

## BÁO CÁO KIỂM SOÁT HOẠT ĐỘNG NĂM 2011

Căn cứ:

- Điều Lệ của Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (sau đây gọi tắt là PNJ);
- Quy chế quản trị của PNJ ban hành ngày 29/03/2008;
- Quy chế hoạt động của Ban Kiểm soát PNJ nhiệm kỳ 2 (2007 – 2012) số 407-QC/2007/BKS-CTY ngày 15/05/2007;
- Báo cáo tài chính năm 2010 của PNJ đã được kiểm toán;
- Báo cáo tài chính năm 2011 của PNJ đã được kiểm toán;
- Báo cáo tổng kết hoạt động năm 2011 của PNJ;

Ban Kiểm soát báo cáo về việc đánh giá tình hình hoạt động của PNJ trong năm 2011 như sau:

### 1. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH:

Trong năm 2011, PNJ đã triển khai các hoạt động kinh doanh theo định hướng phát triển thể hiện trong Chương trình hành động của PNJ năm 2011 do ĐHCĐ đã thông qua tại cuộc họp thường niên năm 2011. Cụ thể, tỷ lệ tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận thực hiện trong năm 2011 so với kế hoạch như sau:

Chỉ tiêu	Năm 2010 (đồng)	Năm 2011 (đồng)	Tỷ lệ tăng trưởng 2011/ 2010 (%)	Kế hoạch tăng trưởng 2011 (%)
<b>I. KẾT QUẢ KINH DOANH CỦA PNJ</b>				
<b>1. Tổng doanh thu</b>	<b>13.077.790.334.837</b>	<b>17.335.035.111.824</b>	<b>32,55%</b>	<b>15%</b>
<i>Trong đó:</i>				
Doanh thu kinh doanh nữ trang vàng (nội địa)	2.852.246.508.516	3.444.305.856.305	20,76%	15%
Doanh thu kinh doanh nữ trang bạc (nội địa)	110.227.576.030	149.727.041.534	35,83%	30%
Doanh thu nữ trang xuất khẩu (vàng + bạc)	92.477.059.007	111.850.607.335	20,95%	30%
Doanh thu dịch vụ kiểm định	6.199.530.557	9.151.615.959	47,62%	15%
Doanh thu kinh doanh vàng miếng (nội địa)	4.242.521.325.998	8.639.728.544.883	103,65%	

Chỉ tiêu	Năm 2010 (đồng)	Năm 2011 (đồng)	Tỷ lệ tăng trưởng 2011/ 2010 (%)	Kế hoạch tăng trưởng 2011 (%)
Doanh thu vàng 20K xuất khẩu	5.765.272.356.781	4.966.947.763.408	-13,85%	
Doanh thu đồng hồ	1.622.072.282	5.502.352.001	239,22%	
Doanh thu khác (thuê kho, phụ tùng, dịch vụ khác...)	7.223.905.666	7.821.330.399	8,27%	
<b>2.1. Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>257.918.248.683</b>	<b>302.072.874.291</b>	<b>17,12%</b>	<b>15%</b>
<i>Trong đó:</i>				
Lợi nhuận từ đầu tư tài chính	74.408.129.271	42.551.158.773	-42,81%	
Lợi nhuận hoạt động kinh doanh chính	173.697.008.986	248.432.100.569	43,03%	
Lợi nhuận khác	9.813.110.426	11.089.614.949	13,01%	
<b>2.2. Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>206.555.212.593</b>	<b>241.709.749.660</b>	<b>17,02%</b>	<b>15%</b>
<b>3. Lãi cơ bản trên cổ phiếu (EPS)</b>	<b>3.443</b>	<b>4.029</b>	<b>17,02%</b>	
<b>II. KẾT QUẢ KINH DOANH CỦA PNJ &amp; CÁC CÔNG TY CON (số liệu hợp nhất)</b>				
<b>1. Tổng doanh thu</b>	<b>13.798.302.596.222</b>	<b>18.038.055.458.855</b>	<b>30,73%</b>	<b>15%</b>
<b>2.1. Lợi nhuận trước thuế</b>	<b>263.892.214.917</b>	<b>318.165.893.441</b>	<b>20,57%</b>	<b>15%</b>
<b>2.2. Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>211.341.345.223</b>	<b>257.506.607.337</b>	<b>21,84%</b>	<b>15%</b>
<b>3. Lãi cơ bản trên cổ phiếu (EPS)</b>	<b>3.533</b>	<b>4.285</b>	<b>21,29%</b>	

### Nhận xét:

- + **Doanh thu:** Năm 2011, các chỉ tiêu tăng trưởng doanh thu của PNJ nói riêng và chỉ tiêu tăng trưởng doanh thu hợp nhất của PNJ và các công ty con (theo số liệu hợp nhất) nói chung đều đạt và vượt kế hoạch đề ra. Trong đó, doanh thu của PNJ tăng khá ấn tượng với con số 32,55% so với năm 2010, vượt so với kế hoạch tăng trưởng 15%. Xét riêng các chỉ tiêu tăng trưởng doanh thu của từng hoạt động kinh doanh đều vượt mức kế hoạch do ĐHDCĐ thông qua trong kỳ họp thường niên 2011, ngoại trừ chỉ tiêu xuất khẩu nữ trang chưa đạt kế hoạch (kế hoạch 30%, thực tế gần 21%). Ngoài ra, một vài chỉ tiêu doanh thu không dự báo như: Doanh thu vàng miếng nội địa, doanh thu vàng miếng xuất khẩu, doanh thu đồng hồ cũng tăng trưởng tốt, cụ thể: Doanh thu vàng miếng nội địa tăng 103,65%, Doanh thu đồng hồ tăng 239,22%,...
- + **Lợi nhuận:** Theo tính toán và trình bày ở trên, năm 2011, lợi nhuận trước thuế và sau thuế của riêng PNJ tăng trưởng hơn 17% so với năm 2011 và lợi nhuận trước thuế và sau thuế hợp nhất của PNJ và các công ty con tăng trưởng hơn 20%. Như vậy, các chỉ tiêu về lợi nhuận cũng đều vượt mức kế hoạch đề ra (15%).

