



CÔNG TY CỔ PHẦN QUỐC TẾ SON HÀ

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc Lập- Tự Do- Hạnh Phúc

Số tài khoản: <u>CTHNSH04 /CV</u> V/v giải trình về số liệu BCTCHN TP. HỒ CHÍ MINH <u>Q4/2011</u>	
ĐẾN	Số: <u>59.96</u>
	Giờ: <u>Ngày 27 tháng 2 năm 12</u>

Hà nội, ngày 21 tháng 02 năm 2012

Kính gửi: SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TPHCM

Công ty cổ phần Quốc tế Sơn Hà xin gửi lời chào trân trọng đến quý Sở.

Căn cứ vào số liệu báo cáo tài chính hợp nhất Quý IV năm 2011 chúng tôi xin được giải trình một số các biến động so với cùng kỳ năm 2010 như sau:

Biến động trên báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh hợp nhất

- **Doanh thu:** Quý 4 năm 2011 tăng trưởng 17% so với cùng kỳ năm ngoái, nguyên nhân chủ yếu là công ty đã thực hiện chính sách tăng giá do thị trường giá cả biến động, giá nguyên liệu đầu vào cũng như các chi phí khác tăng. Trong quý IV công ty có phát sinh thêm khoản doanh thu khi hợp nhất báo cáo của công ty con Vinaconex. Đồng thời thị trường của công ty đang được mở rộng do những ưu thế có được từ quảng cáo của những năm trước và kỳ này.
- **Giá vốn:** So với tăng trưởng 17% của doanh thu thì giá vốn cũng tăng, đồng thời do giá cả đầu vào tăng dẫn đến giá vốn công ty tăng 19%
- **Doanh thu hoạt động tài chính:** Giảm 44% tương đương so với cùng kỳ năm trước. Khoản giảm này chủ yếu do cùng kì năm trước công ty có khoản lợi nhuận từ việc bán hạng mục đầu tư vào công ty con là 5,7 tỷ đồng và lãi tiền gửi có kì hạn tăng 2,2 tỷ đồng dẫn đến doanh thu hoạt động tài chính giảm so với cùng kì năm trước.
- **Chi phí tài chính:** Tăng 141% ⇔ 31,4 tỷ so với cùng kỳ năm ngoái là do:
 - Thứ nhất lãi suất vay ngắn hạn và dài hạn kỳ này có nhiều biến động, tăng 156% ⇔ 26,8 tỷ so với cùng kỳ năm ngoái
 - Thứ hai là khoản trích lập dự phòng cho khoản đầu tư chứng khoán ngắn hạn tăng 1281% ⇔ 4,2 tỷ
- **Chi phí bán hàng:** Giảm 26% là do
 - Khấu hao giảm 70% so với cùng kì năm ngoái nguyên nhân chính là do công ty có hoàn nhập khoản chi phí quảng cáo của chương trình tài trợ bóng VFF số tiền khoảng 3 tỷ đồng.
 - Đồng thời công ty giảm chi phí quảng cáo trên VOV giao thông cũng như các chương trình quảng cáo phát triển thương hiệu khác. Năm nay công ty đã thực hiện



tốt công tác quản lý tiết kiệm chi phí nên các chi phí bán hàng đã giảm đáng kể.

→ **Chi phí quản lý doanh nghiệp:** Tăng 97% so với cùng kỳ năm trước nguyên nhân:

Chi phí nhân viên quản lý tăng 119% do trong năm nay tình hình lạm phát cao để đảm bảo đời sống công ty đã thực hiện chính sách tăng lương cho cán bộ công nhân viên và do vậy các chi phí quản lý khác cũng tăng lên đáng kể.

Trong quý IV năm nay công ty có thực hiện trích lập dự phòng khoản phải thu ngắn hạn khó đòi 2,2 tỷ đồng.

→ **Lợi nhuận sau thuế TNDN :** Doanh thu tăng 17% , giá vốn tăng 19%, đồng thời doanh thu hoạt động tài chính giảm 44% trong khi đó chi phí tài chính tăng 141%, chi phí quản lý tăng 97%. Tất cả những nguyên nhân này dẫn đến lợi nhuận sau thuế TNDN Quý IV năm nay giảm 124% so với cùng kì năm trước.

Biến động trên báo cáo lưu chuyển tiền tệ hợp nhất

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động kinh doanh:** so với năm trước dòng tiền âm tăng lên chủ yếu là do dòng tiền lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh 2011 giảm so với năm 2010, trong năm 2011 có ghi nhận thêm khoản giá trị lợi thế thương mại: 87,4 tỷ khi đầu tư mua cổ phần Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Thương mại Vinaconex và mua quyền góp vốn vào Công ty Đầu tư tài nguyên và năng lượng Thăng Long

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động đầu tư:** So với năm trước dòng tiền chi đầu tư năm 2011 tăng lên chủ yếu là do:

Chi tiền để mua sắm TSCĐ: Khoản tăng này chủ yếu do bút toán hợp nhất tài sản cố định của công ty con mới là Công ty Cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Thương mại Vinaconex, đồng thời trong kỳ công ty nghiệm thu nhà xưởng văn phòng Học Môn của công ty Cổ phần Sơn Hà Sài Gòn

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động tài chính:** so với năm trước dòng tiền dương từ hoạt động tài chính tăng là do trong năm 2011 công ty đã sử dụng 1 phần lớn số vốn lưu động rủng vào đầu tư, vì thế lượng vốn lưu động dùng cho kinh doanh sẽ phải bổ sung từ vay ngắn hạn ngân hàng tăng lên tương ứng.

Trên đây là bản giải trình những chỉ tiêu biến động trên báo cáo tài chính hợp nhất Quý 4 năm 2011 của Công ty cổ phần Quốc tế Sơn Hà.

Trân trọng!

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VP

CÔNG TY CỔ PHẦN QUỐC TẾ SƠN HÀ



TỔNG GIÁM ĐỐC
Lê Hoàng Hà