

Hà nội, ngày 25 tháng 02 năm 2013

**Kính gửi: SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TPHCM**

Công ty Cổ phần Quốc Tế Sơn Hà xin gửi lời trào trân trọng đến quý Sở.

Căn cứ vào số liệu báo cáo tài chính văn phòng Quý IV năm 2012 chúng tôi xin được giải trình một số các biến động so với cùng kỳ năm 2011 như sau:

**Biến động trên báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh Văn phòng:**

- **Doanh thu:** Quý IV năm 2012 tăng 11% so với cùng kỳ năm ngoái, nguyên nhân chủ yếu là công ty đã thực hiện tốt các chính sách bán hàng, đồng thời trong năm nay công ty đã mở các Chi nhánh ngoại tỉnh bán hàng dẫn đến doanh thu tăng so với cùng kỳ năm trước.
- **Giá vốn:** So với tăng trưởng 11% của doanh thu thì giá vốn cũng tăng tương ứng 13% so với chỉ tiêu giá vốn cùng kỳ năm trước là do phần chênh lệch tăng giá vốn lớn hơn tăng doanh thu là do giá bán cho Chi nhánh xây dựng thấp hơn so với giá bán cho nhà phân phối và cho khách hàng.
- **Doanh thu hoạt động tài chính:** Quý IV năm 2012 giảm 35% so với cùng kỳ năm trước, nguyên nhân chủ yếu là do khoản lợi nhuận được chia giảm tương đương với 3,9 tỷ đồng, đồng thời giá đồng ngoại tệ ổn định nên dẫn đến thu nhập từ lãi chênh lệch tỷ giá giảm..
- **Chi phí tài chính:** Tổng chi phí tài chính giảm 57% là do các nguyên nhân sau:
- Chi phí lãi vay giảm 43% tương đương với 12,2 tỷ đồng, nguyên nhân chủ yếu là do lãi suất cho vay của Ngân hàng giảm so với cùng kỳ năm trước.
  - Quý IV/2012 tỷ giá đồng ngoại tệ không biến động nhiều như quý IV/ 2011 dẫn đến khoản lỗ chênh lệch tỷ giá đã thực hiện quý IV/2012 giảm 4 tỷ đồng tương ứng 88% so với quý IV năm trước.
  - Quý IV năm 2012 Công ty có khoản hoàn nhập trích lập dự phòng giảm giá các khoản đầu tư là 1,4 tỷ đồng, trong khi đó Quý IV năm 2011 Công ty phải trích lập dự phòng là 4,6 tỷ đồng dẫn đến chi phí trích lập dự phòng từ khoản đầu tư Quý IV/2012 giảm 126% so với cùng kỳ năm trước.
- **Chi phí bán hàng:** Tổng chi phí bán hàng tăng 39% so với Quý IV năm 2011 chủ yếu là do các nguyên nhân sau:
- Chi phí xăng dầu tăng 36% so với cùng kỳ năm trước là do giá xăng trên thị trường tăng.
  - Chi phí vận chuyển giao nhận hàng xuất khẩu tăng 127% là do Công ty bán hàng theo giá CIF dẫn đến chi phí tăng và cũng do ảnh hưởng một phần của giá xăng dầu tăng dẫn đến chi phí giao nhận hàng xuất khẩu cũng tăng theo. Ngoài ra do yếu tố tăng doanh thu bán hàng nên chi phí bán hàng cũng tăng theo.

*gblup*

→ **Chi phí quản lý doanh nghiệp:** Tổng chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 77% là do các nguyên nhân sau:

- Chi phí lương quản lý tăng 57% so với cùng kỳ năm trước là do điều chỉnh quỹ lương năm 2012.
- Trong Quý IV năm 2012 Công ty trích lập dự phòng khoản công nợ phải thu khó đòi là 5,3 tỷ đồng, trong khi đó Quý IV năm 2011 Công ty trích lập dự phòng khoản công nợ phải thu khó đòi là 2,1 tỷ đồng, dẫn đến chi phí trích lập dự phòng Quý IV/2012 tăng 149% so với cùng kỳ năm trước.

→ **Lợi nhuận kế toán trước thuế:** Tất cả các nguyên nhân nêu trên dẫn đến tổng lợi nhuận kế toán trước thuế của Công ty năm nay tăng 240% so với cùng kỳ năm trước.

#### Biến động trên báo cáo lưu chuyển tiền tệ Văn phòng

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động kinh doanh:** So với kỳ trước thì dòng tiền dương kỳ này tăng 217% là do các nguyên nhân sau:

- Dòng tiền dương của các khoản phải trả tăng 1861% so với năm trước là do năm nay Công ty có mua hàng nhập khẩu trả chậm cho nhà cung cấp là L/C trả chậm.
- Dòng tiền dương của các khoản phải thu tăng 98% so với năm trước là do năm nay thu tiền hàng tốt do có xây dựng chính sách bán hàng thu nợ hiệu quả.
- Dòng tiền âm của hàng tồn kho giảm 56% so với cùng kỳ năm trước là do tốc độ tăng của hàng tồn kho năm 2012 không nhiều so với tốc độ tăng năm 2011 vì có quản lý hiệu quả của vòng quay hàng tồn kho và tồn kho Min Max.

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động đầu tư:** Dòng tiền âm giảm 81% so với kỳ trước nguyên nhân là do dòng tiền chi đầu tư, góp vốn giảm 99% và dòng tiền thu thanh lý tài sản giảm 98% chủ yếu vì năm trước công ty thực hiện đầu tư vào các dự án bất động sản và dòng tiền chi để mua sắm tài sản cố định và các tài sản dài hạn khác năm nay cũng giảm 92% so với năm trước.

→ **Lưu chuyển thuần từ hoạt động tài chính:** so với kỳ trước dòng tiền dương thì kỳ này HÀ dòng tiền từ hoạt động tài chính âm giảm đi 113% nguyên nhân là do các khoản chi trả nợ gốc vay đang tăng 41% nhưng tiền vay năm nay lại chỉ tăng 9,6% so với cùng kỳ năm trước là do công ty có phát sinh mua hàng là L/C trả chậm về cuối năm nên giảm bớt phát sinh vay Ngân hàng để thanh toán cho khách hàng nhập khẩu.

Trên đây là bản giải trình những chỉ tiêu biến động trên báo cáo tài chính Văn phòng Quý IV năm 2012 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