

## **BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG NĂM 2011 CỦA BAN KIỂM SOÁT**

Kính gửi: **Quý Cổ đông của Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc Tế Việt Nam**

Thực hiện chức năng, thẩm quyền của Ban Kiểm soát quy định tại Điều lệ Công ty và qui định của pháp luật, Ban Kiểm soát xin trình bày các đánh giá, nhận xét của trong năm 2011 về hoạt động của Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc Tế Việt Nam (VIS) như sau:

### **1. Nhận xét chung về tình hình hoạt động của VIS trong năm vừa qua**

Kinh tế thế giới năm 2011 tiếp tục có nhiều diễn biến xấu và bất thường đã tác động nhiều ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế Việt Nam nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng. Tăng trưởng kinh tế giảm sút mạnh (5,9%), lạm phát tăng cao tới 18,6% trong năm, thị trường tài chính ngân hàng biến động mạnh liên tục, mặt bằng lãi suất rất cao trong năm 2011 là những thách thức rất lớn mà Công ty chứng khoán VIS đã phải đối mặt. Thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2011 vẫn rất trầm lắng, các chỉ số chứng khoán VN-index và HNX- Index trong năm ở mức thấp và không có khởi sắc đáng kể như kỳ vọng.

Với nguồn vốn tự có thấp, không tăng được vốn điều lệ, không có nguồn tiền mới, VIS đã trải qua giai đoạn rất khó khăn trong thời kỳ nửa đầu của năm để duy trì khả năng thanh khoản, trong khi các hoạt động kinh doanh vẫn chưa có cải thiện trong năm. Trong bối cảnh đó HĐQT và Ban điều hành công ty đã phải có những biện pháp cải tổ quyết liệt, cả về tổ chức và nhân sự cao cấp, giảm chi phí tối đa để duy trì sự tồn tại của công ty. Nhờ những biện pháp quyết liệt tháo gỡ khó khăn của HĐQT và BĐH như tinh giảm đội ngũ nhân sự, giảm dư nợ cho vay khách hàng đầu tư để đảm bảo thanh khoản của công ty luôn ở mức an toàn. Mặc dù ghi nhận nhiều cố gắng và nỗ lực của Ban điều hành nhưng nhiều chi phí cố định cao, không giảm ngay tức thời nên kết quả kinh doanh cuối cùng của cả năm 2011 là kém, không hiệu quả.

Báo cáo kết quả kinh doanh năm 2011 đã ghi nhận VIS là thua lỗ khá cao với con số 52,9 đồng. Ngoài ra các số liệu cụ thể khác đã được Ban Điều hành trình bày với Quý vị Cổ đông tại Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh năm 2011. Các số liệu kinh doanh chính đã được Ban kiểm soát xem xét, rà soát và đây cũng là các số liệu đã được cơ quan kiểm toán độc lập kiểm tra công nhận. Chúng tôi hoàn toàn thống nhất với các số liệu này.

Về hoạt động kinh doanh dịch vụ chứng khoán (bao gồm môi giới và dịch vụ tài chính), VIS tuy vẫn giữ được phần lớn các khách hàng cũ nhưng do không nhiều có vốn tài trợ nên không phát triển được kinh doanh. Giá trị giao dịch trung bình của toàn thị trường thấp và của VIS cũng giảm tương ứng, chỉ đạt 523 tỷ đồng, bằng 25% so với năm trước. Thị phần môi giới cũng giảm

nhẹ so với năm trước, chiếm khoảng 1,2% đến 1,5% thị phần giao dịch của toàn thị trường. Về hoạt động đầu tư chứng khoán, do rủi ro cao, không có nguồn vốn nên về cơ bản VIS không thực hiện các hoạt động đầu tư. Trong danh mục đầu tư từ trước, VIS đã chủ động bán những cổ phiếu có thể giao dịch được. Nhờ đó VIS có thêm nguồn tiền để hoạt động nhưng đồng thời cũng phải ghi nhận các khoản lỗ khi bán thấp hơn giá mua ban đầu.

Hoạt động tư vấn doanh nghiệp vẫn được duy trì nhưng về cơ bản cũng không đem lại kết quả như mong muốn do thị trường xấu, kéo dài, không có nhiều khách hàng để thực hiện.

