



Fpt Securities

# BẢN TIN TÀI CHÍNH

## THÁNG 05/2011

[www.fpts.com.vn](http://www.fpts.com.vn)

### BẢN TIN SỐ 5.2011

#### THÔNG TIN VĨ MÔ

#### THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Tài chính Ngân hàng

Thị trường Chứng khoán

#### CHÍNH SÁCH PHÁP LUẬT

Nghị định số 85/2010/NĐ-CP ngày 02 tháng 8 năm 2010 của Chính phủ về xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán.

#### GÓC TRAO ĐỔI DOANH NGHIỆP

Công ty niêm yết vượt khó thời khủng hoảng

#### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 2, 71 Nguyễn Chí Thanh  
Quận Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (84-4) 3773 7070  
Fax: (84-4) 3773 9058

#### CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH

31 Nguyễn Công Trứ  
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (84-8) 6290 8686  
Fax: (84-8) 6291 0607

#### CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

124 Nguyễn Thị Minh Khai  
Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng  
Điện thoại: (84-511) 3553 696

#### THÔNG TIN CHUNG

Một số chỉ tiêu chủ yếu 5 tháng năm 2011 (tăng/giảm) so với cùng kỳ năm 2010 (%)

Đơn vị tính (%)

Giá trị sản xuất công nghiệp	+14,2
Tổng mức bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng	+22,5
Tổng kim ngạch xuất khẩu	+32,8
Tổng kim ngạch nhập khẩu	+29,7
Khách quốc tế đến Việt Nam	+18,0
Vốn đầu tư ngân sách nhà nước thực hiện so với kế hoạch năm	39,0
Chỉ số giá tiêu dùng bình quân 5 tháng đầu năm 2011 so với cùng kỳ 2010	+15,09

#### VĨ MÔ

##### Chỉ số giá tiêu dùng

Chỉ số giá tiêu dùng tháng 5/2011 tăng 2,21% so với tháng trước, tuy vẫn cao nhưng đã giảm nhiều so với mức tăng 3,32% của tháng trước. Các nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá tăng cao hơn mức tăng chung là: Nhà ở và vật liệu xây dựng tăng cao nhất với 3,19%; hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 3,01% (Lương thực tăng 1,77%; thực phẩm tăng 3,53%; ăn uống ngoài gia đình tăng 2,67%); giao thông tăng 2,67%. Các nhóm hàng hóa và dịch vụ có mức tăng trên, dưới 1% gồm: Thuốc và dịch vụ y tế tăng 1,20%; may mặc, mũ nón, giày dép tăng 1,17%; thiết bị và đồ dùng gia đình tăng 0,97%; đồ uống và thuốc lá tăng 0,92%; văn hoá, giải trí và du lịch tăng 0,88%; giáo dục tăng 0,25%. Nhóm bưu chính viễn thông giảm 1,68%.

Chỉ số giá tiêu dùng tháng 5/2011 tăng 12,07% so với tháng 12/2010; tăng 19,78% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số giá tiêu dùng bình quân năm tháng đầu năm 2011 tăng 15,09% so với bình quân cùng kỳ năm 2010.

Chỉ số giá vàng tháng 5/2011 tăng 1,43% so với tháng trước; tăng 4,8% so với tháng 12/2010 và tăng 40,04% so với cùng kỳ năm 2010. Chỉ số giá đô la Mỹ tháng 5/2011 giảm 0,98% so với tháng trước; tăng 1,03% so với tháng 12/2010 và tăng 10,16% so với cùng kỳ năm 2010.

## FDI

Thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài từ đầu năm đến 20/05/2011 đạt 4688,1 triệu USD, bằng 51,9% cùng kỳ năm 2010, bao gồm: Vốn đăng ký 3526,5 triệu USD của 313 dự án được cấp phép mới (giảm 57,3% về vốn và giảm 42% về số dự án so với cùng kỳ năm trước); vốn đăng ký bổ sung 1161,6 triệu USD của 101 lượt dự án được cấp phép từ các năm trước. Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện năm tháng đầu năm ước tính đạt 4520 triệu USD, tăng 0,4% so với cùng kỳ năm 2010.

