



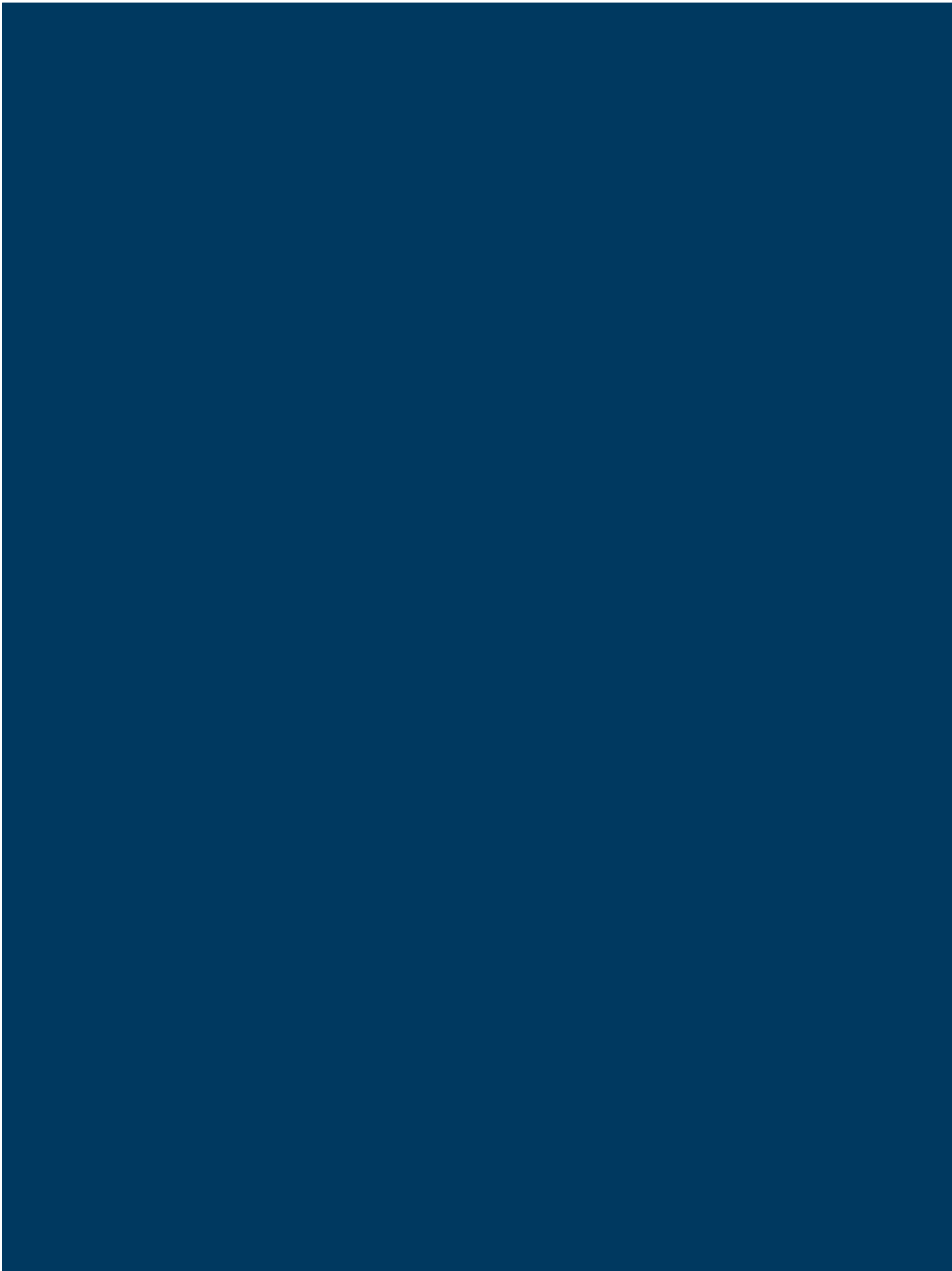


VIETNAM SECURITIES DEPOSITORY

V S D

Báo cáo thường niên **2008**  
Annual report

TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN



# Mục lục

Giới thiệu về Trung tâm Lưu ký Chứng khoán	2
Phát biểu của Giám đốc	4
Sơ đồ tổ chức	6
Ban lãnh đạo	8
Lãnh đạo các phòng – Trụ sở chính tại Hà Nội	10
Lãnh đạo các phòng – Chi nhánh tại TP. Hồ Chí Minh	11
Thành viên	12
Hoạt động đăng ký chứng khoán	14
Hoạt động lưu ký chứng khoán	16
Hoạt động bù trừ và thanh toán chứng khoán	18
Thực hiện quyền của người sở hữu chứng khoán	20
Sự kiện và các hoạt động khác	22
Kế hoạch hoạt động và sự kiện năm 2009	26
Những thành tích được ghi nhận	28
Số liệu thống kê	29

# GIỚI THIỆU VỀ TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN

## Lịch sử hình thành

Ngày 27/7/2005, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định số 189/2005/QĐ-TTg về việc thành lập Trung tâm Lưu ký Chứng khoán (TTLKCK), tổ chức duy nhất thực hiện chức năng cung cấp dịch vụ hỗ trợ hoàn tất giao dịch trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Ngày 03/5/2006, TTLKCK tiếp nhận toàn bộ hoạt động đăng ký lưu ký và thanh toán bù trừ từ Trung tâm Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (nay là Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh - SGDCK HCM) và Trung tâm Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (TTGDCK Hà Nội).

Ngày 07/7/2006, TTLKCK tổ chức lễ ra mắt chính thức sau hai tháng hoạt động.

TTLKCK là tổ chức trực thuộc Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN), chịu sự quản lý, giám sát của UBCKNN và Bộ Tài chính.

Ngày 18/12/2008, Thủ tướng Chính phủ đã ký Quyết định số 171/2008/QĐ-TTg về việc thành lập TTLKCK Việt Nam trên cơ sở chuyển đổi, tổ chức lại TTLKCK sang hoạt động theo mô hình công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên thuộc sở hữu của Nhà nước theo quy định của Luật Chứng khoán.

## Các hoạt động nghiệp vụ của TTLKCK

1. Cung cấp dịch vụ đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán cho các loại cổ phiếu, trái phiếu bao gồm trái phiếu Chính phủ, trái phiếu công ty, trái phiếu của chính quyền địa phương, trái phiếu công trình... niêm yết trên SGDCK và TTGDCK, chứng khoán của công ty đại chúng chưa niêm yết theo quy định của pháp luật;
2. Thực hiện cấp mã chứng khoán bao gồm mã chứng khoán trong nước và mã định danh chứng khoán quốc tế (ISIN) cho các loại chứng khoán niêm yết trên SGDCK và TTGDCK và chứng khoán của các công ty đại chúng;
3. Tổ chức thực hiện quyền của người sở hữu chứng khoán cho các tổ chức phát hành là các công ty đại chúng, các tổ chức có chứng khoán niêm yết trên SGDCK và TTGDCK;
4. Cung cấp dịch vụ đại lý thanh toán cổ tức và trái tức cho các tổ chức phát hành;
5. Cung cấp dịch vụ đại lý chuyển nhượng và thực hiện chuyển quyền sở hữu đối với các trường hợp chuyển nhượng không qua giao dịch mua bán chứng khoán theo quy định pháp luật;
6. Cung cấp dịch vụ đăng ký, lưu ký và đại lý chuyển nhượng cho các loại chứng khoán khác theo thỏa thuận với các tổ chức phát hành;





7. Cung cấp các dịch vụ liên quan tới chứng khoán đăng ký tại TTLKCK để hỗ trợ cho các giao dịch chứng khoán;
8. Quản lý tỷ lệ sở hữu của người đầu tư nước ngoài theo quy định của pháp luật.

Số thành viên tham gia vào hệ thống hoạt động nghiệp vụ của TTLKCK tính đến 31/12/2008 là 103 tổ chức, trong đó bao gồm 95 công ty chứng khoán, 02 ngân hàng thương mại, 05 chi nhánh ngân hàng nước ngoài và 01 ngân hàng nước ngoài được cấp phép hoạt động tại Việt Nam. TTLKCK là đối tác của các định chế tài chính lớn trong nước bao gồm Kho bạc Nhà nước, Ngân hàng Nhà nước, Ngân hàng Phát triển Việt Nam.

TTLKCK có trụ sở chính tại Hà Nội và chi nhánh tại TP. Hồ Chí Minh.

Thành viên và đối tác của các tổ chức quốc tế:

- » Hiệp hội các TTLKCK khu vực Châu Á – Thái Bình Dương (ACG);
- » Hiệp hội các tổ chức cấp mã quốc gia (ANNA).

#### **Địa chỉ liên lạc**

##### **Trụ sở chính:**

Số 15 Đoàn Trần Nghiệp, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Tel : 84-4-39 747 123

Fax : 84-4-39 747 120

##### **Chi nhánh:**

Số 151 Nguyễn Đình Chiểu, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam

Tel : 84-8-39 330 755

Fax : 84-8-39 330 754

Trang thông tin điện tử: [www.vsd.vn](http://www.vsd.vn)

# PHÁT BIỂU CỦA GIÁM ĐỐC

Năm 2008 là năm nhiều thử thách đối với nền kinh tế Việt Nam nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng do tác động của kinh tế vĩ mô trong những tháng đầu năm và ảnh hưởng của cuộc khủng hoảng tài chính thế giới trong những tháng cuối năm. Thị trường chứng khoán non trẻ tại Việt Nam chứng kiến sự suy giảm mạnh so với thời kỳ đỉnh cao đầu năm 2007 và đã trải qua các bước điều chỉnh lớn trong năm qua. Bối cảnh khó khăn chung của thị trường đã có ảnh hưởng đáng kể tới hoạt động của các thành viên thị trường trong đó có TTLKCK.

Trong điều kiện đó, với vai trò là tổ chức duy nhất cung cấp các dịch vụ sau giao dịch cho thị trường chứng khoán, TTLKCK luôn ý thức việc nâng cao chất lượng dịch vụ, góp phần vào sự vận hành hiệu quả của thị trường để bảo vệ quyền lợi và củng cố lòng tin của nhà đầu tư.

Thực hiện Luật Chứng khoán và Quy chế đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán chứng khoán ban hành kèm theo Quyết định số 87/2007/QĐ-BTC ngày 22/10/2007 của Bộ Tài chính, TTLKCK đã hoàn thiện và ban hành các quy chế hoạt động nghiệp vụ hướng dẫn quy trình, thủ tục và cách thức thực hiện cho các công ty chứng khoán, các ngân hàng lưu ký, ngân hàng thanh toán và các tổ chức phát hành nhận các dịch vụ do TTLKCK cung cấp. Bộ quy chế bao gồm quy chế thành viên, quy chế hoạt động đăng ký chứng khoán, quy chế hoạt động lưu ký chứng khoán, quy chế thực hiện quyền cho người sở hữu chứng khoán, quy chế hoạt động bù trừ, thanh toán chứng khoán và quy chế cấp mã chứng khoán bước đầu đã đáp ứng được yêu cầu về tổ chức hoạt động nghiệp vụ tại TTLKCK, tạo điều kiện thuận lợi cho tổ chức và cá nhân tham gia hoạt động trên thị trường chứng khoán.

Cùng với việc hoàn tất các cơ chế hoạt động nghiệp vụ, TTLKCK đã thực hiện nâng cấp toàn bộ hệ thống công nghệ thông tin phục vụ cho hoạt động nghiệp vụ của Trung tâm. Hệ thống công nghệ thông tin mới được thiết kế theo hướng tập trung hoá cơ sở dữ liệu



tại trụ sở chính, có công kết nối với các thành viên thị trường là các công ty chứng khoán, các ngân hàng lưu ký. Đây là một trong những nỗ lực lớn của TTLKCK nhằm khắc phục những hạn chế của hệ thống hiện tại, mang lại sự thuận lợi và hiệu quả cao trong hoạt động cung cấp dịch vụ tới các thành viên và các tổ chức tham gia thị trường.

Năm 2009 là một năm hứa hẹn đầy ý nghĩa và mang đến nhiều thay đổi cho TTLKCK khi chính thức hoạt động theo mô hình doanh nghiệp theo quy định của Luật Chứng khoán và Quyết định số 171/2008/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ về việc thành lập TTLKCK Việt Nam. Đây là bước chuyển đổi căn bản về mặt tổ chức điều hành của TTLKCK theo thông lệ quốc tế, nhằm tạo sự chủ động lớn hơn trong việc phát triển nguồn nhân lực, đầu tư hạ tầng kỹ thuật, hướng đến mục tiêu xây dựng một TTLKCK hoạt động chuyên nghiệp, cung cấp dịch vụ với chất lượng ngày càng cao hơn, đảm bảo sự vận hành an toàn và thông suốt cho thị trường chứng khoán.

Tập thể Ban lãnh đạo và các cán bộ nhân viên TTLKCK chân thành cảm ơn sự chỉ đạo sát sao của lãnh đạo Bộ Tài chính, lãnh đạo UBCKNN, sự phối hợp của các đơn vị hữu quan và đặc biệt là sự ủng hộ, hợp tác của các thành viên thị trường.