## **2. Đánh giá về hoạt động điều hành và quản trị của VIS**

- Về mặt kinh doanh, Ban điều hành đã hết sức cố gắng nhưng với tiềm lực vốn thấp, môi trường kinh doanh không xấu, nhiều biến động bất thường, thị trường ảm đạm kéo dài nên không có nhiều cơ hội kinh doanh. Hoạt động tư vấn và đầu tư gần như không có cơ hội thực hiện, hoạt động môi giới cũng không phát triển được trong môi trường bất lợi như vậy đã dẫn đến kết quả kinh doanh kém.
- Các hoạt động quản lý doanh nghiệp, chi tiêu nội bộ được quản lý có trách nhiệm, đúng qui định. Các biện pháp tinh giản bộ máy, thắt chặt chi phí để giảm lỗ theo nghị quyết của HĐQT đã được thực hiện đúng nhưng chưa được quyết liệt tối đa ngay từ đầu năm dẫn đến chi phí vẫn còn cao trong bối cảnh không phát triển kinh doanh được tương xứng.
- Bộ phận Kế toán tuân thủ đúng yêu cầu của các cơ quan quản lý Nhà nước cũng như yêu cầu quản lý nội bộ công ty. Sổ sách kế toán kế toán được lập và lưu trữ đúng theo quy định về kế toán. Các số liệu kế toán được hạch toán đầy đủ, rõ ràng, phản ánh đúng tình hình tài chính của công ty. Báo cáo tài chính hàng năm của Công ty được kiểm toán bởi các Công ty kiểm toán độc lập, có đủ uy tín và trình độ theo quy định của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và Bộ Tài chính.
- Ưu điểm của VIS là trong tình hình khó khăn chung nhưng VIS vẫn đảm bảo được an toàn về thanh khoản. Việc duy trì các nghiệp vụ kinh doanh được thực hiện đúng theo các qui định của UBCKNN và cơ quan chức năng. Trong năm, hoạt động quản lý rủi ro vẫn được duy trì, không để xảy ra rủi ro cho khách hàng và cho công ty.

Trong năm 2011, Hội đồng quản trị đã duy trì họp định kỳ thường xuyên để định hướng và chỉ đạo hoạt động điều hành của công ty, phù hợp với điều lệ, nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông VIS và diễn biến của thị trường. Trước những diễn biến xấu của thị trường và thực tế hoạt động kinh doanh không hiệu quả, các cuộc họp HĐQT đã đề ra những quyết sách, biện pháp quyết liệt để Ban điều hành thực hiện. Bộ máy tổ chức, nhân sự được yêu cầu tinh giản tối đa, trụ sở, mua sắm và các chi phí hoạt động khác cũng được yêu cầu thắt chặt, cắt giảm lương và chi phí, tạm thời không tính thù lao cho HĐQT và BKS,....

### **3. Đánh giá và kiến nghị khác của Ban kiểm soát**

Kết quả kinh doanh yếu kém, thua lỗ cao trước tiên là do thị trường quá xấu và những bất thường và khó khăn nền kinh tế và thị trường tài chính, ngân hàng nói chung. Bên cạnh đó là những khó khăn và tồn tại của chính từ nội tại của công ty.

Công ty có nền tảng tài chính yếu, không tăng được vốn điều lệ, không có nhiều các nguồn vốn tài trợ, vốn vay từ các đối tác tài chính, ngân hàng rất khó và lãi suất cao. Hoạt động chủ yếu dựa vào nguồn vốn của khách hàng nên có nhiều hạn chế, không phát triển được hoạt động môi giới là nghiệp vụ chính, không khuyến khích, mời gọi được khách hàng mới.

- Để tồn tại được và nắm bắt cơ hội phát triển VIS rất cần xây dựng một cơ cấu khách hàng đa dạng hơn, bên cạnh các khách hàng truyền thống là cá nhân cần phát triển khách hàng mới và khách hàng là tổ chức.
- Công tác quản lý rủi ro cần tiếp tục phải duy trì và nâng cao hơn nữa để đáp ứng với qui định của Ủy ban chứng khoán và phát triển của công ty. Hiện nay việc quản lý rủi ro chỉ tập trung chủ yếu vào hoạt động tài trợ vốn cho nhà đầu tư, chưa có khả năng mở rộng sang các mảng khác. Nếu có cơ hội, cần quyết liệt xử lý với các khoản đầu tư từ trước nhưng không có hiệu quả.
- Gần đây diễn biến thị trường thuận lợi hơn, hoạt động kinh doanh đã có được cải thiện hơn nhưng công ty vẫn rất cần duy trì chính sách quản lý rủi ro chặt chẽ, tiếp tục thắt chặt chi phí, đầu tư. Việc mở rộng lại hoạt động chỉ được thực hiện trên cơ sở tương ứng với phát triển và cải thiện rõ rệt kết quả kinh doanh.
- VIS rất cần chủ động tìm kiếm cơ hội và sẵn sàng hợp tác với các đối tác chiến lược, nhà đầu tư trong và ngoài nước để có thể có những đột phá, thay đổi hoạt động của công ty theo hướng tích cực, có triển vọng tương lai.

Trên đây là báo cáo của BKS đánh giá hoạt động của VIS trong năm 2011.

Trân trọng cảm ơn các Quý vị cổ đông.

TM. BAN KIỂM SOÁT  
TRƯỞNG BAN

**Nơi gửi:**

- Như trên
- HĐQT, BKS
- BDH,

PHẠM QUANG VINH