Trong năm tháng đầu năm nay, cả nước có 36 tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương có dự án đầu tư trực tiếp nước ngoài cấp phép mới, trong đó thành phố Hồ Chí Minh dẫn đầu về vốn đăng ký với 1225,8 triệu USD, chiếm 34,8% tổng vốn đăng ký; tiếp đến là Hà Nội 389,3 triệu USD, chiếm 11%; Ninh Thuận 266 triệu USD, chiếm 7,5%; Bắc Giang 254,5 triệu USD, chiếm 7,2%; Đà Nẵng 239,6 triệu USD, chiếm 6,8%.

Trong số 30 quốc gia và vùng lãnh thổ đầu tư vào Việt Nam năm tháng đầu năm, Xin-ga-po là nhà đầu tư lớn nhất với 1099,4 triệu USD, chiếm 31,2% tổng vốn đăng ký cấp mới; tiếp đến là Đặc khu HC Hồng Kông (TQ) 529,5 triệu USD, chiếm 15%; Ma-lai-xi-a 343,6 triệu USD, chiếm 9,7%; Quần đảo Virgin thuộc Anh 256,3 triệu USD, chiếm 7,3%; Xa-moa 250 triệu USD, chiếm 7,1%; Hàn Quốc 238,1 triệu USD, chiếm 6,8%; Nhật Bản 231,9 triệu USD, chiếm 6,6%.

## XUẤT, NHẬP KHẨU

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 5 ước tính đạt 7,5 tỷ USD, tăng 0,8% so với tháng trước và tăng 18,8% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung năm tháng đầu năm, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 34,7 tỷ USD, tăng 32,8% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 15,7 tỷ USD, tăng 31,1%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 19 tỷ USD, tăng 34,2%.

## XUẤT, NHẬP KHẨU

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu 5 tháng đầu năm nay tăng cao so với cùng kỳ năm trước một mặt do đơn giá bình quân một số mặt hàng tăng, mặt khác do lượng xuất khẩu tăng. Kim ngạch xuất khẩu cả phê năm tháng tăng 121,7% so với cùng kỳ năm trước (Lượng tăng 40,6%); cao su tăng 113% (Lượng tăng 31,1%); hàng dệt, may tăng 35,6%; giày, dép tăng 31,8%; thủy sản tăng 31,1%; máy móc, thiết bị, dụng cụ phụ tùng tăng 24,5%; gỗ và sản phẩm gỗ tăng 17,6%.

Về thị trường xuất khẩu, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu bốn tháng đầu năm 2011 sang Hoa Kỳ ước tính đạt 4,8 tỷ USD, chiếm 17,6% tổng kim ngạch xuất khẩu và tăng 22,5% so với cùng kỳ năm trước; EU 4,8 tỷ USD, chiếm 17,6% và tăng 51,2%; ASEAN đạt 4,1 tỷ USD, chiếm 15,1% và tăng 21,1%; Trung Quốc đạt gần 3 tỷ USD, chiếm 11% và tăng 59,3%; Nhật Bản đạt 2,8 tỷ USD, chiếm 10,2% và tăng 24,4%.

Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng 5 ước tính đạt 9,2 tỷ USD, tăng 3% so với tháng trước và tăng 28% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung năm tháng đầu năm, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 41,3 tỷ USD, tăng 29,7% so với cùng kỳ năm 2010, bao gồm: Khu vực kinh tế trong nước đạt 23,7 tỷ USD, tăng 27,7%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đạt 17,6 tỷ USD, tăng 32,5%.

Trong bốn tháng đầu năm nay, kim ngạch nhập khẩu từ Trung Quốc đạt cao nhất với 7,1 tỷ USD, tăng 28% so với cùng kỳ năm 2010; tiếp đến là ASEAN 6,7 tỷ USD, tăng 40%; Nhật Bản 3,1 tỷ USD, tăng 22%; EU 2,1 tỷ USD, tăng 9,3%; Hoa Kỳ đạt 1,3 tỷ USD, tăng 26%.

Nhập siêu tháng 05/2011 ước tính 1,7 tỷ USD, bằng 22,7% kim ngạch hàng hóa xuất khẩu. Nhập siêu năm tháng đầu năm là 6,6 tỷ USD, bằng 19% tổng kim ngạch hàng hóa xuất khẩu.

