

Số: 239/2012/BVSC-TH

V/v: Giải trình nguyên nhân lợi nhuận sau thuế năm 2011 âm

Hà Nội, ngày 3 tháng 4 năm 2012

Kính gửi: - SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI

Căn cứ điểm 1.b Điểm 13 Quy chế niêm yết chứng khoán ban hành kèm theo Quyết định số 324/QĐ – SGDK Hà Nội ngày 4/6/2010 của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) xin được giải trình nguyên nhân lỗ của năm 2011 và phương án khắc phục tình trạng này, cụ thể như sau:

1/ Nguyên nhân lợi nhuận sau thuế năm 2011 âm:

a/ Nguyên nhân khách quan:

Trong năm 2011, kinh tế Việt nam liên tiếp gặp nhiều khó khăn do ảnh hưởng của lạm phát, lãi suất ngân hàng tăng cao; chính sách thắt chặt tín dụng của Ngân hàng Nhà nước dẫn đến các doanh nghiệp gặp rất nhiều khó khăn về vốn và hoạt động sản xuất của các doanh nghiệp niêm yết có sự suy giảm mạnh. Những khó khăn của doanh nghiệp đã tác động trực tiếp đến hoạt động của thị trường chứng khoán, giá trị giao dịch toàn thị trường chỉ bằng khoảng 40% so với năm 2010 và chỉ số VNIndex và HNXIndex bị suy giảm mạnh với ...% của HNindex và ... của Vnindex.

Bên cạnh những khó khăn nêu trên, các vụ vỡ nợ cá nhân liên tiếp xảy ra, bao gồm cả trong ngành chứng khoán đã ảnh hưởng không nhỏ đến tâm lý của nhà đầu tư nói chung. Chính những điều này đã có ảnh hưởng rất lớn đến tình hình hoạt động kinh doanh cũng như kết quả doanh thu, lợi nhuận của các Công ty Chứng khoán nói chung và của BVSC nói riêng.

Các hoạt động kinh doanh chủ yếu của BVSC đều bị ảnh hưởng từ tác động tiêu cực của thị trường, bị sụt giảm nghiêm trọng về mặt doanh thu cũng như hiệu quả, trong khi đó, các chi phí đầu tư gia tăng so với năm 2010 và đó là các nguyên nhân chính dẫn tới việc thua lỗ trong năm 2011 .

b/ Nguyên nhân chủ quan:

Bên cạnh những nguyên nhân khách quan do tác động của thị trường, hoạt động kinh doanh của BVSC còn bị ảnh hưởng bởi những nguyên nhân chủ quan từ nội tại công ty, bao gồm:

+ Hệ thống công nghệ thông tin lạc hậu, chưa hoàn thành hệ thống phần mềm lõi (Core Securities).

+ Hoạt động tự doanh không hiệu quả do tồn tại danh mục OTC hiệu quả thấp và tính thanh khoản kém mặc dù Công ty đã thực hiện tái cơ cấu lại toàn bộ Danh mục để thu hẹp quy mô đầu tư tự doanh từ những tháng đầu năm 2011 do nhận định thị trường không tốt. Công ty đã thực hiện



chiến lược bán khá quyết liệt ở hầu hết các mã chứng khoán niêm yết và OTC có tính thanh khoản để thu tiền chuyển sang các dịch vụ tiện ích thu lãi suất cố định đồng thời ghi nhận khoản lỗ lớn.

Ngoài ra, các hoạt động cơ bản của Công ty vẫn ổn định, chỉ tiêu an toàn tài chính của BVSC rất tốt so với hầu hết các Công ty chứng khoán khác trên thị trường. Tính đến cuối năm 2011, chỉ tiêu vốn khả dụng của công ty vẫn ở mức trên 350%, cao gấp 2 lần so với yêu cầu tại thông tư số 226/2010/TT-BTC của Bộ Tài chính

2/ Phương án khắc phục tình trạng thua lỗ hiện nay:

Để khắc phục tình trạng thua lỗ hiện nay, BVSC sẽ thực hiện các giải pháp sau:

- Giảm tỷ trọng đầu tư tự doanh để tập trung các nghiệp vụ mang tính ổn định, giảm bớt phụ thuộc ảnh hưởng của thị trường. Thực hiện bán các cổ phiếu OTC để cải thiện tính thanh khoản của danh mục và nâng cao hiệu quả của tự doanh. Tính đến cuối năm 2011, phần lớn Danh mục đầu tư của BVSC ở dạng trái phiếu và tiền gửi có kỳ hạn (khoảng gần 800 tỷ đồng) sẽ hạn chế những rủi ro do tác động xấu của thị trường chứng khoán đem lại và đảm bảo được khả năng lợi nhuận trong năm 2011.
 - Nâng cao chất lượng dịch vụ môi giới và hỗ trợ tối đa các nguồn lực để phát triển hoạt động môi giới.
 - Đẩy nhanh tiến độ đầu tư dự án CNTT: Core Securities, Database, Webportal, triển khai mạnh các dịch vụ dựa trên nền Web.
 - Thực hiện triệt để việc tiết giảm các chi phí hoạt động và chi phí quản lý để nâng cao hiệu quả kinh doanh.
 - Nâng cao hiệu quả công tác quản trị rủi ro, tránh thất thoát lãng phí. Hoàn thiện các quy trình nghiệp vụ đảm bảo an toàn cho toàn hệ thống.
 - Sắp xếp lại bộ máy tổ chức mang tính chất khoa học, đơn giản gọn nhẹ và linh hoạt.
- Trên đây là công văn giải trình và công bố thông tin về nguyên nhân lợi nhuận sau thuế năm 2011 âm và phương án khắc phục tình trạng chứng khoán bị kiểm soát.

Xin gửi tới Quý cơ quan lời chào trân trọng!

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu TH

CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT



Nhữ Đình Hòa