TTCK Việt Nam

**KẾ HOẠCH KINH DOANH**

**1. Các chỉ tiêu KPI cơ bản:**

MÃ	CHỈ TIÊU	ĐVT	TH 2014	KH2015	KH2015 /TH2014
I	Tổng tài sản	Tỷ đồng	3.063,82	3.763,82	122,8%
II	Vốn chủ sở hữu	Tỷ đồng	1.304,79	1.354,79	103,8%
III	Vốn điều lệ	Tỷ đồng	1.221,24	1.221,24	100,0%
IV	Vốn huy động qua trái phiếu	Tỷ đồng	0	1.200	
	<i>Trái phiếu thường</i>	Tỷ đồng		700	
	<i>Trái phiếu chuyển đổi</i>	Tỷ đồng		500	
V	Tỷ lệ nợ xấu (phát sinh/dư nợ mới)	%	0	0	
VI	Kết quả kinh doanh				
1	Doanh thu	Tỷ đồng	388,44	506,11	130,3%
2	Chi phí	Tỷ đồng	313,04	456,10	145,7%
3	Lợi nhuận	Tỷ đồng	75,39	50,00	66,3%
VII	Các KPI trọng yếu khác				
1	Thị phần	%	4,86%	6,50%	133,7%
2	Phi Môi giới	Tỷ đồng	120,38	146,25	121,5%
3	Tài khoản mở mới	TK	4.867	5.131	105,4%
4	Phi tư vấn cố định	Tỷ đồng	7,64	13,00	170,1%
5	Phi thu xếp thành công	Tỷ đồng	20,84	38,51	184,8%

TỶ  
 N  
 OÁI  
 H

2. Phương châm hành động 2015:

"Hoàn thành tái cơ cấu, đột phá chiến lược, phát triển bền vững".

3. Các chương trình, nhiệm vụ trọng điểm trong năm 2015 của MBS

- Thực thi các giải pháp chiến lược giai đoạn 2015-2020 được HĐQT phê duyệt
- Niêm yết cổ phiếu MBS trên sở giao dịch chứng khoán trong năm 2015-2016
- Phát hành trái phiếu 1200 tỷ đồng để tăng năng lực tài chính, đảm bảo mục tiêu kinh doanh theo kế hoạch
- Triển khai hiệu quả các trương trình bán chéo trong hệ thống MB: Tổng giá trị hợp đồng tư vấn trái phiếu đạt 5.000 tỷ, MBS phấn đấu doanh thu IB năm 2015 đạt 55 tỷ đồng và đứng trong Top 5 các công ty chứng khoán có doanh thu tư vấn cao nhất.
- Phấn đấu thị phần môi giới MBS năm 2015 đạt 6,5% nằm trong Top 5 các công ty chứng khoán có thị phần cao nhất.
- Thực thi các giải pháp để quản lý hiệu quả hoạt động môi giới.
- Rà soát, chuẩn hóa các quy trình nội bộ nhằm cung cấp dịch vụ thuận tiện cho khách hàng nhưng vẫn đảm bảo quản trị rủi ro hiệu quả
- Quản trị rủi ro chặt chẽ, không để phát sinh nợ xấu mới
- Đầu tư nâng cấp hệ thống CNTT; đảm bảo yêu cầu phát triển dịch vụ chứng khoán, quản lý nguồn lực tập trung hiệu quả và tối ưu hóa vận hành.

**Trân trọng báo cáo!**

**Nơi nhận:**

- Các cổ đông MBS
- HĐQT, BKS MBS;
- Lưu VP MBS.

Hà Nội, ngày 25 tháng 03 năm 2015

TỔNG GIÁM ĐỐC



TRẦN HẢI HÀ