



TP.Hồ Chí Minh, ngày 6 tháng 04 năm 2016

## BÁO CÁO

### ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2015

V/v Kế hoạch kinh doanh năm 2016

#### A. KẾ HOẠCH TRIỂN KHAI HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2016

Dựa vào giá trị giao dịch thị trường bình quân ngày qua từng năm trong quá khứ và mức 2.570 tỷ đồng của năm 2015 và nhận định xu hướng của thị trường trong thời gian tới, Ban Điều Hành dự đoán giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường năm 2016 sẽ đạt 3.000 tỷ đồng/ngày, tăng 17% so với năm 2015 do các nhận định chính sau đây:

- Tốc độ tăng trưởng về giá trị giao dịch trung bình hàng ngày của thị trường chứng khoán trong 5 năm qua đạt 21%/năm nhưng việc tăng trưởng qua từng năm vẫn chưa ổn định;
- Quá trình thoái vốn và cổ phần hóa các doanh nghiệp nhà nước sẽ tiếp tục được triển khai, trong đó có khoảng 80 doanh nghiệp nhà nước đang thực hiện việc định giá vào cuối năm 2015 và có thêm khoảng 500 doanh nghiệp nhà nước sẽ tiến hành cổ phần hóa trong giai đoạn 2016-2020, điều này được kỳ vọng tạo thêm nguồn cung mới cho thị trường;
- Việc nâng mức sở hữu tối đa cho nhà đầu tư nước ngoài tại các công ty đại chúng có hiệu lực vào đầu tháng 9/2015;
- Từ đầu năm 2016, thời gian thanh toán bù trừ được thay đổi từ T+3 sang T+2 kỳ vọng vào sự cải thiện thanh khoản của thị trường chứng khoán;
- Thông tư 203/2015/TT-BTC Hướng dẫn về Giao dịch trên thị trường chứng khoán có hiệu lực từ ngày 1/6/2016 cho phép việc bán chứng khoán chờ về và chấp thuận các giao dịch trong ngày và hỗ trợ thanh toán đối với các giao dịch trong ngày, thông tư này sẽ tạo thêm sự hấp dẫn cho nhà đầu tư và tăng thêm thanh khoản cho thị trường;
- Ảnh hưởng tích cực từ hiệp định TPP vừa được ký kết trong năm 2015 sẽ tạo động lực lớn cho việc tăng trưởng của thị trường chứng khoán trong năm 2016.

Thị phần môi giới của HSC năm 2016 đặt mục tiêu đạt 11,8% toàn thị trường, chi tiết như sau:

Thị phần môi giới	Kế hoạch năm 2016	Năm 2015	tăng/(giảm)
<b>Phân loại khách hàng</b>			
Khách hàng cá nhân/Toàn thị trường	8,0%	6,9%	1,1%
Khách hàng tổ chức/Toàn thị trường	3,8%	3,4%	0,4%
Tự doanh	N/A	0,1%	N/A
<b>Toàn HSC</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,4%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Phân loại theo khách hàng</b>			
KH Cá nhân HSC/KH trong nước toàn thị trường	10,8%	8,9%	1,9%
KH Tổ chức nước ngoài HSC/KH Nước ngoài toàn thị trường	28,0%	27,9%	0,1%

Nguồn: HSC

Thực tế giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trong Quý 1 năm 2016 (Q1/2016) đạt 2.800 tỷ đồng, tăng 9% so với mức bình quân năm 2015 là 2.570 tỷ đồng và bằng 93% so với giả thiết đưa ra trong kế hoạch năm 2016.

