



Số: 54/2009/BC

Hà Nội, ngày 06 tháng 07 năm 2009

**BÁO CÁO KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2008
VÀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2009
CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN ĐẦU TƯ IPA**

PHẦN I:

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NĂM 2008

1.1. Đánh giá chung

Năm 2008 là một năm có rất nhiều biến động đối với nền kinh tế thế giới và trong nước, với tác động sâu sắc của cuộc khủng hoảng kinh tế và tài chính toàn cầu và có ảnh hưởng rất lớn tới hoạt động kinh doanh của Công ty.

- Trên thế giới:

Kinh tế thế giới suy thoái nặng nề nhất kể từ đại suy thoái 1929; Nhiều tập đoàn tài chính quốc tế và ngân hàng lớn của Mỹ tuyên bố phá sản hoặc trên bờ vực phá sản; Các thị trường chứng khoán toàn cầu giảm 30% đến 80% giá trị.

- Tại Việt Nam:

Nền kinh tế tăng trưởng chậm, tăng trưởng GDP thấp nhất trong vòng 5 năm (6,17%); Thâm hụt cán cân thương mại ở mức kỷ lục (nhập siêu 18 tỷ đô Mỹ); tỷ lệ lạm phát tăng cao ở mức 22,97% dẫn đến hàng loạt các yếu tố ảnh hưởng; Chính phủ thi hành chính sách thắt chặt tiền tệ đầu năm 2008, lãi suất cho vay tăng 22%-24% trong quý I và II/2008. Thanh khoản giảm mạnh trong toàn hệ thống ngân hàng và tài chính, chứng khoán.

Về thị trường chứng khoán, chỉ số VNIndex giảm 66%, Haste Index giảm 67%. Lượng vốn huy động của thị trường chứng khoán giảm khoảng 80% so với 2007.

Trong lĩnh vực môi giới, sự cạnh tranh ngày càng trở nên gay gắt và quyết liệt với khoảng 100 công ty chứng khoán được cấp giấy phép.

- **Tình hình IPA**

IPA đặc thù là một công ty đầu tư, năm 2007 khi thị trường tài chính bùng nổ, toàn Tập đoàn đã đầu tư một lượng vốn không nhỏ vào chứng khoán và các doanh nghiệp có tiềm năng bất động sản. Điều này khiến cho dư nợ tín dụng của IPA luôn ở mức cao, với tổng tài sản toàn Tập đoàn vào ngày 31/12/2007 lên đến gần 3.000 tỷ đồng đã tạo một áp lực vô cùng lớn khi thị trường tiền tệ bị thắt chặt và mặt bằng lãi suất lên trên 20%/năm.

Việc hỗ trợ Cơ quan cảnh sát điều tra trong quá trình xác minh các giao dịch 3 triệu cổ phiếu PPC từ đầu năm 2008 cũng đã gây ra các tác động không mong muốn đến hoạt động, uy tín của IPA và các công ty thành viên.

Trong điều kiện đó, trước những khó khăn rất lớn về tài chính và đầu tư, Tập đoàn Đầu tư IPA đã điều chỉnh đáng kể các hoạt động đầu tư và kinh doanh năm 2008 so với kế hoạch đề ra tại Đại hội cổ đông bất thường năm 2007 nhằm kịp thời ứng phó với những biến động xấu của nền kinh tế, hạn chế những rủi ro và tổn thất trong đầu tư tài chính cũng như các lĩnh vực hoạt động khác của Công ty. Mặc dù vậy, do những biến động khách quan tác động chung đến toàn bộ nền kinh tế, hoạt động của Tập đoàn Đầu tư IPA năm 2008 đã chịu nhiều tổn thất lớn. Về mặt tài chính, kết quả kinh doanh có tổng lỗ (sau hợp nhất) lên đến 391 tỷ.

1.2. Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2008

1.2.1 Dịch vụ tài chính

Năm 2008, Tập đoàn chủ trương đẩy mạnh hoạt động của Công ty Chứng khoán VNDirect, tiếp tục tập trung phát triển dịch vụ môi giới chứng khoán bán lẻ bằng nhiều phương thức khác nhau.