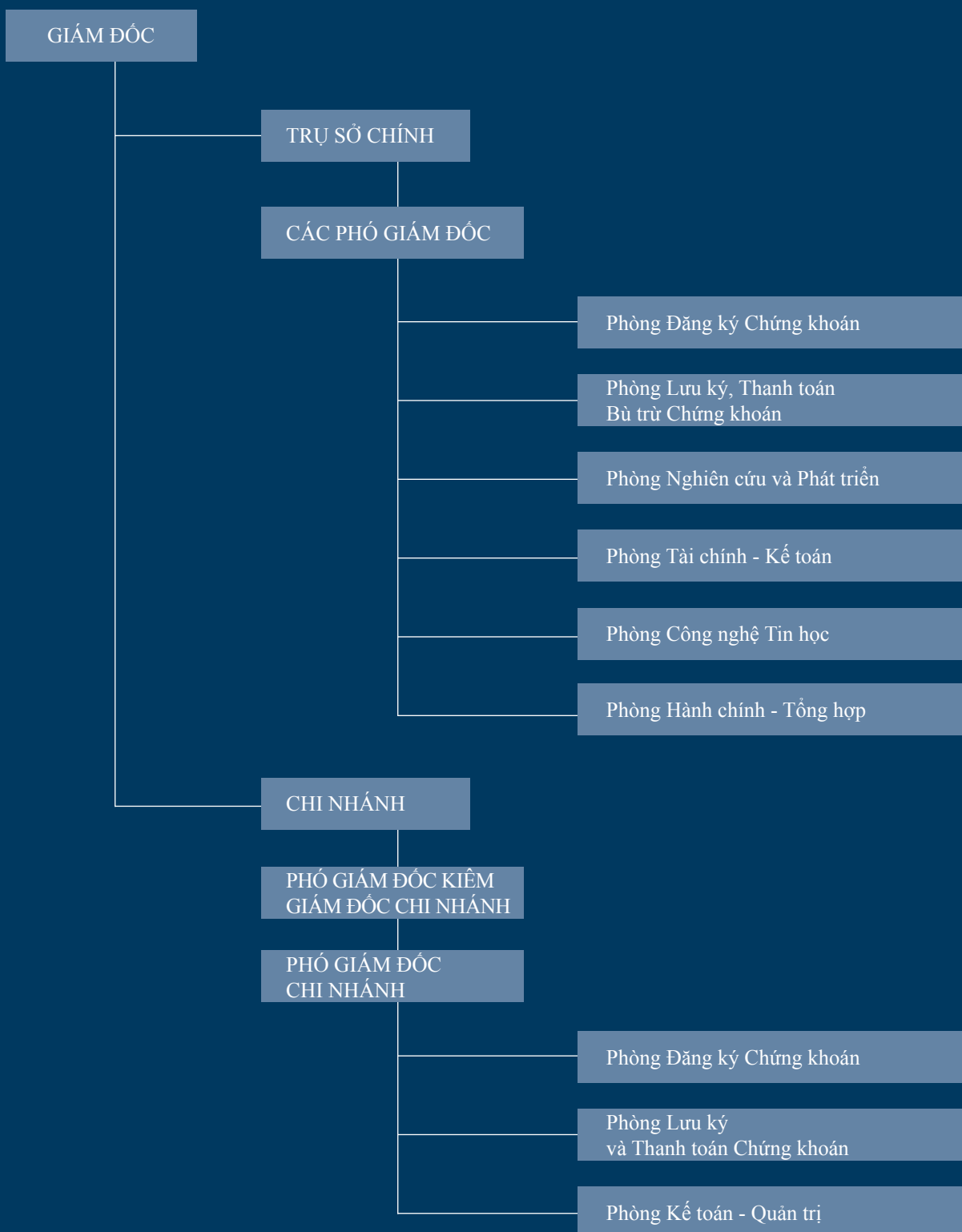
Phuong Hoang Lan Huong  
Giám đốc





## SƠ ĐỒ TỔ CHỨC

# SƠ ĐỒ TỔ CHỨC





**GIỚI THIỆU VỀ BAN LÃNH ĐẠO  
TRUNG TÂM VÀ CÁC PHÒNG**

## BAN LÃNH ĐẠO



Bà Phương Hoàng Lan Hương

*Giám đốc*

Trình độ học vấn

- Thạc sỹ Quản trị kinh doanh, Đại học Tổng hợp Tự do Brussels, Bỉ
- Cử nhân Kinh tế đối ngoại, Đại học Ngoại Thương



**Ông Dương Văn Thanh**  
*Phó Giám đốc*

Trình độ học vấn:

- » Cử nhân Luật, Đại học Luật Hà Nội
- » Cử nhân Kinh tế, Đại học Kinh tế Quốc dân



**Bà Nguyễn Thị Thanh Hà**  
*Phó Giám đốc*

Trình độ học vấn:

- » Thạc sỹ Tài chính doanh nghiệp, Đại học Bách Khoa Sydney, Australia
- » Cử nhân Tín dụng, Học viện Ngân hàng



**Bà Đỗ Thư Trang**  
*Phó Giám đốc, kiêm Giám đốc Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh*

Trình độ học vấn:

- » Thạc sỹ kinh tế, Đại học Kinh tế TP. Hồ Chí Minh
- » Cử nhân Nghiệp vụ ngân hàng, Đại học Ngân hàng



**Ông Dương Ngọc Tuấn**  
*Phó Giám đốc*

Trình độ học vấn:

- » Thạc sỹ Quản trị kinh doanh, Trung tâm Đào tạo quản lý Việt – Pháp
- » Cử nhân Tài chính – Ngân hàng, Đại học Kinh tế Quốc dân
- » Cử nhân tiếng Anh, Đại học Ngoại Ngữ Hà Nội

# LÃNH ĐẠO CÁC PHÒNG TRỤ SỞ CHÍNH TẠI HÀ NỘI



**Ông Phạm Trung Minh**

*Trưởng phòng - Phòng Đăng ký  
Chứng khoán*



**Bà Trương Thị Thu Hà**

*Phó phòng phụ trách - Phòng Lưu ký,  
Thanh toán Bù trừ Chứng khoán*



**Bà Phạm Thị Phương Trà**

*Trưởng phòng - Phòng Nghiên cứu và  
Phát triển*



**Bà Nguyễn Thị Bích Thủy**

*Trưởng phòng - Phòng Tài chính - Kế toán*



**Ông Trần Hùng Thắng**

*Phó phòng phụ trách - Phòng Công nghệ  
Tin học*



**Ông Nguyễn Thế Nhi**

*Trưởng phòng - Phòng Hành chính  
Tổng hợp*

# LÃNH ĐẠO CÁC PHÒNG CHI NHÁNH TẠI TP. HỒ CHÍ MINH



**Bà. Nguyễn Thị Minh Nguyệt**  
*Phó Giám đốc Chi nhánh kiêm Trưởng phòng  
Phòng Kế toán – Quản trị*



**Bà Hoàng Thị Lương Trang**  
*Phó phòng phụ trách - Phòng Đăng ký  
Chứng khoán*



**Bà Phạm Thị Hương Giang**  
*Trưởng phòng - Phòng Lưu ký và  
Thanh toán Chứng khoán*



**Ông Nguyễn Thế Dũng**  
*Phó Trưởng phòng - Phòng Kế toán  
Quản trị*

# THÀNH VIÊN

## THÀNH VIÊN LƯU KÝ

Là công ty chứng khoán, ngân hàng thương mại, chi nhánh ngân hàng nước ngoài đáp ứng các điều kiện sau:

- » Có giấy chứng nhận đăng ký hoạt động lưu ký chứng khoán do UBCKNN cấp;
- » Có tối thiểu 01 thành viên Ban Giám đốc được phân công phụ trách hoạt động đăng ký, lưu ký, thanh toán bù trừ;
- » Có nhân viên tham gia khoá học nghiệp vụ của TTLKCK;
- » Có quy trình nghiệp vụ, hệ thống cơ sở vật chất và phần mềm đáp ứng yêu cầu của TTLKCK.

## THÀNH VIÊN MỞ TÀI KHOẢN TRỰC TIẾP

- » Ngân hàng Nhà nước
- » Kho bạc Nhà nước
- » Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh Vốn Nhà nước
- » Các tổ chức tín dụng, bảo hiểm tham gia thị trường trái phiếu

## THÀNH VIÊN ĐẶC BIỆT

TTLKCK nước ngoài.

TTLKCK cung cấp dịch vụ cho thành viên của Trung tâm trên cơ sở hợp đồng ký kết giữa hai bên.





## HOẠT ĐỘNG

# HOẠT ĐỘNG ĐĂNG KÝ CHỨNG KHOÁN

## CÁC LOẠI CHỨNG KHOÁN ĐĂNG KÝ TẠI TTLKCK

- » Chứng khoán của các công ty đại chúng, tổ chức niêm yết
- » Trái phiếu chính phủ niêm yết trên TTGDCK hoặc SGDC
- » Trái phiếu của các tổ chức kinh tế, chính quyền địa phương niêm yết trên TTGDCK hoặc SGDC
- » Chứng chỉ quỹ đầu tư niêm yết trên SGDC
- » Các loại chứng khoán khác trên cơ sở thoả thuận giữa TTLKCK và tổ chức phát hành.

## NGUYÊN TẮC THỰC HIỆN ĐĂNG KÝ

Chứng khoán đăng ký tại TTLKCK theo hình thức ghi sổ.

TTLKCK cấp mã cho các chứng khoán đăng ký tại TTLKCK và mã này được sử dụng thống nhất khi niêm yết trên SGDC hoặc TTGDCK.



## **THÔNG TIN VỀ CHỨNG KHOÁN ĐĂNG KÝ**

- » Thông tin về tổ chức phát hành
- » Thông tin về chứng khoán phát hành
- » Thông tin về người sở hữu chứng khoán

TTLKCK cung cấp dịch vụ cho tổ chức phát hành trên cơ sở hợp đồng để thay mặt tổ chức phát hành thực hiện các công việc về quản lý thông tin người sở hữu chứng khoán và thực hiện quyền đối với người sở hữu chứng khoán.

## **CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN**

Người sở hữu chứng khoán đã đăng ký tại TTLKCK nhưng chưa lưu ký muốn thực hiện chuyển quyền sở hữu chứng khoán phải lưu ký chứng khoán vào TTLKCK để giao dịch mua, bán qua SGDCK, TTGDCK.

TTLKCK thực hiện chuyển quyền sở hữu chứng khoán chưa lưu ký không qua giao dịch chứng khoán tại SGDCK, TTGDCK trong các trường hợp:

- » Biếu, tặng, cho chứng khoán theo qui định của Luật dân sự
- » Thừa kế, phân chia tài sản là chứng khoán
- » Giao dịch chứng khoán lô lẻ
- » Tổ chức phát hành mua lại cổ phiếu ưu đãi của cán bộ, công nhân viên
- » Chia tách, sáp nhập, hợp nhất góp vốn bằng cổ phiếu thành lập doanh nghiệp hoặc phân định lại cơ chế quản lý tài chính của doanh nghiệp
- » Chuyển nhượng sở hữu đối với giao dịch cổ phiếu của cổ đông sáng lập trong thời gian hạn chế chuyển nhượng theo luật định
- » Các trường hợp chuyển nhượng khác thuộc thẩm quyền của giám đốc TTLKCK sau khi được UBCKNN chấp thuận.

## **HỦY BỎ ĐĂNG KÝ CHỨNG KHOÁN**

Việc huỷ bỏ đăng ký đối với chứng khoán tại TTLKCK được áp dụng trong các trường hợp:

- » Chứng khoán đăng ký hết hiệu lực lưu hành
- » Chứng khoán của các công ty đại chúng đã đăng ký tại TTLKCK nhưng không còn đáp ứng điều kiện là công ty đại chúng và có yêu cầu huỷ đăng ký
- » Tổ chức phát hành không phải là công ty đại chúng tự nguyện huỷ đăng ký chứng khoán.

# HOẠT ĐỘNG LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN

## TÀI KHOẢN LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN CỦA THÀNH VIÊN TẠI TTLKCK

Thành viên của TTLKCK mở tài khoản lưu ký chứng khoán tại TTLKCK để thực hiện các giao dịch đối với chứng khoán lưu ký tại TTLKCK.

Thành viên của TTLKCK chỉ được mở một tài khoản lưu ký chứng khoán tại TTLKCK và không được mở tài khoản lưu ký tại thành viên lưu ký khác.

Tài khoản lưu ký của thành viên của TTLKCK được phân loại như sau:

- » Tài khoản của chính thành viên của TTLKCK
- » Tài khoản cho khách hàng trong nước của thành viên lưu ký
- » Tài khoản cho khách hàng nước ngoài của thành viên lưu ký

## TÀI KHOẢN LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN CỦA NHÀ ĐẦU TƯ TẠI THÀNH VIÊN LƯU KÝ

Nhà đầu tư chỉ được mở một tài khoản duy nhất tại thành viên lưu ký, trừ những trường hợp sau:

- » Công ty quản lý quỹ: công ty quản lý quỹ được mở tài khoản lưu ký chứng khoán cho công ty; tài khoản lưu ký cho từng quỹ đầu tư chứng khoán do công ty quản lý và tài khoản lưu ký tách biệt cho nhà đầu tư uỷ thác trong nước và nước ngoài trường hợp quản lý danh mục đầu tư.
- » Công ty chứng khoán nước ngoài: công ty chứng khoán thành lập theo pháp luật nước ngoài được mở tài khoản lưu ký để quản lý chứng khoán thuộc sở hữu của chính công ty và tài khoản lưu ký để quản lý chứng khoán thuộc sở hữu của khách hàng.
- » Công ty bảo hiểm nước ngoài: công ty bảo hiểm 100% vốn nước ngoài được mở tài khoản lưu ký quản lý các khoản đầu tư từ nguồn vốn chủ sở hữu và tài khoản lưu ký quản lý các khoản đầu tư từ nguồn phí bảo hiểm.

Nhà đầu tư nước ngoài mở tài khoản lưu ký chứng khoán tại thành viên lưu ký sau khi đăng ký mã số giao dịch chứng khoán với TTLKCK.

## CÁC DỊCH VỤ LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN

TTLKCK cung cấp các dịch vụ lưu ký chứng khoán sau cho khách hàng:

- » Ký gửi và rút chứng khoán
- » Cầm cố và giải toả cầm cố chứng khoán
- » Chuyển khoản chứng khoán bao gồm chuyển khoản thanh toán chứng khoán đối với các giao dịch thực hiện qua hệ thống giao dịch và chuyển khoản chứng khoán lưu ký không thực hiện giao dịch qua hệ thống của SGDCK, TTGDCK

### *Chuyển khoản thanh toán chứng khoán giao dịch*

Việc chuyển khoản để thanh toán giao dịch mua, bán chứng khoán qua hệ thống giao dịch của SGDCK, TTGDCK được thực hiện theo quy định về bù trừ và thanh toán chứng khoán.

### *Chuyển khoản không qua hệ thống giao dịch*

TTLKCK thực hiện chuyển khoản chứng khoán lưu ký không thực hiện giao dịch qua hệ thống của SGDCK, TTGDCK trong các trường hợp sau:

- » Giao dịch chứng khoán lô lẻ
- » Tất toán tài khoản
- » Chuyển khoản phục vụ giao dịch giấy tờ có giá trên thị trường tiền tệ
- » Chuyển khoản hỗ trợ và cho vay chứng khoán
- » Chuyển khoản xử lý chứng khoán cầm cố
- » Biểu, tặng, cho, thừa kế chứng khoán
- » Chia tách, sáp nhập, hợp nhất, góp vốn bằng chứng khoán để thành lập doanh nghiệp hoặc phân định lại cơ chế quản lý tài chính của doanh nghiệp
- » Tổ chức phát hành mua lại cổ phiếu ưu đãi cán bộ, công nhân viên
- » Thành viên lưu ký bị huỷ bỏ tư cách thành viên, thu hồi Giấy chứng nhận hoạt động lưu ký hoặc bị TTLKCK huỷ tư cách thành viên lưu ký
- » Các trường hợp khác do Giám đốc TTLKCK quyết định sau khi có ý kiến chấp thuận của UBCKNN



# HOẠT ĐỘNG BÙ TRỪ VÀ THANH TOÁN CHỨNG KHOÁN

## NGUYÊN TẮC THỰC HIỆN BÙ TRỪ VÀ THANH TOÁN GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

TTLKCK tổ chức bù trừ và thanh toán cho giao dịch của các chứng khoán niêm yết và chứng khoán chưa niêm yết của công ty đại chúng.

