



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI:

Địa chỉ: Tầng 2 tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội
Điện thoại: (84-4) 3934 3888 Fax: (84-4) 3934 3999

• Phòng giao dịch số 2:

Tầng 1 tòa nhà Petro Việt Nam, số 18 Láng Hạ, Quận Ba Đình, Tp. Hà Nội
Điện thoại: (84-4) 3772 7308/09/10 Fax: (84-4) 3772 7312

CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH:

Số 24-26 Hồ Tùng Mậu, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (84-8) 3914 6789 Fax: (84-8) 3914 6969

CHI NHÁNH VŨNG TÀU:

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp. Vũng Tàu
Điện thoại: (84-64) 625 4520/22/23/24/26 Fax: (84-64) 625 4521

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG:

Tầng 3, số 19-21 Nguyễn Văn Linh, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng
Điện thoại: (84-511) 389 9338 Fax: (84-511) 389 9339



BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí

2015



MỤC LỤC

THÔNG điệp từ CHỦ TỊCH HĐQT

THÔNG TIN CHUNG

THÔNG TIN KHÁI QUÁT	03
QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN	04
GIẢI THƯỞNG VÀ THƯƠNG VỤ TIÊU BIỂU	06
NGÀNH NGHỀ VÀ ĐỊA BÀN KINH DOANH	08
MÔ HÌNH QUẢN TRỊ, TỔ CHỨC KINH DOANH VÀ BỘ MÁY QUẢN LÝ	14
TẦM NHÌN SỨ MỆNH, QUAN ĐIỂM PHÁT TRIỂN	15
TỔ CHỨC VÀ NHÂN SỰ	18
CÁC RỦI RO	20

TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG NĂM 2015

TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2015	24
KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH	26
ĐÁNH GIÁ CHỈ TIÊU DOANH THU VÀ CÁC MẢNG HOẠT ĐỘNG CHÍNH	27
TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ, THỰC HIỆN CÁC DỰ ÁN	32
TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH	32
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG, THAY ĐỔI VỐN ĐẦU TƯ CỦA CHỦ SỞ HỮU	34

BÁO CÁO ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC

ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH	36
TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH	41
KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN TRONG NĂM 2016	43

ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ CÁC MẶT HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY	47
CÁC KẾ HOẠCH, ĐỊNH HƯỚNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ	50

QUẢN TRỊ CÔNG TY

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ	51
HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ	52
CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH....	56

BÁO CÁO TÀI CHÍNH

59

THÔNG ĐIỆP TỪ CHỦ TỊCH HĐQT

Năm 2015 trôi qua trong bối cảnh thị trường Chứng khoán Việt Nam và thế giới tiếp tục phải đối mặt với nhiều khó khăn thách thức. Môi trường kinh doanh ngày càng biến đổi khốc liệt. Lĩnh vực chứng khoán nhạy cảm và chịu sự tác động từ nhiều yếu tố kinh tế, chính trị.



Chủ tịch Hội đồng Quản trị
HOÀNG HẢI ANH

2015 cũng là một năm nhiều dấu ấn với PSI trong việc quyết tâm đổi mới quản trị hệ thống, nâng cao chất lượng dịch vụ, mở rộng hệ thống khách hàng

Nằm trong nhóm các công ty chứng khoán có thị phần dịch vụ tư vấn lớn nhất thị trường, cùng lợi thế trong ngành Dầu khí và quan hệ sâu rộng với khối doanh nghiệp nhà nước, PSI luôn hoạt động với tôn chỉ hỗ trợ tối đa cho sự nghiệp phát triển của Tập đoàn Dầu khí nói riêng và các doanh nghiệp nhà nước nói chung, đặt dịch vụ làm nền tảng bền vững, lấy nhân tố con người là giá trị cốt lõi, cung cấp cho các doanh nghiệp sự lựa chọn tối ưu về mọi giải pháp tài chính.

Thách thức và cơ hội 2016

Kinh tế Trung Quốc cùng những ảnh hưởng của nó đến thị trường chứng khoán thế giới và khu vực khiến cho các doanh nghiệp bước sang năm 2016 với nhiều thách thức nhưng cũng không ít cơ hội. Với PSI, năm 2016 được kỳ vọng là năm hoạt động tích cực đóng góp cho công cuộc đổi mới doanh nghiệp, tái cấu trúc hệ thống doanh nghiệp nhà nước, kết nối các cơ hội đầu tư, M&A cho các Nhà đầu tư nước ngoài vào Việt Nam. Năm 2016 sẽ là một năm đầy thử thách vì chúng tôi xác định sẽ là năm nền tảng để công ty bước sang một giai đoạn mới, giai đoạn đòi hỏi sự hội tụ trí tuệ để lan tỏa thành công. PSI đã sẵn sàng với một đội ngũ nhân sự trẻ trung, nhiệt huyết, tri thức vững vàng và sáng tạo. Chúng tôi tin tưởng với những nền tảng sẵn có, cùng với sức mạnh từ mạng khách hàng hiện có, công ty sẽ có những bước tiến vững chắc trong chặng đường tiếp theo.

Cuối cùng, với lời cảm ơn chân thành nhất, tôi xin được chia sẻ những giá trị thành công của PSI với tất cả các Quý cổ đông, Quý khách hàng, đối tác và toàn thể cán bộ nhân viên.



THÔNG TIN KHÁI QUÁT

Tên giao dịch

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số

26/UBCK-GPHĐKD

do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước

cấp ngày
19/12/2006

Vốn điều lệ

598.413.000.000 đồng

Mã cổ phiếu

PSI

Địa chỉ



Tầng 2 Tòa nhà 18 Lý Thường Kiệt, Hà Nội
Số điện thoại: 04 39343888 | Số fax: 04 39343999
Website: www.psi.vn



QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN

Thành lập

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí là công ty chứng khoán duy nhất thuộc Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam – Tập đoàn kinh tế lớn nhất Việt Nam. Nằm trong Đề án hình thành Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt, Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) được thành lập và được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy phép hoạt động số 26/UBCK- GPHĐCK vào ngày 19/12/2006 với các ngành nghề kinh doanh: Môi giới chứng khoán, Tư vấn tài chính & Đầu tư chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Lưu ký chứng khoán, Bảo lãnh phát hành chứng khoán.

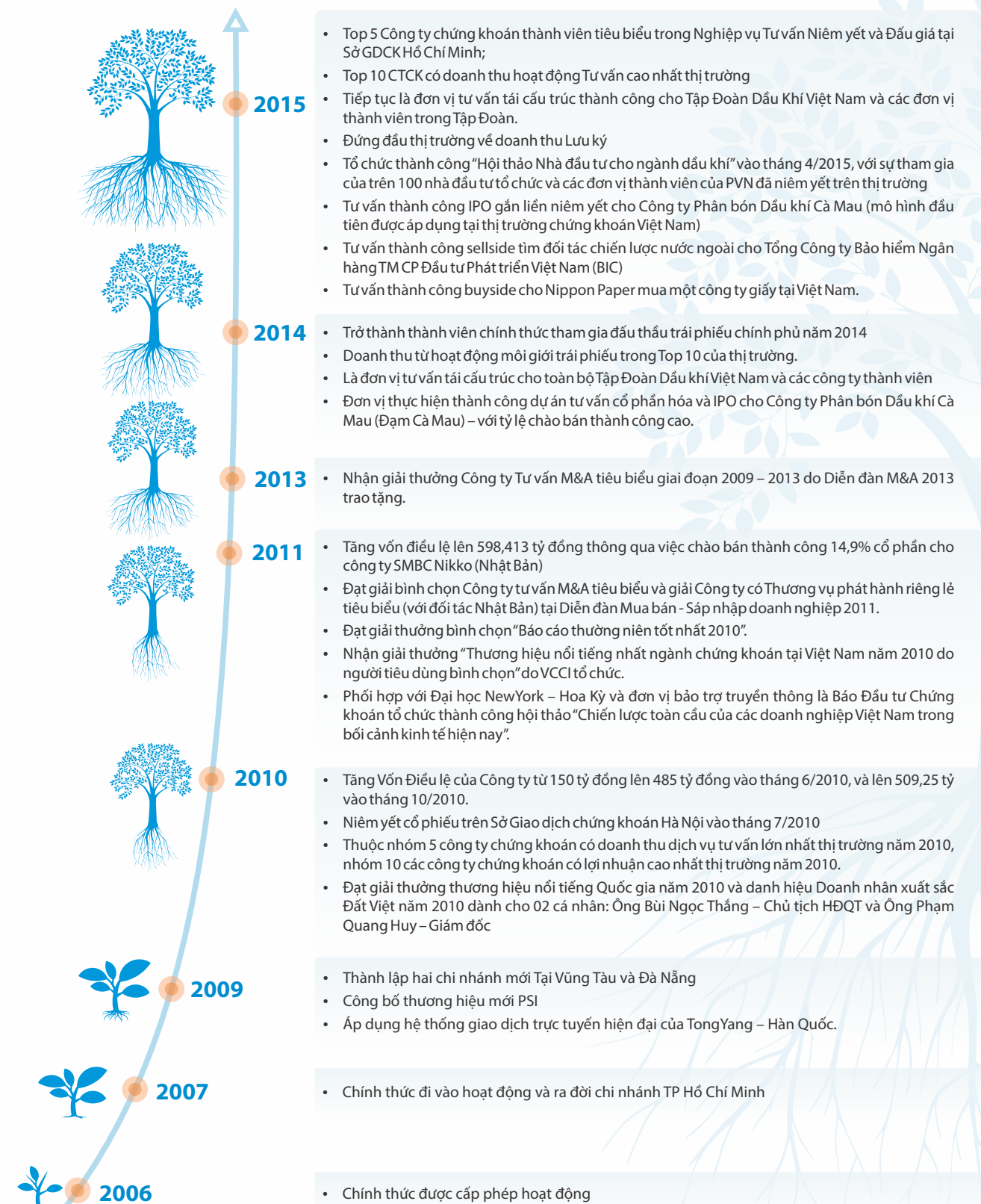
Quá trình phát triển

Công ty chính thức đi vào hoạt động vào ngày 07/02/2007 với Hội sở chính tại Hà Nội và 01 chi nhánh tại TP Hồ Chí Minh, số vốn điều lệ là 150 tỷ đồng. Từ một công ty chứng khoán non trẻ, bất chấp những khó khăn của thị trường, thăng trầm của nền kinh tế Việt Nam thời gian qua, PSI đã không ngừng thay đổi và phát triển.

Hiện nay, Công ty đã xác lập được vị thế vững chắc trên thị trường và tạo ra sự khác biệt lớn so với các công ty chứng khoán khác, thông qua:

- Sự vượt trội về trình độ chuyên môn, chất lượng tư vấn, dịch vụ với đội ngũ chuyên gia hàng đầu.
- Là đầu mối triển khai các thương vụ lớn với các đơn vị trong ngành Dầu khí, gây tiếng vang cả ở trong và ngoài nước, xứng đáng thương hiệu ngành Dầu khí.
- Là đối tác hàng đầu Việt Nam của các định chế tài chính lớn thế giới trong các thương vụ về đầu tư, tư vấn tài chính... tại Việt Nam.

Các mốc thời gian đánh dấu quá trình phát triển của PSI





GIẢI THƯỞNG VÀ THƯƠNG VỤ TIÊU BIỂU



Giải thưởng



Các thương vụ tiêu biểu

TƯ VẤN TÁI CẤU TRÚC

Lập đề án tái cấu trúc, thoái vốn cho PetroVietnam



Lập đề án tái cấu trúc tài chính các đơn vị cho PVC



Lập đề án triển khai sản xuất hệ thống xăng dầu cho PVOil



TƯ VẤN M&A

Bán cổ phần cho Cổ đông chiến lược PVI giá trị 35 triệu USD



Tư vấn sáp nhập cho PVOil Mekong giá trị 20tr USD



TƯ VẤN QUẢN TRỊ DOANH NGHIỆP

Tư vấn công ty con thay đổi mô hình hoạt động cho công ty thành viên của DPM



Tư vấn công ty con đổi mô hình hoạt động cho công ty thành viên PVOil



TƯ VẤN CỔ PHẦN HÓA

Tư vấn IPO, cổ phần hóa, niêm yết cho Đạm Cà Mau, giá trị IPO đạt 50 triệu USD



Tư vấn Cổ phần hóa Công ty kinh doanh xăng dầu nhà nước, giá trị vốn hóa gần 100 triệu USD



TƯ VẤN PHÁT HÀNH

Tư vấn phát hành cho DMC, giá trị ~15 triệu USD



Tư vấn bảo lãnh phát hành CP cho Petrosetco, giá trị ~ 10 triệu USD



Tư vấn phát hành cho PVN



TƯ VẤN TÌM KIẾM CỔ ĐÔNG CHIẾN LƯỢC

Tư vấn tìm kiếm cổ đông chiến lược cho TCT Cổ phần Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam, giá trị 1.080 tỷ đồng





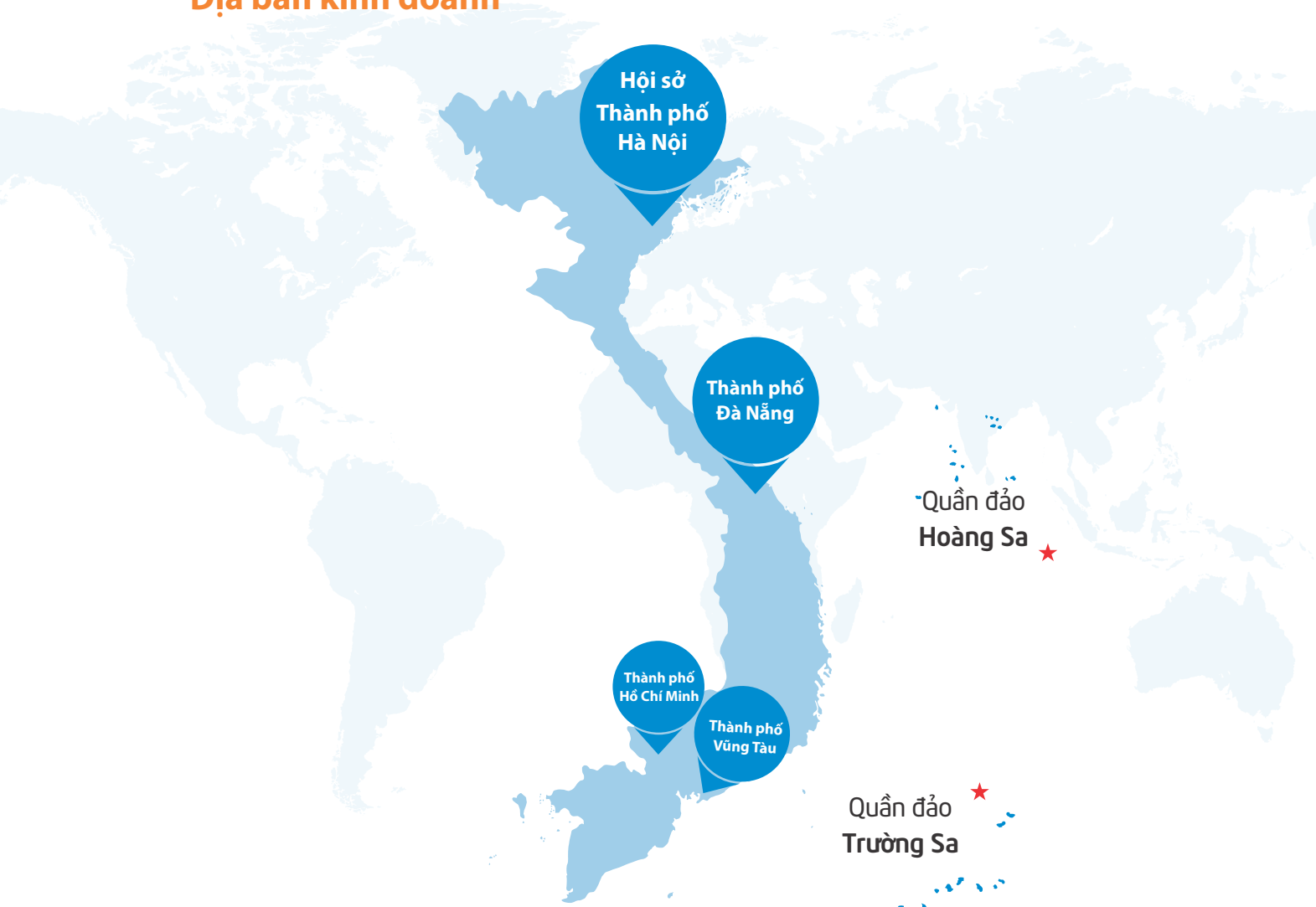
NGÀNH NGHỀ VÀ ĐỊA BÀN KINH DOANH

Ngành nghề kinh doanh

- ➔ Môi giới chứng khoán
- ➔ Tự doanh chứng khoán
- ➔ Tư vấn đầu tư, tư vấn tài chính
- ➔ Lưu ký chứng khoán
- ➔ Bảo lãnh phát hành chứng khoán

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) là tổ chức tài chính hàng đầu, uy tín tại thị trường Việt Nam, và là công ty được niêm yết tại Sở giao dịch TP.Hà Nội (HNX). Với những định hướng đầu tư mang tính chiến lược rõ ràng và dài hạn, PSI đã đạt được nhiều thành tích nổi bật trong suốt quá trình hoạt động. PSI cung cấp đa dạng các sản phẩm dịch vụ tài chính theo tiêu chuẩn quốc tế bao gồm: Dịch vụ chứng khoán, Dịch vụ Ngân hàng đầu tư và Phân tích phát triển chỉ số:

Địa bàn kinh doanh



Dịch vụ chứng khoán

Với hệ thống công nghệ hiện đại, tính bảo mật cao và chuyên nghiệp, hiện tại khách hàng có thể sử dụng một cách an toàn và hiệu quả các dịch vụ chứng khoán của PSI gồm:

- Mở tài khoản giao dịch
- Giao dịch chứng khoán niêm yết
- Dịch vụ hỗ trợ giao dịch chứng khoán
- Dịch vụ Tư vấn đầu tư
- Dịch vụ hỗ trợ tài chính
- Lưu ký chứng khoán
- Dịch vụ quản lý sổ cổ đông

Sau hơn 8 năm hoạt động với số lượng hơn 26.000 tài khoản giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư, PSI đã làm tốt vai trò của một đơn vị môi giới chứng khoán là thành viên thuộc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và là một công ty môi giới chứng khoán đáng tin cậy. PSI cam kết mang đến cho khách hàng các sản phẩm dịch vụ chứng khoán phong phú đa dạng, cạnh tranh về chất lượng. Bên cạnh các dịch vụ giao dịch trái phiếu, cổ phiếu, chứng chỉ quỹ mở, quản lý cổ đông... PSI còn cung cấp các dịch vụ tài chính để đáp ứng nhu cầu của khách hàng với lãi suất ưu đãi phù hợp với từng đối tượng khách hàng.

Là một trong số những công ty chứng khoán được thành lập đầu tiên trên TTCK Việt Nam, PSI cung cấp tới các nhà đầu tư dịch vụ chứng khoán chuyên nghiệp cùng với hệ thống công nghệ thông tin hiện đại nhất trên thị trường chứng khoán hiện nay. Để đáp ứng nhu cầu của nhà đầu tư, PSI rất chú trọng phát triển các phần mềm giao dịch online như: Smart_Trade, Smart_Invest, MTS (Mobile_Trading). MTS (Mobile_Trading) được triển khai trên nền hệ điều hành Apple iOS (iOS platform) và trên nền hệ điều hành Android nên phù hợp với mọi dòng smart phone hiện có tại Việt Nam. MTS là sản phẩm tiên tiến hỗ trợ nhà đầu tư liên tục được cập nhật các thông tin về thị trường, đáp ứng nhu cầu giao dịch của khách hàng tại bất cứ nơi đâu, ngay cả khi đang di chuyển với khả năng bảo mật cao.