Về mặt số lượng, trong năm 2008, tổng tài khoản giao dịch khách hàng tăng 33,5%, từ 14 ngàn lên 17 ngàn tài khoản, giữ vững thị phần trong khoảng 1,5% đến 2%. Đây là cố gắng rất lớn trong điều kiện rất nhiều Công ty Chứng khoán mới được thành lập và cạnh tranh gay gắt trong thời gian qua. VNDirect cũng đã xây dựng và giữ vững uy tín là một trong những công ty chứng khoán có nền tảng công nghệ và giải pháp kinh doanh phù hợp theo kịp yêu cầu của thị trường

Tuy nhiên, do thị trường trong năm 2008 có nhiều diễn biến bất lợi, Công ty chưa thực hiện triển khai được các dịch vụ ngân hàng đầu tư phục vụ nhu cầu của thị trường. Đồng thời, để phù hợp với yêu cầu của hoạt động kinh doanh khó khăn, Công ty đã quyết định tạm dừng chưa triển khai hoạt động huy động quỹ và quản lý quỹ theo kế hoạch.

Doanh thu trong lĩnh vực dịch vụ tài chính năm 2008 đạt 34,6 tỷ, giảm 25% so với năm 2007.

1.2.2. Đầu tư tài chính

Từ giữa quý I/2008, ngay khi xuất hiện những dấu hiệu đầu tiên của tình hình lạm phát tăng cao, tính kém thanh khoản trong hệ thống ngân hàng, và sự thay đổi liên tục của chính sách vĩ mô trong nước, Công ty đã kiên quyết thực hiện ngay một số biện pháp:

- Thoái vốn các trạng thái đầu tư tài chính ở mức tối đa có thể
- Giảm tối đa tỷ lệ nợ vay
- Cơ cấu lại các khoản nợ vay với thời hạn và lãi suất ở mức an toàn hơn trong điều kiện cho phép

Vì vậy, trước khi khủng hoảng kinh tế toàn cầu bùng nổ, tình hình tài chính và thanh khoản của công ty đã ở mức tương đối an toàn, và có nguồn vốn nhất định để sẵn sàng cơ cấu lại các trạng thái đầu tư tốt, giá rẻ, và an toàn hơn khi có cơ hội

Tuy nhiên, do diễn biến xấu của khủng hoảng kinh tế toàn cầu, hoạt động đầu tư tài chính không tránh khỏi những tổn thất, thua lỗ lớn. Đây là mảng hoạt động mang lại tổn thất lớn nhất cho Công ty trong năm 2008 với tổng lỗ là 456 tỷ đồng (bao gồm chi phí dự phòng 69 tỷ), Tổng trạng thái dự phòng cuối năm là 262 tỷ.

Bên cạnh đó, nhằm nâng cao hiệu quả kinh doanh và hạn chế các rủi ro, Công ty đã thực hiện rà soát và rút kinh nghiệm trong tổ chức thống kiểm soát rủi ro như:

- Nâng cao chất lượng đội ngũ phân tích, đặc biệt công tác dự báo vĩ mô và thị trường
- Kiểm soát hạn mức và nguồn vốn đầu tư tài chính và tự doanh ở mức hợp lý so với tổng vốn chủ sở hữu;
- Thường xuyên và định kỳ rà soát, điều chỉnh tỷ lệ đòn bẩy tài chính phù hợp với biến động của thị trường và tính thanh khoản của công ty;
- Bổ sung nguồn lực và tăng cường hoạt động của bộ phận giám sát độc lập.

1.2.3. Đầu tư bất động sản và hạ tầng

Năm 2008 là năm nhiều biến động với thị trường Bất động sản nói chung và hoạt động đầu tư bất động sản và hạ tầng của Công ty. Từ Quý I/2008, Con số bất động sản vẫn tiếp tục từ cuối năm 2007 đẩy giá bất động sản liên tục tăng cao. Tuy nhiên, từ tháng 4/2008, một tháng sau khi bắt đầu chính sách thắt chặt tiền tệ, làn sóng tháo chạy khỏi lĩnh vực bất động sản bắt đầu và ngày càng lan rộng. Tốc độ sụt giảm giá ngày càng tăng. Đến cuối năm 2008, giá nhà đất đã giảm khoảng 50% đến 70%, thị trường bất động sản rơi vào trạng thái đóng băng. Vốn đầu tư vào bất động sản cũng gặp rất nhiều khó khăn khi các Ngân hàng tạm dừng giải ngân cho vay các dự án đang đầu hoặc chuẩn bị đầu tư, hoặc cho vay nhưng với lãi suất rất cao (lên đến 21%/năm).