Đối với giao dịch mua, bán chứng khoán niêm yết, TTLKCK thực hiện bù trừ và thanh toán căn cứ vào kết quả giao dịch do SGDK, TTGDCK cung cấp.

Đối với giao dịch mua, bán chứng khoán chưa niêm yết của công ty đại chúng, TTLKCK thực hiện bù trừ và thanh toán căn cứ vào kết quả giao dịch của nhà đầu tư được thực hiện tại các công ty chứng khoán và chuyển vào TTLKCK thông qua TTGDCK.

TTLKCK tổ chức thanh toán giao dịch theo nguyên tắc chuyển giao chứng khoán tại TTLKCK đồng thời với thanh toán tiền tại Ngân hàng thanh toán.

## PHƯƠNG THỨC VÀ THỜI GIAN THANH TOÁN

Thanh toán giao dịch trái phiếu tại SGDK, TTGDCK:

- » Phương thức thanh toán: thanh toán theo kết quả bù trừ đa phương
- » Thời gian thanh toán: 01 ngày làm việc sau ngày giao dịch (T+1).

Thanh toán giao dịch cổ phiếu, chứng chỉ quỹ:

- » Phương thức thanh toán: thanh toán theo kết quả bù trừ đa phương
- » Thời gian thanh toán: 03 ngày làm việc sau ngày giao dịch (T+3)

- » Riêng đối với các giao dịch thoả thuận cổ phiếu thực hiện tại TTGDCK Hà Nội có khối lượng từ 100.000 cổ phiếu trở lên được thực hiện thanh toán trực tiếp với thời gian thanh toán là 01 ngày làm việc sau ngày giao dịch (T+1)

Thanh toán giao dịch cổ phiếu công ty đại chúng chưa niêm yết (UPCoM):

- » Phương thức thanh toán: thanh toán theo kết quả bù trừ đa phương
- » Thời gian thanh toán: 03 ngày làm việc sau ngày giao dịch (T+3)

## HỖ TRỢ THANH TOÁN ĐỐI VỚI CHỨNG KHOÁN NIÊM YẾT

### *Cơ chế hỗ trợ tiền*

TTLKCK sử dụng hai cơ chế hỗ trợ tiền dưới đây cho thành viên khi mất khả năng thanh toán tiền giao dịch chứng khoán niêm yết:

- » Cơ chế Quỹ hỗ trợ thanh toán: áp dụng đối với các trường hợp mức thiếu hụt thanh toán của thành viên dưới 10 tỷ đồng hoặc tổng mức thiếu hụt để thanh toán của các thành viên trong ngày thanh toán dưới 10 tỷ đồng.
- » Cơ chế nhận hỗ trợ tiền vay từ Ngân hàng thanh toán: áp dụng đối với các trường hợp mức thiếu hụt thanh toán của thành viên từ 10 tỷ đồng trở lên hoặc tổng mức thiếu hụt để thanh toán của các thành viên trong cùng ngày thanh toán từ 10 tỷ đồng trở lên.

Việc hỗ trợ tiền cho thành viên mở tài khoản trực tiếp mất khả năng thanh toán được thực hiện theo cơ chế nhận hỗ trợ tiền từ Ngân hàng thanh toán.



#### *Cơ chế vay, nhận hỗ trợ chứng khoán*

Thành viên thiếu chứng khoán để thanh toán giao dịch chứng khoán phải đi vay, nhận hỗ trợ chứng khoán từ khách hàng, các thành viên khác hoặc từ các nguồn hợp pháp khác.

Việc vay, hỗ trợ chứng khoán và xử lý hoặc hoàn trả chứng khoán vay, nhận hỗ trợ được thực hiện trên cơ sở hợp đồng thỏa thuận giữa thành viên bên vay, nhận hỗ trợ và bên cho vay, hỗ trợ chứng khoán.

#### **HỦY THANH TOÁN GIAO DỊCH**

TTLKCK thực hiện hủy thanh toán giao dịch trong trường hợp sau:

- » Đối với chứng khoán niêm yết:
  - Thành viên thiếu chứng khoán để thanh toán do không có khả năng huy động đủ chứng khoán sau khi đã sử dụng các biện pháp hỗ trợ
  - Thành viên thiếu chứng khoán để thanh toán do nộp hồ sơ sửa lỗi chậm hơn thời gian quy định và không được TTLKCK chấp thuận sửa lỗi
- » Đối với chứng khoán công ty đại chúng chưa niêm yết:
  - Thành viên có lỗi sau giao dịch
  - Thành viên thiếu tiền và/hoặc thiếu chứng khoán để thanh toán

Thành viên có giao dịch bị hủy thanh toán phải chịu hoàn toàn trách nhiệm đối với các tổn thất phát sinh cho khách hàng và thành viên liên quan do giao dịch không được thanh toán.

# THỰC HIỆN QUYỀN CỦA NGƯỜI SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN

## CÁC LOẠI QUYỀN DO TTLKCK THAY MẶT TỔ CHỨC PHÁT HÀNH THỰC HIỆN

Quyền bỏ phiếu.

Quyền nhận lãi, vốn gốc trái phiếu và cổ tức bằng tiền.

Quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu, cổ phiếu thưởng.

Quyền mua chứng khoán phát hành thêm.

Quyền chuyển đổi trái phiếu chuyển đổi.

Các quyền khác theo quy định của pháp luật.



## TỔ CHỨC THỰC HIỆN QUYỀN

Tổ chức phát hành thông báo cho TTLKCK thông tin về thực hiện quyền.

TTLKCK thực hiện tính toán và phân bổ quyền cho người sở hữu chứng khoán lưu ký và chưa lưu ký theo tỷ lệ phân bổ do tổ chức phát hành thông báo.

Người sở hữu chứng khoán chưa lưu ký thực hiện quyền trực tiếp tại tổ chức phát hành. Trường hợp tổ chức phát hành uỷ quyền cho TTLKCK thực hiện quyền cho người sở hữu chứng khoán chưa lưu ký, việc thực hiện sẽ tuân theo quy định tại văn bản thoả thuận hoặc Hợp đồng cung cấp dịch vụ được ký kết giữa TTLKCK và tổ chức phát hành.

Người sở hữu chứng khoán đã lưu ký thực hiện quyền thông qua các thành viên lưu ký nơi mình mở tài khoản lưu ký chứng khoán.





**SỰ KIỆN VÀ  
CÁC HOẠT ĐỘNG KHÁC**



## **Ký kết biên bản ghi nhớ (MOU) với Trung tâm Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Đài Loan (TDCC)**

Ngày 13/5/2008, TTLKCK và TDCC đã tiến hành ký kết Biên bản ghi nhớ tại Đài Loan. TTLKCK và TDCC đều là thành viên của Hiệp hội các TTLKCK khu vực Châu Á Thái Bình Dương (ACG). Nội dung chính của Biên bản ghi nhớ là hợp tác phát triển các kênh liên lạc để trao đổi thông tin về những dịch vụ mới, thiết lập các mối liên kết hoạt động, đồng thời thực hiện trao đổi chuyên gia giúp tìm hiểu và học tập kinh nghiệm tổ chức hoạt động cũng như cung cấp dịch vụ giữa hai Trung tâm.



## **Tham dự Hội nghị thường niên Hiệp hội các TTLKCK Khu vực Châu Á - Thái Bình Dương lần thứ 12 (ACG12)**

Hội nghị thường niên của ACG lần thứ 12 được tổ chức từ ngày 9 - 11 tháng 11 tại Singapore. Chủ đề chính của hội nghị lần này là Phát triển thông qua sáng tạo các sản phẩm dịch vụ. Hội nghị đã tập trung nghe và thảo luận một số vấn đề đặt ra như mở rộng dịch vụ của các TTLKCK thông qua sự hợp tác hay cạnh tranh với các tổ chức lưu ký, khai thác các cơ hội trên thị trường và những yêu cầu mới đối với hạ tầng công nghệ của các TTLKCK.

Hội nghị cũng thông qua việc TTLKCK Việt Nam đăng cai tổ chức Hội nghị thường niên lần thứ 13 vào năm 2009 tại Hà Nội.

**TTLKCK được chỉ định là cơ quan chính thức và duy nhất của Việt Nam được cấp mã ISIN và trở thành đối tác chính thức của Hiệp hội các cơ quan cấp mã quốc gia (ANNA)**

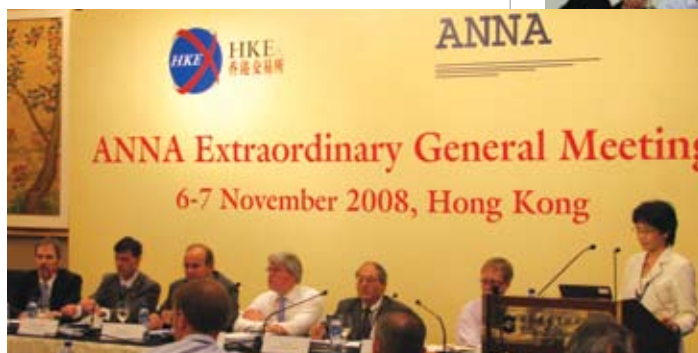
Theo Quyết định số 1150/QĐ-BTC ngày 27/5/2008 của Bộ trưởng Bộ Tài chính, TTLKCK được chỉ định là cơ quan chính thức và duy nhất của Việt Nam được phép cấp mã ISIN cho các chứng khoán tại thị trường Việt Nam.

Ngày 6-7/11/2008, tại Hội nghị Toàn thể Đặc biệt của ANNA tổ chức tại Hồng Kông, tất cả các thành viên của ANNA đã biểu quyết thông qua tư cách đối tác của TTLKCK. Đây là bước đánh dấu sự hoàn thiện về mặt thủ tục trước khi chính thức đảm nhận chức năng cấp mã ISIN cho các chứng khoán tại thị trường Việt Nam. Sau khi chính thức trở thành đối tác của ANNA, TTLKCK đã hoàn tất các khâu chuẩn bị về mặt kỹ thuật theo yêu cầu của ANNA để thực hiện việc cấp mã ISIN cho các chứng khoán tại thị trường Việt Nam từ năm 2009.

**Thực hiện Dự án “Đề án khả thi về hệ thống của TTLKCK” do Ngân hàng Thế giới tài trợ**

Dự án “Đề án khả thi về hệ thống của TTLKCK” do các chuyên gia tư vấn quốc tế của Tập đoàn Aries thực hiện trong khuôn khổ Hợp tác Kỹ thuật do Ngân hàng Thế giới tài trợ. Mục tiêu của Dự án là cải thiện hiệu quả và độ tin cậy đối với các dịch vụ bù trừ và thanh toán của thị trường chứng khoán Việt Nam. Trên cơ sở nhận định rõ về vị thế của TTLKCK - một tổ chức độc lập đóng một vai trò quan trọng không thể thiếu đối với sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam, hoạt động của Trung tâm phải thoả mãn các tiêu chuẩn quốc tế phục vụ lợi ích của các nhà đầu tư trong nước và quốc tế - Ngân hàng Thế giới đã thực hiện tài trợ dự án này.

Dự án được bắt đầu từ tháng 4/2008 và kết thúc vào tháng 11/2008 với các hoạt động đánh giá tổng quan về thị trường chứng khoán Việt Nam, về khuôn khổ pháp lý và quản lý ở Việt Nam cũng như về các hoạt động hiện tại của TTLKCK, trên cơ sở đó đưa ra những khuyến nghị mang tính định hướng cho việc phát triển hệ thống lưu ký chứng khoán trong tương lai. Điểm trọng tâm trong các khuyến nghị của các chuyên gia tư vấn là đưa ra các giải pháp nâng cao chất lượng hiệu quả hoạt động và kế hoạch trang bị một hệ thống công nghệ thông tin hiện đại cho TTLKCK.



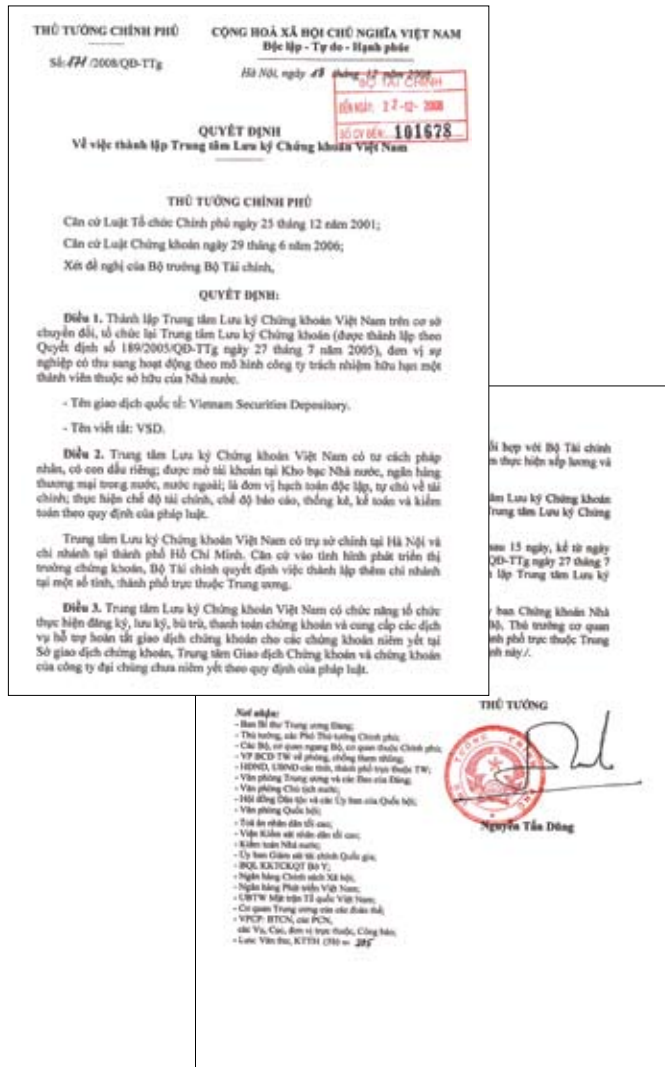
# SỰ KIỆN VÀ CÁC HOẠT ĐỘNG KHÁC

## Quyết định của Thủ tướng Chính phủ về việc thành lập TTLKCK Việt Nam

Ngày 18/12/2008, Thủ tướng Chính phủ đã ký Quyết định số 171/2008/QĐ-TTg về việc thành lập TTLKCK Việt Nam trên cơ sở chuyển đổi, tổ chức lại TTLKCK (được thành lập theo Quyết định số 189/2005/QĐ-TTg ngày 27 tháng 7 năm 2005), đơn vị sự nghiệp có thu sang hoạt động theo mô hình công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên thuộc sở hữu của Nhà nước.