Các hoạt động Dịch vụ chứng khoán của PSI hướng tới 2 đối tượng phục vụ:

- Khách hàng cá nhân: cung cấp dịch vụ Môi giới, Tư vấn đầu tư danh mục, Báo cáo phân tích, Tóm tắt thị trường hàng ngày
- Khách hàng tổ chức được chia thành 2 nhóm Khách hàng Doanh nghiệp và Khách hàng tổ chức Tài chính, với các dịch vụ bao gồm giới thiệu, tư vấn cơ hội đầu tư phù hợp; M&A; môi giới giao dịch lô lớn, cung cấp các Báo cáo phân tích thị trường, ngành và cơ hội đầu tư; Quan hệ Nhà đầu tư (IR) và Môi giới trái phiếu.



Dịch vụ Ngân hàng đầu tư

Với mạng lưới khách hàng rộng lớn và đối tác chiến lược trong và ngoài nước có nhiều kinh nghiệm như PVCombank và SMBC Nikko, sự hỗ trợ tích cực từ Petrovietnam, PSI có nhiều kinh nghiệm trong việc cung cấp dịch vụ tư vấn đa dạng, đáp ứng được nhiều yêu cầu khác nhau nhằm mang lại kết quả khả quan nhất cho khách hàng.

Hiện PSI là một trong số ít công ty chứng khoán có thể cung cấp tất cả các nghiệp vụ tư vấn bao gồm Tư vấn Tái cấu trúc, M&A, Cổ phần hóa. Quản trị doanh nghiệp, Phát hành, Niêm yết cùng đội ngũ nhân viên được đào tạo bài bản trong nước và nước ngoài với nhiều kinh nghiệm làm việc tại Việt Nam.

+ Tư vấn Tái cấu trúc: PSI rà soát mô hình hoạt động, cơ cấu tài chính, cơ cấu tài sản, cơ cấu nợ, dòng tiền... để đưa ra các sản phẩm cấu trúc tài chính phù hợp với đặc thù ngành nghề và năng lực tài chính của từng doanh nghiệp.

Trên cơ sở khảo sát và đánh giá thực trạng tình hình hoạt động của doanh nghiệp, PSI đưa ra phương án cơ cấu lại các mảng hoạt động kinh doanh, cơ cấu tổ chức phân quyền, cơ cấu lại hoạt động tài chính: sử dụng tài sản; công nợ; phân bổ vốn đầu tư; tỷ lệ quy mô vốn chủ sở hữu, đảm bảo một cơ cấu hợp lý phù hợp với chiến lược phát triển của ngành, vùng, quốc gia và xu thế chung thế giới nhằm tạo bước đột phá cho sự phát triển & nâng cao hiệu suất kinh doanh của doanh nghiệp.

+ Tư vấn M&A: PSI là một trong những đơn vị tiên phong tại Việt Nam về phát triển tư vấn Mua bán và Sáp nhập (M&A), là đơn vị tư vấn M&A chính của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam.

Bộ phận Tư vấn M&A của PSI giúp khách hàng nghiên cứu về thị trường; ngành nghề, tìm kiếm các cơ hội đầu tư mua/bán phù hợp với chiến lược phát triển kinh doanh trong nước & quốc tế, trợ giúp trong quá trình tổ chức soát xét, đánh giá doanh nghiệp due diligence, trợ giúp đàm phán với đối tác, kí kết các hợp đồng mua bán cổ phần, hợp tác kinh doanh chiến lược, hỗ trợ kỹ thuật, hoàn thiện thủ tục giao dịch.

Với đội ngũ chuyên gia giàu kinh nghiệm và chuyên nghiệp, PSI sẽ cùng với các khách hàng triển khai việc mua bán và sáp nhập một cách thành công, hiệu quả và nhanh chóng.



+ Tư vấn Cổ phần hóa: PSI cung cấp dịch vụ tư vấn từ khâu xử lý tài chính, hỗ trợ tái cấu trúc vốn trước và sau khi chuyển đổi, hỗ trợ định giá doanh nghiệp và định giá chứng khoán phát hành. PSI tư vấn cho doanh nghiệp 100% vốn nhà nước xây dựng phương án chuyển đổi thành công ty cổ phần bao gồm: hình thức cổ phần hóa, cơ cấu vốn điều lệ, phương thức phát hành cổ phiếu, phương án sắp xếp lao động, phương án hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn sau cổ phần hóa, xây dựng điều lệ công ty, tư vấn mô hình tổ chức và hoạt động của công ty cổ phần nhằm đảm bảo sự thành công trong quá trình cổ phần hóa doanh nghiệp.

PSI tư vấn cho doanh nghiệp các thủ tục, trình tự, nội dung tiến hành cuộc họp của các cổ đông của công ty cổ phần được tổ chức lần đầu tiên sau khi công ty cổ phần được thành lập, đảm bảo đúng pháp luật hiện hành.

+ Tư vấn Quản trị doanh nghiệp: PSI cùng khách hàng cải tiến, hoàn thiện và không ngừng nâng cao hiệu quả hoạt động của tổ chức thông qua các chính sách, cơ chế quản lý hữu hiệu và phát huy năng lực của đội ngũ.

Bằng việc nghiên cứu, đánh giá hoạt động của doanh nghiệp, từ đó PSI đưa ra các khuyến nghị phù hợp nhằm cải thiện hiệu quả kinh doanh, xây dựng Điều lệ tổ chức và hoạt động của doanh nghiệp, các quy chế điều chỉnh hoạt động của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc, Ban kiểm soát, quy trình công bố thông tin đại chúng, tổ chức đại hội đồng cổ đông....

+ Tư vấn Phát hành: PSI giúp doanh nghiệp lựa chọn giải pháp huy động vốn phù hợp với kế hoạch sản xuất kinh doanh, đảm bảo các mục tiêu về cơ cấu vốn, cơ cấu cổ đông tối ưu...

- Tư vấn phát hành ra công chúng:** PSI tư vấn xây dựng hồ sơ phát hành chứng khoán cho doanh nghiệp đủ nội dung, đúng thủ tục pháp lý trình Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp phép phát hành; xây dựng hồ sơ đấu giá, đăng ký đấu giá qua Sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh/Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội theo nhu cầu của doanh nghiệp
- Tổ chức đấu giá cổ phần tại PSI** (đối với các doanh nghiệp không đủ điều kiện phát hành ra công chúng): PSI tổ chức buổi đấu giá cho DN phát hành tại sàn giao dịch của công ty bảo đảm công khai, công bằng, dân chủ và đúng pháp luật cho nhà đầu tư bao gồm các nội dung: xây dựng Quy chế đấu giá, thủ tục đấu giá, làm việc với nhà đầu tư trước đấu giá và hỗ trợ doanh nghiệp sau khi phát hành.

+ Tư vấn Niêm yết: PSI cung cấp cho doanh nghiệp lộ trình hoạt động cụ thể để đạt được lợi ích tối đa của việc niêm yết, mang lại thương hiệu cho doanh nghiệp, lợi ích cho nhà đầu tư.

PSI tư vấn cho các doanh nghiệp đã phát hành chứng khoán ra công chúng, công ty đại chúng có đủ điều kiện đăng ký niêm yết và giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh/Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội một cách bài bản và chuyên nghiệp, từ khâu khảo sát và xây dựng hồ sơ, nộp Sở giao dịch chứng khoán chấp thuận, lập danh sách cổ đông và hỗ trợ cổ đông thực hiện quyền trong quá trình niêm yết, công bố thông tin đại chúng, lưu ký chứng khoán tại PSI và tái lưu ký tại Trung tâm lưu ký chứng khoán với thời gian nhanh nhất và lựa chọn thời điểm tốt nhất cho doanh nghiệp



Phân tích và Phát triển chỉ số

Hoạt động phân tích

Phân tích là hoạt động có vai trò quan trọng và hỗ trợ cho hầu hết các nghiệp vụ của công ty.

Tại thị trường Việt Nam, vấn đề nổi cộm đó là sự thiếu minh bạch và khó tiếp cận nguồn thông tin đã dẫn tới sự mất công bằng giữa các nhà đầu tư. Chính vì vậy việc cung cấp các sản phẩm phân tích kịp thời chính xác và toàn diện là vô cùng cần thiết

Hoạt động phân tích của PSI được xây dựng bởi đội ngũ cán bộ giàu kinh nghiệm và am hiểu sâu sắc về các doanh nghiệp trong ngành dầu khí, cung cấp một chuỗi các sản phẩm phân tích đa dạng, đầy đủ nhưng vẫn đảm bảo tính cạnh tranh so với các CTCK. Với tôn chỉ đặt sự khách quan, trung thực, lợi ích và sự an toàn của Nhà đầu tư lên hàng đầu, PSI luôn mong muốn trang bị cho khách hàng những thông tin cần thiết trước khi ra quyết định đầu tư.

Các sản phẩm của chúng tôi bao gồm:

- **Sản phẩm phục vụ Nhà đầu tư:** chúng tôi đã xây dựng được hệ thống báo cáo đầy đủ từ báo cáo kinh tế vĩ mô, báo cáo ngành, báo cáo phân tích các doanh nghiệp, v.v... nhằm đáp ứng nhu cầu của khách hàng. Với tôn chỉ khách quan, cung cấp đầy đủ và kịp thời cho nhà đầu tư các thông tin hữu ích, các phân tích nhận định sự kiện quan trọng được cập nhật hàng ngày cho các khách hàng. Bên cạnh đó, đảm bảo tính cạnh tranh với thế mạnh là một đơn vị trong ngành dầu khí, hoạt động phân tích có chiều sâu và sự tập trung ở khu vực các doanh nghiệp trong ngành dầu khí và điều này cũng tạo nên điểm đặc thù của hoạt động phân tích PSI.
- **Sản phẩm phục vụ kinh doanh và quản trị rủi ro:** PSI đã có những bộ sản phẩm đánh giá cảnh báo rủi ro thị trường, đánh giá phân tích các doanh nghiệp trong danh mục hỗ trợ margin, đảm bảo kịp thời với diễn biến thị trường, giảm thiểu rủi ro trong việc cung cấp các dịch vụ của công ty.
- **Sản phẩm phục vụ quản trị:** hoạt động phân tích của PSI cung cấp cho ban lãnh đạo các sản phẩm phân tích kinh tế vĩ mô, các biến động kinh tế toàn cầu, ảnh hưởng của các chính sách và dự báo diễn biến TTCK trong nước.
- Ngoài ra, các hoạt động hỗ trợ doanh nghiệp trong ngành bằng các báo cáo chuyên sâu về hàng hóa hoặc thị trường đặc thù trong ngành dầu khí, tư vấn thực hiện tốt hoạt động IR cho một số doanh nghiệp trong ngành, phân tích của PSI dần dần đã và đang góp phần gây dựng hình ảnh cho công ty với các sản phẩm phân tích đặc thù, khác biệt và có sự cạnh tranh với các công ty chứng khoán khác.

Chúng tôi còn thực hiện, bộ phận phân tích – tư vấn đầu tư còn cung cấp dịch vụ quan hệ nhà đầu tư (IR), và quan hệ công chúng (PR) cho các doanh nghiệp bao gồm:

- Phát hành tạp chí thường niên về các Doanh nghiệp trong ngành
- Tổ chức Hội thảo
- Tổ chức các chuyến thăm Doanh nghiệp

Hoạt động Phát triển chỉ số

PSI là đơn vị phát triển Bộ chỉ số PVN-Index (gồm các công ty niêm yết trực thuộc Ngành Dầu khí) với đội ngũ chuyên gia trong và ngoài nước có nền tảng chuyên môn cao.

Chỉ số PVN-Index được quảng bá rộng rãi thông qua website PVNINDEX.VN (tiếng Việt và tiếng Anh) và Kênh thông tin tài chính Bloomberg cũng như các kênh thông tin về tài chính uy tín trong nước. Nhờ đó, chúng tôi đã xây dựng, quản lý và vận hành bộ chỉ số theo tiêu chuẩn quốc tế, là kênh thông tin của nhà đầu tư quan tâm đến nhóm cổ phiếu ngành dầu khí, và là cơ sở để chúng tôi cung cấp các dịch vụ xây dựng, quản lý và vận hành chỉ số đầu tư theo yêu cầu cho các quỹ đầu tư (quỹ ETF hoặc quỹ mở).

Mục tiêu:

Phát triển các chỉ số đa dạng phục vụ nhu cầu của các nhà đầu tư và phát triển các sản phẩm liên quan đến chỉ số.

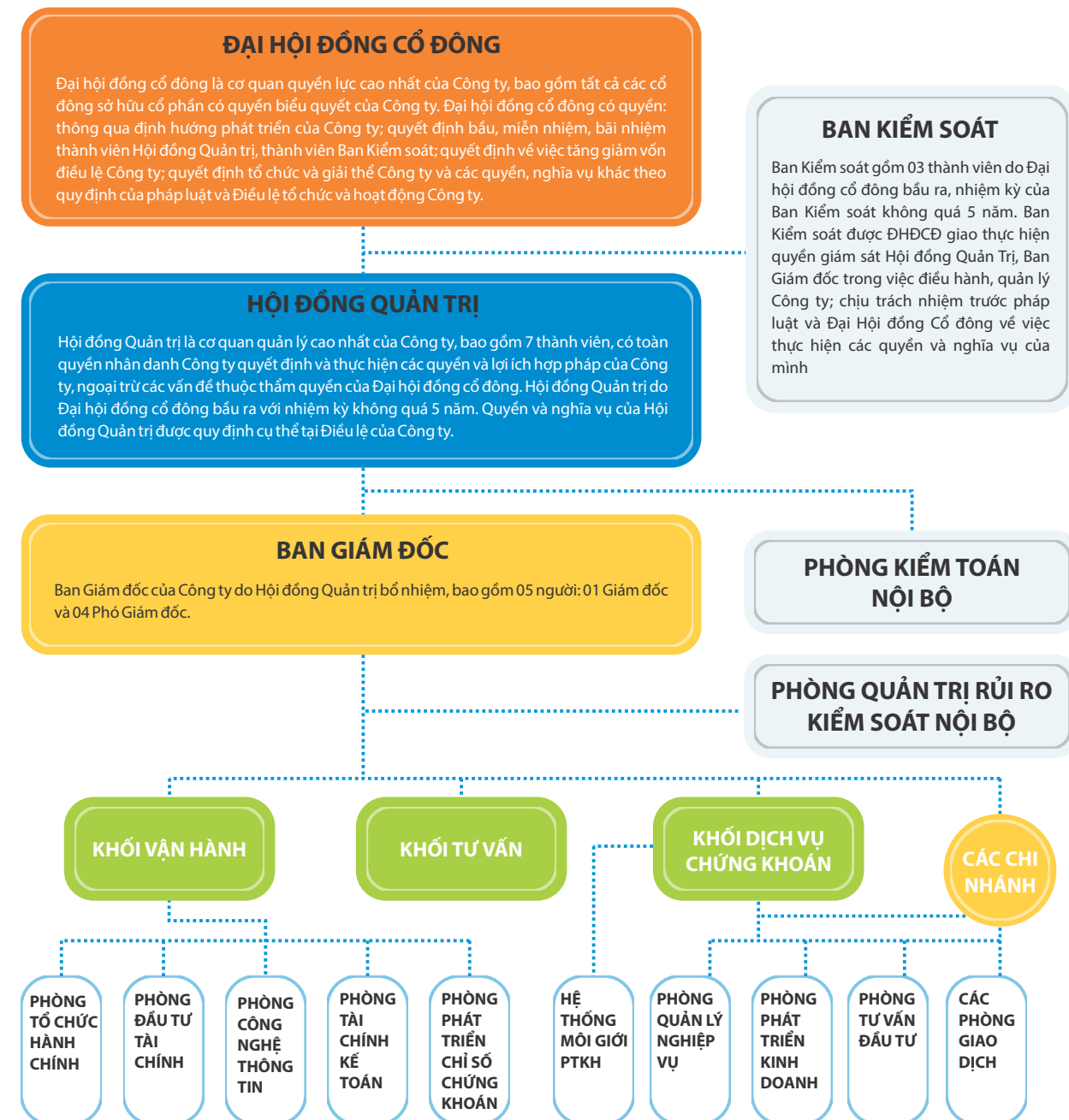




MÔ HÌNH QUẢN TRỊ, TỔ CHỨC KINH DOANH VÀ BỘ MÁY QUẢN LÝ

Mô hình quản trị và cơ cấu bộ máy quản lý

Năm 2015, công ty tập trung vào 03 khối: Khối Dịch vụ chứng khoán, Khối Tư vấn, Khối vận hành.



TÂM NHÌN, SỨ MỆNH, QUAN ĐIỂM PHÁT TRIỂN

Tâm nhìn



PSI định hướng phát triển theo mô hình ngân hàng đầu tư hiện đại, trở thành Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam trong các lĩnh vực tư vấn, phân tích và dịch vụ chứng khoán, đáp ứng các nhu cầu chuyên biệt của khách hàng trong nước và quốc tế.

- Là đối tác đáng tin cậy, điểm đến của các tổ chức tài chính trong và ngoài nước khi muốn phát triển tại thị trường Việt Nam

Sứ mệnh

PSI cam kết thực hiện và triển khai hiệu quả chiến lược và kế hoạch kinh doanh, chiến lược kinh doanh trung và dài hạn nhằm bảo tồn và phát triển nguồn vốn - tài sản của Công ty đồng thời tạo ra những nguồn lợi nhuận tối ưu và bền vững cho tất cả các cổ đông.

- PSI cam kết là một định chế tài chính chuyên nghiệp và hướng đến vị trí hàng đầu về các dịch vụ trong ngành chứng khoán cho nhiều đối tượng khách hàng trên phạm vi toàn quốc.
- PSI cam kết triển khai các hoạt động kinh doanh hiệu quả đem lại những lợi ích thương mại và kinh tế dài hạn và thiết thực cho tất cả khách hàng - cùng với khách hàng xây dựng và tạo ra những tài sản bền vững.
- PSI cam kết thể hiện một nét văn hóa trân trọng và đáp ứng nhu cầu phát triển sự nghiệp lâu dài và quyền lợi chính đáng của tập thể nhân viên PSI.

Quan điểm phát triển xuyên suốt

Là Công ty chứng khoán duy nhất thuộc Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam, PSI có nhiệm vụ hỗ trợ tích cực cho định hướng phát triển của Tập đoàn.

Phát triển tương xứng với thương hiệu, tầm vóc của ngành Dầu khí, lấy ngành Dầu khí làm trọng tâm, tích lũy kinh nghiệm phục vụ các khách hàng nhà nước và tư nhân lớn khác, từng bước cạnh tranh với các công ty chứng khoán trong nước và vươn ra tầm khu vực.

Tạo ra sự khác biệt giữa PSI và các công ty chứng khoán khác thông qua:

- Sự vượt trội về trình độ chuyên môn, chất lượng tư vấn, dịch vụ với đội ngũ chuyên gia hàng đầu trong ngành, sự am hiểu trọn vẹn đối với Doanh nghiệp Dầu khí;
- Là đầu mối triển khai các thương vụ lớn với các đơn vị trong ngành Dầu khí, từ đó sẽ đẩy mạnh dịch vụ ra ngoài ngành, đặc biệt các khối doanh nghiệp nhà nước và các doanh nghiệp khác trên cơ sở hỗ trợ của các cổ đông chiến lược trong và ngoài nước;
- Là đối tác hàng đầu Việt Nam của các định chế tài chính lớn nước ngoài về đầu tư, tư vấn... trong các thương vụ của ngành Dầu khí và khối Doanh nghiệp lớn tại Việt Nam.



Các Mục tiêu đối với Môi trường, Xã hội và Cộng đồng của Công ty

Tinh thần trách nhiệm cộng đồng đã được tích hợp đầy đủ vào mô hình kinh doanh của PSI.

Các Chính sách đối với cộng đồng của PSI dựa vào các nền tảng nhằm xác định các cách thức phù hợp nhất trong các giao dịch kinh doanh với tất cả các bên liên quan bao gồm: khách hàng, nhân viên và cộng đồng nói chung, nhằm mục tiêu hướng tới tương lai tốt đẹp hơn.