## TÓM TẮT KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2016

<b>CHỈ TIÊU</b> (Triệu đồng)	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
<b>Doanh thu</b>	<b>734.593</b>	<b>591.139</b>	<b>24%</b>
<i>Trong đó:</i>			
<i>Phí môi giới</i>	347.573	262.076	33%
<i>Margin+dịch vụ ứng trước</i>	286.000	222.636	28%
<i>Tự doanh</i>	25.293	34.666	-27%
<i>Lãi tiền gửi</i>	34.947	54.719	-36%
<i>Doanh thu tư vấn</i>	35.580	11.515	209%
<i>Doanh thu khác</i>	5.200	5.527	-6%
<b>Tổng chi phí hoạt động</b>	<b>358.636</b>	<b>319.667</b>	<b>12%</b>
<b>Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>376.357</b>	<b>271.500</b>	<b>39%</b>
Thuế thu nhập doanh nghiệp	75.271	58.190	29%
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>301.086</b>	<b>213.310</b>	<b>41%</b>
<b>Thu nhập trên vốn cổ phần bình quân (ROAE)</b>	<b>12,6%</b>	<b>9,2%</b>	

Kế hoạch kinh doanh năm 2016 được dự đoán với tổng doanh thu tăng 24% và tổng chi phí hoạt động tăng 11% so với năm 2015 với các giả thiết chủ yếu sau:

- Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày của toàn thị trường dự đoán ở mức 3.000 tỷ đồng, tăng 17% so với mức 2.570 tỷ đồng của năm 2015 và thị phần môi giới của HSC tăng lên mức 11,8% như đã trình bày ở trên;
- Cùng với sự tăng trưởng của giá trị giao dịch toàn thị trường, số dư cho vay ký quỹ (margin) ước đạt 2.200 tỷ đồng và lãi margin trung bình 13%/năm (năm 2015: số dư bình quân 1.630 tỷ đồng và lãi suất trung bình 13,5%/năm) do lãi suất cho vay tiếp tục cạnh tranh với các công ty cùng ngành;
- Không tập trung nhiều vốn vào hoạt động tự doanh (bao gồm cổ phiếu và trái phiếu) trong năm 2016, mảng tự doanh được dự đoán đem lại 25 tỷ đồng lợi nhuận với vốn đầu tư bình quân là 178 tỷ đồng và tỷ suất sinh lợi là 14%/năm với giả thiết VNIndex tăng trưởng 7% trong năm 2016 (năm 2015: vốn đầu tư bình quân đạt 224 tỷ đồng và mức sinh lời là 4%/năm; VNIndex tăng trưởng 6%);
- Doanh thu tư vấn đặt chỉ tiêu đạt 35,5 tỷ đồng bao gồm doanh thu phí từ các hợp đồng tư vấn, phí dịch vụ cung cấp dữ liệu nghiên cứu cho các khách hàng tổ chức và khoản thu từ hoạt động hỗ trợ vốn cho các hợp đồng tư vấn phát hành;
- Doanh thu khác chủ yếu đến từ phí lưu ký, phí chuyển nhượng, phí quản lý cổ đông;
- Nguồn vốn còn lại sau khi phân bổ cho các hoạt động sử dụng vốn sẽ gửi tại các ngân hàng với lãi suất tiền gửi dự kiến là 4,5%/năm (năm 2015: 4,9%/năm).

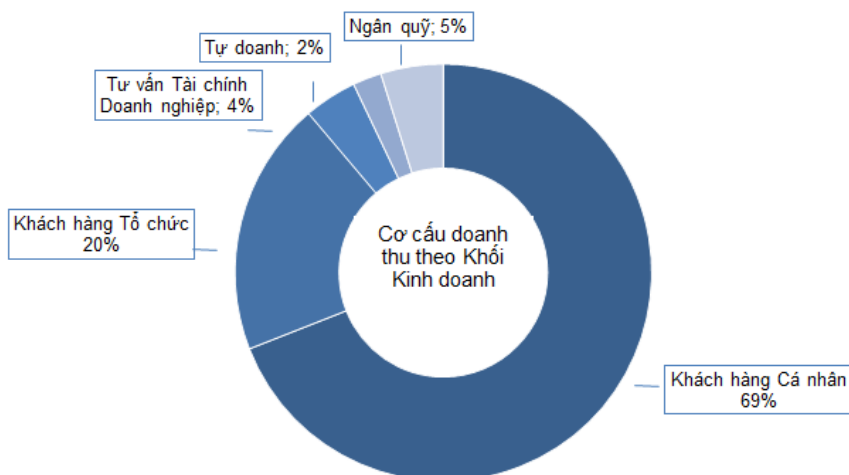
Chi phí hoạt động dự đoán đạt 358 tỷ đồng, tăng 12% so với năm 2015. Chi phí hoạt động tăng chủ yếu do chi phí lương, chi phí môi giới chứng khoán, chi phí lãi vay dự đoán tăng lên và sẽ được trình bày trong nội dung về chi phí hoạt động của toàn công ty.