## 1. Lãi suất tiền gửi – lãi suất cho vay

### VND

Sau một thời gian tăng kéo dài, lãi suất bình quân liên ngân hàng đối với VND đã liên tục suy giảm. Vào trung tuần tháng 5, lãi suất qua đêm chỉ còn ở mức 12,43%. Lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 12 tháng giảm xuống mức 12,5%. Nguyên nhân giảm là do Ngân hàng nhà nước đã liên tiếp mua vào khoảng trên 1 tỷ USD trong tháng 5/2011. Ngoài ra, lãi suất liên ngân hàng giảm còn do Ngân hàng nhà nước nâng mức lãi suất trên thị trường mở làm cho các ngân hàng lớn giảm động cơ vay Ngân hàng nhà nước rồi sau đó cho các ngân hàng nhỏ vay với lãi suất cao hơn trên thị trường liên ngân hàng. Thông tư 13/2010/TT-NHNN quy định về tỷ lệ đảm bảo an toàn trong hoạt động của tổ chức tín dụng. Theo thông tư này, Ngân hàng thương mại chỉ được phép sử dụng 80% vốn huy động để cho vay, 20% còn lại dành cho ba mục đích dự trữ, đầu tư trái phiếu chính phủ và cho vay liên ngân hàng. Tại thời điểm hiện nay, nhu cầu dự trữ tại ngân hàng tương đối ổn định do chính chất mùa vụ.

Trên thị trường, lãi suất cho vay tiền đồng vẫn tiếp tục tăng. Lãi suất cho vay phổ biến tăng từ 21,5% vào tháng 4/2011 lên mức khoảng 23% trong khi đó lãi suất huy động đối với khách hàng VIP lên mức khoảng 20% tại một số ngân hàng nhỏ. Lãi suất cao có thể là do tăng trưởng tín dụng vượt quá tăng trưởng huy động, tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống đạt 5,01% trong khi đó tăng trưởng tiền gửi chỉ đạt 0,46%. Còn đối với lãi suất huy động, các ngân hàng thương mại đang huy động vốn ở mức lãi suất lên tới 18, 19%/năm. Mức trần lãi suất huy động 14%/năm chỉ còn là danh nghĩa. Hiện nay, tỷ số giá tiêu dùng tăng 19,78% so với cùng kỳ năm ngoái.

## 2. NHNN tiếp tục giảm trần lãi suất huy động USD

NHNN ngày 01/06 ban hành Thông tư số 14/2011/TT-NHNN quy định lãi suất vốn huy động tối đa bằng đô la Mỹ của tổ chức, cá nhân tại TCTD, giảm tương ứng 0,5%/năm và 1%/năm, bắt đầu có hiệu lực từ 02/06. Cụ thể, mức lãi suất vốn huy động tối đa bằng đô la Mỹ của tổ chức là người cư trú, tổ chức là người không cư trú hoạt động hợp pháp tại Việt Nam (trừ tổ chức tín dụng) là 0,5%/năm, giảm 0,5%/năm so với mức quy định trước đó. Trong khi đó, lãi suất vốn huy động tối đa bằng đô la Mỹ của cá nhân là người cư trú, cá nhân là người không cư trú sinh sống hợp pháp tại Việt Nam là 2,0%/năm, giảm 1%/năm so với mức quy định trước đó. Mức lãi suất vốn huy động tối đa quy định tại Thông tư này bao gồm cả khoản chi khuyến mại dưới mọi hình thức và áp dụng đối với phương thức trả lãi cuối kỳ; đối với các phương thức trả lãi khác, phải được quy đổi theo phương thức trả lãi cuối kỳ tương ứng với mức lãi suất vốn huy động tối đa.

Đầu năm nay, ngày 13/4, NHNN cũng đã áp dụng mức trần huy động USD, theo đó điều chỉnh giảm mức trần huy động ngoại tệ đối với cá nhân về 3%. Đi kèm với quyết định này, NHNN đồng thời tăng dự trữ bắt buộc bằng ngoại tệ thêm 1% trong chiều qua. Hai động thái tương tự nhau đã được NHNN ban hành trong khoảng thời gian 1 tháng rưỡi cho thấy NHNN đang siết chặt dần hoạt động giao dịch ngoại tệ trong hệ thống ngân hàng, dần chuyển đổi theo định hướng giao dịch ngoại tệ dựa trên quan hệ mua - bán.