Đội ngũ nhân viên

PSI hướng tới mục tiêu cung cấp môi trường tốt để làm việc, tuyển dụng được nhiều tài năng trong nhiều lĩnh vực công việc khác nhau, khuyến khích sự đột phá của mỗi cá nhân, tạo cơ hội công bằng, khuyến khích nhân viên tham gia vào mọi hoạt động công ty, khuyến khích phát triển nghề nghiệp và chăm sóc sức khỏe tinh thần vật chất của nhân viên.



Khách hàng

PSI chú trọng tới việc mang lại sự hài lòng cho khách hàng mỗi ngày. Chúng tôi cam kết cải tiến liên tục trong hoạt động và tìm kiếm các giải pháp thông minh để đáp ứng nhu cầu khách hàng.



Môi trường

Các hoạt động của PSI nói chung không tạo ra chất ô nhiễm.

Tuy nhiên với mục đích cải thiện môi trường, PSI thực hiện quản lý dựa trên các tác động tới môi trường một cách trực tiếp và gián tiếp. Chúng tôi hiện đang tập trung vào một số vấn đề chính: kiểm soát tiêu thụ nước và năng lượng, giảm phát sinh chất thải và áp dụng thực hành tái chế.



Cộng đồng

PSI luôn tuyển dụng nhân viên tại địa phương, qua đó cung cấp cơ hội việc làm cho nhiều gia đình địa phương. Chúng tôi trao quyền cho nhân viên của mình đóng góp tích cực vào cộng đồng địa phương, xúc tiến trao đổi thông tin hai chiều, tập trung vào các chương trình từ thiện và thiện nguyện..



Đạo đức kinh doanh

Công ty PSI đảm bảo rằng tất cả nhân viên phải tuân theo quy tắc ứng xử.

PSI tôn trọng pháp luật và quy định tại Việt Nam và nghiêm cấm bất kỳ hình thức tham nhũng nào. Sự liêm khiết, tính minh bạch và tăng cường hiệu suất làm việc thông qua đổi mới và quản lý nghiêm đang tiếp tục truyền cảm hứng cho hành động của chúng tôi.

Tháng 7/2015, PSI đã ban hành Quy tắc đạo đức nghề nghiệp theo quyết định số 107B/QĐ-CKDK tới toàn CBNV công ty nhằm quy định các quy tắc đạo đức kinh doanh của Công ty và quy tắc đạo đức hành nghề, từ đó điều chỉnh các hành vi của CBNV trong quá trình thay mặt Công ty thực hiện nhiệm vụ với mục đích bảo vệ tốt nhất quyền lợi của khách hàng, của Công ty và các đối tác, đồng thời góp phần xây dựng truyền thống văn hóa Công ty, tạo môi trường thuận lợi cho sự phát triển của thị trường chứng khoán, nâng cao uy tín và tính chuyên nghiệp của Công ty trong hoạt động kinh doanh chứng khoán.





Danh sách Ban điều hành:

Bà HOÀNG HẢI ANH Chủ tịch HĐQT	Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, 12 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán 7/2007 – 7/2010: Phó Tổng Giám đốc Công ty CP Đầu tư và Tư vấn Tài chính Dầu khí 8/2010 - 05/2013: Phó Tổng Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Dầu khí. 2013 đến nay: Chủ tịch Hội Đồng Quản trị Công ty CP Chứng khoán Dầu khí.
Ông ĐOÀN THÀNH NHÂN Ủy viên HĐQT chuyên trách	Thạc sĩ Luật học, 22 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực pháp luật và tài chính, chứng khoán: luật doanh nghiệp, luật chứng khoán..., Kiểm soát Nội bộ, Kiểm toán nội bộ tại Công ty Chứng khoán.. 1995 – 2007: Giảng viên Trường ĐH Luật 2007 – 2009: Phó phòng phụ trách phòng Pháp chế và KSNB Công ty CP Chứng khoán Bảo Việt 2009 – 2010: Giám đốc Ban TCHC&PC Công ty CP Chứng khoán Dầu khí 2010 – 2011: Trưởng ban TCNSTổng Công ty Tài chính CP Dầu khí VN 2011 – nay: Ủy viên HĐQT chuyên trách, Công ty CP Chứng khoán Dầu khí
Ông NGUYỄN VĂN NHIỆM Trưởng Ban Kiểm soát	Thạc sĩ Tài chính Kế toán, 18 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực Kế toán và Kiểm toán. 12/2006 đến nay: làm việc tại Công ty CP Chứng khoán Dầu khí qua các chức vụ Kế toán trưởng, Trưởng Ban Kiểm soát
Ông NGUYỄN XUÂN HƯNG Phó Giám đốc	Thạc sĩ Quản trị kinh doanh, 20 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán. 8/2007 – 4/2009: Giám đốc Ban Đầu tư – Công ty CP Chứng khoán Dầu khí 5/2009 đến nay: Phó Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Dầu khí
Ông TRẦN HÙNG DŨNG Phó Giám đốc	Tiến sĩ Kinh tế, 21 năm kinh nghiệm làm việc trong Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam, trong đó có 8 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực chứng khoán. 2007 đến nay: Phó Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Dầu khí
Ông ĐẶNG MINH QUANG Phó Giám đốc	Tiến sĩ Quản trị kinh doanh, 16 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính, chứng khoán. 2008 - 2010: Giám đốc kế hoạch chiến lược và phát triển hệ thống – Ngân hàng Bảo Việt. 04/2010 – 10/2013: Ủy viên Hội đồng quản trị kiêm Phó Tổng Giám đốc – Công ty CP Quốc tế Sơn Hà. 11/2013 đến nay: Phó Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Dầu khí.

Bà **THÁI VIỆT ANH**
Phó Giám đốc

Thạc sĩ quản trị kinh doanh, 11 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực tài chính doanh nghiệp và chứng khoán.

- 2010 – 11/2014: Phó Giám đốc, Giám đốc tư vấn phụ trách tư vấn mua bán và sáp nhập doanh nghiệp – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí.
- 12/2014 đến nay: Phó Giám đốc Công ty CP Chứng khoán Dầu khí

Bà **ĐINH THỊ LAN PHƯƠNG**
Kế toán Trưởng

Cử nhân Kinh Tế - Ngành Tài chính Tín dụng, 12 năm kinh nghiệm trong lĩnh vực kế toán ngành chứng khoán.

- 7/2010: Phó Phòng Tài chính kế toán – Công ty CP Chứng khoán Dầu khí
- 23/08/2013 đến nay: Kế toán trưởng – Công ty CP Chứng Khoán Dầu khí

Những thay đổi trong Ban Điều hành

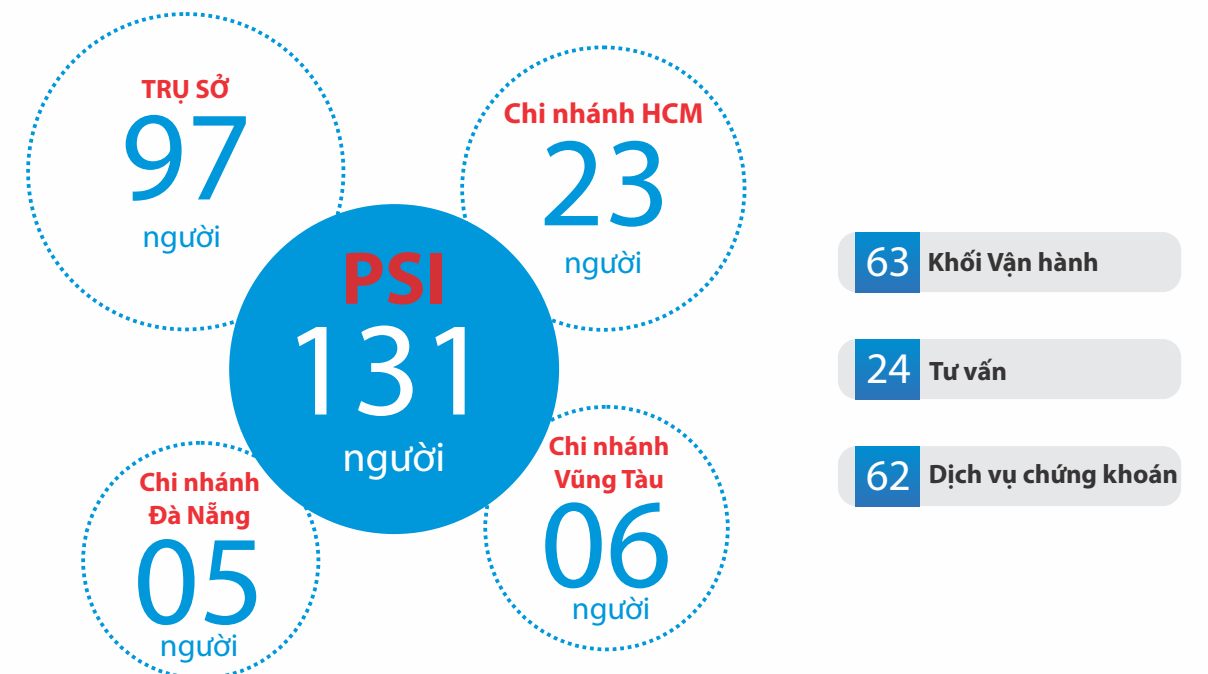


Tháng 03/2015:
Ông Phạm Quang Huy
Ủy viên HĐQT chuyên trách
kiêm Giám đốc Công ty
nghỉ việc.



Tháng 03/2015:
Bà Hoàng Hải Anh
Chủ tịch HĐQT
Kiêm Giám đốc Công ty

Số lượng cán bộ nhân viên tính đến ngày 31/12/2015:





CÁC RỦI RO

Rủi ro về Kinh tế



Rủi ro về kinh tế là một loại rủi ro hệ thống có tác động trực tiếp và gián tiếp đến hoạt động sản xuất kinh doanh của tất cả các doanh nghiệp hoạt động trong nền kinh tế, thông qua các cơ chế tác động đến tốc độ tăng trưởng GDP, lạm phát, lãi suất ngân hàng và tỷ giá hối đoái.

Hầu hết các doanh nghiệp trong nền kinh tế đều có những rủi ro liên quan đến những biến động bất lợi của nền kinh tế. Đặc biệt đối với các tổ chức hoạt động trên thị trường chứng khoán (TTCK) như các tổ chức tài chính, quỹ đầu tư; công ty chứng khoán... sự biến động của nền kinh tế sẽ có ảnh hưởng tức thì tới sự thành bại của các công ty trong ngành.

Theo Báo cáo Cập nhật tình hình phát triển Kinh tế Việt Nam công bố ngày 13/12/2015, Ngân hàng thế giới cho biết kinh tế Việt Nam đã ứng phó tương đối tốt trước những biến động của kinh tế thế giới và dự kiến sẽ có triển vọng tích cực trong trung hạn. Tuy nhiên WB cũng nêu rõ những rủi ro về Kinh tế trong nước như: Tốc độ tái cơ cấu chậm, Trì hoãn thực hiện thắt chặt tài khóa, Nguy cơ tăng trưởng tín dụng nóng, Rủi ro trong ngành ngân hàng, Môi trường bên ngoài bất ổn.

Biến động về tăng trưởng kinh tế



Tăng trưởng kinh tế là chỉ tiêu kinh tế tổng hợp ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường chứng khoán. Trong thời kỳ nền kinh tế tăng trưởng tốt cùng với những triển vọng sáng sủa sẽ kéo theo sự tăng trưởng và phát triển của trường chứng khoán. Trong bối cảnh này, các nhà đầu tư, các doanh nghiệp kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán đều được hưởng lợi. Tuy nhiên, nền kinh tế và thị trường chứng khoán không phải lúc nào cũng phát triển thuận lợi mà luôn tiềm ẩn những rủi ro nhất định. Khi có mối đe dọa đến sự ổn định và phát triển kinh tế, thị trường chứng khoán ắt sẽ có phản ứng tiêu cực, đó là sự suy giảm cả về chỉ số giá, cả về tính thanh khoản của thị trường.

Hoạt động của các công ty chứng khoán trong một chừng mực nào đó sẽ bị ảnh hưởng như doanh thu của hoạt động môi giới sẽ bị giảm sút trước tiên do thanh khoản của thị trường kém hơn.

Bên cạnh đó, hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp như: tư vấn cổ phần hoá, tư vấn phát hành, niêm yết chứng khoán... cũng sẽ bị ảnh hưởng. Hoạt động tự doanh chứng khoán có thể sẽ để lại khoản lỗ nếu việc mua, bán không đúng thời điểm do không nhận định đúng diễn biến của thị trường. Tuy nhiên, thời kỳ nền kinh tế khó khăn lại là cơ hội tốt cho một số dịch vụ tư vấn như mua bán, sáp nhập doanh nghiệp, bảo lãnh phát hành, và thậm chí là cơ hội rất tốt cho hoạt động tự doanh chứng khoán nhờ đầu tư ở vùng giá thấp và hiện thực hoá lợi nhuận ở vùng giá cao.

Trong báo cáo Môi trường Kinh doanh 2016 của Ngân hàng thế giới, năm 2015 Việt Nam tăng 3 bậc so với xếp hạng năm trước (đáng chú ý là chỉ số về nộp thuế tăng 4 bậc, từ mức 172 lên mức 168 trong năm 2006...). Với những nền tảng như vậy, đã có khác nhiều dự báo lạc quan về triển vọng kinh tế nói chung và tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2016

Lạm phát



Lạm phát là một trong những yếu tố kinh tế vĩ mô quan trọng, có mối quan hệ mật thiết với sự ổn định và phát triển của nền kinh tế. Nền kinh tế phát triển thường đi đôi với lạm phát. Tuy nhiên, lạm phát cao lại là nguy cơ gây bất ổn đối với sự phát triển kinh tế, xã hội, do đó tác động rất tiêu cực đến thị trường chứng khoán và các doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán. Lạm phát cũng là một loại rủi ro hệ thống, do đó vượt ngoài phạm vi điều chỉnh của doanh nghiệp. Biện pháp phòng ngừa rủi ro là làm tốt công tác dự báo, tiên liệu các tình huống và chủ động trong hoạt động kinh doanh của mình, tránh bị ảnh hưởng do lạm phát gây ra. Để tránh rủi ro này, Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí đã có đội ngũ chuyên gia dự báo kinh tế vĩ mô để thường xuyên cập nhật các thông tin liên quan, phân tích, đánh giá khả năng lạm phát cao, để có chiến lược kinh doanh phù hợp. Thêm nữa, là đơn vị trong Ngành Dầu khí đi theo chiến lược của Tập đoàn Dầu khí, PSI có cơ hội tiếp cận với các nguồn số liệu và luồng thông tin đáng tin cậy cho công tác dự báo của mình.

Rủi ro Lãi suất



Lãi suất là một yếu tố rất nhạy cảm đối với nền kinh tế, ảnh hưởng trực tiếp đến tiết kiệm, và đầu tư, sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp nói chung và các doanh nghiệp kinh doanh trong lĩnh vực chứng khoán nói riêng, cũng như các nhà đầu tư chứng khoán.

Rủi ro lãi suất đối với công ty chính là trường hợp giá cả chứng khoán thay đổi do lãi suất thị trường dao động thất thường. Giữa lãi suất thị trường và giá cả chứng khoán có mối quan hệ tỷ lệ nghịch. Khi lãi suất thị trường tăng, Nhà đầu tư có xu hướng bán chứng khoán để lấy tiền gửi vào ngân hàng dẫn đến giá chứng khoán giảm và ngược lại.

Ngoài hệ quả trực tiếp đối với giá CK, lãi suất còn ảnh hưởng gián tiếp đến giá cổ phiếu (CP) thường. Khi lãi suất tăng làm giá CP giảm vì các nhà đầu cơ vay mua ký quỹ sẽ bị ảnh hưởng. Nhiều công ty kinh doanh CK hoạt động chủ yếu bằng vốn đi vay thì với mức lãi suất tăng cũng làm cho chi phí vốn tăng.

Nhờ sự cố gắng trong công tác thu hồi công nợ từ những năm trước, trong năm 2015, Công ty Chứng khoán Dầu khí kinh doanh hoàn toàn trên vốn tự có, không phải huy động vốn do đó không chịu ảnh hưởng của lãi suất đầu vào. Tuy nhiên, lãi suất biến động cũng ảnh hưởng đến doanh thu dịch vụ tài chính cũng như lãi tiền gửi của công ty.

Rủi ro Tỷ giá Hối đoái



Công ty Chứng khoán Dầu khí ít bị tác động trực tiếp từ sự biến động tỷ giá. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh có thể bị ảnh hưởng ở một mức độ nhất định thông qua sự tác động đến thị trường chứng khoán.

Tỷ giá hối đoái tác động đáng kể đến nền kinh tế và thị trường chứng khoán thông qua tác động tới các doanh nghiệp xuất nhập khẩu, cán cân thanh toán và sự di chuyển của các nguồn vốn đầu tư. Theo cơ chế quản lý hiện tại, tỷ giá phản ánh quan hệ cung cầu giữa các đơn vị tiền tệ khác nhau và đặt dưới sự quản lý, điều tiết của Nhà nước. Nhiệm vụ công tác quản lý tỷ giá là bảo đảm sự ổn định tiền tệ và tỷ giá, phục vụ sự nghiệp phát triển kinh tế xã hội.

Công ty Chứng khoán Dầu khí có cổ đông chiến lược SMBC Nikko Nhật Bản, hiện tại phía Nhật Bản có 1 đại diện thường xuyên tại Công ty để phối hợp trong các hoạt động kinh doanh, đặc biệt là hoạt động M&A. Do đó, Công ty có nguồn thu tiền USD từ hoạt động thu chi hộ cho đại diện của cổ đông chiến lược, và nguồn thu JPY từ các hợp đồng M&A với các đối tác Nhật Bản. Đồng thời, hàng quý Công ty vẫn chuyển tiền trả USD hợp đồng dữ liệu Bloomberg để phục vụ hoạt động kinh doanh; tuy nhiên những khoản ngoại tệ này không lớn và được xử lý linh hoạt nên không có phát sinh nhiều về chênh lệch tỷ giá.

Rủi ro Nguồn nhân lực



Trong lĩnh vực kinh doanh chứng khoán, nhân tố con người có vai trò quyết định. Chứng khoán lại là một ngành kinh doanh mới nên nguồn nhân lực có kinh nghiệm còn rất thiếu. Do đó, nguồn nhân lực cũng là một yếu tố cạnh tranh khá mạnh. Trong điều kiện cạnh tranh khá gay gắt về nhân sự trong ngành chứng khoán, PSI vẫn đảm bảo sự ổn định và phát triển nguồn nhân lực có chất lượng cao, tinh thần đoàn kết, gắn bó với Công ty, và đáp ứng yêu cầu hoạt động kinh doanh ngày càng phát triển.

PSI luôn hướng đến một chế độ đãi ngộ dựa trên giá trị mà đội ngũ nhân viên PSI tạo ra cùng cơ sở hài hòa với lợi ích của công ty và quy định của nhà nước Việt Nam. Chế độ này thể hiện sự tôn trọng của PSI đối với mỗi nhân viên, đảm bảo nhân viên có thể an tâm tập trung phát triển sự nghiệp tại PSI để tiếp tục tạo ra và chia sẻ những giá trị mới.

Ngoài ra PSI cũng chú trọng tới việc đào tạo nhằm xây dựng nguồn Nhân lực có nền tảng kiến thức vững vàng. Trong năm 2015, PSI tập trung đẩy mạnh các khóa đào tạo về các nghiệp vụ Chứng khoán giúp nâng cao chất lượng nhân sự toàn công ty. Ngoài các khóa đào tạo phối hợp với Trung tâm đào tạo UBCKNN để tổ chức các lớp đào tạo chứng chỉ hành nghề, PSI còn tổ chức các buổi đào tạo nội bộ trao đổi về kiến thức, kinh nghiệm, hiểu biết với các sản phẩm, dịch vụ đang cung cấp, kiến thức ngành, các thay đổi liên quan đến khung pháp lý, môi trường kinh doanh, hoạt động kinh doanh chứng khoán tại Việt Nam và kỹ năng trong công việc.