Lợi nhuận trước thuế năm 2016 dự đoán đạt 376 tỷ đồng, tăng 39% so với năm 2015. Thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp từ năm 2016 giảm xuống mức 20% so với mức 22% trong năm 2015 theo luật định.

Hệ số thu nhập trên vốn cổ phần (ROAE) năm 2016 được dự đoán đạt mức 12,6%, cao hơn so với mức là 9,2% của năm 2015.

Kế hoạch kinh doanh năm 2016 sẽ được trình bày về doanh thu theo từng Khối Kinh doanh và chi phí hoạt động theo chi phí của toàn Công ty như sau:

Cơ cấu doanh thu theo Khối kinh doanh được thể hiện trong biểu đồ sau:



## 1. Khối Khách hàng Cá nhân

Khối Khách hàng Cá nhân (Triệu đồng)	Kế hoạch 2016	Năm 2015	% thay đổi
Phí môi giới	225.264	168.216	34%
Margin	278.278	218.065	28%
Doanh thu khác	4.700	4.788	-2%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>508.242</b>	<b>391.068</b>	<b>30%</b>

### a. Phí môi giới

Doanh thu phí môi giới của Khối Khách hàng Cá nhân dự đoán tăng 34% so với năm 2015 và được xây dựng với các giả thiết sau:

- Giá trị giao dịch bình quân thị trường là 3.000 tỷ đồng/ngày, tăng 17% so với năm 2015;
- Thị phần Khối Khách hàng Cá nhân so với tổng giao dịch trong nước dự đoán đạt mức 10,8% (Năm 2015: 8,9%)
- Tỷ lệ phí bình quân là 0,19% giá trị giao dịch, tương đương năm 2015.

### b. Doanh thu margin

Doanh thu margin dự đoán tăng 28% so với năm 2015 do các giả thiết sau:

- Tổng hạn mức margin bình quân của HSC dự đoán tăng lên mức 2.200 tỷ đồng, tăng 35% so với mức 1.630 tỷ đồng năm 2015. Ban Điều Hành sẽ tiếp tục ưu tiên nguồn vốn vào hoạt động này trong năm 2016.
- Lãi suất margin bình quân dự đoán ở mức 13%/năm, thấp hơn so với mức lãi suất bình quân 13,5%/năm trong năm 2015;

Căn cứ tình hình thực tế của năm 2015, phần lớn hạn mức cho vay margin năm 2016 được dự đoán sử dụng cho Khối Khách hàng Cá nhân, chiếm hơn 97% tổng dư nợ margin của HSC.

c. *Doanh thu khác*

Thu nhập khác ước đạt 1,4 tỷ đồng bao gồm các khoản thu từ phí lưu ký, phí dịch vụ quản lý cổ đông và chuyển nhượng chứng khoán.

2. **Khối Khách hàng Tổ chức**

<b>Khối Khách hàng Tổ chức (Triệu đồng)</b>	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
Phí môi giới	122.309	93.861	30%
Margin	7.722	4.572	69%
Doanh thu sử dụng vốn	9.000	10.471	-14%
Doanh thu khác	5.500	6.025	-9%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>144.531</b>	<b>114.928</b>	<b>26%</b>

a. *Phí môi giới*

Doanh thu phí môi giới từ Khối Khách hàng Tổ chức dự đoán tăng 30% so với năm 2015 với các giả thuyết sau:

- Giá trị giao dịch bình quân dự đoán đạt 3.000 tỷ đồng/ngày, tăng 17% so với năm 2015;
- Giá trị giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường ước đạt tỷ lệ là 13% (Năm 2015: 11,3%);
- Thị phần giao dịch nhà đầu tư nước ngoài thuộc Khối Khách hàng Tổ chức dự đoán đạt 28% giao dịch nhà đầu tư nước ngoài toàn thị trường, tương ứng với mức 3,8% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường (Năm 2015: lần lượt đạt mức 27,9% và 3,4%);
- Mức phí môi giới bình quân là 0,16% giá trị giao dịch, tương đương năm 2015.

b. *Doanh thu margin*

Dựa vào thực tế năm 2015, nhu cầu sử dụng margin của Khối Khách hàng Tổ chức trong năm 2016 dự đoán chỉ chiếm khoảng 2,7% tổng dư nợ margin của HSC, cụ thể:

- Dư nợ margin dự đoán đạt 60 tỷ đồng, tăng 36% so với trung bình năm 2015 là 44 tỷ đồng;
- Lãi suất margin bình quân dự đoán ở mức 13%/năm, cao hơn so với mức lãi suất bình quân 10,5%/năm trong năm 2015

c. *Doanh thu sử dụng vốn*

Hoạt động này liên quan đến việc mua gom cổ phiếu và bán lại cho các nhà đầu tư tổ chức. Dự đoán nguồn vốn sử dụng bình quân là 30 tỷ đồng với mức sinh lời 30%/năm đem lại 9 tỷ đồng lợi nhuận (năm 2015: vốn sử dụng bình quân là 36 tỷ đồng và mức sinh lời 30%/năm).

d. *Doanh thu khác*

Doanh thu khác chủ yếu đến từ dịch vụ cung cấp thông tin nghiên cứu thị trường. Dự đoán doanh thu không biến động nhiều so với năm 2015.

3. **Khối Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp**

<b>Khối Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp (Triệu đồng)</b>	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
Phí tư vấn	20.000	5.733	249%
Doanh thu sử dụng vốn	10.080	360	2700%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>30.080</b>	<b>6.093</b>	<b>394%</b>

a. *Phí tư vấn*

Doanh thu phí tư vấn ước đạt 20 tỷ đồng, bao gồm cả phí tư vấn thành công và phí bảo lãnh phát hành.

b. *Doanh thu sử dụng vốn*

Hoạt động sử dụng vốn chủ yếu là hoạt động hỗ trợ vốn cho các hợp đồng tư vấn bảo lãnh phát hành trong năm 2016 với vốn đầu tư trung bình 84 tỷ đồng và mức sinh lời 12%/năm (năm 2015 vốn sử dụng bình quân 18 tỷ đồng và mức sinh lời 2%/năm)

4. **Bộ phận Tự doanh**

<b>Bộ phận Tự doanh (Triệu đồng)</b>	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
Cổ phiếu niêm yết	12.448	21.062	-41%
Chứng chỉ quỹ ETF	3.000	-	N/A
Cổ phiếu chưa niêm yết (OTC)	845	462	83%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>16.293</b>	<b>21.525</b>	<b>-24%</b>

a. *Danh mục cổ phiếu niêm yết*

Danh mục cổ phiếu niêm yết dự đoán đem lại 12 tỷ đồng doanh thu với vốn đầu tư bình quân 80 tỷ đồng và mức sinh lời là 15%/năm (năm 2015: vốn đầu tư bình quân đạt 80 tỷ đồng và mức lỗ 3%/năm) với giả thuyết VNIndex tăng 7% từ 580 điểm lên 620 điểm.

b. *Danh mục chứng chỉ quỹ ETF*

Danh mục chứng chỉ quỹ ETF dự đoán đem lại 3 tỷ đồng doanh thu với vốn đầu tư bình quân 20 tỷ đồng và mức sinh lời kỳ vọng là 15%/năm (năm 2015: vốn đầu tư bình quân đạt 23 tỷ đồng và mức lỗ 15%/năm)

c. *Danh mục cổ phiếu chưa niêm yết (OTC)*

Danh mục đầu tư OTC phần lớn là những khoản đầu tư còn lại từ các năm trước với giá trị sau dự phòng là 42 tỷ đồng và mức sinh lời kỳ vọng là 2%/năm từ việc nhận cổ tức (Năm 2015: vốn đầu tư bình quân 53 tỷ đồng và mức sinh lời 1%/năm).