Theo Quyết định này, TTLKCK Việt Nam sẽ có vốn điều lệ 1.000 tỷ đồng; có tư cách pháp nhân, có con dấu riêng; được mở tài khoản tại Kho bạc Nhà nước, ngân hàng thương mại trong nước, nước ngoài; là đơn vị hạch toán độc lập, tự chủ về tài chính; thực hiện chế độ tài chính, chế độ báo cáo, thống kê, kế toán và kiểm toán theo quy định của pháp luật.

TTLKCK Việt Nam kế thừa mọi quyền lợi, trách nhiệm của TTLKCK và thực hiện các quyền, nghĩa vụ quy định tại Luật Chứng khoán, Luật Doanh nghiệp, Điều lệ tổ chức và hoạt động của TTLKCK Việt Nam và các quy định pháp luật khác có liên quan.

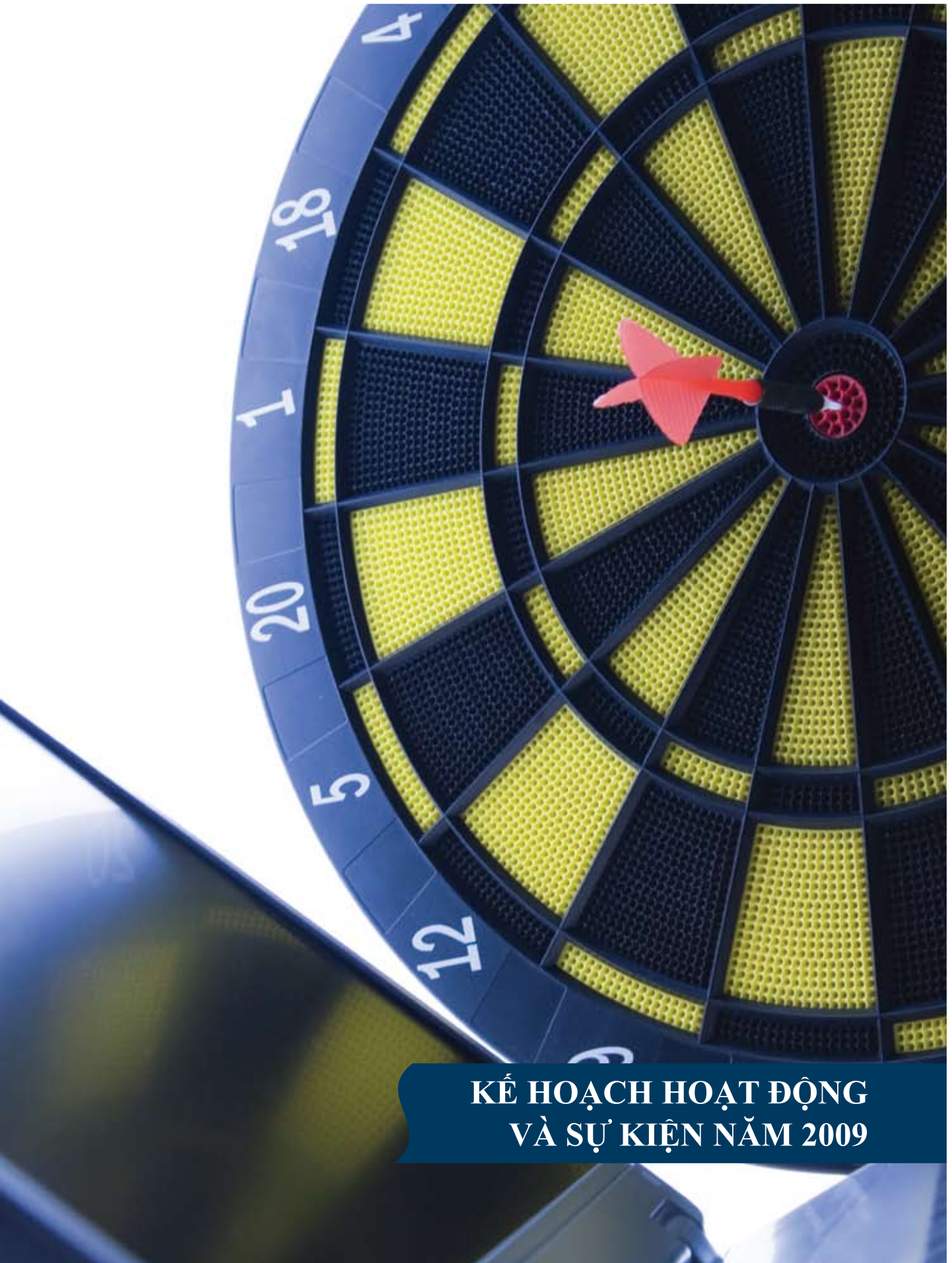


## Ký Biên bản ghi nhớ (MOU) với Hiệp hội viễn thông tài chính liên ngân hàng toàn cầu (SWIFT)

Ngày 08/1/2009, tại Hà Nội, TTLKCK và Hiệp hội tài chính viễn thông liên ngân hàng toàn cầu (SWIFT) đã thực hiện ký kết MOU nhằm tăng tính hiệu quả cho ngành dịch vụ tài chính của Việt Nam.

Mục tiêu của việc hợp tác này là tạo lập các nguyên tắc nền tảng cho mối quan hệ giữa hai bên, trên cơ sở đó sẽ tìm hiểu khả năng ứng dụng giải pháp kết nối SWIFT nhằm hỗ trợ cho việc tự động hoá quy trình cung cấp dịch vụ giữa TTLKCK, thành viên lưu ký và các tổ chức liên quan, góp phần cải thiện tính hiệu quả trong hoạt động của thị trường tài chính tại Việt Nam





**KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG  
VÀ SỰ KIỆN NĂM 2009**

# KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG VÀ SỰ KIỆN NĂM 2009

## **TTLKCK chính thức hoạt động theo mô hình doanh nghiệp**

Năm 2009 sẽ là năm đầu tiên TTLKCK chính thức hoạt động theo mô hình công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên thuộc sở hữu nhà nước. Mô hình hoạt động này sẽ giúp nâng cao hiệu quả của công tác quản lý, tổ chức điều hành của TTLKCK theo thông lệ quốc tế, hướng tới mục tiêu cung ứng cho thị trường các sản phẩm, dịch vụ hỗ trợ sau giao dịch có chất lượng và chuyên nghiệp.

Việc chuyển đổi sang hoạt động theo mô hình doanh nghiệp cũng sẽ giúp TTLKCK xây dựng cơ chế tài chính tự chủ và linh hoạt, có tích lũy cho đầu tư phát triển đặc biệt là việc đầu tư nâng cấp cơ sở vật chất kỹ thuật cho hoạt động nghiệp vụ để đáp ứng sự gia tăng và phát triển của thị trường chứng khoán Việt nam.

## **Nghiên cứu và triển khai nghiệp vụ vay và cho vay chứng khoán (SBL)**

Giao dịch vay và cho vay chứng khoán đã được nhiều nước trong khu vực và quốc tế áp dụng thành công, đóng góp quan trọng vào sự phát triển của thị trường chứng khoán. Việc nghiên cứu và đề xuất ứng dụng triển khai nghiệp vụ này sẽ giúp làm tăng tính thanh khoản của thị trường, đồng thời hoàn thiện cơ chế quản lý rủi ro thanh toán khi thành viên lưu ký mất khả năng thanh toán chứng khoán thông qua việc thực hiện các giao dịch vay và cho vay giữa các bên.



### **Hoàn thiện hệ thống thanh toán chứng khoán**

Hệ thống thanh toán giao dịch chứng khoán đóng vai trò thiết yếu trong việc duy trì sự vận hành ổn định và liên tục của thị trường chứng khoán. Vì vậy, hoàn thiện hệ thống thanh toán chứng khoán luôn là mục tiêu quan trọng mà TTLKCK hướng tới trong hoạt động của mình. Trong năm 2009, TTLKCK sẽ hoàn thiện và trình Bộ Tài chính, UBCKNN Đề án thanh toán giao dịch trái phiếu Chính phủ với mục đích chuyển chức năng thanh toán tiền giao dịch trái phiếu sang Ngân hàng Nhà nước. Đối với các giao dịch cổ phiếu, TTLKCK sẽ nghiên cứu cải tiến mô hình thanh toán theo hướng rút gọn các bước thực hiện, giảm thiểu rủi ro thanh toán phù hợp với thông lệ quốc tế. Các kế hoạch này khi hoàn thành sẽ góp phần quan trọng vào việc nâng cao hiệu quả hoạt động của thị trường chứng khoán Việt Nam.

### **Ứng dụng các dịch vụ điện tín của SWIFT**

Tiếp theo lễ ký kết Biên bản ghi nhớ hợp tác giữa TTLKCK và SWIFT, sự kiện đặt nền móng cho việc hợp tác giữa hai bên, trong năm 2009, TTLKCK sẽ phối hợp với SWIFT xây dựng kế hoạch hợp tác chi tiết trình UBCKNN thông qua nhằm hướng tới việc hiện thực hóa các đề xuất và ứng dụng SWIFT trong hoạt động lưu ký chứng khoán, giúp nâng cao khả năng tự động hóa, hiệu quả xử lý và chất lượng cung cấp dịch vụ cho thị trường chứng khoán Việt Nam.

### **Tổ chức Hội nghị thường niên của Hiệp hội các TTLKCK khu vực Châu Á Thái Bình Dương lần thứ 13 (ACG13)**

Sau hơn một năm chính thức trở thành thành viên của ACG, TTLKCK đã đăng cai tổ chức Hội nghị thường niên lần thứ 13 tại Hà Nội và được thông qua. Hội nghị thường niên của Hiệp hội nhằm mục đích tăng cường các quan hệ hợp tác, chia sẻ thông tin và hỗ trợ phát triển giữa các TTLKCK trong khu vực Châu Á Thái Bình Dương. Việc đăng cai tổ chức Hội nghị sẽ giúp TTLKCK học hỏi, tăng cường hợp tác phát triển và mở rộng quan hệ với các nước trong khu vực. Bên cạnh đó, sự kiện này cũng là cơ hội tốt để giới thiệu và quảng bá hình ảnh của Việt Nam và sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam với các tổ chức quốc tế.

# NHỮNG THÀNH TÍCH ĐƯỢC GHI NHẬN

Nhờ nỗ lực trong hoạt động kể từ khi đi vào hoạt động đến nay, TTLKCK đã đạt những thành tích đáng ghi nhận sau:

- » Bằng khen theo Quyết định số 2177/QĐ-BTC ngày 25/6/2007 của Bộ trưởng Bộ Tài chính vì đã có thành tích xuất sắc trong công tác đăng ký, lưu ký, bù trừ và thanh toán chứng khoán năm 2006.



- » Cờ thi đua của Bộ Tài chính năm 2007.



- » Bằng khen theo Quyết định số 597/QĐ-TTg ngày 22/5/2008 của Thủ tướng Chính phủ cho TTLKCK vì đã có thành tích trong công tác từ năm 2005 đến 2007, góp phần vào sự nghiệp xây dựng Chủ nghĩa Xã hội và bảo vệ Tổ quốc.



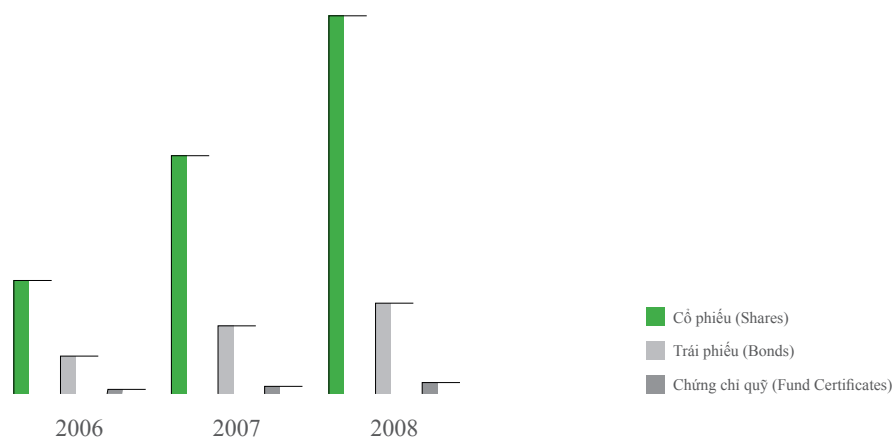




**SỐ LIỆU THỐNG KÊ  
STATISTICS**

## CHỨNG KHOÁN ĐĂNG KÝ MỚI NEWLY REGISTERED SECURITIES

	2006	2007	2008
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại SGDK HCM <i>Securities listed on Hochiminh Stock Exchange (HOSE)</i>			
Cổ phiếu <i>Shares</i>	747,575,985	1,336,747,845	1,282,932,402
Trái phiếu <i>Bonds</i>	61,392,505	66,449,600	4,660,000
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	50,000,000	21,409,530	80,646,000
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại TTGDCK Hà Nội <i>Securities listed on Hanoi Securities Trading Center (HASTC)</i>			
Cổ phiếu <i>Shares</i>	1,078,050,856	370,872,010	485,052,086
Trái phiếu <i>Bonds</i>	172,600,000	567,295,986	453,590,000
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	0	0	0
Tổng cộng <i>Total</i>			
Cổ phiếu <i>Shares</i>	1,825,626,841	1,707,619,855	1,767,984,488
Trái phiếu <i>Bonds</i>	233,992,505	633,745,586	458,250,000
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	50,000,000	21,409,530	80,646,000



Lượng chứng khoán đăng ký tăng qua các năm  
*The total number of registered securities by year*