Rủi ro về Cạnh tranh



Cạnh tranh là quy luật tất yếu trong nền kinh tế thị trường, nó luôn tồn tại trong bất cứ môi trường hoạt động kinh doanh nào. Theo thống kê của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí, tính đến thời điểm hiện tại, từ 105 công ty chứng khoán nay chỉ còn 81 công ty chứng khoán đã được cấp phép và hoạt động. Tuy nhiên, cuộc cạnh tranh giành thị phần đang diễn ra khá gay gắt, cụ thể:

- Cuộc cạnh tranh về giảm mức phí dịch vụ nhằm thu hút khách hàng, giành thị phần;
- Cạnh tranh chiếm lĩnh địa bàn kinh doanh thuận lợi;
- Cạnh tranh về việc đầu tư, trang bị công nghệ thông tin hiện đại;
- Cạnh tranh trong việc sáng tạo ra các sản phẩm, dịch vụ mới, hấp dẫn các nhà đầu tư;
- Cạnh tranh nhân sự có chất lượng cao...

Rủi ro về Pháp luật

Có thể nói rằng, kể từ khi TTCK Việt Nam được xây dựng và đi vào hoạt động đến nay, cơ chế, chính sách phát triển chứng khoán luôn được xây dựng, sửa đổi, bổ sung, hoàn thiện, phù hợp trong từng giai đoạn, từng bước tiếp cận với thông lệ quốc tế. Với quan điểm xây dựng một thị trường có bước đi phù hợp, vững chắc, lâu dài và gắn liền với quá trình cải cách Doanh nghiệp nhà nước. Ngày 11/7/1998, chính phủ ký ban hành Nghị định số 48/1998/NĐ-CP về chứng khoán và TTCK, với các quy định về tổ chức tạo lập thị trường giao dịch tập trung, tổ chức hoạt động công ty chứng khoán, hoạt động lưu ký. Đây là khung pháp lý ban đầu cho TTCK. Năm 2010, Luật Chứng khoán ra đời góp phần hoàn chỉnh thể chế các quy định pháp luật trong hệ thống pháp luật về TTCK, tạo nên một bước tiến vượt bậc trong việc nâng cao tính minh bạch của thị trường, mà quan trọng là đưa ra khái niệm về công ty đại chúng và yêu cầu các công ty đại chúng chưa niêm yết phải có nghĩa vụ công bố thông tin (nghĩa vụ này trước đó chỉ áp dụng cho các công ty niêm yết). Trong năm 2012, Chính phủ đã ban hành Nghị định 58/2012/NĐ-CP quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán. Hàng loạt Thông tư đã được Bộ Tài chính ban hành để phù hợp với thực tế. Năm 2015, nhằm tạo dựng hành lang pháp lý ban đầu cho vận hành TTCK phái sinh, ngày 5/5/2015, Chính phủ đã ban hành Nghị định 42/2015/NĐ-CP về chứng khoán phái sinh và TTCK phái sinh. Đây là cơ sở pháp lý quan trọng mở đường cho TTCK phái sinh tại Việt Nam phát triển trong thời gian tới, góp phần hỗ trợ cho TTCK cơ sở phát triển ổn định, vững chắc, từ đó tăng sức cạnh tranh và thu hẹp dần khoảng cách giữa TTCK Việt Nam với thế giới.... Mỗi một giai đoạn phát triển của thị trường thị trường pháp lý luôn sửa đổi, bổ sung và hoàn thiện đáp ứng yêu cầu thực tế.

Đây chính là một trong những nguyên nhân quan trọng giúp TTCK Việt Nam ngày càng phát triển ổn định, vững chắc và trở thành kênh huy động vốn quan trọng đối với nền kinh tế. Tuy nhiên, bên cạnh những điểm tích cực TTCK còn bộc lộ nhiều điểm yếu kém, như hệ thống pháp luật điều chỉnh thị trường còn lỏng lẻo, chưa đầy đủ và thiếu sự đồng bộ chưa bao quát được các vấn đề nảy sinh trên TTCK như: cầm cố chứng khoán, tài khoản ủy thác đầu tư; Nội dung, thời hạn công bố thông tin chưa đáp ứng cho yêu cầu quản lý và cung cấp thông tin cho TT; Việc chậm trễ ban hành các văn bản hướng dẫn thi hành dưới Luật gây ra nhiều khó khăn đối với công tác quản lý, khó khăn trong việc áp dụng và hướng dẫn khách hàng tham gia các sản phẩm mới như (chứng khoán phái sinh, giao dịch trong ngày) của Doanh nghiệp. Đặc biệt là các văn bản dưới luật được coi song hành cùng với Luật mới qua giai đoạn hoàn tất Dự thảo và Dự thảo đang chờ thẩm định của các bộ ban hành. Ví dụ như Luật chứng khoán ban hành năm 2006, Luật sửa đổi, bổ sung Luật chứng khoán ban hành năm 2010 nhưng đến giữa năm 2012 Nghị định hướng dẫn thi hành Luật chứng khoán sửa đổi, bổ sung mới ra đời. Các văn bản hướng dẫn có ý nghĩa quan trọng nó sẽ góp phần cải thiện chất lượng điều hành của cơ quan quản lý đồng thời tác động trực tiếp đến các thành viên của thị trường theo hướng phải tuân thủ các luật chơi rõ ràng, minh bạch và công bằng hơn. Ngoài ra, hiện nay Luật Doanh nghiệp 2014 đã có hiệu lực thi hành kể từ ngày 01.07.2016 có nhiều nội dung mâu thuẫn với Luật chứng khoán hiện hành như việc mua bán và sáp nhập doanh nghiệp, liên quan đến việc chào bán cổ phần dưới mệnh giá... Điều này gây cản trở hoạt động của các doanh nghiệp.



TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NĂM 2015

Tình hình kinh tế vĩ mô năm 2015

GDP: Kinh tế Việt Nam năm 2015 tương đối ổn định với sự cải thiện tốt từ tốc độ tăng trưởng GDP: Tổng sản phẩm trong nước (GDP) ước tính tăng trưởng 6,68% so với năm 2014, cao hơn mục tiêu 6,2% đề ra và cao hơn mức tăng của các năm từ 2011-2014. Trong nước, sản xuất, kinh doanh tiếp tục phục hồi. Khu vực doanh nghiệp có chuyển biến tích cực, đặc biệt là nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ. Đầu tư tư nhân và tiêu dùng phục hồi khá. Ổn định vĩ mô được duy trì. Tổng thu ngân sách nhà nước dự báo vẫn đạt và vượt dự toán nhờ nguồn thu nội địa bù đắp cho thu từ dầu thô.

Đầu tư nước ngoài: Tình hình thu hút đầu tư nước ngoài đạt được kết quả khả quan vượt mức dự đoán. Khu vực FDI tiếp tục là khu vực thu hút lao động mạnh bất chấp khó khăn của kinh tế nội địa lẫn quốc tế, đóng vai trò là động cơ chủ đạo thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong năm 2015. Luồng vốn có tính tập trung vào các dự án lớn, và có xu hướng gia tăng vào nửa cuối năm 2015. FDI giải ngân thực tế năm 2015 đạt 14,5 tỷ USD, tăng 17,4% yoy. FDI đăng ký trong năm 2015 là 22,76 tỷ USD, cao hơn 12,5% yoy. Quy mô của nhóm các dự án lớn trong năm 2015 cao hơn đáng kể. Sự xuất hiện của một số dự án có quy mô đặc biệt lớn, thậm chí trên 2 tỷ USD, là yếu tố then chốt giúp kết quả thu hút FDI trong năm 2015 tăng trưởng lạc quan.

Thị trường ngoại hối, tỷ giá: Tỷ giá là một trong những điểm nóng vĩ mô năm 2015 khi thị trường tài chính toàn cầu chứng kiến nhiều sự kiện bất thường. Có tới 4 lần biến động tỷ giá trong năm 2015, trong đó có 3 lần phá giá VND và 2 lần điều chỉnh biên độ giao dịch. Vào thời điểm cuối năm, tỷ giá USDVND là 22.475, tăng 5,07% so với cùng kỳ năm 2014. Thị trường ngoại hối trong thời điểm gần 3 quý đầu biến động nhẹ hơn so với thời điểm hơn 1 quý cuối, thời điểm gần với cuộc họp FOMC tháng 12 khi FED nâng lãi suất đồng USD

Lạm phát: Lạm phát cả năm 2015 ổn định ở mức thấp. Tính từ đầu năm đến nay, CPI cả nước mới chỉ tăng 0,63% - thấp nhất trong vòng 14 năm qua. Điểm nổi bật nhất dẫn đến xu hướng giảm của lạm phát hiện tại không phải xuất phát từ tổng cầu suy yếu hay yếu tố tiền tệ mà chủ yếu do yếu tố chi phí đẩy giảm.

Cán cân thương mại: Tổng kim ngạch XNK hàng hóa cả năm 2015 tăng khá so với năm 2014. Trong đó khối các doanh nghiệp FDI vẫn là nhân tố chính đóng góp vào sự tăng trưởng. Trong các quốc gia có quan hệ thương mại, Trung quốc vẫn là một trong những quốc gia có giá trị giao thương lớn nhất. Kim ngạch xuất khẩu năm 2015 đạt 162,4 tỷ USD, tăng 8,1% yoy so với năm trước. Trong số này, khu vực trong nước đóng góp 47,3 tỷ USD (giảm 3,5% yoy, chấm dứt chuỗi tăng 5 năm liên tục), trong khi khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đóng góp 113,3 tỷ USD (tăng 18,5% yoy). Kim ngạch nhập khẩu năm 2015 là 165,6 tỷ USD, tăng 12% yoy so với năm trước. Trong số này, nhập khẩu của khu vực trong nước là 67,6 tỷ USD, trong khi nhập khẩu của khu vực có vốn đầu tư nước ngoài là 98 tỷ USD. Tổng giá trị nhập siêu của cả nước là 3,2 tỷ USD: Khu vực trong nước nhập siêu 20,3 tỷ USD, trong khi khu vực có vốn đầu tư nước ngoài xuất siêu 17,1 tỷ USD

Ngân hàng – Lãi suất: Hoạt động ngân hàng trong năm 2015 ổn định, là nền tảng cho vĩ mô cũng như hỗ trợ nhất định cho mục tiêu tăng trưởng kinh tế. Tín dụng tăng 17,17% so với năm 2014; Tổng phương tiện thanh toán tăng 13,55%; Huy động vốn tăng 13,59%. Các chỉ tiêu này về cơ bản phù hợp với tình hình kinh tế vĩ mô và tiền tệ trong năm vừa qua. Mặt bằng lãi suất (huy động và cho vay) giảm 0,2 – 0,5% trong năm 2015. Mặt bằng lãi suất liên ngân hàng tương đối ổn định trong năm vừa qua. Lãi suất kỳ hạn ngắn (từ dưới 1 tháng) có xu hướng giảm nhẹ, trong khi lãi suất kỳ hạn dài hơn (từ trên 3 tháng) có xu hướng tăng nhẹ. Nợ xấu toàn hệ thống ngân hàng giảm về 2,72%, hoàn thành mục tiêu dưới 3% đề ra đầu năm. Hoạt động tái cơ cấu hệ thống ngân hàng cũng được triển khai tích cực.

Thị trường chứng khoán 2015

Năm 2015 là một năm đầy biến động của thị trường chứng khoán Việt Nam, VN-Index biến động trong khoảng rộng từ 511,13 điểm đến 641,06 điểm. Kết thúc phiên giao dịch ngày 31/12, VN-Index đóng cửa ở mức 579,03 điểm, HNX-Index đóng cửa ở mức 79,96 điểm. Trong năm 2015, thị trường chia thành 4 giai đoạn tăng giảm khá rõ rệt.

Giai đoạn từ 05/01/2015 đến 18/5/2015: tiếp tục đà tăng từ đầu năm, thị trường tạo đỉnh tại ngày 04/3/2015 (mức 600,3 điểm) và giảm cho đến ngày 18/5/2015 (528,9 điểm). Ở nhịp giảm đầu, khối ngoại đẩy mạnh bán ra ở các cổ phiếu Dầu khí, các ETFs thực hiện rút vốn khiến thị trường giảm nhanh về vùng giá đầu năm. Thanh khoản giảm sút, hoạt động bắt đáy hạn chế cuốn thị trường vào vòng xoáy giảm điểm. VN-Index từ 600 điểm giảm về mức 539 điểm và có đến 14 phiên giảm điểm trong 19 phiên giao dịch. Khối ngoại bất ngờ quay trở lại mua ròng tạo nên nhịp hồi 5.5%, trở về vùng 568 điểm với thanh khoản thấp vào cuối tháng 4. Dù vậy sau kỳ nghỉ Lễ dài, VN-Index đột ngột quay lại xu hướng giảm điểm sau khi có tin liên quan đến giàn khoan COSLProspector sẽ hoạt động ở Biển Đông. Các tin xấu liên tiếp xuất hiện về giá xăng tăng liên tiếp và tăng tỷ giá thêm 1% khiến thị trường suy giảm và lập đáy mới tại ngưỡng 528,9 điểm. Thanh khoản của giai đoạn này chỉ đạt khoảng 2,000 tỷ/phiên, giảm 20% so cùng kỳ năm trước.



Giai đoạn từ 18/5/2015 đến 24/8/2015: thị trường có một nhịp tăng từ 528,9 điểm lên 638,69 điểm (ngày 14/7/2015) và giảm mạnh cho đến cuối tháng 8 (511 điểm). Các chỉ số tiếp tục đà tăng điểm từ nửa cuối tháng 5 đến nửa đầu tháng 7 nhờ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu Ngân hàng và hoạt động mua vào chủ đạo của khối ngoại với ETF. Thông tin mở room và tham gia TPP là động lực thu hút dòng tiền trong nước và ngoài nước. Tuy nhiên thị trường có dấu hiệu suy yếu vào cuối tháng 7 và đã quay đầu giảm điểm trở lại. Tâm lý lo ngại khi các thị trường thế giới lao dốc sau khi Trung Quốc liên tục phá giá NDT cùng với hoạt động bán ra của các quỹ ETF khiến thị trường giảm mạnh. Thanh khoản giai đoạn này trung bình đạt 2,000 tỷ/phiên.

Giai đoạn từ 24/8/2015 đến 6/11/2015: Thị trường hồi phục nhẹ và tích lũy đi ngang quanh 560 điểm (đến 30/9) và hình thành xu hướng tăng điểm trong tháng 10. Xu hướng tăng điểm của thị trường đều do một số nhóm cổ phiếu lớn dẫn dắt, trong khi đó, nhóm cổ phiếu dầu khí lại sụt giảm mạnh, cũng bởi ảnh hưởng từ sự sụt giảm của giá dầu thế giới. Giá trị giao dịch của nhóm cổ phiếu dầu khí năm 2015 bằng khoảng 1/2 so với năm 2014.

Giai đoạn từ 6/11/2015 đến 31/12/2015: Thị trường rơi vào xu thế giảm sau khi lực bán chốt lời tăng cao tại vùng đỉnh, các thông tin hỗ trợ thị trường như SCIC thoái vốn, TPP được thông qua đã dẫn bão hòa và không còn lời kéo được dòng tiền. Quá trình đi xuống còn chịu tác động từ xu hướng bán ròng của khối ngoại trước việc FED lần đầu tiên nâng lãi suất trở lại vào ngày 17/12, giá dầu sụt giảm mạnh do tình trạng dư thừa nguồn cung tiếp tục kéo dài sau khi cuộc họp của các nước OPEC về cắt giảm sản lượng không đạt được thỏa thuận tích cực.



KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2015

Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh

	Môi giới, DVTC, lưu ký và QLCĐ	Đầu tư chứng khoán, góp vốn	Tư vấn và bảo lãnh phát hành	Tiền gửi, vận hành PVN-Index và khác	Tổng cộng toàn Công ty
Chỉ tiêu	VND	VND	VND	VND	VND
2015					
1. Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh	45,443,212,866	11,842,565,516	27,964,409,703	10,121,519,409	95,371,707,494
2. Các chi phí trực tiếp	25,453,213,604	12,896,678,651	22,160,179,355	5,499,709,107	66,009,780,717
3. Hiệu quả trực tiếp	19,989,999,262	1,054,113,135	5,804,230,348	4,621,810,302	29,361,926,777



ĐÁNH GIÁ CHỈ TIÊU DOANH THU VÀ CÁC MẢNG HOẠT ĐỘNG CHÍNH

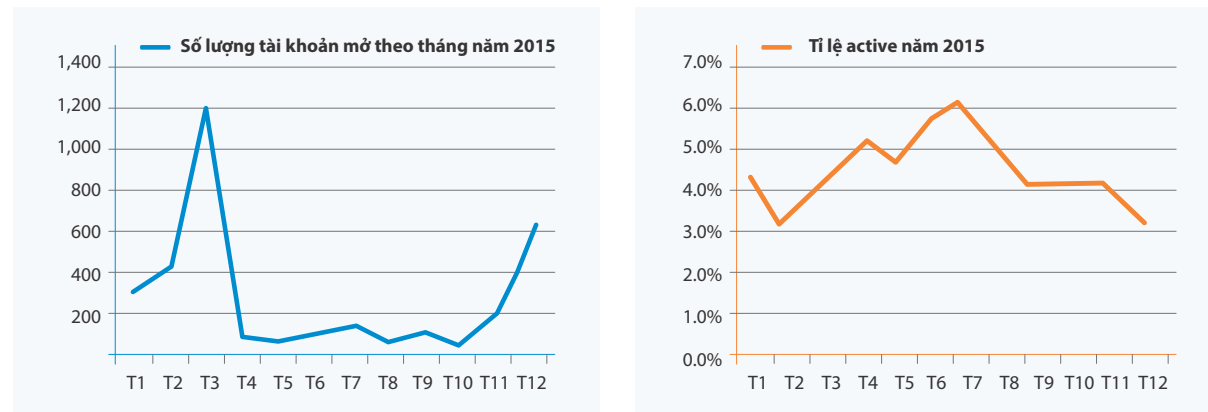
Hoạt động môi giới, lưu ký, quản lý cổ đông và dịch vụ tài chính

2015 là 1 năm đầy khó khăn với mảng dịch vụ chứng khoán của PSI bởi nhiều lí do như:

- Thanh khoản thị trường chứng khoán năm 2015 sụt giảm chỉ bằng ½ so với năm 2014, đặc biệt do sự biến động của giá dầu rất bất lợi ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh của các công ty trong ngành dầu khí và mối quan tâm của nhà đầu tư với các công ty trong ngành sụt giảm, dẫn đến việc khách hàng của PSI (là những nhà đầu tư quan tâm đến cổ phiếu ngành dầu khí) cũng giao dịch ít đi, thận trọng hơn;
- Các sản phẩm và dịch vụ tại PSI về cơ bản đã đáp ứng được nhu cầu của đa số Khách hàng. Tuy nhiên, do chú trọng đến yếu tố quản trị rủi ro theo quy định nên một số những dịch vụ gia tăng chưa thực sự cạnh tranh được với các đơn vị khác;
- Nhân sự có nhiều biến động, không ổn định, ảnh hưởng đến việc duy trì hệ thống chăm sóc khách hàng;

Tuy nhiên, PSI đã thực hiện 1 loạt các biện pháp nhằm khắc phục bớt các khó khăn, thực hiện kế hoạch mà ĐHĐCĐ đã giao cho như cơ cấu lại bộ phận nghiệp vụ, xây dựng các cơ chế, chính sách để thu hút nhân sự có năng lực, xây dựng các tính năng, tiện ích mới trên phần mềm và các sản phẩm dịch vụ để nâng cao mức độ thỏa mãn của nhà đầu tư. Nhờ đó, kết thúc năm 2015, mảng hoạt động dịch vụ chứng khoán của PSI đã đạt được 1 số thành tích đáng kể như: tổ chức được kênh thông tin tư vấn cho khách hàng cập nhật kết quả hoạt động các công ty trong ngành, phân tích ảnh hưởng của biến động giá dầu đến hoạt động của các đơn vị để khách hàng có cái nhìn khách quan hơn, là đầu mối của khách hàng quan tâm đối với ngành dầu khí tiếp cận các doanh nghiệp trong ngành, làm cơ sở phát triển hoạt động môi giới, gắn liền hoạt động môi giới với các giao dịch trong ngành như triển khai thành công chiến dịch đầu giá và thực hiện lưu ký cho hơn 2000 khách hàng của Công ty cổ phần Phân bón Dầu khí Cá Mau (DCM); thực hiện triển khai chương trình ESOP cho hơn 1500 cán bộ công nhân viên của Tổng công ty Khí Việt Nam (GAS).

