

## BÁO CÁO TÀI CHÍNH NĂM 2018

(Từ thời điểm 01/01/2018-31/12/2018)

*Kính thưa:* Quý vị đại biểu/Quý cổ đông Công ty

*Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty cổ phần Giấy Thượng Đình;*

*Căn cứ vào báo cáo tài chính từ thời điểm 01/01/2018 đến 31/12/2018 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán Vaco. Xin được báo cáo một số chỉ tiêu trong báo cáo tài chính như sau:*

### a. Tình hình tài chính

Đơn vị: đồng

Chỉ tiêu	Năm 2017	Năm 2018	Ghi chú
Tổng giá trị tài sản	168.437.385.131	151.719.538.847	
Doanh thu thuần	197.856.421.060	174.282.555.775	
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	-16.286.707.938	-16.888.720.727	
Lợi nhuận khác	-793.993.918	-110.477.179	
Lợi nhuận trước thuế	-17.080.701.856	-16.999.006.803	
Lợi nhuận sau thuế	-17.080.701.856	-16.999.006.803	

### b. Các chỉ tiêu tài chính khác

Đơn vị: đồng

Chỉ tiêu	31/12/2017	31/12/2018	Ghi chú
<b>1.Hệ số thanh toán</b>			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	0,946	0,867	
Nợ ngắn hạn	91.703.722.888	91.992.026.852	
Hệ số thanh toán nhanh	0,328	0,299	
Hàng tồn kho	56.656.904.960	52.238.571.429	



<b>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>			
Hệ số nợ/ Tổng tài sản	0,544	0,606	
Hệ số nợ/ Vốn chủ sở hữu	1,195	1,540	
<b>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</b>			
Vòng quay của hàng tồn kho	3,308	2,902	
- Giá vốn	170.612.571.491	158.009.578.395	
- Hàng tồn kho bình quân	51.569.189.100	54.447.738.195	
Vòng quay của tài sản	1,116	1,088	
- Doanh thu thuần	197.856.421.060	174.282.555.775	
- Tổng tài sản bình quân	177.219.169.433	160.078.461.989	
<b>4. Chỉ tiêu khả năng sinh lời</b>			
Hệ số lợi nhuận sau thuế / Doanh thu thuần	-0,086	-0,097	
Hệ số lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu	-0,200	-0,249	
- Vốn chủ sở hữu bình quân	85.274.013.171	68.230.587.119	
Hệ số lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản	-0,101	-0,112	
Hệ số lợi nhuận hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	-0,082	-0,096	

Giải trình nguyên nhân kết quả sản xuất kinh doanh năm 2018 như sau:

Năm 2018 là những năm đầu tiên Công ty hoạt động theo mô hình cổ phần, Công ty tiếp tục gặp rất nhiều khó khăn trong sản xuất và kinh doanh do các nguyên nhân sau:

- Chi phí chung bình quân cho một sản phẩm cao, khó cạnh tranh với các nhà cung cấp giấy ở Việt Nam và Trung Quốc, chi phí chung đưa hết vào thì giá quá cao khó có thể chào hàng được. Thực tế sau khi cổ phần hóa, chi phí khấu hao tăng đột biến, năm 2015 là 5,36 tỷ, năm 2017 là 12,48 tỷ, năm 2018 là 9,8 tỷ. Tiền thuê đất năm 2015 là 4,12 tỷ, năm 2018 là 6,8 tỷ.
- Khách hàng xuất khẩu không yên tâm đặt hàng vì có thông tin phải di dời cuối năm 2018, các khách hàng lớn có giá bán tốt dừng kế hoạch đặt hàng (Khách hàng nhật-Nippon Skin sumikin, năm 2016, 2017 chiếm khoảng 60%-70% sản lượng giấy xuất khẩu).

- Thoái vốn nhà nước, kế hoạch di dời không rõ ràng do vậy khó cho việc hoạch định sản xuất kinh doanh, khách hàng không có kế hoạch làm ăn lâu dài. Theo công văn số 1555/UBND-KT ngày 04/04/2017 thì Công ty có kế hoạch sẽ thoái vốn trong năm 2017 và 2018, tuy nhiên đến thời điểm hiện nay vẫn chưa thoái vốn được. Về kế hoạch di dời trên bản cáo bạch khi cổ phần hóa là hết năm 2018 là di dời xuống Hà nam, nhưng hiện tại vẫn chưa thực hiện được.
- Đầu tư máy móc thiết bị mới, cải tạo nhà xưởng cũng không thực hiện được do Công ty có kế hoạch di dời để thực hiện dự án (việc này đã họp liên sở với Công ty năm 2017), chính vì vậy việc đầu tư tiếp cận công nghệ mới và sửa sang nhà xưởng để phát triển thêm chủng loại sản phẩm mới đáp ứng với nhu cầu thị hiếu khách hàng rất khó khăn.
- Chi phí khấu hao và chi phí thuê đất tăng so với các năm trước cổ phần hóa: Chi phí khấu hao tài sản tăng lên rất nhiều do khi xác định giá trị doanh nghiệp để thực hiện cổ phần hóa toàn bộ giá trị tài sản tăng theo vậy nên chi phí khấu hao cho mỗi năm tăng thêm so với những năm trước đây; Chi phí thuê đất: Bắt đầu từ tháng 5/2018 Công ty không được hưởng đơn giá thuê đất theo NĐ 108/2006/NĐCP nên tiền thuê đất năm 2018 tăng 2.69 tỷ so với năm 2017.
- Trong khi đó tiền bảo hiểm không giảm được do lương tối thiểu tăng theo quy định nhà nước, chi phí lãi vay ngân hàng cũng tăng vì năm 2018 đơn hàng xuất khẩu giảm nên Công ty chủ yếu phải vay ngân hàng với lãi xuất VNĐ và việc thu hồi công nợ tồn đọng của những năm 2012 và 2013 mặc dù đã có quyết định của tòa án nhưng cũng không thực hiện được.

Trên đây là báo cáo tình hình tài chính của Công ty năm 2018.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua!



**Trịnh Thị Thúy Mai**