Tính chung danh mục đầu tư tự doanh năm 2016, nguồn vốn đầu tư bình quân là 148 tỷ đồng và mức sinh lời bình quân đạt 11%/năm (Năm 2015: vốn đầu tư bình quân đạt 156 tỷ đồng và mức lỗ là 2%/năm).

5. **Bộ phận Ngân quỹ**

<b>Bộ phận Ngân quỹ (Triệu đồng)</b>	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
Lãi tiền gửi ngân hàng	34.947	54.719	-36%
Đầu tư trái phiếu	-	2.670	-100%
Doanh thu khác	500	136	267%
<b>Tổng doanh thu</b>	<b>35.447</b>	<b>57.525</b>	<b>-38%</b>

a. *Lãi tiền gửi ngân hàng*

Doanh thu lãi tiền gửi ngân hàng dự kiến đạt 35 tỷ đồng với số dư tiền gửi bình quân ở mức 870 tỷ đồng và lãi suất tiền gửi trung bình là 4,9%/năm (Năm 2015: số dư tiền gửi bình quân 1.200 tỷ đồng và lãi suất trung bình 4,9%/năm).

b. *Đầu tư trái phiếu*

Ban Điều Hành dự kiến sẽ không đầu tư vào danh mục trái phiếu trong năm 2016 với dự đoán lãi suất trái phiếu trên thị trường sẽ duy trì ở mức thấp và có xu hướng tăng nên việc đầu tư vào trái phiếu không mang lại lợi nhuận khả quan như các năm trước. Thay vào đó, phần lớn nguồn

vốn kinh doanh được bổ sung cho các hoạt động sử dụng vốn với mức sinh lời cao hơn như cho vay margin (năm 2015: vốn đầu tư trái phiếu bình quân đạt 32 tỷ đồng và tỷ lệ sinh lời là 8%/năm).

c. *Doanh thu khác*

Doanh thu khác đến từ phí môi giới trái phiếu và phí đấu thầu trái phiếu cho khách hàng.

## II. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG NĂM 2016

<b>Chi phí hoạt động</b> <i>(Triệu đồng)</i>	<b>Kế hoạch 2016</b>	<b>Năm 2015</b>	<b>% thay đổi</b>
Chi phí lương và chi phí nhân sự liên quan	166.581	141.389	18%
Chi phí môi giới chứng khoán	54.624	44.444	23%
Chi phí dịch vụ mua ngoài	55.140	48.685	13%
Chi phí thuê văn phòng	21.255	20.079	6%
Chi phí liên quan đến công nghệ thông tin	18.566	14.811	25%
Chi phí lãi vay	18.000	7.390	144%
Chi phí khấu hao TSCĐ	9.191	5.507	67%
Chi phí khác	15.278	12.208	25%
Chi phí hoạt động đầu tư chứng khoán	-	49.496	n/a
<b>Tổng chi phí hoạt động trước dự phòng</b>	<b>358.635</b>	<b>344.009</b>	<b>3%</b>
Dự phòng/(hoàn nhập) giảm giá chứng khoán	-	(24.342)	-100%
<b>Tổng chi phí hoạt động</b>	<b>358.635</b>	<b>319.667</b>	<b>12%</b>
<i>% Tổng chi phí hoạt động/Tổng doanh thu</i>	<i>49%</i>	<i>54%</i>	
<i>% Tổng chi phí hoạt động trước dự phòng/Tổng doanh thu</i>	<i>49%</i>	<i>58%</i>	

Tổng chi phí hoạt động năm 2016 dự đoán tăng 12% so với năm 2015 chủ yếu do sự gia tăng các chi phí trực tiếp liên quan đến việc tăng giá trị giao dịch tại HSC và việc mở rộng quy mô hoạt động cũng như sự đầu tư cần thiết vào cơ sở hạ tầng của HSC.