Hoạt động môi giới: Thị trường chứng khoán năm 2015 không tăng trưởng như kỳ vọng, thanh khoản của thị trường sụt giảm so với năm 2014, đặc biệt là các mã dầu khí giảm giá đáng kể do chịu ảnh hưởng của giá dầu thế giới nên doanh thu môi giới chứng khoán chỉ đạt 14,6 tỷ tương ứng 63,6% kế hoạch năm và 64,5% so với năm 2014. Tuy nhiên, cùng với việc tái cơ cấu Khối Dịch vụ Chứng khoán, PSI đang nỗ lực nâng cao chất lượng dịch vụ, quan hệ khách hàng và tăng thị phần môi giới. Tỷ lệ phát triển khách hàng mới năm 2015 đã đạt trên 10%, tỷ lệ tài khoản active đạt 54,2%. Ngoài ra, PSI cũng nhận được phản hồi tích cực từ nhà đầu tư về chất lượng dịch vụ.



Hoạt động lưu ký và quản lý cổ đông: Năm 2015, doanh thu hoạt động lưu ký của PSI đứng đầu thị trường, một phần là do doanh thu lưu ký từ Tập Đoàn Dầu Khí và các đơn vị thành viên, phần khác là do doanh thu quản lý cổ đông, phí chuyển nhượng cổ phần các mã cổ phiếu ... Đó là do Công ty đã làm tốt hoạt động tư vấn và doanh thu lưu ký này chính là phần giá trị gia tăng từ hoạt động tư vấn thành công của công ty.

Hoạt động dịch vụ tài chính: Cùng với sự sụt giảm của thị trường chứng khoán, số dư nguồn giải ngân cho vay ký quỹ cũng sụt giảm mạnh, dẫn đến doanh thu dịch vụ tài chính chỉ đạt 20,92 tỷ, bằng 80% so với kế hoạch năm và 83% so với năm 2014. Sự sụt giảm so với cùng kỳ năm ngoái một phần cũng do lãi suất thị trường giảm khoảng 1,5-2%/năm.

Hoạt động Tư vấn

Doanh thu hoạt động tư vấn thực hiện 27,9 tỷ đồng, đạt 143,1% kế hoạch năm. Trong năm 2015, doanh thu hoạt động tư vấn của Công ty cũng nằm trong top 10 công ty chứng khoán hàng đầu. Có được thành tích này phải kể đến sự chỉ đạo sát sao của Ban Lãnh đạo công ty, sự cố gắng nỗ lực của cán bộ nhân viên Khối Tư vấn nên doanh thu năm 2015 tăng gần 90% so với năm 2014, trong đó nổi bật nhất là hợp đồng tìm kiếm cổ đông chiến lược nước ngoài cho Tổng Công ty Bảo hiểm Ngân hàng TM CP Đầu tư Phát triển Việt Nam được thị trường ghi nhận. Trong lễ khai trương phiên giao dịch khai xuân Bính Thân 2016 ngày 15/2/2016 tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HOSE) và vinh danh các công ty chứng khoán tiêu biểu năm 2015, Công ty CP Chứng khoán Dầu khí (PSI) vinh dự lọt Top 5 công ty chứng khoán thành viên tiêu biểu trong việc thực hiện nghiệp vụ tư vấn niêm yết và đấu giá.

Năm 2015, PSI đã cơ bản hoàn thành giai đoạn tái cấu trúc khối tư vấn và đưa vào hoạt động ổn định, từng bước khai thác tối đa hiệu quả của hệ thống quản lý mới. Tuy có nhiều biến động về nhân sự tư vấn cấp cao, PSI vẫn đảm bảo duy trì được thị trường trong ngành, đóng vai trò nổi bật trong việc tư vấn tái cấu trúc cho Tập đoàn Dầu khí và từng bước phát triển mạnh mẽ thị trường tư vấn ngoài ngành bằng các hợp đồng tư vấn với các đơn vị trực thuộc Bộ Công thương, Bộ Giao thông Vận tải, các Tổng công ty lớn như SCIC, SBIC... Đây là tiền đề để PSI tiếp tục phát triển mảng tư vấn ngoài ngành trong những năm tới. Với sự hỗ trợ của cổ đông chiến lược SMBC Nikko và các đối tác quốc tế, PSI cũng đã thành công với 2 thương vụ tư vấn M&A với đối tác nước ngoài tiêu biểu trong năm.

SMBC Nikko là một trong 3 công ty chứng khoán hàng đầu Nhật Bản và là tổ chức tài chính uy tín với mạng lưới rộng khắp trên thế giới. Kể từ tháng 4/2011, SMBC Nikko chính thức trở thành đối tác chiến lược của PSI. Với hơn 90 năm kinh nghiệm trên thị trường quốc tế, hiện đội ngũ của SMBC Nikko đang hợp tác rất tốt với đội ngũ của PSI, thu hút 1 làn sóng các nhà đầu tư Nhật bản chuyển hướng đầu tư từ các nước như Trung Quốc sang các nước Đông Nam Á và các nhà đầu tư quốc tế khác

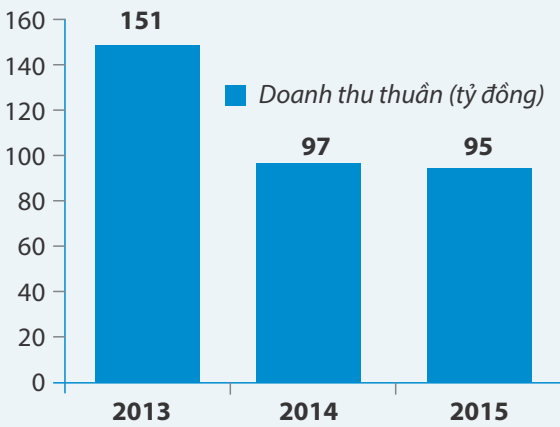
Hoạt động Đầu tư

Doanh thu hoạt động đầu tư thực hiện là 4,9 tỷ đồng, tương ứng 67,1% kế hoạch năm, doanh thu chủ yếu là cổ tức của cổ phiếu trong danh mục đầu tư và lãi tự doanh. Do mục tiêu phát triển, ưu tiên chú trọng mảng dịch vụ, hoạt động tự doanh của PSI phần lớn tập trung vào quản lý danh mục đầu tư trước đây, do đó doanh thu tự doanh chỉ chiếm tỷ lệ nhỏ trong cơ cấu tổng doanh thu và lợi nhuận toàn công ty.

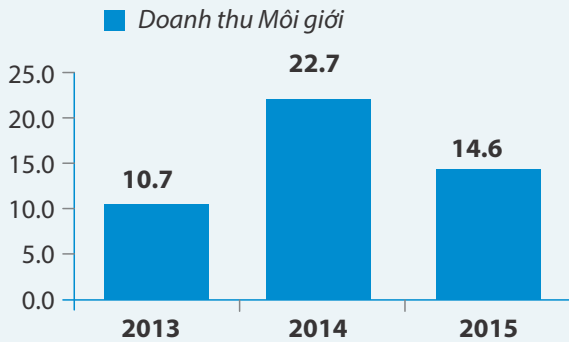
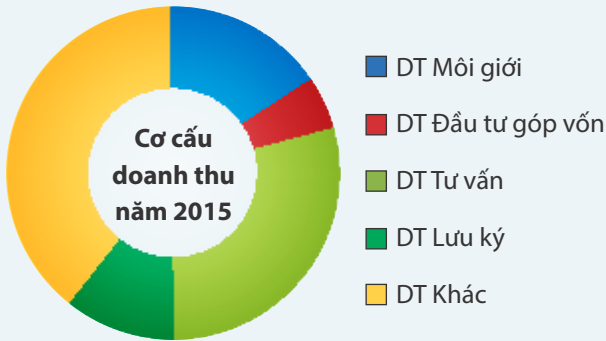
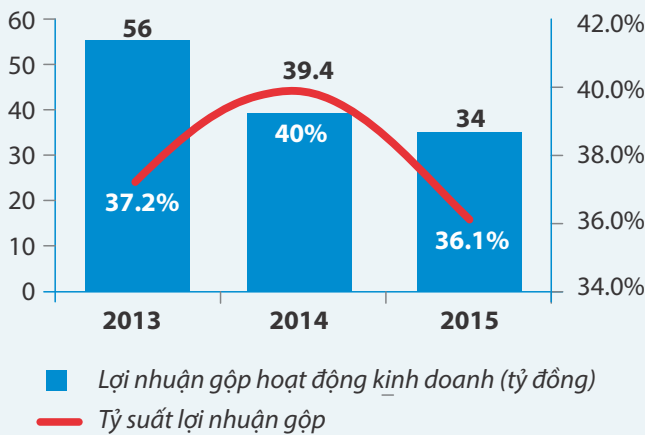
KẾT QUẢ KINH DOANH (TRIỆU ĐỒNG)	2013	2014	2015
Doanh thu thuần	150,637	97,034	95,372
Lợi nhuận gộp hoạt động kinh doanh	55,972	38,797	34,450
Lợi nhuận thuần hoạt động kinh doanh	5,058	5,074	183
Lợi nhuận trước thuế	2,676	5,022	305
Lợi nhuận sau thuế	2,676	5,022	305

Doanh thu thuần và các khoản lợi nhuận (Đơn vị tính: triệu đồng)

Doanh thu năm 2015 đạt 95,4 tỷ đồng, giảm nhẹ so với mức 97,0 tỷ đồng của năm 2014. Điều này là do hoạt động môi giới năm 2015 gặp những khó khăn nhất định, đặc biệt là đối với nhóm cổ phiếu ngành Dầu khí do giá sụt giảm mạnh trong năm. Nếu loại trừ tác động sụt giảm từ hoạt động môi giới doanh thu của công ty vẫn tăng trưởng ở mức 8,5% so với năm 2014.

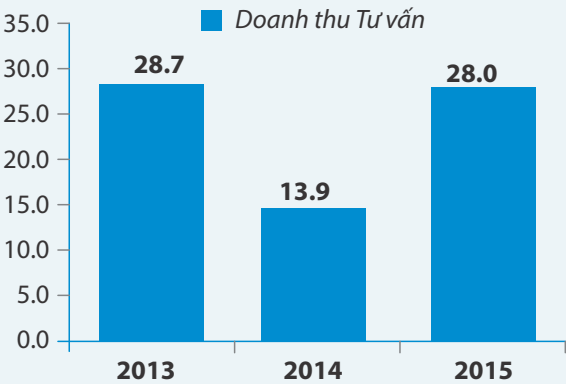


Lợi nhuận gộp hoạt động kinh doanh đạt 34 tỷ đồng, giảm so với mức 39 tỷ đồng của năm 2014. Tỷ suất lợi nhuận gộp giảm xuống mức 36,1% so với mức 40% của năm 2014. Nguyên nhân là do chi phí hoạt động kinh doanh trong kỳ tăng do công ty thực hiện trích lập dự phòng hoạt động đầu tư giá trị 5,9 tỷ đồng, trong khi năm 2014 công ty được hoàn nhập giá trị 29,6 tỷ đồng từ hoạt động đầu tư. Nếu loại bỏ ảnh hưởng này, tỷ suất lợi nhuận gộp trong kỳ của công ty đạt 42,3%, cao hơn mức của 2014 đạt được.



Hoạt động môi giới năm 2015 đã gặp nhiều khó khăn do tình hình các cổ phiếu ngành dầu khí sụt giảm mạnh trong năm, trong khi khách hàng của công ty những năm trước đây chủ yếu là khách hàng trong ngành. Trong nửa cuối năm 2015, hoạt động môi giới đã có những đổi mới, cơ cấu lại, tập trung chăm sóc khách hàng hiện có và phát triển nhóm khách hàng ngoài ngành để lấy lại sự tăng trưởng trong những năm tới.

Doanh thu hoạt động tư vấn năm 2015 đạt 28 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh 101% trong năm 2015 sau khi sụt giảm trong năm 2014. Đây là hoạt động cốt lõi đã được Ban lãnh đạo công ty xác định là thể mạnh và cần tiếp tục phát triển trong những năm tới.



Đánh giá chỉ tiêu chi phí

Trong năm 2015, ngay từ đầu năm, xác định thị trường vẫn còn nhiều khó khăn, PSI đã chủ động tiếp tục cắt giảm các khoản mục chi phí, đưa ra các biện pháp quản lý chi phí theo hệ thống mục tiêu kế hoạch cụ thể từng tháng, từng quý, gắn chi phí với hiệu quả hoạt động kinh doanh của từng bộ phận. Chi phí thực hiện năm nay đã bao gồm cả 11 tỷ Công ty chủ động trích lập dự phòng ngoài kế hoạch. Nếu không tính khoản chi phí trích lập dự phòng này thì công ty hoàn thành chỉ tiêu lợi nhuận do Đại hội đồng Cổ đông giao.

Lợi nhuận và Chỉ tiêu An toàn Tài chính

Lợi nhuận của Công ty đạt 304 triệu (đã bao gồm trích lập dự phòng là 11 tỷ). Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31.12.2014 của Công ty là 244%, đạt trên mức yêu cầu tối thiểu (180%) theo quy định của Ủy Ban Chứng khoán Nhà Nước.



TÌNH HÌNH ĐẦU TƯ, THỰC HIỆN CÁC DỰ ÁN

Các khoản đầu tư lớn: Tính đến thời điểm cuối năm 2015, tổng giá trị danh mục đầu tư đạt 260 tỷ đồng. Trong đó khoản đầu tư cổ phiếu OTC giảm từ mức 211 tỷ đồng xuống còn 198 tỷ đồng, khoản đầu tư cổ phiếu niêm yết đạt 22 tỷ đồng, khoản ủy thác đầu tư đạt 48 tỷ đồng tương ứng với giá trị đầu năm.

Các công ty con, công ty liên kết: Không có.



TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tình hình tài chính

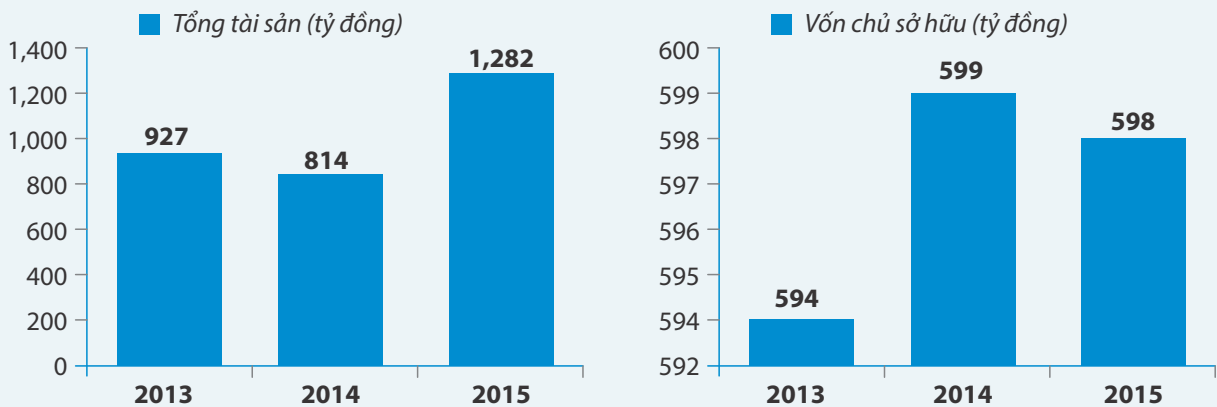
CHỈ TIÊU	NĂM 2015	NĂM 2014	% TĂNG GIẢM
Tổng giá trị tài sản	1,281,779,420,754	813,844,326,607	157%
Doanh thu	95,371,707,494	97,034,154,119	98%
Thuế và các khoản phải nộp	1,925,986,026	1,974,164,723	98%
Lợi nhuận trước thuế	304,514,556	5,021,994,582	6%
Lợi nhuận sau thuế	304,514,556	5,021,994,582	6%

Đơn vị tính: VND

Tỷ lệ cân đối tài sản trong 03 năm

BẢNG CÂN ĐỐI TÀI SẢN	NĂM 2013	NĂM 2014	NĂM 2015
Tổng tài sản	927,002	813,844	1,281,779
Vốn chủ sở hữu	594,461	598,983	598,389
Vốn điều lệ	598,413	598,413	598,413

Đơn vị tính: triệu đồng



CƠ CẤU TÀI SẢN	NĂM 2013	NĂM 2014	NĂM 2015
Tổng tài sản	927,002	813,844	1,281,779
Vốn chủ sở hữu	594,461	598,983	598,389
Vốn điều lệ	598,413	598,413	598,413



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG, THAY ĐỔI VỐN ĐẦU TƯ CỦA CHỦ SỞ HỮU

Cổ phần

Số cổ phần đang lưu hành	59.841.300 cổ phần
Số cổ phần tự do chuyển nhượng	59.841.300 cổ phần
Số cổ phần hạn chế chuyển nhượng	0 cổ phần

Cơ cấu cổ đông

STT	CỔ ĐÔNG	TỈ LỆ (%)
1	Công ty TNHH MTV QLQ Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam	21.51%
2	SMBC Nikko Securities Inc.	14.90%
3	Công ty CP Đầu tư Tài chính Thành Việt	12.53%
4	Ngân hàng TMCP Đại Chúng Việt Nam (PVcomBank)	9.43%
5	Công ty CP Đầu tư và Kinh doanh Tài sản Việt Nam	6.75%
6	Công ty CP Đầu tư Tài chính Công Đoàn Dầu khí Việt Nam	6.68%
7	Công ty CP Hồng Ngân	5.40%
8	Cổ đông khác	22.79%

Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

STT	NGƯỜI THỰC HIỆN GIAO DỊCH	CỔ ĐÔNG NỘI BỘ	SỐ CỔ PHIẾU SỞ HỮU ĐẦU KỲ		SỐ CỔ PHIẾU SỞ HỮU CUỐI KỲ		LÝ DO TĂNG, GIẢM (mua, bán, Chuyển đổi, Thưởng...)
			SỐ CỔ PHIẾU	Tỷ lệ%	SỐ CỔ PHIẾU	Tỷ lệ%	
1	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	Cổ đông lớn	8.337.200	13,93	8.382.200	14,01	Mua
2	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam	Cổ đông lớn	8.958.600	14,97	8.996.100	15,03	Mua
3	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam		2.231.700	3,73	3.231.700	5,4	Mua
4	Phạm Uyên Nguyên	Cổ đông lớn	3.782.000	6.32	2.782.000	4.65	Bán
5	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ NH TMCP Công thương VN	Cổ đông lớn	9.571.800	16	9.606.500	16,05	Mua
6	Công ty Quản lý Quỹ Đầu tư Sài Gòn Hà Nội		1.159.000	0	0	0	Bán
7	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ NH TMCP Công thương VN	Cổ đông lớn	9.874.900	16,5	11.033.900	18,44	Mua
8	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ NH TMCP Công thương VN	Cổ đông lớn	11.245.100	18,79	11.375.100	19,01	Mua
9	CT TNHH MTV Quản lý Quỹ NH TMCP Công thương VN	Cổ đông lớn	11.407.400	19,06	12.873.600	21,51	Mua

Giao dịch cổ phiếu quỹ, Các chứng khoán khác: Không có



ĐÁNH GIÁ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH

Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm:

STT	KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2015	THỰC HIỆN	
			NĂM 2015	%TH SO VỚI KH
I	Tổng doanh thu	88.8	95.37	107.4%
1	Doanh thu DVCK	55.2	43.62	79.0%
1.1	Môi giới chứng khoán	23.0	14.60	63.5%
1.2	Lưu ký chứng khoán	6.0	10.40	173.3%
1.3	Dịch vụ Tài chính	26.2	18.62	71.1%
2	Doanh thu đầu tư CK, góp vốn	7.3	4.90	67.1%
3	Doanh thu tư vấn	19.5	27.90	143.1%
4	Doanh thu khác	6.8	18.95	278.6%
II	Tổng chi phí	83.8	95.07	113.4%
III	Lợi nhuận trước thuế	5.0	0.30	5.9%

Đơn vị tính: Tỷ VNĐ

Với những diễn biến trong năm của thị trường chứng khoán, cùng với nỗ lực không ngừng của tập thể PSI, doanh thu của năm 2015 đã hoàn thành vượt mức kế hoạch.