(Nguồn: stock.vn)

### 3. Lãi suất cơ bản

Ngày 01/05/2011, mức lãi suất tái chiết khấu là 13% và lãi suất tái cấp vốn là 14% đã chính thức áp dụng theo thông tư 09 của ngân hàng nhà nước. Quyết định này của Ngân hàng Nhà nước sẽ làm tăng chi phí vốn của các ngân hàng, kéo theo lãi suất cho vay tại các ngân hàng tiếp tục tăng cao hơn. Bên cạnh đó, lãi suất cho vay qua đêm đang hứa hẹn sẽ tăng cao khiến những ngân hàng nào đang gặp khó khăn trong thanh khoản sẽ phải vay Ngân hàng Nhà nước với lãi suất cao hơn. Trong khi đó, việc tăng lãi suất tái cấp vốn lên thêm 1 điểm phần trăm sẽ chỉ ảnh hưởng nhiều đến các ngân hàng lớn nắm giữ nhiều giấy tờ có giá...

(Nguồn: vneconomy)

## THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Trong tháng 5, Thị trường chứng khoán đã đón nhận nhiều thông tin như lãi suất tăng, cụ thể lãi suất huy động có ngân hàng lên tới 19-20%, thậm chí là 22%, còn cho vay 25-27% được xem là quá cao. Việc lãi suất tiếp tục ở mức cao trong thời gian tới là điều khó tránh khỏi và điều này tạo sức ép từ tái cấu trúc tín dụng lên dòng vốn vào chứng khoán ngày càng khó khăn. Cũng liên quan đến hoạt động ngân hàng, gần đây NHNN đang "thúc ép" các ngân hàng thương mại giảm tỷ lệ dư nợ cho vay khu vực phi sản xuất về 22% trước ngày 01/07/2011. Hiện tại, còn 24 ngân hàng có mức dư nợ cho vay khu vực này trên 22%, thậm chí có ngân hàng lên tới 40%. Thời hạn chưa đến 2 tháng để "chạy đua" giảm tỷ lệ dư nợ tín dụng phi sản xuất có thể khiến cho nhiều ngân hàng "hụt hơi". Không những vậy, việc tái cơ cấu này cũng sẽ làm cho tín dụng vào chứng khoán và bất động sản bị co hẹp. Đây là lý do khiến cho nhiều người lo ngại thị trường chứng khoán và bất động sản có thể tiếp tục bị ảnh hưởng mạnh trong thời gian tới.

Thông tin CPI cả nước chỉ tăng 2,21% giảm khá nhiều so với tháng trước, cũng không vực dậy được tâm lý thị trường. Có lẽ con số này vẫn đang được nhìn nhận là quá cao. Tuy nhiên, mỗi quan tâm hàng đầu hiện nay của giới đầu tư là "hoạt động" giải chấp khi nào sẽ được cắt cơn. Giá cổ phiếu khá thấp vẫn không hấp dẫn được dòng tiền khi mà lãi suất vẫn ở mức cao và niềm tin của nhà đầu tư bị tổn thương. VN-Index đã có 7 phiên giảm điểm liên tiếp, lao dốc mạnh mẽ trong tháng cùng với những bất ổn vĩ mô trong nước. Trong khi đó, HNX-Index cũng mất 6,12% xuống 76,98 điểm, phá vỡ mốc thấp nhất trong lịch sử trước đó vào ngày 24/02/2009 (78,06 điểm).

Giá trị giao dịch trên HOSE đạt trung bình 498 tỷ đồng/phiên, tăng nhẹ so với tháng trước đó là 492 tỷ đồng/ phiên nhưng vẫn ở mức khá thấp. Đóng cửa trong tháng 5 chỉ số VN-Index đạt 421,37 điểm tương ứng giảm 13,4%. Trên HNX thanh khoản giảm xuống rất mạnh với giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên chỉ đạt 291 tỷ đồng, giảm khoảng 3% so với tháng trước. Kết thúc giao dịch trong tháng 5, HNX đóng cửa ở mức khá thấp 69,48 điểm tương ứng giảm 16,48% trong tháng 5.