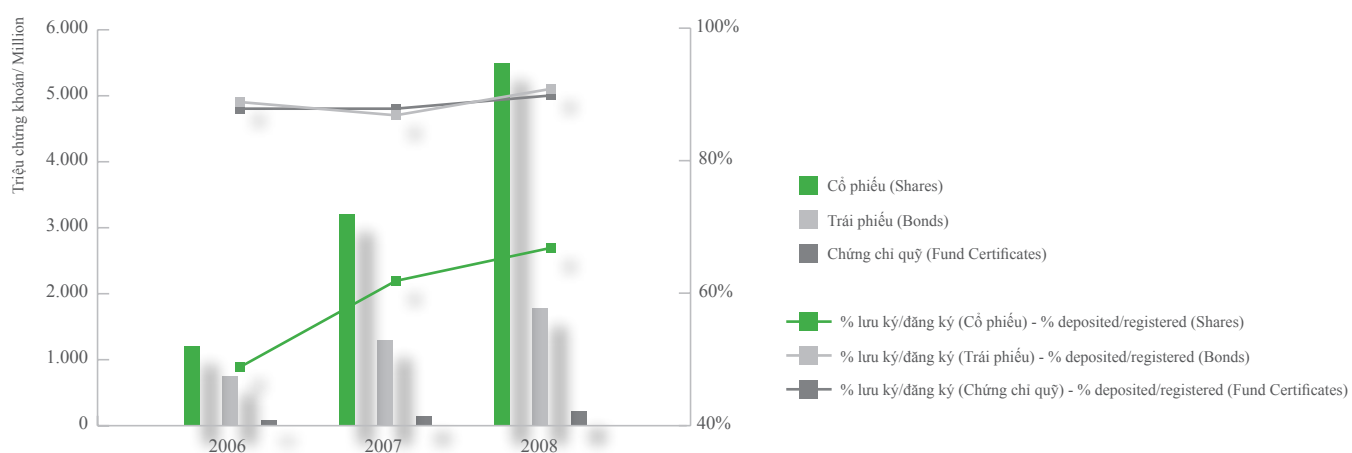
## CHỨNG KHOÁN ĐĂNG KÝ BỔ SUNG ADDITIONALLY REGISTERED SECURITIES

	2006		2007		2008	
	Số lần thực hiện <i>Times</i>	Số lượng chứng khoán <i>The number of securities</i>	Số lần thực hiện <i>Times</i>	Số lượng chứng khoán <i>The number of securities</i>	Số lần thực hiện <i>Times</i>	Số lượng chứng khoán <i>The number of securities</i>
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại SGDCK HCM <i>Securities listed on HOSE</i>						
Cổ phiếu <i>Shares</i>	30	78,010,155	102	695,832,231	98	649,259,669
Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	0	0	0	0
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	2	20,000,000	1	50,000,000	0	0
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại TTGDCK Hà Nội <i>Securities listed on HASTC</i>						
Cổ phiếu <i>Shares</i>	1	2,500,000	45	335,651,726	61	635,032,846
Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	4	16,700,000	0	0
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	0	0	0	0	0	0
Tổng cộng <i>Total</i>						
Cổ phiếu <i>Shares</i>	31	80,510,155	147	1,031,483,957	159	1,284,292,515
Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	4	16,700,000	0	0
Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	2	20,000,000	1	50,000,000	0	0

## CHỨNG KHOÁN LƯU KÝ DEPOSITED SECURITIES

Đơn vị: chứng khoán  
Unit: securities

		Cổ phiếu Shares	Trái phiếu Bonds	Chứng chỉ quỹ Fund Certificates
2006	Số lượng chứng khoán lưu ký trong năm <i>The number of deposited securities</i>	568,205,333	314,388,366	57,684,130
	Tổng số chứng khoán lưu ký tại thời điểm cuối năm <i>The total number of deposited securities at the year end</i>	1,204,835,848	746,994,950	87,680,030
2007	Số lượng chứng khoán lưu ký trong năm <i>The number of deposited securities</i>	2,146,178,691	592,493,290	62,877,290
	Tổng số chứng khoán lưu ký tại thời điểm cuối năm <i>The total number of deposited securities at the year end</i>	3,207,903,484	1,298,138,617	150,557,320
2008	Số lượng chứng khoán lưu ký trong năm <i>The number of deposited securities</i>	2,314,231,309	953,741,508	76,222,750
	Tổng số chứng khoán lưu ký tại thời điểm cuối năm <i>The total number of deposited securities at the year end</i>	5,496,248,796	1,780,391,870	226,780,070

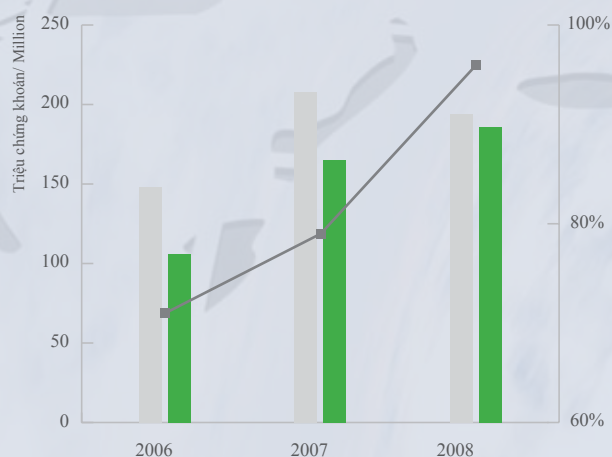


Chứng khoán thực hiện lưu ký trong năm  
*Deposited securities by year*

## CẦM CỐ / GIẢI TỎA PLEDGE / PLEDGE RELEASE

Đơn vị: chứng khoán  
Unit: securities

	Cổ phiếu <i>Shares</i>		Trái phiếu <i>Bonds</i>		Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	
	Cầm cố <i>Pledged</i>	Giải tỏa <i>Released</i>	Cầm cố <i>Pledged</i>	Giải tỏa <i>Released</i>	Cầm cố <i>Pledged</i>	Giải tỏa <i>Released</i>
2006	123,226,773	82,806,521	9,546,720	8,311,130	15,914,420	14,899,520
2007	179,822,905	143,333,306	14,910,300	8,132,107	14,139,550	13,662,000
2008	173,777,156	155,939,725	19,893,341	26,572,853	737,060	4,264,760



Số lượng chứng khoán cầm cố, giải tỏa  
The number of pledged and released securities

■ Cầm cố (Pledged)  
■ Giải tỏa (Released)  
—■— % giải tỏa / cầm cố (% released / pledged)

## MÃ SỐ GIAO DỊCH CHO NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

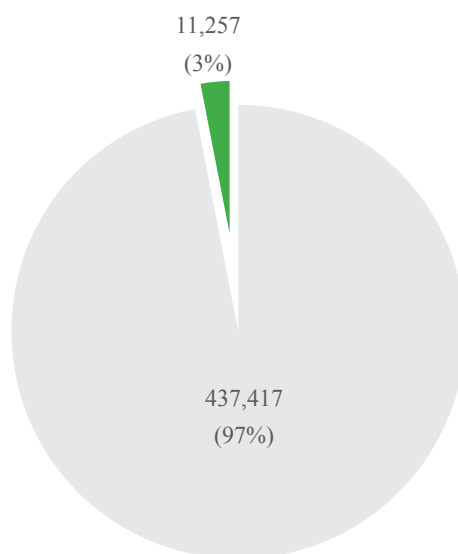
### TRADING CODES FOR FOREIGN INVESTORS

	Tổng số lượng mã số giao dịch <i>The total number of trading codes</i>			Số lượng mã số giao dịch cấp mới <i>The number of newly-allocated trading codes</i>		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Cá nhân <i>Individuals</i>	2,202	8,596	11,833	1,347	6,394	3,237
Tổ chức <i>Institutions</i>	180	534	887	120	354	353
<b>Tổng</b> <i>Total</i>	<b>2,382</b>	<b>9,130</b>	<b>12,720</b>	<b>1,467</b>	<b>6,748</b>	<b>3,590</b>

## TỔNG SỐ TÀI KHOẢN CỦA NHÀ ĐẦU TƯ TẠI THỜI ĐIỂM CUỐI NĂM

### THE TOTAL NUMBER OF INVESTORS' ACCOUNTS AT THE YEAR END

	Số lượng tài khoản của nhà đầu tư <i>The number of investors' accounts</i>		
	Tài khoản của nhà đầu tư trong nước <i>Domestic investors</i>	Tài khoản của nhà đầu tư nước ngoài <i>Foreign investors</i>	Tổng <i>Total</i>
2008	437,417	11,257	448,674



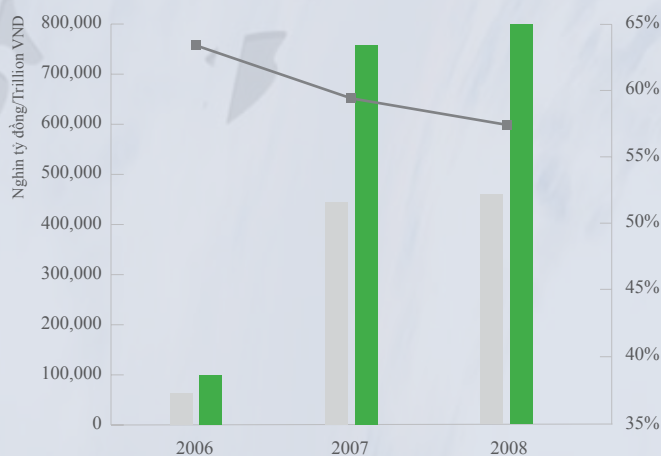
Tổng số tài khoản của nhà đầu tư tại thời điểm cuối năm 2008  
*Total investors' accounts by the end of 2008*

■ Nhà đầu tư trong nước (Domestic investors)  
■ Nhà đầu tư nước ngoài (Foreign investors)

## THANH TOÁN GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN SETTLEMENT OF SECURITIES TRANSACTIONS

Đơn vị: đồng  
Unit: VND

	2006	2007	2008
<b>Giá trị thanh toán chứng khoán</b> <i>Settlement value</i>	<b>62,869,622,410,720</b>	<b>444,276,295,134,608</b>	<b>458,318,975,242,394</b>
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại SGDCK HCM <i>Securities listed on HOSE</i>	46,300,385,617,200	268,210,420,430,718	170,048,889,292,062
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại TTGDCK Hà Nội <i>Securities listed on HASTC</i>	16,569,236,793,520	176,065,874,703,890	288,270,085,950,332
<b>Giá trị giao dịch chứng khoán</b> <i>Trading value</i>	<b>99,348,656,385,780</b>	<b>757,442,327,991,156</b>	<b>797,334,198,312,186</b>
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại SGDCK HCM <i>Securities listed on HOSE</i>	76,350,048,882,000	473,874,140,310,956	305,231,817,956,442
Chứng khoán của các tổ chức niêm yết tại TTGDCK Hà Nội <i>Securities listed on HASTC</i>	22,998,607,503,780	283,568,187,680,200	492,102,380,355,744



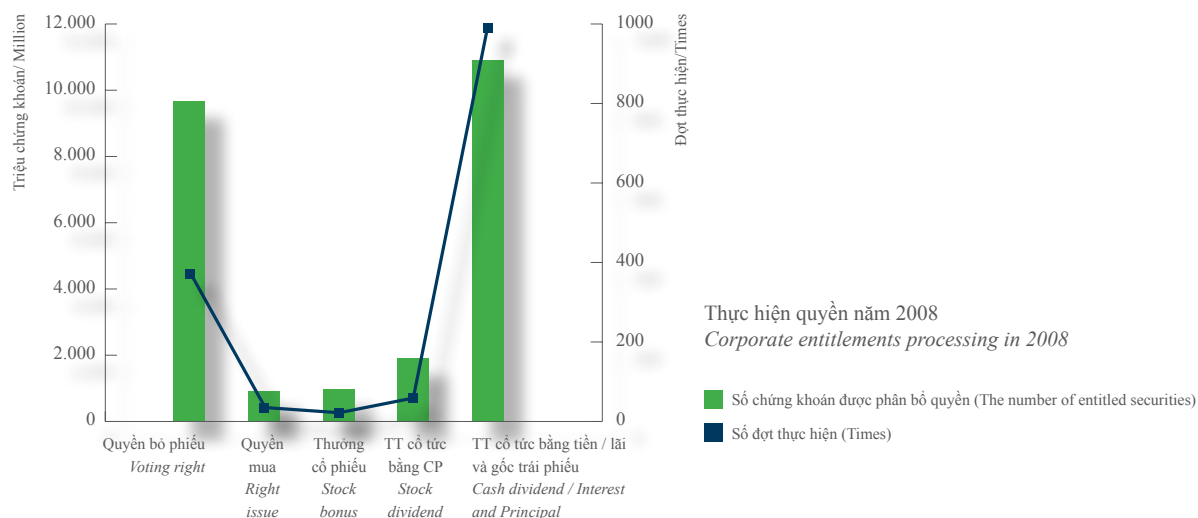
Giá trị thanh toán và giá trị giao dịch chứng khoán qua các năm  
*Settlement and Trading values by year*

- Giá trị thanh toán chứng khoán (Settlement value)
- Giá trị giao dịch chứng khoán (Trading value)
- % giá trị thanh toán/giá trị giao dịch (% settlement value/trading value)

# THÔNG TIN THỰC HIỆN QUYỀN

## CORPORATE ENTITLEMENTS PROCESSING

Loại quyền <i>Types of entitlement</i>	Quyền mua <i>Right issue</i>		Thưởng cổ phiếu <i>Stock bonus</i>		Thanh toán cổ tức bằng cổ phiếu <i>Stock dividend</i>		Quyền bỏ phiếu <i>Voting right</i>	Thanh toán cổ tức bằng tiền / lãi và gốc trái phiếu <i>Cash dividend / Interest and Principal</i>		
	Số chứng khoán được phân bỏ quyền <i>The number of entitled securities</i>	Số đợt thực hiện <i>Times</i>	Số chứng khoán được phân bỏ quyền <i>The number of entitled securities</i>	Số đợt thực hiện <i>Times</i>	Số chứng khoán được phân bỏ quyền <i>The number of entitled securities</i>	Số đợt thực hiện <i>Times</i>	Số đợt thực hiện <i>Times</i>	Số tiền thanh toán <i>Cash settlement</i>	Số đợt thực hiện <i>Times</i>	
2006	Cổ phiếu <i>Shares</i>	122,619,585	15	261,875,281	8	0	0	29	781,531,028,400	51
	Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	30,000,000	1	0	0	0	0	0	16,267,102,639	1
	Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	0	0	0	0	0	4,438,319,130,000	242
	Tổng <i>Total</i>	152,619,585	16	261,875,281	8	0	0	29	5,236,117,261,039	294
2007	Cổ phiếu <i>Shares</i>	1,557,736,757	108	611,383,617	38	908,049,018	55	227	2,351,825,515,936	241
	Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	50,000,000	1	0	0	0	0	3	116,510,862,376	2
	Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	0	0	0	0	0	8,194,015,191,700	0
	Tổng <i>Total</i>	1,607,736,757	109	611,383,617	38	908,049,018	55	230	10,662,351,570,012	243
2008	Cổ phiếu <i>Shares</i>	928,839,392	35	984,952,644	22	1,911,733,954	59	367	7,935,734,639,286	465
	Chứng chỉ quỹ <i>Fund Certificates</i>	0	0	0	0	0	0	3	176,175,525,825	2
	Trái phiếu <i>Bonds</i>	0	0	0	0	0	0	0	16,374,427,976,120	522
	Tổng <i>Total</i>	928,839,392	35	984,952,644	22	1,911,733,954	59	370	24,486,338,141,231	989