Hoạt động Dịch vụ chứng khoán

Doanh thu môi giới năm 2015 đạt 14,6 tỷ đồng, bằng 63,5% so với kế hoạch đặt ra.

Năm 2015, bên cạnh việc tái cấu trúc Khối Tư vấn, Công ty cũng đã tái cấu trúc hoạt động môi giới và dịch vụ chứng khoán. Với mục tiêu đầu tiên là nâng cao chất lượng dịch vụ, Công ty đã triển khai đồng bộ các biện pháp nâng cao chất lượng nhân sự, rà soát sửa đổi quy trình nghiệp vụ, xây dựng và củng cố bộ phận phân tích và tư vấn đầu tư. Bên cạnh việc củng cố chất lượng các dịch vụ truyền thống, công ty cũng đã chú trọng nghiên cứu và phát triển các sản phẩm mới như các sản phẩm chỉ số, môi giới đầu thầu trái phiếu... Các dịch vụ mới đã bước đầu đóng góp cho doanh thu hoạt động của công ty.

Hoạt động lưu ký và QLCĐ đạt 10,4 tỷ đồng, hoàn thành 177,3% so với kế hoạch năm nhờ hoàn thành xong việc lưu ký cổ phiếu Đạm Cà Mau và các cổ phiếu khác, nhằm nâng cao hiệu quả quản lý các chứng khoán đã được niêm yết và đẩy nhanh tiến độ thoái vốn theo kế hoạch, đồng thời giúp tăng doanh thu phí lưu ký, vượt chỉ tiêu kế hoạch đặt ra.

Doanh thu dịch vụ tài chính chỉ đạt 71,1% so với kế hoạch năm 2014 do sự tác động của thị trường chứng khoán

Hoạt động Tư vấn

Doanh thu hoạt động tư vấn thực hiện 27,9 tỷ đồng, hoàn thành 143,1% kế hoạch năm đề ra. Tuy chịu ảnh hưởng nặng nề từ việc thay đổi nhân sự cấp cao của PVN cũng như thay đổi nhân sự tư vấn trong nội bộ PSI, tuy nhiên, với sự đồng lòng cố gắng của cán bộ nhân viên, PSI đã hoàn thành vượt mức kế hoạch năm. PSI nỗ lực không ngừng trong việc cải thiện chất lượng tư vấn bằng những thay đổi rất cụ thể như nhân sự, cơ cấu tổ chức, quản lý và vận hành. Trong năm 2015, PSI đã cơ bản tiến sang cung cấp các dịch vụ tư vấn cổ phần hóa, chào bán, thoái vốn cho các đơn vị ngoài ngành (giao thông, điện, nước) và là tiền đề để cung cấp các dịch vụ tư vấn chất lượng cao cùng với sự hỗ trợ của đối tác chiến lược SMBC Nikko. Đặc biệt, không chỉ trở thành nhà tư vấn quen thuộc cho các doanh nghiệp trong ngành Dầu khí, PSI còn đóng vai trò tích cực trong việc triển khai Đề án tái cấu trúc, thoái vốn đã được Chính phủ phê duyệt của Tập đoàn Dầu Khí Việt Nam. Công ty cũng tiếp tục là đơn vị vận hành tốt Bộ chỉ số PVN Index cho Tập đoàn.

Ngoài ra, PSI cũng đang từng bước triển khai thêm các sản phẩm tư vấn tài chính mới như tư vấn phát hành trái phiếu cho doanh nghiệp, tư vấn quản trị chiến lược với sự kết hợp cùng các Tập đoàn tư vấn chiến lược hàng đầu thế giới.



Hoạt động Đầu tư

Doanh thu hoạt động đầu tư thực hiện là 4,9 tỷ đồng, tương ứng 67,1% kế hoạch năm. Kết quả đạt được chủ yếu là khoản thu từ cổ tức của cổ phiếu trong danh mục đầu tư và lãi bán chứng khoán. Năm 2015 cũng ghi nhận nỗ lực của Ban lãnh đạo Công ty trong việc cải thiện tình trạng tài sản đầu tư bằng cách tham gia sâu hơn hoạt động điều hành của doanh nghiệp đầu tư, tư vấn, tìm cách tháo gỡ để làm tăng thêm giá trị của doanh nghiệp.

Đối với hoạt động đầu tư chứng khoán niêm yết:

Các hoạt động đầu tư chứng khoán ngắn hạn được xây dựng phương án đầu tư trên cơ sở phân tích dự báo tình hình thị trường và kinh tế trong, ngoài nước, sau đó tìm kiếm các cơ hội đầu tư phù hợp, trong đó các cơ hội đầu tư đều được đánh giá độc lập bởi bộ phận phân tích. Với đội ngũ phân tích am hiểu và nhiều kinh nghiệm phân tích trong lĩnh vực dầu khí, hoạt động đầu tư chứng khoán niêm yết trong năm tập trung khá nhiều vào các cơ hội đầu tư chứng khoán niêm yết trong ngành dầu khí. PSI đã tìm kiếm được và thực hiện đầu tư thành công một số cơ hội đầu tư ngắn hạn là cổ phiếu dầu khí đạt kết quả tích cực, có tỷ suất lợi nhuận cao hơn so với VN-Index và so với chỉ số PVN 10. Mặc dù vậy hoạt động đầu tư niêm yết chịu nhiều ảnh hưởng của các diễn biến ngoại cảnh.

Ảnh hưởng nhiều nhất tới hoạt động đầu tư niêm yết là tác động của việc giá dầu sụt giảm mạnh trong năm 2015. Giá dầu Brent dated giảm mức cao nhất trong năm hơn 66 USD/thùng về mức 33 USD/thùng, tác động tâm lý tới các cổ phiếu niêm yết ngành dầu khí là rất lớn, đồng thời làm mức thanh khoản cũng sụt giảm đáng kể.

Đối với tình hình thế giới, sự suy giảm của chứng khoán Trung Quốc, chính sách duy trì nội tệ yếu của Pobc nhằm hỗ trợ tăng trưởng, FED bắt đầu tăng lãi suất cơ bản, là những sự kiện tương đối bất ngờ, có ảnh hưởng mạnh tới thị trường chứng khoán toàn cầu, trong đó có Việt Nam. Trên sàn niêm yết, khối ngoại giảm mạnh lượng giao dịch và chuyển sang xu hướng bán ròng tạo. Diễn biến thị trường chung ảm đạm cũng ảnh hưởng nhiều tới hoạt động tự doanh của công ty.

Đối với hoạt động đầu tư chứng khoán chưa niêm yết:

Ngay từ đầu năm 2015, Hội đồng quản trị, Ban lãnh đạo công ty tiếp tục xác định nhiệm vụ trọng tâm cơ cấu lại danh mục đầu tư chứng khoán chưa niêm yết, nâng cao hiệu quả hoạt động đầu tư, giảm tỷ lệ đầu tư chứng khoán niêm yết xuống theo quy định cho phép. Hội đồng quản trị đã nhất trí cử một thành viên chuyên trách theo dõi, đôn đốc. Ban lãnh đạo đã thực hiện nhiều phiên họp, lập ra tổ công tác thực hiện cơ cấu danh mục đầu tư chứng khoán chưa niêm yết, xây dựng các phương án thực hiện trong năm.

Trong năm, đã cử thêm 4 nhân sự chủ chốt tham gia vào Hội đồng quản trị và 2 nhân sự tham gia Ban Kiểm soát của các doanh nghiệp Công ty đầu tư góp vốn nhằm nâng cao hiệu quả giám sát, quản trị vốn đầu tư.

Bộ phận chức năng theo dõi đầu tư tài chính liên tục giữ mối liên hệ với các doanh nghiệp, chủ động cập nhật thông tin kịp thời về tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh, các thay đổi trong quản trị công ty, báo cáo định kỳ hàng tháng về các biến động, đưa ra các khuyến nghị để Ban lãnh đạo có những quyết định kịp thời với các khoản đầu tư.



Trong năm đã giảm được gần 10% giá trị danh mục đầu tư chứng khoán chưa niêm yết. Tiếp tục tìm kiếm các cơ hội để cơ cấu các khoản đầu tư chưa hiệu quả, tập trung nguồn lực vào các cơ hội tốt hơn.

Năm 2016, với sự phát triển chung của thị trường, sự chủ động trong hoạt động đầu tư, hy vọng hoạt động cơ cấu lại danh mục sẽ đạt được những kết quả tốt hơn, đảm bảo kế hoạch kinh doanh của công ty.



Lợi nhuận và chỉ tiêu an toàn tài chính

Năm 2015 Công ty chỉ đạt được 0,3 tỷ đồng lợi nhuận, chưa hoàn thành Kế hoạch ĐHCĐ giao. Tuy kết quả còn khiêm tốn nhưng rất đáng ghi nhận trong bối cảnh Công ty xuất phát điểm còn nhiều khó khăn và xác định mục tiêu ưu tiên là tái cấu trúc và nâng cao chất lượng tài sản để phát triển bền vững.

Chỉ tiêu An toàn tài chính tại ngày 31.12.2015 của Công ty là 244% trên mức yêu cầu tối thiểu (180%) theo quy định của Ủy Ban Chứng khoán Nhà Nước.

Ngoài các chỉ tiêu định lượng trong năm 2015, PSI đã đạt được những kết quả sau:

+ Mạng Dịch vụ Chứng khoán:

Hoàn thành tái cơ cấu Khối DVCK, nâng cao chất lượng dịch vụ, nhận được phản hồi tốt từ nhà đầu tư.

Ký kết các hợp đồng hợp tác với PVcomBank để thực hiện dịch vụ cho khách hàng nhằm tăng tiện ích cho khách hàng

Chuyển nhượng, lưu ký cổ phiếu DCM cho nhà đầu tư Giải quyết về cơ bản các tồn đọng từ các hợp đồng mua bán chứng khoán có kỳ hạn và nợ xấu từ hợp đồng hợp tác đầu tư, thu về khoảng 18,4 tỷ đồng trong năm 2015.

+ Mạng Đầu tư Tài chính:

Thành lập các tổ nghiệp vụ để đẩy mạnh hoạt động môi giới & dịch vụ chứng khoán; thúc đẩy công tác thoái vốn cổ phiếu OTC và hoàn thiện cơ chế của Khối Vận hành.

Giảm giá trị danh mục cổ phiếu OTC từ gần 300 tỷ đầu năm 2014 xuống còn 188 tỷ cuối năm 2015. Chủ động trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi và đầu tư ngắn hạn nhằm lành mạnh hóa tài chính, nâng cao chất lượng tài sản.

Tăng cường quản trị các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư OTC, cử người tham gia trực tiếp vào HĐQT, Ban Điều hành để nắm bắt thông tin, hỗ trợ doanh nghiệp tháo gỡ khó khăn, phục hồi và phát triển.

+ Mạng Tư vấn:

Tư vấn niêm yết thành công cổ phiếu DCM. Lấy lại được một số khách hàng tư vấn là các Tổng công ty lớn trong ngành, bước đầu tiếp cận được với khách hàng ngoài ngành là các Tổng công ty lớn như SBIC, SCIC...

Tổ chức thành công các buổi hội thảo Đầu tư Dầu khí 2015 tại TP. Hồ Chí Minh và hội thảo giới thiệu cơ hội đầu tư cổ phiếu TCT Cổ phần Xây lắp Dầu khí Việt Nam.

Hoàn thành hợp đồng tìm kiếm cổ đông chiến lược nước ngoài cho Tổng Công ty Bảo hiểm Ngân hàng TMCP Đầu tư Phát triển Việt Nam.

Bên cạnh đó hoàn thành một số hợp đồng lớn với các đối tác trong ngành như phân tích kinh tế vĩ mô 2015 và dự báo cho năm 2016 với PVGAS, tư vấn mua vốn góp của PVGAS, tư vấn sát nhập Công ty Mỹ Khê vào PAMC với PVcomBank AM...

+ Mạng quản lý:

Xây dựng hệ thống BSC toàn Công ty, đánh giá chi tiết đến từng Khối, từng phòng giao dịch, từng Director.

Xây dựng hệ thống đánh giá KPI cho toàn bộ nhân viên trong Công ty

Hoàn thiện việc rà soát cơ chế tiền lương và đánh giá CBNV toàn Công ty, đảm bảo cạnh tranh, công bằng, hiệu quả.

Xây dựng hệ thống cập nhật và tra cứu văn bản pháp luật, phục vụ hoạt động kinh doanh của Công ty

Phát hành bản tin nội bộ và bản tin pháp luật hàng tháng;

Thường xuyên tổ chức các buổi tuyển dụng và đào tạo nội bộ nhằm nâng cao kiến thức và kỹ năng cho CBNV, tạo môi trường văn hóa chuyên nghiệp, công bằng và cạnh tranh để kích thích và tạo động lực cho CBNV.

Hoàn thành cuộc thanh tra thuế giai đoạn 2012-2014 của Cục Thuế TP Hà Nội, không phát sinh vấn đề lớn.

Ngày 30.12.2015, Trung tâm Chứng nhận Phù hợp (Quacert) đã cử đoàn chuyên gia đánh giá thực hiện việc đánh giá giai đoạn 2 Hệ thống quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn ISO 9001:2008 của Công ty



TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tình hình tài sản

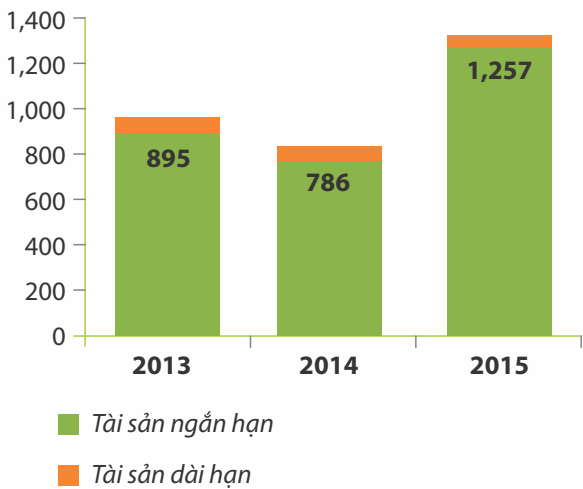
Các tài sản liên quan đến kết quả hoạt động kinh doanh cụ thể như sau:

CHỈ TIÊU	2013	2014	2015	Tăng trưởng 2015 so với 2014
Tài sản ngắn hạn	894,912	785,956	1,257,366	60.0%
Tiền và tương đương tiền	216,127	268,891	734,063	173.0%
Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	564,658	402,267	258,954	-35.6%
Các khoản phải thu ngắn hạn	104,508	109,250	258,120	136.3%
Hàng tồn kho	2,786	2,820	3,026	7.3%
Tài sản ngắn hạn khác	6,833	2,729	3,204	17.4%
Tài sản dài hạn	32,090	27,888	24,413	-12.5%
Tài sản cố định	7,960	3,600	1,443	-59.9%
Tài sản dài hạn khác	24,130	24,288	22,971	-5.4%
Tổng tài sản	927,002	813,844	1,281,779	57.5%

Tổng tài sản đến cuối năm 2015 đạt 1.281 tỷ đồng, tăng 57,5% so với năm 2014, trong đó chủ yếu tăng ở tài sản ngắn hạn. trong khi tài sản dài hạn đạt 24,4 tỷ đồng, chiếm 1,9% tổng tài sản thì tài sản ngắn hạn đạt 1.257 tỷ đồng, chiếm 98,1% tổng tài sản. Cơ cấu tài sản nghiêng hẳn về tài sản tạo hoạt động kinh doanh, tạo nguồn doanh thu và lợi nhuận.

Tiền và tương đương tiền đến cuối năm 2015 đạt 734 tỷ đồng, tăng mạnh 173% so với năm 2014.

Trong năm, công ty đã đẩy mạnh cơ cấu lại danh mục đầu tư và giảm khoản đầu tư tài chính ngắn hạn còn 258,9 tỷ đồng từ mức 402,3 tỷ đồng. Cùng với đó là đẩy mạnh hoạt động Môi giới và cung cấp dịch vụ tài chính cho khách hàng, khoản phải thu ngắn hạn tăng lên đạt 258,1 tỷ đồng từ mức 109,2 tỷ đồng, tương ứng tăng 136,3%. Công ty đang chuyển dần sang những mảng hoạt động mang lại doanh thu và lợi nhuận ổn định hơn, trong khi giảm dần nguồn vốn vào hoạt động đầu tư phụ thuộc nhiều vào tình hình biến động của thị trường.



Tình hình nợ phải trả

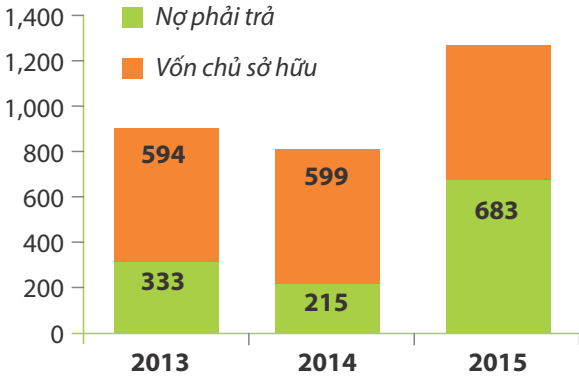
Tình hình nợ hiện tại, biến động g lớn về các khoản nợ.

	2013	2014	2015	Tăng trưởng 2015 so với 2014
Nợ phải trả	332,541	214,861	683,390	218.1%
Nợ ngắn hạn	332,531	214,851	683,290	218.0%
Phải trả phải nộp khác	111,850	61,490	510,248	729.8%
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	147,971	116,562	136,644	17.2%
Phải trả hộ cổ tức, gốc và lãi trái phiếu	13,892	30,080	31,103	3.4%
Nợ dài hạn	10	10	100	900.0%
Phải trả dài hạn khác	10	10	100	900.0%
Vốn chủ sở hữu	594,461	598,983	598,389	-0.1%
Vốn điều lệ	598,413	598,413	598,413	0.0%
Tổng nguồn vốn	927,002	813,844	1,281,779	57.5%

Nợ phải trả cuối năm 2015 đạt 683,4 tỷ đồng, chiếm 53,3% Tổng nguồn vốn, tăng 218,1% so với cuối năm 2014 và chủ yếu là nợ ngắn hạn.

Trong kỳ, công ty đẩy mạnh hoạt động dịch vụ chứng khoán, đại lý phát hành cổ phiếu dẫn đến nguồn vốn tăng mạnh. Phải trả phải nộp khác đạt 510 tỷ đồng, tăng 729,8% so với năm 2014. Trong khi đó Nợ phải trả về giao dịch chứng khoán đạt mức 136,6 tỷ đồng, tăng nhẹ 17,2% so với cuối 2014.

Vốn chủ sở hữu ổn định và đạt mức 598,4 tỷ đồng, chiếm 46,7% tổng nguồn vốn, với cơ cấu nguồn vốn ổn định làm cơ sở cho sự mở rộng phát triển trong năm 2016.



Cơ cấu nguồn vốn: Nợ phải trả tăng cùng với hoạt động dịch vụ tài chính được đẩy mạnh

Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

Thực hiện chủ trương chung trong việc tái cấu trúc các Công ty Chứng khoán, PSI tiếp tục quyết liệt thực hiện đề án tái cấu trúc toàn Công ty nhằm tập trung nguồn lực phát triển các lĩnh vực hoạt động đang là thế mạnh của PSI, rà soát cắt giảm các lĩnh vực hoạt động chưa hiệu quả, sắp xếp lại nhân sự, mạng lưới cho phù hợp với tình hình, chiến lược kinh doanh mới để tiết kiệm chi phí, tăng cường hiệu quả kinh doanh.