### Tổng kết tháng 05/2011

Chỉ tiêu	ĐVT	HOSE	HNX	UPCOM
Chỉ số đầu tháng	Điểm	486,58	83,19	35,65
Chỉ số cuối tháng	Điểm	421,37	69,48	32,47
Tăng giảm chỉ số trong tháng	Điểm	(65,21)	(13,71)	(3,18)
Tỷ lệ tăng giảm chỉ số	%	(13,4)	(16,48)	(8,92)
Tổng khối lượng giao dịch	Triệu	529,24	547,94	2,08
Tổng giá trị giao dịch	Tỷ VNĐ	10.970	6.415,22	19,55

## Hoạt động niêm yết

### Tại HOSE

Tháng 05/2011, Sở GDCK HCM có thêm 02 công ty nộp hồ sơ niêm yết mới.

STT	Tên công ty	Địa chỉ	Số lượng CP	Ngày nộp hồ sơ
1	CTCP Chứng khoán An Phát	Tầng 8, Tòa nhà Sun Red River, số 23 Phan Chu Trinh, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội.	13.528.900	09/05/2011
2	CTCP Vận tải Sản phẩm Khí Quốc Tế	Lầu 9, Tòa nhà Green Power, 35 Tôn Đức Thắng, Quận 1, Tp.HCM	30.000.000	26/05/2011

### Tại HASTC

Tháng 05/2011, thị trường cổ phiếu niêm yết tại SGDCK Hà Nội đón nhận thêm 02 cổ phiếu mới.

TT	Mã CK	Tên công ty	Địa chỉ	Vốn điều lệ	Ngày giao dịch đầu tiên
1	VIE	CTCP Công nghệ Viễn thông VITECO	Số 35, ngõ 61 Lạc Trung, phường Vĩnh Tuy, quận Hai Bà Trưng, Hà Nội	15.612.440.000	06/05/2011
2	HPR	CTCP Đầu tư Xây dựng Hồng Phát	Số 77-79AA, Nguyễn Văn Cừ, Phường An Bình, Quận Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ	48.000.000.000	12/05/2011

**Tại UPCOM:** Trong tháng 05/2011 đã có thêm 01 công ty được chấp thuận đăng ký giao dịch.

TT	Mã CK	Tên công ty	Địa chỉ	Vốn điều lệ	Ngày giao dịch đầu tiên
1	DLC	CTCP Du lịch Cần Thơ	18-20, Hai Bà Trưng, P.Tân An, Q.Ninh Kiều	50.000.000.000	11/05/2011

## Hoạt động phát hành thêm

### Tháng 05/2011:

Danh sách Công ty được cấp giấy chứng nhận chào bán ra công chúng trong tháng bao gồm các công ty sau: CTCP Sông Đà 9.06, CTCP Đầu tư Xây dựng Dầu khí IDICO.

### Hoạt động thanh tra giám sát

Tháng 5, UBCKNN đã ra quyết định xử phạt vi phạm hành chính đối với các Công ty có tên dưới đây liên quan đến hoạt động không đăng ký công ty đại chúng đúng thời gian qui định, mua bán cổ phiếu quỹ không báo cáo, phát hành đã không đăng ký, không báo cáo, v.v... gồm CtyCP ACS Việt Nam (Địa chỉ: Số 5 Hồ Xuân Hương, phường Minh Khai, quận Hồng Bàng, thành phố Hải Phòng) do vi phạm về việc phát hành chứng khoán mà không đăng ký, mức phạt 250.000.000 đồng; CtyCP Chứng khoán Trảng An (Địa chỉ: tầng 9, tòa nhà 59 Quang Trung, quận Hai Bà Trưng, Thành phố Hà Nội) do vi phạm hành chính về lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán, mức phạt 120.000.000 đồng; CtyCP Chế tạo Giàn khoan Dầu khí (địa chỉ: 65A2, đường 30/4, Phường Thắng Nhất, Tp. Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu) do vi phạm về việc chào bán chứng khoán ra công chúng mà không đăng ký, mức phạt 300.000.000 đồng.