## TÌNH HÌNH CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU CHỨNG KHOÁN KHÔNG QUA HỆ THỐNG CỦA SGDC VÀ TTGDCK NĂM 2008

### OFF-EXCHANGE SECURITIES OWNERSHIP TRANSFERS IN 2008

Loại chuyển quyền sở hữu <i>Types of transfer</i>	Số lần thực hiện <i>Times</i>	Số lượng chứng khoán thực hiện <i>Number of securities</i>			Tổng giá trị <i>Total value</i>
		Đã lưu ký <i>Deposited</i>	Chưa lưu ký <i>Non-deposited</i>	Tổng <i>Total</i>	
Mua lại cổ phiếu ưu đãi của cán bộ nhân viên <i>Redemption of employees' preferred stocks</i>	185	82,114	219,041	301,155	3,011,550,000
Giao dịch của cổ đông sáng lập <i>Transactions of founding shareholders</i>	3	0	53,238,620	53,238,620	532,386,200,000
Cho, biếu, tặng chứng khoán <i>Donation, offerings and gift</i>	129	11,404,673	420,471	11,825,144	118,251,440,000
Thừa kế <i>Inheritance</i>	136	1,001,342	215,208	1,216,550	12,165,500,000
Phân chia tài sản theo quy định của pháp luật <i>Asset division under applicable laws</i>	3	1,896,815	0	1,896,815	18,968,150,000
Chia, tách, sáp nhập, hợp nhất hoặc phân định lại cơ chế tài chính của doanh nghiệp <i>Division, separation, merger, consolidation, or corporation finance restructuring</i>	5	3,597,761	0	3,597,761	35,977,610,000
Góp vốn bằng cổ phiếu vào doanh nghiệp <i>Stock contribution to a company</i>	13	28,090,000	0	28,090,000	280,900,000,000
Phân phối cổ phiếu ưu đãi từ Công đoàn sang cán bộ nhân viên <i>Preferred shares allocation from Trade-Union to employees</i>	15	1,425,500	57,000	1,482,500	14,825,000,000
Khác (giao dịch chứng khoán lẻ, chuyển giao vốn giữa các tổng công ty, công ty) <i>Others (Odd lots trading, capital transfers among corporations, companies)</i>	4,955	42,256,856	94,399,093	136,655,949	1,366,559,490,000
<b>Tổng cộng</b> <i>Total</i>	<b>5,444</b>	<b>89,755,061</b>	<b>148,549,433</b>	<b>238,304,494</b>	<b>2,383,044,940,000</b>

## 10 THÀNH VIÊN CÓ GIÁ TRỊ LƯU KÝ LỚN NHẤT (ĐẾN 31/12/2008) DEPOSITED VALUE OF TOP 10 MEMBERS (AS OF DECEMBER 31<sup>ST</sup>, 2008)

		Khối lượng <i>Volume</i>	Giá trị (theo mệnh giá*) <i>Value (in face value*)</i>
<b>Cổ phiếu</b>			
<i>Shares</i>			
1	Ngân hàng TNHH Một thành viên HSBC Việt Nam <i>HSBC Bank (Vietnam) Ltd</i>	709,177,222	7,091,772,220,000
2	Công ty TNHH Chứng khoán ACB <i>ACB Securities Company, Ltd</i>	634,386,431	6,343,864,310,000
3	CTCP Chứng khoán Sài Gòn <i>Saigon Securities Incorporation</i>	470,533,232	4,705,332,320,000
4	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam <i>Vietcombank Securities Company, Ltd</i>	333,268,781	3,332,687,810,000
5	Deutsche Bank AG - Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh <i>Deutsche Bank AG, Ho Chi Minh City Branch</i>	271,947,219	2,719,472,190,000
6	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư Phát triển Việt Nam <i>BIDV Securities Company, Ltd</i>	261,089,752	2,610,897,520,000
7	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam <i>Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam</i>	194,776,380	1,947,763,800,000
8	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Nông Nghiệp Việt Nam <i>Agribank Securities Company, Ltd</i>	178,002,387	1,780,023,870,000
9	Công ty Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín <i>Sacombank Securities Company, Ltd.</i>	164,324,196	1,643,241,960,000
10	CTCP Chứng khoán FPT <i>FPT Securities JSC</i>	120,941,344	1,209,413,440,000
	<b>Tổng</b> <i>Total</i>	<b>3,338,446,944</b>	<b>33,384,469,440,000</b>
<b>Trái phiếu</b>			
<i>Bonds</i>			
1	Sở giao dịch Ngân hàng Nhà nước <i>Banking Operations Center - State Bank of Vietnam</i>	655,895,710	65,589,571,000,000
2	Ngân hàng Citibank, N.A, Chi nhánh Hà Nội <i>Citibank N.A. Hanoi Branch</i>	158,599,460	15,859,946,000,000
3	Ngân hàng TNHH Một thành viên HSBC Việt Nam <i>HSBC Bank (Vietnam) Ltd.</i>	145,800,960	14,580,096,000,000
4	Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam <i>Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam</i>	111,627,938	11,162,793,800,000
5	Công ty TNHH Chứng khoán ACB <i>ACB Securities Company, Ltd</i>	85,499,483	8,549,948,300,000
6	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Nông Nghiệp Việt Nam <i>Agribank Securities Company, Ltd</i>	83,375,530	8,337,553,000,000

7	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam <i>VietinBank Securities Company, Ltd.</i>	82,220,399	8,222,039,900,000
8	CTCP Chứng khoán Bảo Việt <i>Bao Viet Securities Company</i>	74,034,834	7,403,483,400,000
9	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam <i>Vietcombank Securities Company, Ltd</i>	53,669,966	5,366,996,600,000
10	CTCP Chứng khoán Thăng Long <i>Thang Long Securities JSC</i>	50,441,450	5,044,145,000,000
	<b>Tổng</b> <b>Total</b>	<b>1,501,165,730</b>	<b>150,116,573,000,000</b>
<b>Chứng chỉ quỹ</b> <b>Fund Certificates</b>			
1	Ngân hàng TNHH Một thành viên HSBC Việt Nam <i>HSBC Bank (Vietnam) Ltd.</i>	35,446,810	354,468,100,000
2	CTCP Chứng khoán Sài Gòn <i>Saigon Securities Incorporation</i>	35,016,200	350,162,000,000
3	CTCP Chứng khoán Bảo Việt <i>Bao Viet Securities Company</i>	28,564,845	285,648,450,000
4	Công ty CK Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín <i>Sacombank Securities Company, Ltd.</i>	27,407,950	274,079,500,000
5	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam <i>Vietcombank Securities Company, Ltd</i>	12,380,080	123,800,800,000
6	Công ty TNHH Chứng khoán ACB <i>ACB Securities Company, Ltd</i>	9,107,420	91,074,200,000
7	Deutsche Bank AG - Chi nhánh TP Hồ Chí Minh <i>Deutsche Bank AG, Ho Chi Minh City Branch</i>	8,166,180	81,661,800,000
8	Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư Phát triển Việt Nam <i>BIDV Securities Company, Ltd</i>	6,782,410	67,824,100,000
9	CTCP Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh <i>Ho Chi Minh City Securities Corporation</i>	5,217,510	52,175,100,000
10	CTCP Chứng khoán Thăng Long <i>Thang Long Securities JSC</i>	4,582,635	45,826,350,000
	<b>Tổng</b> <b>Total</b>	<b>172,672,040</b>	<b>1,726,720,400,000</b>

\* Mệnh giá:  
10.000 đ / cổ phiếu  
100.000 đ / trái phiếu  
10.000 đ / chứng chỉ quỹ

\* Face value:  
10,000VND / Share  
100,000VND / Bond  
10,000VND / Fund Certificate

## 10 THÀNH VIÊN CÓ GIÁ TRỊ THANH TOÁN LỚN NHẤT NĂM 2008

### SETTLEMENT VALUE OF TOP 10 MEMBERS IN 2008

Tên <i>Name</i>	Mã thành viên <i>Member code</i>	Giá trị thanh toán <i>Settlement value</i> in VND	Tỷ lệ (so với tổng giá trị thanh toán) <i>% against total settlement value</i>
1 Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam <i>Vietcombank Securities Company, Ltd</i>	009	44,349,904,174,976	10%
2 Công ty TNHH Chứng khoán ACB <i>ACB Securities Company, Ltd</i>	002	41,922,452,738,570	9%
3 Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Nông nghiệp Việt Nam <i>Agribank Securities Company, Ltd</i>	008	21,906,048,836,268	5%
4 CTCP Chứng khoán Sài Gòn <i>Saigon Securities Incorporation</i>	001	19,210,361,197,570	4%
5 CTCP Chứng khoán Thăng Long <i>Thang Long Securities JSC</i>	004	15,429,241,671,300	3%
6 Công ty Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín <i>Sacombank Securities Company, Ltd.</i>	017	10,702,088,861,650	2%
7 CTCP Chứng khoán Bảo Việt <i>Bao Viet Securities Company</i>	005	10,195,387,358,200	2%
8 Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư Phát triển Việt Nam <i>BIDV Securities Company, Ltd</i>	006	9,558,048,598,480	2%
9 Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng Công Thương Việt Nam <i>VietinBank Securities Company, Ltd.</i>	007	7,743,059,897,000	2%
10 CTCP Chứng khoán TP Hồ Chí Minh <i>Ho Chi Minh City Securities Corporation</i>	011	7,578,348,588,190	2%
<b>Tổng</b> <i>Total</i>		<b>188,594,941,922,204</b>	<b>41%</b>





# Content

Profile	44
CEO message	46
Organization chart	48
Management Board	50
Division managers - Head office in Hanoi	52
Division managers - Branch office in Ho Chi Minh City	53
Members	54
Securities registration	56
Securities depository	58
Securities clearing and settlement	60
Corporate entitlements processing for securities holders	62
Highlights and other activities	64
Business plans and events for 2009	68
Recognized achievements	70

## History

On July 27<sup>th</sup> 2005, the Prime Minister issued Decision no. 189/2005/QĐ-TTg on the establishment of Vietnam Securities Depository (VSD), the sole agent providing support services to complete transactions on Vietnam securities market.

On May 3<sup>rd</sup> 2006, VSD took over all the securities registration, depository, clearing and settlement functions from Hochiminh Securities Trading Centre (currently HOSE) and HASTC.

On July 7<sup>th</sup> 2006, VSD organized the official launching ceremony after two months of operation.

VSD is an organization under the State Securities Commission (SSC), subject to the management and supervision of the SSC and the Ministry of Finance.

On December 18<sup>th</sup> 2008, the Prime Minister signed Decision no. 171/2008/QĐ-TTg on the establishment of a Vietnam Securities Depository, based on the re-organization of the current VSD into a the single - member limited liability company under State ownership according to the Securities Law.

## VSD's businesses

1. Providing registration, depository, clearing and settlement services with reference to stocks, bonds including Government bonds, corporate bonds, municipal bonds, construction bonds, etc. that are listed on stock exchange (SE) or securities trading center (STC), and securities of unlisted public companies as governed by applicable laws;
2. Allocating local codes and international securities identification numbers (ISINs) for securities listed on SE and STC and securities of public companies;
3. Processing corporate entitlements of securities owners for issuers that are public companies, and those whose securities are listed on SE and STC;
4. Acting as a dividend and bond interest payment agent for issuers;
5. Acting as a transfer agent and transferring ownership titles for those transfers which do not arise from securities transactions as stipulated by applicable laws;
6. Providing registration and depository services, and acting as a transfer agent for other securities upon agreement with issuers;







7. Providing other services related to securities registered with VSD to support securities transactions;
8. Managing foreign securities holdings as regulated by applicable laws.

As of 31<sup>st</sup> December 2008, VSD's members reached 103 institutions including 95 securities companies, 2 domestic commercial banks, 5 foreign banks' branches and 1 foreign bank. VSD is a partner of other large domestic financial institutions, namely State Treasury, State Bank of Vietnam, Vietnam Development Bank.

VSD is headquartered in Hanoi with a branch in Ho Chi Minh City.

VSD is respectively a member and partner of the following international organizations:

- » Asia-Pacific CSD Group (ACG);
- » Association of National Numbering Agencies (ANNA).

#### **Contact address**

##### **Head office:**

15 Doan Tran Nghiep, Hai Ba Trung District, Hanoi, Vietnam

Tel : 84-4-39 747 123

Fax : 84-4-39 747 120

##### **Branch office:**

151 Nguyen Dinh Chieu, District 3, Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel : 84-8-39 330 755

Fax : 84-8-39 330 754

Website: [www.vsd.vn](http://www.vsd.vn)

## CEO MESSAGE

Under impact of the macro-economic situation early in the year and the world financial turmoil at the year end, 2008 was a year of numerous challenges for Vietnamese economy in general and the securities market in particular. The young securities market of Vietnam witnessed a tumble in comparison with the peak period in early 2007, and experienced significant corrections. Unfavourable conditions of the markets had remarkable influence on the operations of market participants, and VSD is not an exception.

In this context, VSD, the sole agency to provide post-trade services for the securities market, had always been making its best effort to raise service quality, contributing to effective market operations for protection of rights and consolidation of confidence of investors.

Based on the Securities Law and the Regulation on Securities Registration, Depository, Clearing and Settlement attached to Decision no. 87/2007/QĐ-BTC dated 22<sup>nd</sup> October 2007 of the Ministry of Finance, VSD developed and issued its business guidelines on process, procedure and execution for securities companies, custodian banks, settlement banks and issuers using VSD's services. This set of guidelines, including membership guideline, securities registration guideline, securities depository guideline, securities clearing and settlement guideline, securities code allocating guideline, has initially met the requirements for the organization of VSD's businesses, creating favourable conditions for institutions and investors participating in the securities market.

In parallel with developing its new business guidelines, VSD also upgraded the IT system which is used to serve all business functions. The new IT system was designed with an aim to centralize the database at VSD's Head office and establish gateways to market participants that are VSD's members, including



securities companies and custodian banks. This is one of VSD's great efforts to overcome shortcomings of the current IT system, creating favourable conditions and high effectiveness in VSD's provision of services to its members and other market participants.