Trong điều kiện đó, Công ty đã điều chỉnh chiến lược và kế hoạch đầu tư và phát triển các dự án bất động sản và hạ tầng như:

- Tạm dừng chưa triển khai một số dự án BĐS và hạ tầng có quy mô đầu tư lớn, và tại các vị trí chưa thuận lợi: AnVie Danang, Nhà máy thủy điện Nậm phàng;
- Kịp thời thoái vốn đầu tư vào một số dự án trước khi giá bất động sản giảm sâu và thị trường rơi vào trạng thái đóng băng: Công ty cổ phần đầu tư phát triển Văn hoá Kinh tế, Công ty cổ phần Đầu tư Hải Phòng;
- Tiếp tục tìm kiếm cơ hội đầu tư tiềm năng lâu dài, nhưng chưa phải cam kết vốn trong ngắn hạn

Việc kịp thời tạm dừng triển khai và thoái vốn đầu tư trong một số dự án đã tránh cho Công ty những rủi ro lớn về gánh nặng tài chính, và đem lại nguồn vốn và nguồn lực vô cùng cần thiết để đảm bảo tính thanh khoản cho công ty trong thời kỳ khủng hoảng 2008

Hoạt động đầu tư Bất động sản năm 2008 đạt lợi nhuận thuần là 86 tỷ đồng

1.2.4. Tình hình nhân sự và cơ cấu tổ chức

Công ty đã thực hiện tinh giảm nhân sự, và thực hiện cải tổ về cơ cấu tổ chức nhằm duy trì một bộ máy hoạt động hiệu quả, tiết kiệm chi phí cho phù hợp với quy mô thị trường 2008

Tổng số nhân viên tại thời điểm 31/12/2008 đã giảm xuống còn 147 nhân viên

1.2.5. Kết quả kinh doanh 2008

- Doanh thu HĐKD: 214 tỷ (175% năm 2007)
- Doanh thu HĐ tài chính: 179 tỷ (688% năm 2007)
- Tổng doanh thu: 394 tỷ đồng
- Chi phí HĐKD: (792 tỷ) đồng
- Tổng lỗ trước thuế: (398 tỷ) đồng
- Thuế hoãn lại: 6 tỷ đồng
- Tổng lỗ sau thuế: (392 tỷ) đồng
- Lỗ/cổ phiếu: (6.649) đồng

PHẦN II:

KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2009

2.1. Nhận định tình hình kinh tế và thị trường 2009

Tình hình kinh tế thế giới trong bối cảnh năm 2009 được đánh giá còn rất nhiều khó khăn. Kinh tế toàn cầu tiếp tục đà suy giảm từ năm 2008 trong nửa đầu năm 2009, mức độ suy thoái kinh tế có dấu hiệu chững lại từ giữa năm 2009, và có thể đã thoát khỏi đáy suy thoái. Mức tăng trưởng dự báo âm -2,9% trong năm 2009 và được đánh giá là ít khả năng xảy ra hồi phục trong năm 2009

Về Kinh tế trong nước 6 tháng đầu năm 2009, mặc dù quý I/2009 tiếp tục đà suy giảm sâu từ năm 2008, nhưng con số thống kê 6 tháng 2009 cho thấy bước đầu nền kinh tế đã có diễn biến tích cực và điều tồi tệ nhất đã qua. Tăng trưởng GDP quý I là 3,1% và đạt 4,5% trong quý 2. Dự báo GDP 2009 là 5%. Trong 6 tháng đầu năm, CPI tăng 2,68%, chậm hơn nhiều so với 2008. Tổng mức bán lẻ hàng hoá tăng 20% so với cùng kỳ 2008, nhập khẩu đạt 29,7 tỷ USD, xuất khẩu đạt 27,6 tỷ USD. Vốn đầu tư nước ngoài, FDI thực hiện 4 tỷ USD. Những chính sách kích cầu của Chính phủ đã phát huy tác dụng tích cực trong hạn chế tác động của suy thoái, khủng hoảng kinh tế. Về ngân hàng, tăng trưởng tín dụng tăng 16% so với 2008. Thị trường chứng khoán đã và đang trong xu hướng phục hồi trong trung và dài hạn, Chỉ số VNIndex tăng 90% so với đáy 235 điểm thiết lập ngày 24/2/2009 tính đến 30/6/2009 (So với 31/12/2008, tăng 42%). Mặc dù kinh tế khó khăn nhưng dự báo lợi nhuận của các doanh nghiệp nhìn chung khá lạc quan.