## THÔNG TIN PHÁP LUẬT

Ngày 16 tháng 03 năm 2011 Bộ tài chính đã ban hành thông tư số 37/2011/TT-BTC hướng dẫn thi hành một số điều của Nghị định số 85/2010/NĐ-CP ngày 02 tháng 8 năm 2010 của Chính phủ về xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán. Công ty cổ phần đại chúng cần quan tâm đến những vấn đề sau :

### **1. Vi phạm quy định về hồ sơ đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng.**

- Mức phạt từ 50 triệu – 200 triệu cho các hành vi lập hồ sơ chào bán ra công chúng có thông tin không chính xác, thông tin sai sự thật hoặc che giấu sự thật.
- Phạt tiền từ 1% đến 5% tổng số tiền đã huy động đối với tổ chức phát hành lập, xác nhận hồ sơ đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng có sự giả mạo theo quy định tại khoản 1 Điều 121 Luật Chứng khoán.
- Ngoài ra UBCK còn có thể xử phạt bổ sung và yêu cầu có những biện pháp khắc phục hậu quả như yêu cầu thu hồi chứng khoán chào bán, hoàn trả tiền cho nhà đầu tư.

### **2. Vi phạm quy định về thực hiện chào bán chứng khoán ra công chúng**

- Phạt tiền từ 50.000.000 đồng đến 300.000.000 đồng đối với các hành vi vi phạm việc thực hiện chào bán chứng khoán ra công chúng như không công bố thông tin, chào bán khi chưa có giấy phép của UBCK, chào bán ra công chúng khi chưa đủ điều kiện,... Ngoài ra UBCK còn có thể áp dụng mức phạt dựa trên số tiền thu được từ các đợt chào bán ra công chúng từ một đến năm lần.
- Hình thức xử phạt bổ sung: Đình chỉ đợt chào bán, buộc hủy bỏ đợt chào bán, tịch thu toàn bộ khoản thu trái pháp luật do thực hiện hành vi vi phạm này.
- Biện pháp khắc phục hậu quả: Tổ chức chào bán phải thu hồi chứng khoán đã chào bán, hoàn trả cho nhà đầu tư tiền mua chứng khoán hoặc tiền đặt cọc (nếu có) cộng thêm tiền lãi tính theo lãi suất tiền gửi không kỳ hạn của ngân hàng ... trong thời hạn 30 ngày, kể từ ngày nhận được yêu cầu của nhà đầu tư.

### **4. Vi phạm quy định về hồ sơ đăng ký công ty đại chúng**

- Phạt tiền từ 5.000.000 đồng đến 50.000.000 đồng đối với công ty đại chúng nộp hồ sơ đăng ký công ty đại chúng quá thời hạn từ trên 01 tháng đến trên 12 tháng.

### **5. Vi phạm quy định về nghĩa vụ công ty đại chúng**

- Phạt cảnh cáo hoặc phạt tiền từ 5.000.000 đồng đến 10.000.000 đồng đối với công ty đại chúng không tuân thủ các quy định pháp luật về quản trị công ty.
- Phạt tiền 20.000.000 đồng đối với công ty đại chúng thực hiện một trong các hành vi vi phạm sau:
  - Không thực hiện kiểm toán báo cáo tài chính năm;
  - Không đăng ký chứng khoán tập trung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán;
  - Thực hiện đăng ký, lưu ký chứng khoán không đúng với quy định về đăng ký, lưu ký chứng khoán tại Trung tâm lưu ký chứng khoán để xảy ra khiếu kiện.

### **5. Vi phạm quy định về niêm yết chứng khoán tại Sở Giao dịch chứng khoán**

- Phạt tiền từ 50.000.000 đồng đến 70.000.000 đồng đối với tổ chức niêm yết có thông tin sai lệch, không chính xác hoặc bỏ sót nội dung quan trọng theo quy định phải có trong hồ sơ;
- Phạt tiền từ 150.000.000 đồng đến 200.000.000 đồng đối với tổ chức niêm yết đưa thông tin cố ý làm sai sự thật hoặc che giấu sự thật.
- Phạt tiền 500.000.000 đồng đối với tổ chức niêm yết xác nhận hồ sơ giả mạo để niêm yết chứng khoán.