Tốc độ tăng chi phí hoạt động thấp hơn tốc độ tăng doanh thu làm chỉ số chi phí hoạt động/tổng doanh thu (CIR) đạt 49%, thấp hơn so với mức 54% của năm 2015.

Một số khoản mục chi phí chủ yếu của năm 2016 như sau:

### 1. Chi phí lương và các chi phí nhân sự liên quan

Chi phí lương và các chi phí nhân sự liên quan tăng 18% so với năm 2015, nguyên nhân chính là do:

- Tăng số lượng nhân sự tại 2 phòng giao dịch mới vào đầu năm 2016; nhu cầu nhân sự cấp cao của phòng Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp, Kiểm toán nội bộ và điều chỉnh tăng lương trong năm 2016 làm chi phí lương tăng 8%;
- Chi phí hoa hồng trả cho các nhân viên môi giới tăng lên do dự đoán giá trị giao dịch tại HSC dự đoán tăng, làm chi phí lương tăng 10%.

### 2. Chi phí môi giới chứng khoán

Đây là chi phí môi giới chứng khoán trả cho các Sở giao dịch Chứng khoán, chi phí này tăng lên tương ứng với sự gia tăng giá trị giao dịch tại HSC năm 2016.

### 3. Chi phí dịch vụ thuê ngoài

Chi phí dịch vụ thuê ngoài chủ yếu bao gồm: chi phí kiểm toán độc lập, kiểm toán nội bộ, chi phí kiểm đếm tiền của các ngân hàng tại các phòng giao dịch, phí môi giới trả cho các tổ chức trung gian, chi phí thuê xe, bảo vệ, in ấn và vệ sinh văn phòng.

#### 4. Chi phí thuê văn phòng

Chi phí thuê văn phòng tăng 6% so với năm 2015 chủ yếu do việc chuyển PGD Kim Liên sang địa điểm mới (tòa nhà VCCI) từ cuối năm 2015. Ngoài ra, các hợp đồng thuê văn phòng hiện tại là các hợp đồng dài hạn và đã có thoả thuận giá ổn định từ trước nên chi phí thuê văn phòng ít biến động qua các năm;

#### 5. Chi phí liên quan đến công nghệ thông tin

Chi phí liên quan đến công nghệ thông tin tăng 25% so với năm 2015 chủ yếu do tăng các khoản chi phí vận hành các dự án IT mới trong năm 2016 như: chi phí vận hành hệ thống Dữ liệu Dự phòng (DR), chi phí vận hành hệ thống doanh nghiệp thông minh (BI);

#### 6. Chi phí lãi vay

Chi phí lãi vay liên quan đến các khoản vay ngắn hạn dự đoán phát sinh trong năm 2016 nhằm đáp ứng nhu cầu vốn lưu động cho hoạt động kinh doanh vào những thời điểm thị trường sôi động.

#### 7. Chi phí khấu hao tài sản cố định

Chi phí khấu hao tài sản cố định chủ yếu là chi phí khấu hao liên quan đến IT như: các thiết bị IT, trung tâm dữ liệu và hệ thống công nghệ thông tin (chiếm 95% trong tổng chi phí khấu hao).

Chi phí khấu hao liên quan đến IT năm 2016 dự kiến là 8,7 tỷ đồng, tăng 74% so với năm 2015 chủ yếu do phát sinh chi phí khấu hao của các tài sản/dự án đầu tư mới trong năm 2016, trong đó:

- Chi phí khấu hao của tài sản IT hiện có là 3,9 tỷ đồng, giảm 25% so với năm 2015 do một số tài sản cố định hiện có đã khấu hao đầy đủ trong năm 2015;
- Chi phí khấu hao của các tài sản IT đầu tư mới là 4,8 tỷ đồng, chi tiết bao gồm:

Khoản mục (Triệu đồng)	Giá trị đầu tư	Khấu hao (năm)	Mức khấu hao hàng năm				
			2016	2017	2018	2019	2020
Nền tảng cơ sở cho HT kinh doanh sản phẩm phái sinh (Derivatives Trading Platform)	8.000	4	1.500	2.000	2.000	2.000	500
Triển khai Kế hoạch dự phòng sau thảm họa (DRP implementation)	8.000	4	1.500	2.000	2.000	2.000	500
Nền tảng cơ sở cho HT quản trị quy trình Doanh nghiệp (BPM platform)	2.000	3	667	667	667	-	-
Nền tảng cơ sở cho dự án doanh nghiệp thông minh (Business Intelligence platform)	2.000	3	667	667	667	-	-
Đầu tư cơ sở hạ tầng	2.000	3	500	667	667	167	-
<b>Tổng cộng</b>	<b>22.000</b>		<b>4.833</b>	<b>6.000</b>	<b>6.000</b>	<b>4.167</b>	<b>1.000</b>

#### 8. Các chi phí khác

Các chi phí khác của năm 2016 có mức tăng/giảm không trọng yếu so với năm 2015 và phù hợp với thực tế phát sinh tại Công ty.

#### 9. Chi phí dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán

Chi phí dự phòng giảm giá đầu tư chứng khoán dự đoán không phát sinh trong năm 2016;

### III. CƠ CẤU TÀI SẢN NĂM 2016

Phân bổ tài sản (Triệu đồng)	Tỷ trọng (%)	Dự đoán trung bình năm 2016	Trung bình năm 2015	% Thay đổi
<b>Tiền</b>	<b>23%</b>	<b>874.193</b>	<b>1.106.242</b>	<b>-21%</b>
<b>Đầu tư ngắn hạn</b>	<b>4%</b>	<b>147.752</b>	<b>169.836</b>	<b>-13%</b>
CP niêm yết		95.056	117.140	-19%
CP chưa niêm yết		52.696	52.696	0%
<b>Các khoản phải thu</b>	<b>70%</b>	<b>2.718.902</b>	<b>2.079.372</b>	<b>31%</b>
Margin		2.200.000	1.630.000	35%
Các khoản phải thu khác		513.673	444.143	16%
Tài sản ngắn hạn khác		5.229	5.229	0%
<b>Tài sản cố định</b>	<b>1%</b>	<b>20.706</b>	<b>9.995</b>	<b>107%</b>
<b>Đầu tư dài hạn</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>16.933</b>	<b>-100%</b>
Trái phiếu		-	16.933	-100%
<b>Tài sản dài hạn khác</b>	<b>3%</b>	<b>118.600</b>	<b>120.000</b>	<b>-1%</b>
<b>Tổng cộng</b>	<b>100%</b>	<b>3.880.153</b>	<b>3.502.378</b>	<b>11%</b>

Tổng tài sản năm 2016 chủ yếu được phân bổ dưới dạng các khoản phải thu, tiền và các khoản đầu tư ngắn hạn. Trong đó:

- Số dư tiền bình quân năm 2016 ước đạt 870 tỷ đồng, trong đó bao gồm tiền ký quỹ của khách hàng trị giá khoảng 600 tỷ đồng.
- Đầu tư tài chính ngắn hạn (chứng khoán ngắn hạn) với vốn đầu tư bình quân sau dự phòng trong năm 2016 ở mức 148 tỷ đồng, bao gồm:
  - ✓ Danh mục cổ phiếu chưa niêm yết (OTC): 53 tỷ đồng
  - ✓ Danh mục cổ phiếu niêm yết và chứng chỉ quỹ: 95 tỷ đồng.
- Các khoản phải thu bao gồm chủ yếu là số dư margin và dịch vụ ứng trước tiền bán chứng khoán với giá trị bình quân là 2.200 tỷ đồng.
- Giá trị tài sản cố định bình quân trong năm 2016 ước đạt 21 tỷ đồng
- Tài sản dài hạn khác chủ yếu bao gồm khoản tiền trả trước cho việc thuê văn phòng tại AB Tower, các khoản tiền đặt cọc thuê văn phòng hoạt động của Công ty và số dư tiền nộp quỹ hỗ trợ thanh toán.

Trên đây là kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2016 của Công ty Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh, kính trình Đại Hội đồng Cổ đông xem xét và thông qua.



**JOHAN NYVENE**  
**TỔNG GIÁM ĐỐC**