

Số: 283/2012/CV-SBS

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 25 tháng 05 năm 2012

SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TP. HỒ CHÍ MINH	
DẾN	Số: 18648
Giờ:	Ngày 01 tháng 06 năm 12

## CÔNG VĂN GIẢI TRÌNH

V/v nguyên nhân lỗ trên báo cáo kết quả kinh doanh năm 2011

Kính gửi:  
 Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước  
 Sở Giao Dịch Chứng Khoán TP.HCM  
 Sở Giao Dịch Chứng Khoán Hà Nội

Phúc đáp công văn số 865/2012/SGDHCN-NY v/v đưa cổ phiếu SBS vào diện cảnh báo. Nay SBS thực hiện công văn này giải trình nguyên nhân lỗ và phương án hoạt động kinh doanh khắc phục lỗ trong năm 2012.

### 1. Nguyên nhân lỗ:

Bảng so sánh doanh thu, lợi nhuận trên báo cáo tài chính riêng được kiểm toán năm 2011 so với năm 2010:

ĐVT: Tỷ đồng

Chỉ tiêu	Năm 2011	Năm 2010	Chênh lệch	Tỷ lệ % giữa Năm 2011 và 2010
Tổng Doanh thu	923.35	1,376.82	(453.46)	67%
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	39.38	116.53	(77.15)	34%
- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	801.10	1,131.02	(329.93)	71%
- Doanh thu bảo lãnh phát hành chứng khoán	2.06	35.00	(32.94)	6%
- Doanh thu hoạt động tư vấn	31.66	19.04	12.62	166%
- Doanh thu khác	49.15	75.22	(26.07)	65%
Chi phí hoạt động kinh doanh	1,665.77	1,191.66	474.12	140%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	85.53	89.09	(3.56)	96%
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	(799.95)	104.66	(904.61)	-764%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	(788.60)	101.25	(889.85)	-779%

Bảng so sánh doanh thu, lợi nhuận trên báo cáo tài chính hợp nhất được kiểm toán năm 2011 so với năm

2010:

ĐVT: Tỷ đồng

Chỉ tiêu	Năm 2011	Năm 2010	Chênh lệch	Tỷ lệ % giữa Năm 2011 và 2010
Tổng doanh thu	953.28	1,377.22	(423.94)	69%
- Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán	42.23	116.53	(74.30)	36%

- Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	804.02	1,131.02	(327.01)	71%
- Doanh thu bảo lãnh phát hành chứng khoán	2.06	35.00	(32.94)	6%
- Doanh thu đại lý phát hành chứng khoán	5.43	-	5.43	-
- Doanh thu hoạt động tư vấn	37.25	19.04	18.22	196%
- Doanh thu lưu ký chứng khoán	3.54	-	3.54	-
- Doanh thu khác	58.75	75.62	(16.87)	78%
Chi phí hoạt động kinh doanh	1,654.64	1,187.71	466.93	139%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	120.91	96.46	24.45	125%
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	(798.03)	101.67	(899.70)	-785%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	(788.05)	98.25	(886.30)	-802%

Từ bảng Các chỉ tiêu kết quả hoạt động kinh doanh năm 2011 đã kiểm toán so với 2010, kết quả hoạt động kinh doanh của SBS lỗ do các nguyên nhân sau:

a) Tổng doanh thu chỉ bằng 69% so với năm 2010, là do:

- Năm 2011, do tình hình kinh tế vĩ mô không tốt, thị trường chứng khoán phản ánh tiêu cực, giá cổ phiếu đi xuống, thanh khoản sụt giảm. Nên dẫn đến doanh thu hoạt động Môi Giới giảm mạnh, cùng đó kéo theo hoạt động đầu tư chứng khoán và góp vốn cũng sụt giảm doanh thu.
- Thị trường khó khăn nên các hợp đồng thuộc mảng Tư vấn & Đầu tư vốn mang lại phi dịch vụ và doanh thu cao của công ty trong năm trước thì trong năm 2011 doanh thu rất thấp.

b) Chi phí hoạt động kinh doanh 2011 tăng 139% so với 2010:

- Chi phí chênh lệch lớn nhất là dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn và dài hạn. Việc tăng chi phí này là do trong bối cảnh thị trường chứng khoán năm 2011 không thuận lợi, xu hướng chính của thị trường là giảm giá và tính thanh khoản thấp dẫn đến các khoản dự phòng tăng cao.
- Do tác động từ chính sách vĩ mô, mặt bằng lãi suất tăng cao, làm cho chi phí từ lãi vay của SBS cũng tăng.
- Tình hình lạm phát leo thang dẫn đến làm tăng các chi phí quản lý doanh nghiệp và các chi phí liên quan.
- Với mục tiêu hiện đại hóa công nghệ thông tin, triển khai thông qua một số phần mềm nên chi phí cố định tăng theo.

Vì thế, mặc dù SBS đã có nhiều nỗ lực tái cấu trúc, cơ cấu danh mục đầu tư, đóng cửa các chi nhánh, thu gọn bộ máy hoạt động để tiết kiệm tối đa chi phí nhưng kết quả hoạt động kinh doanh chung năm 2011 vẫn thấp hơn rất nhiều so với năm 2010.

## 2. Định hướng hoạt động kinh doanh nhằm khắc phục lỗ:

- Hoàn thiện cơ cấu tổ chức, tăng cường đào tạo nhân sự sau khi tái cấu trúc cùng mô hình hoạt động tinh gọn giúp SBS tiết kiệm tối đa chi phí nhưng vẫn đảm bảo tăng năng lực kinh doanh.



- b. SBS quản lý tách bạch tiền gửi của nhà đầu tư đúng như quy định của UBCKNN, tạo được sự đảm bảo thanh khoản của công ty và sự yên tâm của Nhà Đầu Tư.
- c. Hoạt động kinh doanh:
  - Mảng Môi Giới phát triển số lượng khách hàng cá nhân và tập trung cho dịch vụ giao dịch trực tuyến thông qua hơn 60 điểm giao dịch của hệ thống mạng lưới Sacombank. Đẩy mạnh công tác kiểm soát rủi ro và xung đột lợi ích. Tạo nhiều giá trị gia tăng cho khách hàng.
  - Mảng Tư vấn tài chính doanh nghiệp, SBS tập trung đẩy mạnh những hợp đồng tư vấn mang giá trị cao như tư vấn mua bán sáp nhập (M&A), tái cấu trúc, huy động vốn từ thị trường quốc tế,...
- d. Trong tháng 03/2012, SBS đã phát hành thành công 800 tỷ trái phiếu chuyển đổi và sẽ xúc tiến thực hiện chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu để tăng vốn khả dụng. Cho đến thời điểm hiện nay, SBS đã thanh toán hết nợ và còn hơn 500 tỷ tiền mặt gửi ngân hàng.

Chúng tôi xin cam kết các thông tin trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm về nội dung các thông tin này,

Trân trọng,