2009 is expected to be a year of great significance and changes to VSD when it officially commences its operation as an enterprise as stipulated by the Securities Law and Decision no. 171/2008/QĐ-TTg dated 12<sup>th</sup> December 2008. This is a fundamental transformation in terms of executive arrangements of VSD in accordance with international practices to create bigger initiatives for human resource development, technical infrastructure investment with the view to develop VSD into a corporation operating in a professional manner and providing increasingly high-quality services for safe and smooth operations of the securities market.

VSD's Management Board and office staff would like to express our heartfelt thanks to the Ministry of Finance and SSC for their leadership, and concerned agencies, especially market participants, for their support and cooperation.

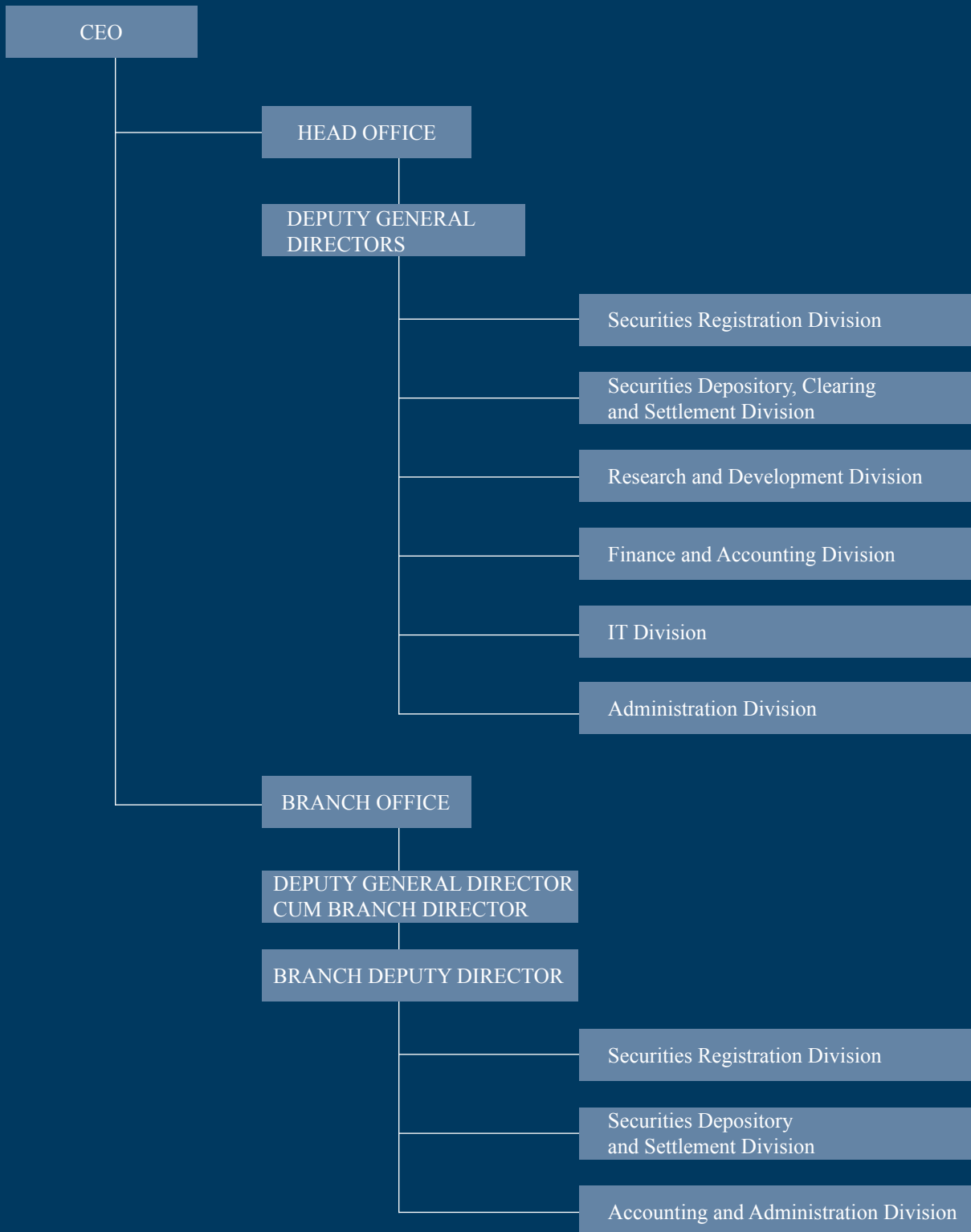
A handwritten signature in white ink on a dark blue background. The signature is stylized and appears to read 'Phuong Hoang Lan Huong'.

Phuong Hoang Lan Huong  
Chief Executive Officer



**ORGANIZATION CHART**

# ORGANIZATION CHART





**MANAGEMENT BOARD  
AND DIVISION MANAGERS**

## MANAGEMENT BOARD



**Ms. Phuong Hoang Lan Huong**

*Chief Executive Officer*

Education background:

- » Master of Business Administration, Liberty University of Brussels, Belgium
- » Bachelor of International Business, Foreign Trade University, Vietnam



**Mr. Duong Van Thanh**  
*Deputy General Director*

Education background:

- » Bachelor of Laws, Hanoi University of Laws
- » Bachelor of Economics, National Economics University



**Ms. Nguyen Thi Thanh Ha**  
*Deputy General Director*

Education background:

- » Master of Business Finance, University of Technology, Sydney, Australia
- » Bachelor of Credit, Banking Institute of Vietnam



**Ms. Do Thu Trang**  
*Deputy General Director  
cum Branch Director*

Education background:

- » Master of Economics, University of Economics Ho Chi Minh city
- » Bachelor of Banking, Banking University of Ho Chi Minh city



**Mr. Duong Ngoc Tuan**  
*Deputy General Director*

Education background:

- » Master of Business Administration, CFVG Hanoi
- » Bachelor, Faculty of Finance and Banking, National Economics University
- » Bachelor, Faculty of English, Hanoi University of Foreign Studies

# DIVISION MANAGERS HEAD OFFICE IN HANOI



**Mr. Pham Trung Minh**  
*Manager*  
*Securities Registration Division*



**Ms. Truong Thi Thu Ha**  
*Acting Manager*  
*Securities Depository, Clearing and  
Settlement Division*



**Ms. Pham Thi Phuong Tra**  
*Manager*  
*Research and Development Division*



**Ms. Nguyen Thi Bich Thuy**  
*Manager*  
*Finance and Accounting Division*



**Mr. Tran Hung Thang**  
*Acting Manager*  
*IT Division*



**Mr. Nguyen The Nhi**  
*Manager*  
*Administration Division*



# DIVISION MANAGERS

## BRANCH OFFICE IN HO CHI MINH CITY



**Ms. Nguyen Thi Minh Nguyet**  
*Branch Deputy Director cum Manager*  
*Accounting and Administration Division*



**Ms. Hoang Thi Luong Trang**  
*Acting Manager*  
*Securities Registration Division*



**Ms. Pham Thi Huong Giang**  
*Manager*  
*Securities Depository and Settlement Division*



**Mr. Nguyen The Dzung**  
*Deputy Manager*  
*Accounting and Administration Division*

# MEMBERS

## DEPOSITORY MEMBERS

Securities companies, commercial banks, branches of foreign banks which satisfy the following conditions:

- » Having obtained a depository operation certificate issued by SSC;
- » Having at least one member of the Board of Directors assigned to manage the performance of securities registration, depository, clearing and settlement activities;
- » Having staff members attending VSD's specialized business training course;
- » Having business procedure, facilities and software that meets the requirements of VSD.

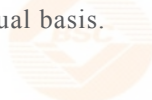
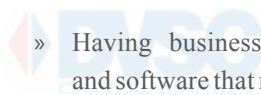
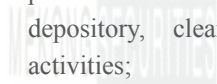
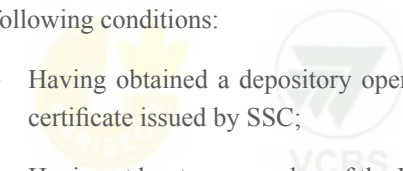
## DIRECT ACCOUNT OPENING MEMBERS

- » State Bank of Vietnam
- » State Treasury
- » State Capital Investment Corporation
- » Credit and insurance institutions engaged in bond markets

## SPECIAL MEMBERS

Foreign central securities depositories.

VSD provides services to its members on a contractual basis.





**BUSINESS ACTIVITIES**

# SECURITIES REGISTRATION

## THE FOLLOWING SECURITIES ARE REGISTERED WITH VSD

- » Securities of public companies, listed corporations
- » Government bonds listed on STC or SE
- » Bonds of economic organizations, local authorities listed on STC or SE
- » Fund certificates listed on SE
- » Other securities upon the agreement between VSD and issuers

## PRINCIPLES FOR SECURITIES REGISTRATION

Securities are registered with VSD in book-entry form.

VSD allocates codes for securities registered with VSD and these codes shall be used when the securities are listed on SE or STC.



## **INFORMATION ON REGISTERED SECURITIES**

- » Information on issuers
- » Information on issued securities
- » Information on securities owners

VSD provides services to issuers on a contractual basis and acts on behalf of issuers in terms of managing information on securities holders and processing corporate actions for securities owners.

## **TRANSFER OF OWNERSHIP**

Those owners of securities registered but non-deposited with VSD who wish to transfer ownership shall have to deposit their securities with VSD for transactions via STC, SE.

VSD will transfer ownership of non-deposited securities (that are not traded via SE and STC) in the following cases:

- » Presentation, donation, offerings of securities in compliance with the Civil Code.
- » Inheritance, division of assets that are securities
- » Transactions of odd lots
- » Issuers' redemption of preferred stocks from their staff or employees
- » Splitting, merger, consolidation, capital contribution in the form of securities to establish businesses or restructuring corporate financial management
- » Other cases of ownership transfer will be decided by VSD's CEO upon SSC's approval

## **CANCELLATION OF SECURITIES REGISTRATION**

The cancellation of securities registered with VSD will be applied in the following cases:

- » Expired registered securities
- » Securities of those public companies which no longer meet the criteria of public companies and make requests for registration cancellation
- » Issuers that are not public companies voluntarily cancel securities registration.

## SECURITIES DEPOSITORY ACCOUNTS OF MEMBERS OPENED AT VSD

Each of VSD's members opens a depository account for transactions of deposited securities.

Each of VSD's members can open only one depository account at VSD and is not allowed to open another account at other VSD's members.

The depository account of each VSD's member is sub-categorized as follows:

- » The member's principal account
- » The member's domestic client account
- » The member's foreign client account

## INVESTORS' SECURITIES DEPOSITORY ACCOUNTS AT VSD'S MEMBERS

An investor can only open one account at a member of VSD, except for the following cases:

- » Fund management companies: a fund management corporation is allowed to open an account for itself, an account for each investment fund under its management, and separate accounts for domestic clients and foreign clients in case of portfolio management.
- » Foreign securities companies: a securities company founded under foreign laws can open a depository account to manage its own securities and a depository account to manage securities owned by its clients.
- » Foreign insurance companies: a wholly-owned foreign insurance company can open a depository account to manage investments funded by its proprietary capital source and an account to manage investments funded by its assurance premium.

A foreign investor opens a depository account at a member of VSD after applying for a trading code from VSD.

## SECURITIES DEPOSITORY SERVICES

VSD provides the following depository services:

- » Securities depositing and withdrawal
- » Securities pledge and pledge release
- » Securities transfers, including transfers for settlement of securities transactions via the trading systems and transfers of deposited securities not arising from transactions executed via trading systems of SE, STC

### *Transfers for settlement of securities transactions*

Transfers for settlement of securities transactions executed via trading systems of SE, STC are implemented according to regulations on securities clearing and settlement

### *Off-exchange securities Transfer*

VSD handles deposited securities transfers not arising from transactions via trading systems of SE, STC in the following cases:

- » Odd-lot transactions
- » Account closing
- » Transfers for transactions of negotiable instruments on the monetary market
- » Transfers for securities lending and support
- » Transfers for securities pledge and pledge release
- » Presentation, donation, offerings and inheritance of securities
- » Splitting, merger, consolidation, capital contribution in the form of securities to establish businesses or restructuring corporate financial management
- » Issuers' redemption of preferred stocks from their staff and employees
- » A VSD's member loses its membership and is revoked of its securities depository certificate
- » Other cases of ownership transfer will be decided by VSD's CEO upon SSC's approval



# SECURITIES CLEARING AND SETTLEMENT

## PRINCIPLES FOR SECURITIES CLEARING AND SETTLEMENT

VSD handles clearing and settlement for transactions of listed and unlisted securities of public companies.

For transactions of listed securities, VSD carries out clearing and settlement based on the trading results provided by SE, STC.

For transaction of unlisted securities of public companies, VSD carries out clearing and settlement based on trading results of investors executed at securities companies and forwarded to VSD by STC.

VSD makes securities settlement in compliance with DVP (Delivery versus Payment) principle (securities delivery at VSD versus fund payment at the Settlement bank).

## SETTLEMENT MODES AND INTERVAL

Settlement of bond transactions at SE, STC:

- » Mode: settlement made on multilateral netting results.
- » Interval: one day elapse (T+1).

Settlement of stock and fund certificate transactions:

- » Mode: settlement made on multilateral netting results.
- » Interval: three day elapse (T+3).
- » Negotiated stock transactions executed at HASTC with a volume of 100,000 shares or more are settled in trade by trade form with T+1 settlement interval.

Settlement for transactions of unlisted stocks of public companies (UPCoM):

- » Mode: settlement made on multilateral netting results.
- » Settlement interval: three day elapse (T+3).

## FAIL MANAGEMENT FOR LISTED SECURITIES

### *Cash support*

VSD applies the two following cash supporting mechanisms to failing members:

- » Compensation fund: cash from this fund is used when a member's cash shortage is under 10 billion VND or the total cash shortage of all members on the settlement day is under 10 billion VND.
- » Mandatory loan from the settlement bank: the loan is applied when a member's cash shortage is over 10 billion VND or the total cash shortage of all members on the settlement day is over 10 billion VND.

When direct account holders lack settlement capability, mandatory loan from the settlement bank will be applied.

### *Securities borrowing and supporting mechanism*

Those members who lack securities for delivery have to borrow and get securities support from their clients, other members or other legal sources.

Securities borrowing/ supporting and all related processes are executed based on an agreement between the lending/supporting member and the borrowing/ supported member.