## GÓC TRAO ĐỔI DOANH NGHIỆP

### CÔNG TY NIÊM YẾT VƯỢT KHÓ THỜI KHỦNG HOẢNG

Những diễn biến không mấy sáng sủa trên thị trường chứng khoán gần đây và thống kê trên cả hai sàn chứng khoán ngày 30-5 cho thấy trong tổng số 673 mã chứng khoán, đã có đến 260 mã giao dịch dưới mệnh giá. Đặc biệt, có hơn 20% trong số này có giá dưới 5.000 đồng/cổ phiếu. Một số mã có giá chỉ 2.000 - 3.000 đồng/cổ phiếu như VTA (2.000 đồng/cổ phiếu), TTC (2.800 đồng), FPC (2.300 đồng), VKP (2.600 đồng)... Theo thống kê, trong số những DN này có 36 DN kinh doanh bị lỗ trong quý I/2011, 80 DN có lợi nhuận chưa đến 1 tỉ đồng, 211 DN có lợi nhuận từ 1-35 tỉ đồng... một số doanh nghiệp công bố lỗ 2 năm liên tiếp và bị tạm ngưng giao dịch trên sàn chứng khoán như VPK, BAS....

Thị trường chứng khoán ẽo uột chính là bức tranh phản ánh những lo ngại của nhà đầu tư về các khó khăn của doanh nghiệp niêm yết hiện nay. Những diễn biến phức tạp về chi phí nguyên liệu, xăng dầu, tỷ giá ngoại tệ, giá cả nguyên vật liệu... trong thời gian gần đây đã tác động rất lớn đến các doanh nghiệp kinh doanh trong các ngành khác nhau. Chi phí đầu vào, chi phí sản xuất, đời sống công nhân... trở thành những vấn đề nan giải mà doanh nghiệp phải đối mặt. Nhiều doanh nghiệp đã điều chỉnh chỉ tiêu lợi nhuận xuống thấp hơn nhiều so với năm trước, thậm chí, một số doanh nghiệp đã chuyển mục tiêu từ có lãi sang giữ vững thị trường. Rất nhiều biện pháp đã được các công ty niêm yết áp dụng để vượt khó trong thời khủng hoảng tài chính diện rộng như hiện nay.

#### **Giảm nợ**

Trước bối cảnh lãi suất tăng quá cao như hiện nay, ngân hàng siết chặt các khoản vay, tăng lãi suất, mọi chi phí đầu vào đều gia tăng, biến động tỷ giá, v.v... khiến nhiều doanh nghiệp lao đao. Theo thống kê của “Đầu tư Chứng khoán”, hiện có 85 doanh nghiệp niêm yết đang có nợ ngắn hạn vượt tài sản ngắn hạn. DDM, BAS, VSG, VTA, SSG, PDC đều đang gặp khó khăn.

CTCP Hàng hải Đông Đô (DDM) đứng đầu trong số doanh nghiệp rủi ro cao về nợ. Quý I/2011, nợ ngắn hạn của DDM là 262,4 tỷ đồng, gấp 9,4 lần so với 27,9 tỷ đồng tài sản ngắn hạn. Trong năm 2010, DDM đã lỗ 74,3 tỷ đồng. Năm 2011, ĐHCĐ DDM đã thống nhất, không trả cổ tức, không trích các quỹ, đồng thời bán bớt tài sản để cải thiện tình trạng tài chính.

Theo kế hoạch năm 2011, DDM sẽ chào bán tàu chở hàng khô Đông Phong, xem xét bán 2 tàu container chuyên dụng Đông Mai và Đông Du; cân nhắc đến việc chuyển nhượng tài sản ở 11 đường Biệt Thự, Nha Trang; tiến hành bán toàn bộ 1.763,34 m<sup>2</sup> sàn tại dự án Lạc Trung B, Hà Nội.

Nhiều doanh nghiệp cắt giảm sản xuất, tận dụng các nguồn vốn khác như bán hàng lấy tiền ngay, chậm trả khách hàng, huy động vốn từ nguồn rẻ hơn phát hành cổ phiếu, trái phiếu, trái phiếu chuyển đổi, v.v...