Mặt khác, nền kinh tế cũng đang đứng trước nguy cơ tái lạm phát do chính sách nới lỏng chính sách tiền tệ và tăng trưởng tín dụng nóng về cuối năm 2009

2.2. Kế hoạch kinh doanh năm 2009

2.2.1. Chiến lược chung năm 2009

- Tiếp tục chiến lược xây dựng và phát triển hoạt động kinh doanh trong mảng kinh doanh cốt lõi là Dịch vụ tài chính;
- Đầu tư nâng cao năng lực đội ngũ nhân viên chuyên nghiệp thông qua đào tạo bài bản và trong công việc: Kiến thức, kỹ năng, và đạo đức nghề nghiệp;
- Đẩy mạnh hoạt động marketing và làm thương hiệu.

2.2.2. Hoạt động dịch vụ tài chính

- Hoạt động dịch vụ tài chính tiếp tục là hoạt động kinh doanh cốt lõi
- Định vị là “*Định chế tài chính Việt Nam có uy tín nhất về cung cấp dịch vụ đầu tư tiện ích và giải pháp tài chính phù hợp cho các nhà đầu tư trên nền tảng công nghệ hiện đại và đội ngũ chuyên nghiệp*”;
- Môi giới chứng khoán: mục tiêu nằm trong số 10 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất;
- Dịch vụ quản lý quỹ: Xây dựng profile tốt, hoàn thiện cơ cấu tổ chức và nhân sự, hệ thống công nghệ thông tin, các quy trình nghiệp vụ và các việc cần thiết khác để triển khai sản phẩm QLDM cho số đông các nhà đầu tư cũng như 1 vài sản phẩm/dịch vụ mới khi có cơ hội.

2.2.3. Hoạt động đầu tư và kinh doanh tài chính

- Hoạt động đầu tư tài chính tiếp tục là mảng hoạt động mang lại lợi nhuận trong năm 2009;
- Tiếp tục chú trọng xây dựng năng lực và hệ thống quản lý rủi ro;
- Thường xuyên và định kỳ rà soát danh mục đầu tư và phân bổ cơ cấu tài sản hợp lý, phù hợp với diễn biến thị trường để cân bằng giữa lợi nhuận và rủi ro;
- Tìm kiếm các cơ hội kinh doanh vốn từ các sản phẩm rủi ro thấp.

2.2.4. Hoạt động đầu tư bất động sản và hạ tầng

Hoạt động đầu tư bất động sản và hạ tầng trong năm 2009 xác định theo chiến lược

- Tận dụng cơ hội hưởng lợi từ chính sách kích cầu của chính phủ, huy động nguồn vốn vay lãi suất thấp để triển khai các dự án đã có giấy phép đầu tư và đã hoàn thành giai đoạn chuẩn bị đầu tư
- Ưu tiên lựa chọn các mô hình kinh doanh:
 - Quy mô vốn đầu tư nhỏ
 - Thời gian thực hiện và thu hồi vốn nhanh
 - Sản phẩm đáp ứng tiêu chuẩn ngành thị trường trung cấp và trên trung cấp

- Các dự án bắt đầu triển khai 2009: AnVie Danang, Thủy điện Nậm phàng, 90 Pasteur
- Nguồn vốn cần giải ngân năm 2009 cho các dự án bất động sản khoảng 50 tỷ đồng

2.2.5. Chỉ tiêu kế hoạch kinh doanh 2009

<i>Đơn vị: Triệu đồng</i>	Kế hoạch 2009	TH 5 tháng đầu năm 2009	%
Doanh thu thuần			
- Dịch vụ tài chính	42,000	15,778	38%
- Đầu tư tài chính	81,000	49,700	61%
- Cổ tức, trái tức	15,000	2,632	18%
Tổng doanh thu thuần	138,000	68,110	49%
Chi phí			
Chi phí lãi vay	25,000	9,597	38%
Chi phí quản lý chung và khấu hao	61,000	24,430	40%
Tổng chi phí	86,000	34,027	40%
Lợi nhuận trước thuế	52,000	34,083	66%
ROE	8.7%		

Trên đây là toàn văn Báo cáo Kết quả kinh doanh năm 2008 và Kế hoạch kinh doanh năm 2009, kính trình Đại hội cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng,

Nơi nhận

- Đại hội cổ đông;
- Lưu VP

**T/M Công ty cổ phần
Tập đoàn Đầu tư IPA
Tổng Giám đốc
Lê Huy Phương
(đã ký)**