Thực hiện kiểm soát chi phí hàng tuần, tháng theo từng khoản mục chi phí, tại từng đơn vị, thực hành tiết kiệm chống lãng phí trong toàn công ty.



KẾ HOẠCH PHÁT TRIỂN TRONG NĂM 2016

Dự báo kinh tế Việt Nam năm 2016

Nền kinh tế Việt Nam năm 2016, dự kiến sẽ tiếp tục tăng trưởng tốt ở cả tổng cung và tổng cầu. Nền kinh tế sẽ tiếp tục được thúc đẩy bởi sự hỗ trợ của các chính sách của Chính phủ, cũng như các dấu hiệu khả quan từ FDI và xuất khẩu. Chính phủ sẽ tiếp tục thúc đẩy các chính sách ủng hộ tăng trưởng bằng cách tăng đầu tư công, cũng như sử dụng các chính sách tiền tệ, tỷ giá hối đoái, song song với đó sẽ đẩy mạnh quá trình cổ phần hóa, tái cơ cấu các doanh nghiệp của nhà nước. Đồng thời cũng sẽ thúc đẩy tăng trưởng đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) và tăng trưởng xuất khẩu. Chính phủ sẽ tiếp tục kết hợp cả hai chính sách tiền tệ và tài khóa để hỗ trợ tăng trưởng của nền kinh tế trong năm 2016. Tăng trưởng kinh tế có thể đạt mức 6,7 – 6,9% cho cả năm 2016. Lạm phát cho năm 2016 dự báo sẽ tăng trở lại, tuy nhiên lạm phát cả năm 2016 sẽ vẫn ở mức thấp (dưới 5%). Đầu tư trực tiếp nước ngoài (giải ngân) dự báo tăng từ 13,2 tỷ USD ước cho năm 2015 lên 13,5 tỷ USD trong năm 2016. Hoạt động xuất khẩu chúng tôi đánh giá sẽ có sự phục hồi mạnh từ quý 2/2015, sẽ góp phần giảm thiểu tình trạng nhập siêu trong năm 2016. Tỷ giá được dự báo sẽ tiếp tục biến động và vẫn có xu hướng tăng trong năm 2016. Lãi suất huy động và lãi suất cho vay theo đánh giá sẽ có xu hướng tăng nhẹ trong năm 2016. Tăng trưởng tín dụng được dự đoán có thể đạt 17-19% vào cuối năm 2016, hỗ trợ đáng kể cho tăng trưởng kinh tế.

Thị trường chứng khoán năm 2016 được dự báo sẽ có nhiều diễn biến khá phức tạp trước diễn biến từ tác động của các nền kinh tế và thị trường chứng khoán lớn trên toàn cầu. Các yếu tố có thể ảnh hưởng như chính sách tiền tệ trái chiều, trong khi Mỹ bắt đầu thắt chặt trở lại thì Nhật Bản, EU, Trung Quốc lại tiếp tục nới lỏng để kích thích nền kinh tế, FED tăng lãi suất sẽ làm tăng xu hướng rút vốn khỏi thị trường mới nổi, Trung Quốc điều chỉnh tỷ giá gây áp lực lên tỷ giá đối với VND, kinh tế toàn cầu có thể rơi vào suy thoái mới khi kinh tế Trung Quốc hạ cánh cứng. Tuy nhiên song hành với các rủi ro trên, TTCK Việt Nam cũng đón nhận nhiều cơ hội nhờ kỳ vọng vào dòng vốn nước ngoài FDI và FII hậu TPP được ký kết, các chính sách thúc đẩy thị trường phát triển hơn như chứng khoán phái sinh và thị trường chứng khoán phái sinh, nới room cho nhà đầu tư nước ngoài, rút ngắn thời gian giao dịch từ T+3 xuống T+2, cho phép giao dịch chứng khoán trong ngày,... Do đó nhiều khả năng thị trường sẽ dao động trong biên độ lớn từ 500 -610 điểm, đồng thời có sự phân hóa cao, chỉ có một số cổ phiếu cơ bản tốt, kết quả kinh doanh tích cực, có yếu tố hưởng lợi trực tiếp và gián tiếp từ TPP sẽ tiếp tục thu hút được dòng tiền, ngoài ra các cổ phiếu nằm trong danh mục được SCIC thoái vốn cũng có thể thu hút được sự chú ý của nhà đầu tư. Đối với nhóm cổ phiếu dầu khí, nhìn chung vẫn chưa thể hồi phục mạnh do chịu ảnh hưởng từ diễn biến giá dầu thế giới được dự báo vẫn duy trì ở mức thấp do chênh lệch cung cầu vẫn tiếp diễn.



Kế hoạch kinh doanh năm 2016

Căn cứ theo năng lực hiện tại và định hướng chiến lược phát triển trong tương lai, PSI đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2016 như sau:

STT	KHOẢN MỤC	KẾ HOẠCH 2015	THỰC HIỆN 2015	KẾ HOẠCH 2016	THỰC HIỆN 2016
I	Tổng doanh thu	88.8	95.4	88.0	92.3%
1	Doanh thu DVCK	55.2	43.6	50.5	115.8%
1.1	Môi giới chứng khoán	23.0	14.6	17.5	119.9%
1.2	Lưu ký chứng khoán	6.0	10.4	8.0	76.9%
1.3	Dịch vụ Tài chính	26.2	18.6	25.0	134.3%
2	Doanh thu đầu tư CK, góp vốn	7.3	4.9	7.0	142.9%
3	Doanh thu tư vấn	19.5	27.9	23.0	82.4%
4	Doanh thu khác	6.8	18.9	7.5	39.6%
II	Tổng chi phí	83.8	95.1	83.0	87.3%
III	Lợi nhuận trước thuế	5.0	0.3	5.0	1689.2%

Hoạt động Dịch vụ Chứng khoán

Doanh thu dịch vụ chứng khoán năm 2016 dự kiến là 50,5 tỷ đồng, tăng 15,8% so với thực hiện năm 2015, trong đó, doanh thu môi giới chứng khoán tăng 19,9%, doanh thu dịch vụ tài chính tăng 34,3%. Kế hoạch này được xây dựng trên cơ sở dự đoán thị trường chứng khoán trong năm 2016 sẽ tăng nhẹ nhưng không đột biến so với năm 2015 và lãi suất dịch vụ tài chính tương tự so với năm 2015.

Kế hoạch trọng tâm năm 2016 của PSI đối với hoạt động môi giới sẽ tập trung tiến hành tái cấu trúc đồng bộ cả hệ thống bao gồm (i) cải thiện chất lượng nhân sự, xây dựng nguồn nhân lực cạnh tranh; (ii) cải tiến và hoàn thiện hệ thống công nghệ thông tin hỗ trợ giao dịch; và (iii) xây dựng và triển khai sản phẩm mới với các đối tác chiến lược bao gồm Ngân hàng TMCP Đại chúng Việt Nam (PVcombank) và SMBC Nikko; Tiếp tục đẩy mạnh cung cấp các sản phẩm dịch vụ chứng khoán hiện có (cổ phiếu, trái phiếu) và phát triển các sản phẩm mới đón đầu thị trường (các công cụ chứng khoán phái sinh) dựa trên nền tảng sẵn có là kinh nghiệm phát triển bộ chỉ số PVN- Index vừa qua.



Hoạt động Đầu tư Chứng khoán và Góp vốn

Doanh thu đầu tư chứng khoán góp vốn dự kiến là 7 tỷ đồng từ nguồn cổ tức chứng khoán trong danh mục và từ nguồn đầu tư tự doanh, tăng 42,9% so với thực hiện năm 2015. Do hiện trạng danh mục đầu tư của Công ty có tỷ trọng cao là OTC, nên công ty cũng cân nhắc cẩn trọng trong việc dành nguồn lực vốn cho tự doanh để đảm bảo không quá mạo hiểm trong đầu tư. Vì vậy, doanh thu đầu tư năm 2016 được đặt mục tiêu khiêm tốn nhưng Công ty sẽ cải thiện được chất lượng danh mục và giảm chi phí vốn do thu hồi được vốn tồn đọng

Chủ trương năm 2016 của PSI là (i) tiếp tục tập trung cơ cấu lại các khoản đầu tư, (ii) không đầu tư mới, không đầu tư mạo hiểm, (iii) tận dụng cơ hội thị trường để tiếp tục giảm tổng giá trị danh mục đầu tư, thoái vốn danh mục tồn đọng, đảm bảo an toàn tài chính chung.



Hoạt động Tư vấn

Doanh thu tư vấn kế hoạch năm 2016 là 23 tỷ đồng, bằng 82,4% so với thực hiện năm 2015.

Trong năm 2016, Công ty tiếp tục đặt mục tiêu củng cố vai trò tư vấn tài chính cho các đơn vị trong ngành dầu khí, sát cánh cùng các đơn vị trong ngành thực hiện mục tiêu phát triển của từng đơn vị, thông qua việc cung cấp các dịch vụ tư vấn như niêm yết, phát hành chứng khoán, tìm kiếm cổ đông chiến lược và mua bán sáp nhập, tư vấn quản trị doanh nghiệp... Ngoài ra, PSI vẫn sẽ hướng tới việc khai thác và phục vụ các đơn vị ngoài ngành, nhằm đảm bảo khả năng hoàn thành mục tiêu kế hoạch đề ra cho mảng tư vấn trong năm 2015.

Hoạt động Khác

Doanh thu hoạt động khác năm 2016 kế hoạch là 7,5 tỷ đồng, bằng 39,6% thực hiện năm 2015 do nguồn tiền sẽ được sử dụng tối đa cho dịch vụ tài chính.

Doanh thu khác gồm có lãi tiền gửi, doanh thu PVN Index và doanh thu khác.

Chi phí

Kế hoạch chi phí năm 2016 là 83 tỷ đồng, bằng 87,3% so với thực hiện năm 2015. Chi phí năm 2016 dự kiến giảm do mục tiêu của PSI trong năm 2016 là thực hiện các biện pháp cắt giảm chi phí, đặc biệt là đối với các mảng hoạt động đặt kế hoạch doanh thu giảm.

Một số biện pháp cắt giảm chi phí bao gồm (i) nâng cao chất lượng tài sản; (ii) xây dựng chiến lược kinh doanh và kiện toàn tổ chức hoạt động của toàn công ty, trong đó đẩy mạnh tái cấu trúc hoạt động của các khối vận hành và khối kinh doanh; đồng thời tiếp tục (iii) trích lập dự phòng các khoản đầu tư OTC.

Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán (xin xem văn bản đính kèm).



ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ CÁC MẶT HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

Bức tranh chung về tình hình kinh tế thế giới trong năm 2015 chưa thực sự khởi sắc so năm 2014. Nhịp độ tăng trưởng chung của nền kinh tế thế giới vẫn chưa đạt được như mức dự báo. Theo số liệu mới nhất của Ngân hàng Thế giới (WB), tốc độ tăng trưởng toàn cầu năm 2015 là 2,4%. Trong đó, tăng trưởng kinh tế ở nhiều quốc gia, khu vực vẫn còn không đồng đều, chưa ổn định và thiếu bền vững. Cú sốc trên thị trường chứng khoán Trung Quốc và sự giảm giá của đồng Nhân dân tệ đã dẫn đến bất ổn và tâm lý xa lánh các tài sản rủi ro. Giá nguyên liệu và dầu thô tiếp tục giảm xuống mức thấp nhất trong nhiều năm qua. Chỉ số giá của 22 mặt hàng nguyên liệu (chỉ số Bloomberg) đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ năm 1999. Giá dầu thế giới tháng 12/2015 giảm xuống chạm mức 35 USD/thùng, thấp nhất trong 11 năm qua. Đầu tháng 12/2015, Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) giữa Mỹ với 11 nước thành viên khu vực được ký kết. TPP quy tụ các quốc gia đang nắm giữ tới 40% GDP toàn cầu, là hiệp định thương mại mới nhất kể từ khi thành lập WTO, hình thành các dây chuyền sản xuất toàn cầu, tăng năng suất và khả năng cạnh tranh của các quốc gia thành viên.

Ở trong nước, cùng với những yếu tố nội địa, Kinh tế Việt Nam năm 2015 tương đối ổn định với sự cải thiện tốt từ tốc độ tăng trưởng GDP: Tổng sản phẩm trong nước (GDP) ước tính tăng trưởng 6,68% so với năm 2014, cao hơn mục tiêu 6,2% đề ra và cao hơn mức tăng của các năm từ 2011-2014. Sản xuất, kinh doanh tiếp tục phục hồi, khu vực doanh nghiệp có chuyển biến tích cực, đặc biệt là nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ. Đầu tư tư nhân và tiêu dùng phục hồi khá. Ổn định vĩ mô được duy trì. Lạm phát thấp và ổn định. Lạm phát thấp do giá hàng hóa thế giới và chi phí sụt giảm. Tổng thu ngân sách nhà nước dự báo vẫn đạt và vượt dự toán nhờ nguồn thu nội địa bù đắp cho thu từ dầu thô.



Năm 2015, là một năm đầy biến động của thị trường chứng khoán Việt Nam, VN-Index biến động trong khoảng rộng từ 511,13 điểm đến 641,06 điểm. Kết thúc phiên giao dịch ngày 31/12, VN-Index đóng cửa ở mức 579,03 điểm, HNX-Index đóng cửa ở mức 79,96 điểm.

Trong điều kiện đó, tập thể lãnh đạo và cán bộ nhân viên Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí đã nỗ lực phấn đấu hoàn thành chỉ tiêu kế hoạch do Đại hội đồng cổ đông đề ra Tổng doanh thu năm 2015 là 95,37 tỷ đồng, đạt 107,4% kế hoạch năm, Trong đó, đáng chú ý là doanh thu hoạt động tư vấn thực hiện 27,96 tỷ đồng, đạt 143,4% kế hoạch năm. PSI đã bắt đầu tiếp cận được với thị trường tư vấn ngoài ngành bằng các hợp đồng tư vấn với các đơn vị trực thuộc Bộ Công thương, Bộ Giao thông Vận tải, các Tổng công ty lớn như SCIC, SBIC... Đây là tiền đề để PSI tiếp tục phát triển mảng doanh thu tư vấn ngoài ngành trong những năm tới.

Hoạt động lưu ký và quản lý cổ đông: PSI đã tư vấn niêm yết thành công cổ phiếu Đạm Cà Mau, theo đó, mảng doanh thu quản lý cổ đông như phí chuyển nhượng, phí phong tỏa, giải tỏa thu được phát sinh khá lớn. Ngoài ra, PSI cũng thực hiện thành công đợt phát hành ESOP cổ phiếu PVGAS nên mảng doanh thu này đạt 10,4 tỷ, bằng 173,3% kế hoạch năm và 195,5% so với năm 2014.

Đánh giá của Hội đồng quản trị đối với từng hoạt động cụ thể

Mảng Dịch vụ Chứng khoán



- Trong năm 2015, đứng trước những khó khăn từ thị trường chứng khoán và áp lực đảm bảo thị phần môi giới, dưới sự chỉ đạo kịp thời của Hội đồng quản trị, Khối DVCK đã hoàn thành việc tái cơ cấu khối DVCK. Việc tái cơ cấu giúp tách biệt giữa Đơn vị kinh doanh và đơn vị nghiệp vụ trong hệ thống các phòng giao dịch của PSI, nhằm tạo điều kiện tập trung các nguồn lực vào hoạt động kinh doanh, nâng cao chất lượng dịch vụ, chăm sóc các khách hàng hiện có và chú trọng reactive các khách hàng không có giao dịch trong thời gian dài. Các hoạt động này bước đầu đã nhận được sự phản hồi tốt từ các cổ đông và các nhà đầu tư.
- Đồng thời Hội đồng quản trị cũng đánh giá cao các nỗ lực trong hoạt động của Ban Điều hành trong việc tăng tiện ích cho khách hàng, hoàn thành việc chuyển toàn bộ nghiệp vụ thu chi cho nhà đầu tư về PVcomBank; ký kết các hợp đồng hợp tác với PVcomBank.
- Một trong những nỗ lực được đánh giá cao của mảng hoạt động dịch vụ chứng khoán là việc giải quyết về cơ bản các tồn đọng từ các hợp đồng mua bán chứng khoán có kỳ hạn và nợ xấu từ hợp đồng hợp tác đầu tư từ những năm trước, thu về khoảng 18,4 tỷ đồng trong năm 2015.

Mảng Đầu tư Tài chính



- Đối với mảng đầu tư tài chính, Công ty đã có một số khắc phục trong việc tăng cường quản trị các doanh nghiệp trong danh mục đầu tư OTC, cử người tham gia trực tiếp vào HĐQT, Ban Điều hành để nắm bắt thông tin, hỗ trợ doanh nghiệp tháo gỡ khó khăn, phục hồi và phát triển. Đồng thời, Hội đồng quản trị trực tiếp tham gia trong việc thành lập các tổ nghiệp vụ để đẩy mạnh hoạt động môi giới & dịch vụ chứng khoán; thúc đẩy công tác thoái vốn cổ phiếu OTC và hoàn thiện cơ chế của Khối Vận hành trên cơ sở tuân thủ các quy định của pháp luật doanh nghiệp và chứng khoán.

Mảng Tư vấn



- Hoạt động tư vấn có sự thay đổi tích cực trong năm 2015. Mảng hoạt động tư vấn của Công ty tiếp tục các hợp đồng với các khách hàng là các Tổng công ty lớn trong ngành, bước đầu tiếp cận được với khách hàng ngoài ngành là các Tổng công ty lớn như SBIC, SCIC... Đồng thời, Khối Tư vấn cũng tổ chức thành công các buổi hội thảo Đầu tư Dầu khí 2015 tại TP. Hồ Chí Minh và hội thảo giới thiệu cơ hội đầu tư cổ phiếu TCT Cổ phần Xây lắp Dầu khí Việt Nam; Kết thúc thành công hợp đồng tìm kiếm cổ đông chiến lược nước ngoài cho Tổng Công ty Bảo hiểm Ngân hàng TM CP Đầu tư Phát triển Việt Nam, hoàn thành kế hoạch doanh thu năm.
- Sự tăng trưởng này được đánh giá cao từ phía Hội đồng quản trị Công ty nói riêng, và trên thị trường nói chung và được thể hiện bằng những con số cụ thể như: Top 5 Công ty chứng khoán thành viên tiêu biểu trong Nghiệp vụ Tư vấn Niêm yết và Đấu giá tại Sở GDCK Hồ Chí Minh; Top 10 CTCK có doanh thu hoạt động Tư vấn cao nhất thị trường, trong đó có những thương vụ tư vấn điển hình như tư vấn IPO gắn liền với niêm yết cho Công ty Phân bón Dầu khí Cà Mau (Đạm Cà Mau) – mô hình lần đầu tiên được áp dụng tại Thị trường Chứng khoán Việt Nam; tư vấn thành công thương vụ chào bán riêng lẻ của CTCP Bảo hiểm BIDV cho đối tác chiến lược nước ngoài Fairfax, tư vấn thành công thương vụ mua công ty giấy của Nippon Paper...ax, tư vấn thành công thương vụ mua công ty giấy của Nippon Paper...

Mảng quản lý



- Hội đồng quản trị thực hiện giám sát các hoạt động của Công ty thông qua việc xây dựng hệ thống BSC toàn Công ty, nhằm đánh giá các chỉ tiêu kinh doanh và việc thực hiện các nhiệm vụ trọng tâm chi tiết đến từng Khối, từng phòng giao dịch, từng Director.
- Đồng thời, bộ phận quản lý cũng hoạt động tích cực trong việc xây dựng và hoàn thiện hệ thống đánh giá KPI cho toàn bộ nhân viên trong Công ty đảm bảo việc đánh giá được công bằng, công khai và minh bạch.
- Để hỗ trợ hoạt động chuyên môn và nghiệp vụ, Khối vận hành cũng thường xuyên tổ chức các buổi tuyển dụng và đào tạo nội bộ nhằm nâng cao kiến thức và kỹ năng cho CBNV, tạo môi trường văn hóa chuyên nghiệp, công bằng và cạnh tranh để kích thích và tạo động lực cho CBNV.
- Bên cạnh đó, để hỗ trợ cho hoạt động kinh doanh, bộ phận pháp chế doanh nghiệp đã xây dựng hệ thống cập nhật và tra cứu văn bản pháp luật, phát hành bản tin nội bộ và bản tin pháp luật hàng tháng, rà soát lại hệ thống hành lang pháp lý của Công ty nhằm tuân thủ các quy định pháp luật. Về cơ bản, hoạt động này cập nhật và phản ánh sự thay đổi của pháp luật trong thời gian hiện tại, giúp các quy định pháp luật sát hơn với thực tiễn thi hành tại doanh nghiệp và được đánh giá cao bởi Hội đồng quản trị.

Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban giám đốc



Trong năm 2015, Hội đồng Quản trị thường xuyên giám sát hoạt động của Ban Giám đốc và các bộ phận quản lý khác thông qua cơ chế phân công nhiệm vụ cụ thể, rõ ràng nhằm đánh giá hiệu quả làm việc của Ban Giám đốc đảm bảo hoạt động của Công ty được minh bạch, tuân thủ đúng pháp luật, triển khai thực hiện theo đúng các Nghị quyết của Hội đồng quản trị. Hội đồng quản trị đã thực hiện nhiệm vụ giám sát hoạt động của Ban Giám đốc thông qua:

- Chủ tịch HĐQT, UV HĐQT chuyên trách tham dự và có ý kiến trực tiếp trong các cuộc họp giao ban công tác định kỳ của Ban Giám đốc.
- Hội đồng quản trị xem xét đánh giá việc thực hiện kế hoạch kinh doanh 2014 và kế hoạch kinh doanh 2015 thông qua các báo cáo, văn bản của Ban Giám đốc gửi báo cáo Hội đồng quản trị. Từ đó, Hội đồng quản trị có biện pháp chỉ đạo kịp thời Ban Giám đốc đáp ứng các yêu cầu hoạt động kinh doanh của Công ty.
- Thông qua các tiểu ban giúp việc để tham gia, giám sát trực tiếp các hoạt động và nâng cao tính tuân thủ của Ban Giám đốc.



CÁC KẾ HOẠCH, ĐỊNH HƯỚNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Năm 2016, HĐQT tập trung chỉ đạo xây dựng và triển khai thành công kế hoạch kinh doanh 2016 với mục tiêu trên từng hoạt động cụ thể như sau:

- Hoàn thành các chỉ tiêu kinh doanh được Đại hội đồng cổ đông giao;
- Hoàn thành việc xây dựng chiến lược cho PSI;
- Kiện toàn Khối Dịch vụ Chứng khoán, tập trung phát triển mảng môi giới và dịch vụ tài chính, nâng cao chất lượng dịch vụ, thị phần môi giới;



HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị:

THÀNH VIÊN HĐQT	Chức vụ	Số buổi họp tham dự	Tỷ lệ
 Bà Hoàng Hải Anh	CT.HĐQT kiêm Giám đốc	13/13	100%
 Ông Nguyễn Việt Hà	UV.HĐQT	10/13	77%
 Ông Trịnh Thế Phương	UV.HĐQT	11/13	85%
 Ông Nguyễn Sinh Dũng Thắng	UV.HĐQT độc lập	13/13	100%
 Ông Bùi Thế Anh	UV.HĐQT	0/13	0%
 Ông Đoàn Thành Nhân	UV.HĐQT chuyên trách	13/13	100%
 Ông Takahiro Yazawa	UV.HĐQT	13/13	100%





HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Trong năm 2015, các thành viên HĐQT đã thực hiện nhiệm vụ chỉ đạo, giám sát hoạt động của Ban Điều hành thông qua việc ban hành các nghị quyết, quyết định liên quan đến lĩnh vực kinh doanh và tổ chức nhân sự lãnh đạo của Công ty phù hợp với quy chế, quy định hiện hành của Công ty và của pháp luật.

Tính từ ngày 01/01/2015 đến ngày 31/12/2015, Hội đồng quản trị (“HĐQT”) đã tổ chức 4(bốn) cuộc họp và 9 (chín) lần lấy ý kiến bằng văn bản, nội dung cuộc họp cụ thể như sau:

STT	SỐ NGHỊ QUYẾT/QUYẾT ĐỊNH	NGÀY	NỘI DUNG
1	01/NQ- HĐQT- CKDK (Họp trực tiếp)	10/02/2015	Thông qua kết quả hoạt động kinh doanh của năm 2014 và kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2015. Thông qua báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015. Thông qua việc miễn nhiệm chức danh thành viên HĐQT và Giám đốc Công ty đối với Ông Phạm Quang Huy kể từ ngày 11/02/2015. Bầu Ông Trịnh Thế Phương làm thành viên HĐQT Công ty kể từ ngày 11/02/2015. Thông qua chương trình họp ĐHĐCĐ thường niên 2015. Thông qua việc thay thế người đại diện phần vốn của PSI tại PV Power PCC.
2	02/NQ- HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	13/02/2015	Thông qua việc cử Ông Nguyễn Sinh Dũng Thắng là người đại diện phần vốn của PSI tại Công ty Cổ phần Đầu tư Xây lắp Dầu khí Duyên Hải.
3	03/NQ- HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	02/03/2015	Thông qua nội dung các tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2015.
4	04/NQ- HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	24/03/2015	Thông qua các lĩnh vực phân công trong Ban Giám đốc tại Quy định hoạt động của Ban Giám đốc. Thông qua việc thay đổi Thư ký Công ty. Giao Ban Giám đốc tổ chức kinh doanh năm 2015 của Công ty.
5	05/NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	06/4/2015	Thông qua các nội dung sửa đổi, bổ sung tại Quy chế hoạt động Môi giới phát triển khách hàng. Thông qua kế hoạch đầu tư năm 2015 của Công ty.
6	06/ NQ-HĐQT-CKDK (Họp trực tiếp)	15/5/2015	Thông qua Kết quả hoạt động kinh doanh Quý I/2015. Thông qua việc lựa chọn Công ty TNHH Deloitte Việt Nam làm đơn vị kiểm toán Báo cáo Tài chính và Báo cáo Tỷ lệ An toàn Tài chính Công ty năm 2015. Thông qua phương án xử lý tài khoản tồn đọng đối với nhóm tài khoản khách hàng tại Chi nhánh Hồ Chí Minh. Thông qua việc thay thế người đại diện tại các công ty có vốn góp.

7	07/ NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	19/6/2015	Thông qua việc thay đổi địa điểm chi nhánh Đà Nẵng đến địa chỉ Tầng 3, số 19 – 21 Nguyễn Văn Linh, Đà Nẵng.
8	08/ NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	09/07/2015	Thông qua đề xuất của người đại diện vốn góp tại PVCI về việc biểu quyết thay đổi tên Công ty và bổ sung ngành nghề đăng ký kinh doanh của PVCI.
9	09/ NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	17/8/2015	Thông qua việc thay thế người đại diện của PSI tại PVCI.
10	10/ NQ-HĐQT-CKDK (Họp trực tiếp)	09/9/2015	Thông qua kết quả kinh doanh 06 tháng đầu năm 2015; Thông qua Quy chế Kiểm toán nội bộ của Công ty; Thông qua việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Công ty Cổ phần Phân lân nung chảy Văn Điển;
11	11/ NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	15/09/2015	Thông qua việc chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm của Công ty Cổ phần Kỹ thuật Công nghệ Sài Gòn.
12	12/ NQ-HĐQT-CKDK (Họp trực tiếp)	25/11/2015	Thông qua kết quả kinh doanh Quý III/2015; Thông qua Phương án tái cấu trúc Khối Dịch vụ Chứng khoán.
13	13/ NQ-HĐQT-CKDK (Lấy ý kiến bằng văn bản)	21/12/2015	Thông qua việc thay thế thành viên Hội đồng Quản trị miễn nhiệm chức danh thành viên HĐQT của Ông Trần Minh Hoàng, Bổ nhiệm Ông Bùi Thế Anh là ủy viên HĐQT kể từ ngày 21/12/2015.



Hoạt động của các Tiểu ban trong Hội đồng Quản trị

Phòng Kiểm toán nội bộ

Phòng kiểm toán nội bộ là đơn vị giúp việc Hội đồng quản trị. Trong năm 2015, Phòng Kiểm soát nội bộ đã triển khai thực hiện các công việc cụ thể sau:

- ✓ Thẩm định và có ý kiến về tính pháp lý và tính tuân thủ trong công tác xây dựng các quy trình, quy chế, quy định của Công ty;
- ✓ Tiến hành các hoạt động kiểm tra đối với hoạt động của các đơn vị trong công ty trong phạm vi chức năng của Kiểm toán Nội bộ;
- ✓ Có ý kiến về tính pháp lý và tính tuân thủ của các đề xuất, tờ trình của Ban Điều hành và các đơn vị ra trước HĐQT, Hội đồng Đầu tư, Hội đồng Chính sách dịch vụ khi có yêu cầu;
- ✓ Phối hợp cùng Phòng Tài chính Kế toán làm đầu mối làm việc cùng Kiểm toán độc lập thẩm định Báo cáo Tài chính Quý, Bán niên, Năm của Công ty. Thẩm định và có ý kiến đối với BCTC hoặc khi có quan điểm khác với Kiểm toán độc lập;
- ✓ Thực hiện các chỉ đạo của Chủ tịch HĐQT trong việc kiểm tra, thẩm định các hồ sơ, dự án đầu tư của PSI hoặc của các Doanh nghiệp mà PSI là cổ đông lớn và có cử Người đại diện;
- ✓ Duy trì việc xem xét đánh giá tình hình thực hiện các Nghị quyết, Quyết định, chỉ đạo của HĐQT;
- ✓ Giám sát và đánh giá hoạt động của Quản trị rủi ro trong toàn hệ thống;
- ✓ Cử cán bộ tham gia các khóa tập huấn, đào tạo nghiệp vụ nhằm đảm bảo hoàn thành tốt chức năng, nhiệm vụ của Kiểm toán nội bộ.

Hội đồng chính sách dịch vụ

Hội đồng Chính sách dịch vụ được thành lập theo quyết định số 17/QĐ- HĐQT ngày 13/10/2014 của Hội đồng quản trị PSI. Hội đồng đã tổ chức họp 08 phiên thông qua nội dung cụ thể như sau:

- ✓ Phê duyệt phương pháp tính danh mục; Phê duyệt điều chỉnh danh mục ký quỹ; giao dịch ký quỹ trọng tâm theo từng thời kỳ;
- ✓ Phê duyệt chính sách lãi suất; chính sách khách hàng VIP; chính sách ưu đãi cho các khách hàng mới theo đề xuất của Chi nhánh và phù hợp với từng thời kỳ;
- ✓ Quyết định thành lập các Tổ công tác thực hiện mục tiêu xây dựng sản phẩm mới và phát triển chính sách marketing cho Khối DVCK;
- ✓ Thông qua phương án tách danh mục làm hai loại: Danh mục ký quỹ cơ bản và danh mục ký quỹ bổ sung;
- ✓ Xem xét đề nghị của các Chi nhánh về việc giải ngân cho vay đối với danh mục các cổ phiếu cụ thể theo đề xuất của các Chi nhánh;
- ✓ Xem xét phê duyệt triển khai sản phẩm đánh giá đối với quyền đã được thực hiện trên tài khoản; Xem xét phương án triển khai chức năng hệ thống đối với cổ phiếu phong tỏa.

Hội đồng đầu tư

- ✓ Hội đồng Đầu tư được thành lập theo quyết định số 18/QĐ- HĐQT ngày 13/10/2014 của Hội đồng quản trị PSI. Hội đồng đã tổ chức họp 01 phiên thông qua nội dung kế hoạch đầu tư năm 2015 của Công ty.

Ban chiến lược và Hợp tác cổ đông chiến lược

- ✓ Ban chiến lược và Hợp tác cổ đông chiến lược được thành lập theo quyết định số 01/QĐ-HĐQT ngày 16/01/2015 của Hội đồng quản trị PSI với mục tiêu xây dựng, kiện toàn Chiến lược cho Công ty một cách toàn diện. Nhiệm vụ trọng tâm, xuyên suốt của Ban là xác định được sứ mệnh của Công ty trong thời gian hiện tại cũng như xây dựng tầm nhìn chiến lược trong ngắn/trung và dài hạn.
- ✓ Nhiệm vụ tiếp theo của Ban là xây dựng các báo cáo thực trạng Mô hình tổ chức, định vị PSI, đưa ra các giải pháp chiến lược để PSI phát triển bền vững.
- ✓ Ban đã tổ chức 16 cuộc họp, thông qua đó thực hiện nhiệm vụ thường xuyên tổng hợp các báo cáo thông tin về thị trường chứng khoán trong và ngoài nước, thông tin về ngành Dầu khí cũng như các thông tin tổng hợp kinh tế vĩ mô phục vụ cho công tác phân tích chuyên sâu của Khối, Phòng/Ban.

Hoạt động của Ban kiểm soát

+ Thành viên và cơ cấu Ban kiểm soát

Các thành viên Ban kiểm soát hiện nay gồm 03 thành viên, cụ thể:

Ông **Nguyễn Văn Nhiệm**,
Trưởng ban kiểm soát
(Chuyên trách);

Ông **Đoàn Ngọc Lưu**,
Thành viên Ban kiểm
(Không chuyên trách);

Bà **Nguyễn Ngọc Trinh**,
Thành viên Ban kiểm soát
(Không chuyên trách).

Công tác kiểm soát năm 2015

- ✓ Đã thẩm định Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2014, Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2014, Báo cáo kết quả hoạt động của Hội đồng quản trị, của Ban Giám đốc năm 2014, đã trình và được thông qua ĐHĐCĐ thường niên ngày 18/03/2015.
- ✓ Trong năm 2015 Ban kiểm soát đã kết hợp với Bộ phận QTRR-KSNB thực hiện 03 cuộc kiểm tra về các mặt hoạt động nghiệp vụ Môi giới, Dịch vụ tài chính đối với các Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, và Phòng DVCK.
- ✓ Kiểm tra công tác hạch toán kế toán nội bộ năm 2015 giữa Hội sở và các Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh, Vũng Tàu, Đà Nẵng và giữa các chi nhánh với nhau
- ✓ Cùng Bộ phận quản trị rủi ro đã rà soát và đề nghị chỉnh sửa toàn bộ các quy chế, quy trình nghiệp vụ liên quan đến thay đổi mô hình hoạt động của Công ty.
- ✓ Phối hợp cùng với các bộ phận liên quan, tham gia xây dựng các quy trình, quy chế liên quan đến hệ thống quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ của Công ty theo quy định mới của UBCKNN.
- ✓ Phối hợp cùng với các bộ phận liên quan, tham gia xây dựng các quy trình, quy chế liên quan đến hệ thống quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ của Công ty theo quy định mới của UBCKNN.



CÁC GIAO DỊCH, THÙ LAO VÀ CÁC KHOẢN LỢI ÍCH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN GIÁM ĐỐC VÀ BAN KIỂM SOÁT

Lương, thưởng, thù lao và các khoản lợi ích

STT	CHỨC DANH	SỐ THÀNH VIÊN	QUÝ THÙ LAO NĂM 2015		
			KHÔNG HOÀN THÀNH KH	HOÀN THÀNH 100% KH	HOÀN THÀNH TRÊN 100% KH
1	Chủ tịch HĐQT kiêm GD	1	562.680.000	724.680.000	886.680.000
		1	48.000.000	48.000.000	48.000.000
2	UV HĐQT chuyên trách	1	362.616.000	432.216.000	536.616.000
3	UV HĐQT kiêm nhiệm	4	192.000.000	192.000.000	192.000.000
4	Trưởng BKS chuyên trách	1	362.616.000	432.216.000	536.616.000
5	TV BKS kiêm nhiệm	2	48.000.000	48.000.000	48.000.000
Tổng cộng			1.575.912.000	1.877.112.000	2.247.912.000

Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ

Không có

Việc thực hiện các quy định về quản trị công ty

Đã thực hiện theo quy định pháp luật và các quy định nội bộ của PSI.
Trên cơ sở tuân thủ Luật Chứng khoán 2006 (được sửa đổi, bổ sung năm 2010), Luật Doanh nghiệp 2014 và các quy định nội bộ, Công ty đã thực hiện các quy định về quản trị Công ty, cụ thể như sau:

- Tuân thủ các quy tắc về quản trị Công ty theo Luật Doanh nghiệp 2014 và Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị, và nguyên tắc phối hợp giữa Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc, Ban Kiểm soát: Tổ chức họp Hội đồng quản trị theo định kỳ tối thiểu 01 lần/Quý; Thực hiện xin ý kiến Hội đồng quản trị đối với các vấn đề trong phạm vi thẩm quyền bằng nhiều hình thức (lấy ý kiến bằng văn bản hoặc tổ chức họp lấy ý kiến); đảm bảo đủ tỷ lệ thành viên Hội đồng quản trị tham gia dự họp và đảm bảo đủ các tỷ lệ thông qua các Quyết định và Nghị quyết của Hội đồng quản trị; thực hiện soạn thảo và ban hành các Biên bản và Nghị quyết Hội đồng quản trị theo đúng thể thức và đúng thời hạn theo quy định pháp luật và quy định nội bộ; thực hiện Công bố thông tin đúng hạn và kịp thời đối với các nội dung cần công bố theo quy định của pháp luật về Công bố thông tin.
- Xây dựng hoàn thiện hệ thống phân quyền, ủy quyền: trên cơ sở các quy định pháp luật và quy định từ Ngân hàng Mẹ, Công ty đã hoàn thiện việc xây dựng hệ thống phân quyền, ủy quyền rõ ràng, phù hợp và minh bạch nhằm đảm bảo các thẩm quyền ký kết của Hội đồng quản trị/Chủ tịch Hội đồng quản trị, đảm bảo thẩm quyền hoạt động và ký kết của các Phó Giám đốc phụ trách các mảng dịch vụ chứng khoán, tư vấn và vận hành. Ngoài ra, để đảm bảo các hoạt động trong từng thời kỳ phát triển cụ thể của Công ty, các văn bản này cũng được chỉnh lý và bổ sung cần thiết, phân công lại các hoạt động trong Ban Giám đốc và thay đổi các ủy quyền cần thiết.



- Hoàn thiện lại các quy trình, quy chế thuộc thẩm quyền ban hành của Hội đồng quản trị: ban hành Quy chế Kiểm toán nội bộ phù hợp với hoạt động của Phòng Kiểm toán nội bộ và các quy định pháp luật về hoạt động kiểm toán nội bộ trực thuộc Hội đồng quản trị; sửa đổi, bổ sung Quy chế Môi giới và phát triển khách hàng nhằm định hướng phát triển hệ thống các môi giới viên phát triển khách hàng, đẩy mạnh hoạt động chăm sóc khách hàng nhằm tăng thị phần môi giới; các quy định và quy trình liên quan đến các chính sách đầu tư tài chính, và các văn bản liên quan đến hệ thống lương thưởng, ký kết hợp đồng lao động...
- Ban hành các Nghị quyết quyết định các vấn đề quan trọng của Công ty: quyết định việc cử các đại diện vốn góp của Công ty tham gia vào quản trị và kiểm soát tại các công ty thành viên và các công ty có vốn góp; đưa ra các yêu cầu và các quyết định liên quan đến đầu tư tài chính, thoái vốn các khoản đầu tư OTC và các quyết định trích lập dự phòng nhằm cân đối tài chính của Công ty; quyết định các chính sách liên quan đến việc miễn lãi cho khách hàng, giải quyết các khoản đầu tư tồn đọng của các khách hàng từ các giai đoạn trước, lành mạnh hóa tình hình tài chính của Công ty và các nội dung khác...





BÁO CÁO TÀI CHÍNH

(xin xem Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015 đính kèm)

- Ý kiến kiểm toán
- Báo cáo tài chính được kiểm toán
(Báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán bao gồm:
 - Bảng cân đối kế toán
 - Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh
 - Báo cáo lưu chuyển tiền tệ
 - Bản thuyết minh
 - Báo cáo tài chính theo quy định của pháp luật về kế toán và kiểm toán

Xác nhận của Đại diện theo Pháp luật của Công ty
CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ





PSI

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