#### **Tinh giảm biên chế, nâng cao năng lực quản trị**

Khủng hoảng là thời gian để các công ty thực hiện tinh giảm biên chế, xây dựng một bộ máy làm việc gọn nhẹ, hiệu quả. Từ đầu năm đến nay, có khoảng 100 doanh nghiệp niêm yết ở 2 sàn công bố thông tin thay đổi nhân sự cao cấp, kế toán trưởng, ban kiểm soát... và được giải thích là để đáp ứng các mục tiêu dài hơi hơn. Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM lẫn Hà Nội dồn dập công bố thông tin thay đổi nhân sự chủ chốt. Có khi

một ngày công bố 2-3 doanh nghiệp có sự biến động về các vị trí cấp cao. Khoảng 70 công ty công bố thay đổi các vị trí Phó tổng, Ủy viên hoặc Thành viên HĐQT, thậm chí là Tổng giám đốc. Chưa kể hàng chục đơn vị niêm yết khác thay đổi người phụ trách công bố thông tin, bổ nhiệm kế toán trưởng, trưởng phòng kinh tế kỹ thuật... mới, hoặc điều chỉnh thành viên Ban kiểm soát.

Các doanh nghiệp đang trong giai đoạn tăng trưởng, phát triển và tìm kiếm những người dám làm, có quyết định táo bạo để mang đến những đột phá mới cho doanh nghiệp, nhất là những đơn vị trong giai đoạn chuyển mình. Chính vì vậy, việc bổ nhiệm đa phần nhắm tới những người trẻ có suy nghĩ táo bạo, quyết đoán như việc thay Tổng giám đốc của Tập đoàn FPT, Tập đoàn Hoa Sen thu hút rất nhiều sự chú ý của dư luận trong thời gian qua.

### **Tạo dựng niềm tin với cổ đông**

Bất chấp những khó khăn của thị trường chứng khoán, trong mùa Đại hội cổ đông 2011, nhiều doanh nghiệp vẫn xin ý kiến cổ đông về kế hoạch tăng vốn trong năm nay, nhằm huy động nguồn lực của cổ đông trong bối cảnh thị trường lãi suất có nhiều biến động phức tạp không kiểm soát được. Tuy nhiên, để đạt được sự đồng thuận, chung tay góp sức của cổ đông thì bản thân doanh nghiệp phải luôn tạo dựng niềm tin với cổ đông, khiến cổ đông tin tưởng và cùng doanh nghiệp vượt qua giai đoạn khó khăn hiện tại.

Biện pháp mà chúng tôi đã từng đề cập rất nhiều, đó là doanh nghiệp cần xây dựng kế hoạch Quan hệ cổ đông hiệu quả, thể hiện sự kết nối sâu sắc với cổ đông bằng việc công bố thông tin kịp thời, đầy đủ, cung cấp cho cổ đông những thông tin chính xác nhất về doanh nghiệp. Ngoài ra, bộ máy lãnh đạo của công ty phải tìm cách sử dụng nguồn vốn của cổ đông hiệu quả, minh bạch, tạo cơ hội cho cổ đông được đối thoại trực tiếp, đóng góp vào sự phát triển của doanh nghiệp.

Để đạt được điều đó, Trung tâm Tư vấn TCDN – Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT luôn sẵn sàng song hành cùng doanh nghiệp, cung cấp giải pháp Quan hệ cổ đông hiệu quả thông qua các dịch vụ tư vấn và Cổng thông tin trực tuyến Ezsearch <http://ezsearch.fpts.com.vn/Services/>. Càng khó khăn, doanh nghiệp niêm yết càng phải tỏ rõ bản lĩnh của mình, để càng ngày càng có nhiều cổ đông tình nguyện gắn bó lâu dài, vượt qua mọi khó khăn cùng doanh nghiệp.

### **DỊCH VỤ TƯ VẤN TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP**

- Tư vấn cổ phần hóa
- Tư vấn chào bán chứng khoán
- Tư vấn phát hành
- Tư vấn niêm yết
- Tư vấn tái cấu trúc vốn
- Tư vấn bảo lãnh phát hành
- Tư vấn lập dự án đầu tư
- Tư vấn thẩm định dự án đầu tư
- Tư vấn định giá
- Dịch vụ rà soát đặc biệt
- Tư vấn dự báo tài chính

### **TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM CỦA FPTS**

*Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTS coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.*

*Cá nhân/tổ chức sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPTS. Cá nhân/tổ chức sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.*

*FPTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.*

**Các thông tin liên quan có thể được xem tại [www.ezsearch.fpts.com.vn](http://www.ezsearch.fpts.com.vn) hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu.**