

Số : 133/TGD.CT

TP. Hồ Chí Minh, ngày 31 tháng 8 năm 2012

Kính gửi: - Ủy ban chứng khoán Nhà nước
- Sở Giao dịch chứng khoán Tp HCM

Đồng kính gửi: - Thời báo chứng khoán Việt Nam

Trước tiên công ty Cổ phần Sản xuất Thương mại May Sài Gòn (GMC) xin gửi lời chào trân trọng tới Ban lãnh đạo Ủy ban chứng khoán Nhà nước, Sở giao dịch chứng khoán TP HCM, quý Tòa soạn Thời báo chứng khoán Việt Nam.

Ngày 7 tháng 8 năm 2012 vừa qua, GMC có nhận được văn bản của Thời Báo (đính kèm công văn) nêu ý kiến của bạn đọc muốn được giải đáp một số thắc mắc về báo cáo tài chính tài chính quý I, quý II của GMC. Về những vấn đề này, GMC xin được trình bày với Ủy ban chứng khoán Nhà nước, Sở giao dịch chứng khoán TP HCM, Ban biên tập Thời báo chứng khoán Việt Nam như sau:

1. ***“Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh của Công ty âm, trong đó quý I âm 58 tỷ, quý II lên tới hơn 99 tỷ đồng”***. Để đánh giá vấn đề này, chúng tôi đề nghị nên nhìn toàn diện và xuyên suốt giữa các chỉ tiêu với nhau và so sánh với cùng kỳ. Theo báo cáo tài chính hợp nhất đã được Kiểm toán soát xét, doanh thu 6 tháng đầu năm của GMC là 470 tỷ đồng, tăng 56,25% so với cùng kỳ, lợi nhuận trước thuế là 34,35 tỷ đồng tăng 82,01% so cùng kỳ. Lưu chuyển tiền thuần 6 tháng đầu năm nay âm 99,3 tỷ giảm 11% so cùng kỳ, đây chỉ là trạng thái âm tạm thời vì như giải thích ở trên phải xem dòng tiền trong trạng thái cả năm tài chính. Theo Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2011 dòng tiền thuần từ hoạt động sản xuất kinh doanh 6 tháng đầu năm là âm 111 tỷ nhưng đến thời điểm cuối năm là dương 25,2 tỷ đồng

“Khoản phải thu khách hàng cũng tăng đột biến, cụ thể quý I/2012 là 98,79 tỷ đồng, quý II là 122,18 tỷ đồng” Như trình bày ở trên, doanh thu 6 tháng đầu năm 2012, GMC tăng gấp rưỡi so cùng kỳ, trong đó doanh thu quý II là 275,82 tỷ đồng. Đây là những khoản công nợ thường xuyên trong chính sách bán hàng truyền thống của Công ty và phụ thuộc vào doanh thu trong kỳ.

2. ***“Hàng tồn kho cùng với khoản vay và nợ ngắn hạn cũng tăng liên tục qua các quý: quý I hàng tồn kho là 195,89 tỷ đồng, khoản vay và nợ ngắn hạn là 154,08 tỷ đồng; quý II hàng tồn kho lên tới 244,21 tỷ đồng, vay và nợ ngắn hạn là 212,74 tỷ đồng . . .”***. Theo nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2012 năng lực sản xuất của GMC tăng 14%, do đó số dư hàng tồn kho là hợp lý để bảo đảm đủ việc làm cho gần 3.300 lao động. Hiện tại HĐQT đề ra mục tiêu phấn đấu doanh thu năm 2012 đạt 1.000 tỷ (vượt 11% so với Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2012) thì công ty cần phải đi vay khoảng 295 tỷ để bổ sung phần thiếu hụt vốn lưu động. Cũng xin cung cấp thêm thông tin là



doanh thu tháng 8 công ty đã thực hiện được là 100 tỷ đồng và dự kiến quý 3 khoảng 290 tỷ đồng.

Hàng tồn kho là nhằm chuẩn bị cho sản xuất theo các hợp đồng đã ký kết với khách hàng, không phải hàng dự trữ, chờ tìm nơi tiêu thụ. Đây là hàng đang trên dây chuyền sản xuất hoặc các đơn hàng sản xuất theo mùa, chuẩn bị xuất khẩu theo hợp đồng đã ký. Căn cứ vào nhu cầu sản xuất kinh doanh và các đơn hàng đã ký, Ban tổng giám đốc GMC luôn thực hiện các phán đoán và các ước tính một cách thận trọng. Hiện nay với vị thế và tình hình tài chính của GMC ổn định, GMC luôn thực hiện thanh toán nợ trước hạn đối với các khoản nợ ngân hàng. Vì vậy GMC được hưởng lãi suất khá ưu đãi từ nguồn vốn vay tín dụng của ngân hàng.

Đề thích nghi với diễn biến tình hình kinh tế trong và ngoài nước cùng với những cơ hội đến từ hội nhập AFTA, TPP, FTA . . . GMC đang xây dựng chiến lược tái cấu trúc doanh nghiệp lần 2 nhằm phát huy nguồn lực để vượt qua sự phát triển trung bình; Tiếp tục thực hiện mục tiêu phấn đấu trở thành một trong những doanh nghiệp may mặc hàng đầu Việt Nam thông qua các tiêu chí RoE, RoA, RoS . . .

Bằng văn bản này GMC báo cáo giải trình ý kiến của bạn đọc với Ủy ban chứng khoán Nhà nước, Sở giao dịch chứng khoán TP HCM quý tòa soạn Thời báo chứng khoán Việt Nam.

GMC luôn trân trọng những ý kiến đóng góp quý báu của các bạn đọc nói chung và các cổ đông nói riêng. Lãnh đạo GMC luôn xem đây là kênh thông tin tích cực để tham khảo hoàn thiện đường lối phát triển công ty.

GMC xin chân thành cảm ơn Thời báo chứng khoán Việt Nam đã chuyển ý kiến bạn đọc đến Công ty Chúng tôi.

Trân trọng kính chào./.

Nơi gửi :

- Như trên
- Các TV HĐQT, BKS
- Lưu

TỔNG GIÁM ĐỐC



TỔNG GIÁM ĐỐC
NGUYỄN ÂN