## **CANCELLATION OF TRANSACTION SETTLEMENT**

VSD cancels transaction settlement in the following cases:

- » For listed securities:
  - Those members lacking securities for settlement due to failure to mobilize adequate quantity after application of supporting mechanisms
  - Those members lacking securities for settlement submit mistake correction applications later than the regulated time, suffering VSD's refusal of correction
- » For unlisted securities of public companies:
  - Members are found to make mistakes after transactions
  - Members fall short of cash and/or securities for settlement

Those members whose transaction settlements are cancelled have to bear responsibilities for all losses and damages incurred by its clients and related members as a result of unsettled transactions.

# CORPORATE ENTITLEMENTS PROCESSING FOR SECURITIES HOLDERS

## VSD PROCESSES THE FOLLOWING CORPORATE ENTITLEMENTS

Voting rights.

Entitlements to bond interest and principal,  
and cash dividend.

Entitlements to stock dividends, and  
bonus stocks.

Right issues.

Conversion of convertible bonds.

Other rights governed by applicable laws.



## PRINCIPLES FOR CORPORATE ENTITLEMENTS PROCESSING

Issuers inform VSD of corporate entitlements.

VSD computes and allocates rights for deposited and non-deposited securities at the rate informed by issuers.

Rights of non-deposited securities owners are directly processed by issuers. If issuers authorize VSD to process corporate entitlements for non-deposited securities owners, the processing will be based on an agreement or a contract for service supply between VSD and issuers.

Rights of a deposited securities owner are processed via the depository member where they open their account.



**HIGHLIGHTS  
AND OTHER ACTIVITIES**

# HIGHLIGHTS AND OTHER ACTIVITIES



## Signing Minute of Understanding (MOU) with Taiwan Depository and Clearing Corporation (TDCC)

On May 13<sup>th</sup> 2008, VSD and TDCC signed the MOU in Taiwan. Both entities are members of Asian-Pacific CSDs Group (ACG). VSD and TDCC wish to, in accordance with the terms set out in this MOU, co-operate with each other to facilitate the development of communication channels for the exchange of information in developing new services and in the establishment of operational linkages, and to foster a continuing relationship between the parties by regular exchange of visits for learning and experience sharing in operational performance and services provision of the two parties.



## Participation in ACG12 General Meeting

ACG12 General Meeting was held in Singapore from 9<sup>th</sup> to 11<sup>th</sup> November under the theme "Growth through service innovation". Participants listened and discussed a number of issues such as expanding CSD services through cooperation or competition with custodians, capturing opportunities in the market and new demands on technology infrastructure of CSDs.

At this General Meeting, VSD was approved to hold ACG13 General Meeting in 2009 in Hanoi.

**VSD was appointed to be the official and sole agency in Vietnam for ISIN allocation and become a partner of Association of National Numbering Agencies (ANNA)**

Pursuant to Decision no. 1150/QĐ-BTC dated 27<sup>th</sup> May 2008 by the Minister of Ministry of Finance, VSD is appointed as the official and sole agency to allocate ISINs for Vietnam securities.

At the Extraordinary General Meeting of ANNA held from the 6<sup>th</sup> to 7<sup>th</sup> November 2008 in Hong Kong, all ANNA members voted for VSD’s partnership. This marked the completion of procedures before VSD’s official undertaking of ISINs allocation. After becoming ANNA’s partner, VSD has made all technical preparations required by ANNA to be able to allocate ISINs for Vietnam securities in 2009.

**Feasibility study for the establishment of a Central Securities Depository funded by World Bank**

The Technical Assistance Project “Feasibility study for the establishment of a Central Securities Depository” funded by World Bank was implemented by consultants from the Aries Group Ltd. The goal of this Project was to improve the efficiency and reliability of clearing and settlement services of Vietnam securities market. The basis for the World Bank to implement this project is its judging that VSD is an independent organization who plays an indispensable role for the development of Vietnam securities market, and thus, is expected to meet international standard for the benefits of both domestic and international investors.

The Project began in April 2008 and ended in November 2008. Within the scope of this Project, consultants made an overall assessment on Vietnam securities market, learned about VSD’s current operations, legal and managerial framework of Vietnam, based on which they made recommendations for the development of securities depository system in the future. Focus of the consultants’ recommendations was on measures for improving operational efficiency and quality, and a plan to furnish VSD with a modern information technology system.



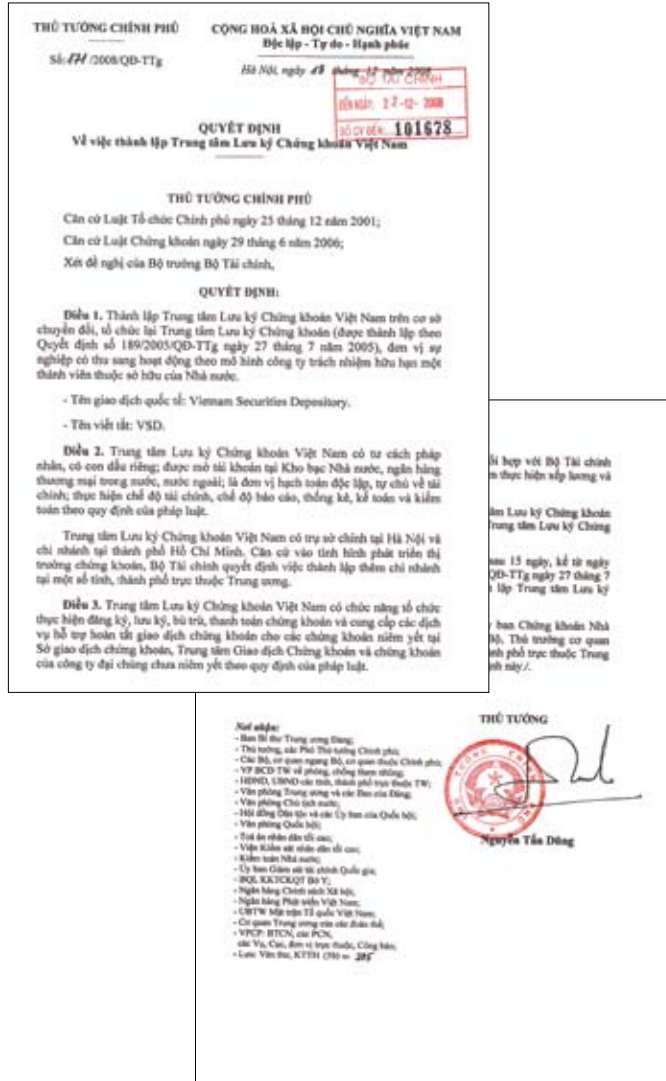
# HIGHLIGHTS AND OTHER ACTIVITIES

## Decision of the Prime Minister on the Establishment of Vietnam Securities Depository

On December 18<sup>th</sup> 2008, the Prime Minister signed Decision no. 171/2008/QĐ-TTg on the establishment of a Vietnam Securities Depository based on the transformation and re-organization of the current VSD (established according to Decision no. 189/2005/QĐ-TTg dated 27<sup>th</sup> July 2005 as State income generating service delivery agency) into a wholly state-owned limited liability company.

According to this Decision, the new Vietnam Securities Depository will possess a Charter capital of 1,000 billion VND; own a legal status; have its own seal; be entitled to open an account at the State Treasury, domestic and foreign commercial banks; be an independent financial accounting company; apply mechanisms of finance, reporting, statistics recording, accounting, and auditing as stipulated by the laws.

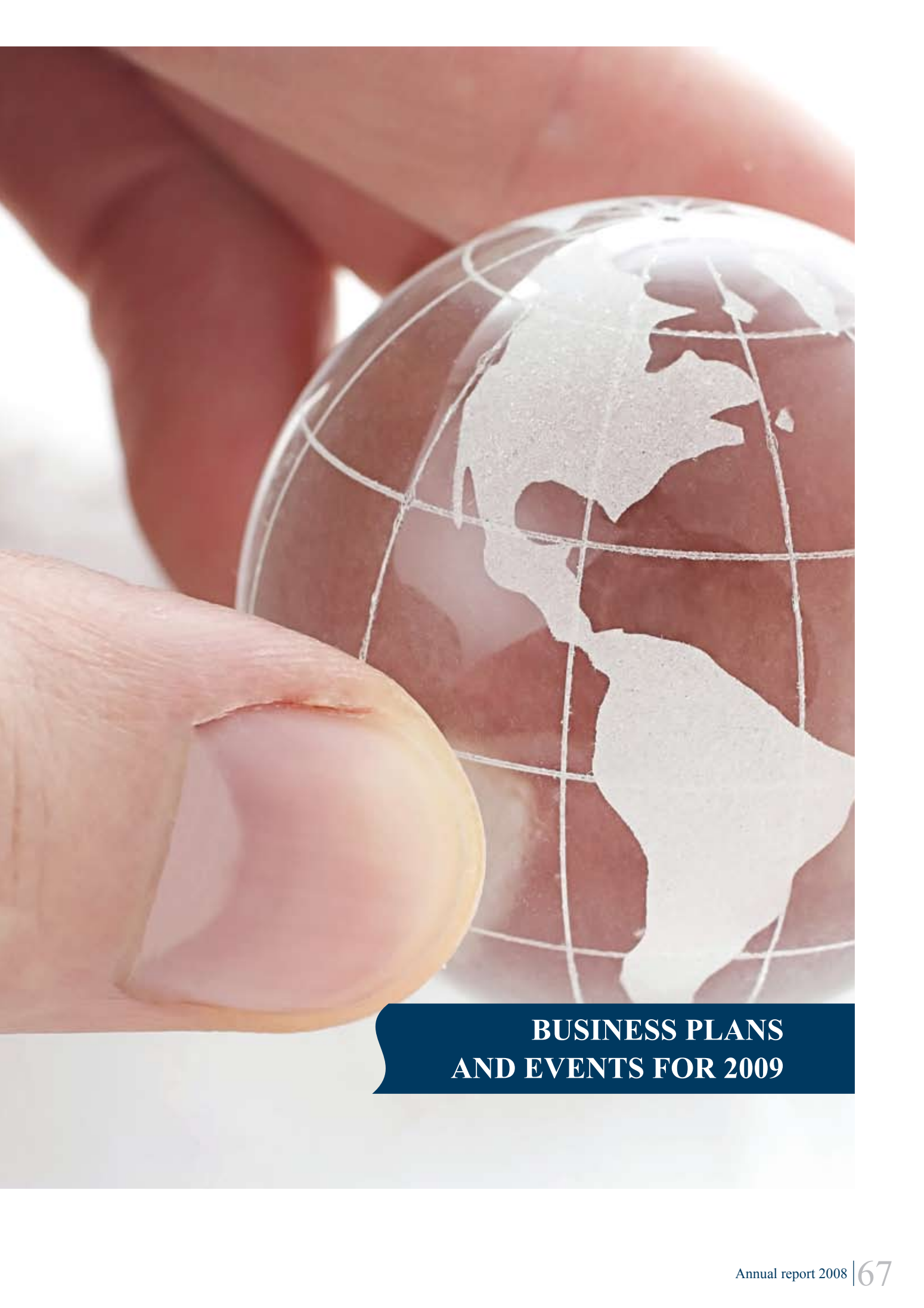
The Vietnam Securities Depository will inherit all the rights and obligations of VSD, and comply with all the rights and obligations as stated in the Securities Law, the Enterprise Law, the entity's Charter and other related regulations.



## Signing MOU with the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)

VSD and SWIFT signed an MOU with an aim to deliver efficiencies for the financial service industry of Vietnam.

The immediate goal of this initial co-operation between the two institutions is to set out basic principles in the relationship between the 2 parties for implementation of a SWIFT connectivity solution to support the automation of the securities business processes between VSD, its depository members and concerned organizations.



**BUSINESS PLANS  
AND EVENTS FOR 2009**

## **Official operation as an enterprise**

2009 will be the first year that VSD officially operates as a single-member limited liability company under state ownership. This operating model will raise VSD's managing and executing procedures to international standards, aiming at VSD's professional provision of post-trade products and services of high quality.

The transformation of operating model will enable VSD to develop a self-controlled and flexible financial mechanism, bringing about capital accumulations for investments, especially investments in upgrading technical and material facilities for business activities to respond to the growth and development of Vietnam securities market.

## **Research and development of securities borrowing and lending transactions**

Securities borrowing and lending transactions have been successfully applied by many countries regionally and worldwide, significantly contributing to the development of securities market. The study and application of this business into Vietnam securities market will enhance market liquidity and also improve the mechanism for settlement risk management in case of temporary securities default of depository members.





### **Bettering the securities settlement system**

The securities settlement system plays a vital role in maintaining the stable and continuous operation of the securities market. Therefore, improving the securities settlement system has always been one of VSD's important goals. In year 2009, VSD will finalize and submit to the Ministry of Finance and SSC the Proposal for Government bond settlement suggesting the transfer of fund payment function to the State Bank of Vietnam. As for stock transactions, VSD will take initiatives to improve the settlement model which is in accordance with international practices in terms of simplification and risk minimization. The realization of these plans will raise the operational efficiency of Vietnam securities market.

### **Application of SWIFT services**

Following the MOU signing ceremony between VSD and SWIFT, the event that laid a foundation for the cooperation between the two parties, in 2009 VSD will work with SWIFT to develop detailed cooperation plan to submit to SSC for approval with an aim to materialize the application of SWIFT services in securities depository activities, which would help improve automation capacity, processing efficiency and service quality for Vietnam securities market.

### **Organization of annual 13<sup>th</sup> ACG General Meeting**

After more than one year being officially admitted to ACG, VSD asked for hosting ACG13 General Meeting in Hanoi, which has been approved. The ACG General Meetings aim at strengthening cooperative relationship, information exchange, and development assistance among CSDs within the Asia-Pacific region. Hosting of ACG13 General Meeting will be the opportunity for VSD to learn from and tighten development cooperation, and expand relationship with other regional countries. In addition, this event is also a good chance to introduce and popularize the image of Vietnam, and the development of Vietnam securities market to international organizations.

# RECOGNIZED ACHIEVEMENTS

Thanks to its endless efforts in operations, VSD has honorably obtained the following achievements:

- » The Merit Certificate issued according to Decision no. 2177/QĐ-BTC dated 25<sup>th</sup> June 2007 by the Minister of the Ministry of Finance for excellent performance in the field of securities registration, depository, clearing and settlement in 2006.



- » Emulation flag of the Ministry of Finance in 2007.



- » The Merit Certificate issued according to Decision no. 597/QĐ-TTg dated 22<sup>th</sup> May 2008 by the Prime Minister for good performance from year 2005 to 2007, contributing to the mission of socialist development and national protection.