## **2. TÌNH HÌNH THỰC HIỆN CÁC KẾ HOẠCH THEO NGHỊ QUYẾT CỦA ĐHĐCĐ TRONG NĂM 2011:**

Trong năm 2011, PNJ cũng đã triển khai thực hiện đầy đủ với kết quả khá tốt một số kế hoạch theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên lần thứ 14 – năm 2011, gồm:

- Triển khai thực hiện các Chương trình trọng tâm năm 2011 đã được ĐHĐCĐ thông qua trong cuộc họp thường niên 2011 do Hội đồng quản trị đề xuất theo văn bản số 457/KH-HĐQT-CTY ngày 08/04/2011.
- Cơ cấu lại danh mục đầu tư:
  - Đã thực hiện chuyển nhượng toàn bộ số lượng cổ phiếu của Công ty Cổ phần Địa ốc Kinh Đô;
  - Đã thanh lý khoản đầu tư tại công ty liên kết là Công ty TNHH Bình khí đốt Hong Vi Na;
  - Đang tiến hành các thủ tục thoái vốn tại Công ty Cổ phần Năng lượng Đại Việt, dự kiến sẽ hoàn thành trong năm 2012.

## **3. TÌNH HÌNH TUÂN THỦ PHÁP LUẬT VÀ CÁC QUY ĐỊNH:**

Đánh giá về mặt tuân thủ pháp luật và các quy định của PNJ trong năm 2011, Ban kiểm soát có ý kiến như sau:

- Hoạt động của PNJ tuân thủ đầy đủ các quy định pháp luật có liên quan và các quy định tại Điều lệ Tổ chức và Hoạt động đã được ĐHĐCĐ thông qua và ban hành;
- PNJ cũng tuân thủ Quy chế quản trị công ty và các Quy chế hoạt động đã được ban hành;
- PNJ cũng đã chấp hành đúng chế độ hạch toán kế toán theo các quy định pháp lý hiện hành;
- PNJ cũng chấp hành đúng việc chế độ công bố thông tin của công ty đại chúng, đặc biệt là đối với công ty niêm yết theo các quy định của pháp luật.

## **3. THẨM ĐỊNH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT & BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG CỦA PNJ NĂM 2011:**

Qua nghiên cứu Báo cáo tài chính hợp nhất của PNJ và các công ty con (gọi tắt là Tập đoàn PNJ) & Báo cáo tài chính riêng của PNJ năm 2011 do Công ty TNHH KPMG (KPMG) kiểm toán và các hồ sơ có liên quan, Ban kiểm soát cũng thống nhất với số liệu Báo cáo tài chính hợp nhất của Tập đoàn PNJ & Báo cáo tài chính riêng của PNJ năm 2011 đã kiểm toán. Bên cạnh đó, Ban kiểm soát cũng đồng ý rằng các số liệu tài chính này có thể thay đổi theo quyết định phê duyệt quyết toán của cơ quan thuế.

Căn cứ vào Báo cáo tài chính hợp nhất của Tập đoàn PNJ & Báo cáo tài chính riêng của PNJ năm 2011 đã kiểm toán, Ban kiểm soát đánh giá, nhận định chung về tình hình tài chính của cả Tập đoàn PNJ nói chung và PNJ nói riêng là lành mạnh, chi tiết như sau:

### **3.1. Về vốn chủ sở hữu:**

Vốn chủ sở hữu của Tập đoàn PNJ vào thời điểm cuối 31/12/2011 là 1.130.451.377.433 đồng, tăng 7,98% chủ yếu do trích các Quỹ (Quỹ đầu tư phát triển, Quỹ dự phòng tài chính) theo Nghị quyết ĐHĐCĐ về việc phân phối lợi nhuận, trích lập các quỹ năm 2010; đồng thời

lợi nhuận chưa phân phối tăng 37,16% từ kết quả hoạt động kinh doanh năm 2011. Trong năm 2011, PNJ không phát hành tăng vốn nên vẫn giữ nguyên vốn điều lệ là 599.991.420.000 đồng và thặng dư vốn là 225.008.580.000 đồng.

### 3.2. Về tài sản:

Tổng tài sản của cả Tập đoàn PNJ tại thời điểm 31/12/2011 là 2.928.112.622.725 đồng tăng 18,83% so với thời điểm 31/12/2010, do một số nguyên nhân chính như sau:

- Tiền, các khoản tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn tăng 55,17%. Trong đó, có khoản mục Đầu tư ngắn hạn 70 tỷ đồng tiền gửi tại HSBC của PNJ là số tiền gửi tài khoản phong tỏa để hoàn tất thủ tục bán Công ty Cổ phần Năng lượng Đại Việt theo Hợp đồng mua bán. Các khoản tương đương tiền tăng 29,73% chủ yếu là giá trị vàng miếng, vàng nguyên liệu tồn kho cuối năm tại PNJ.
- Các khoản phải thu tăng 23,09% so với cuối năm 2010, chủ yếu do tăng các khoản tiền bán vàng và khoản phải thu cổ tức Ngân hàng Đông Á của PNJ.
- Hàng tồn kho chiếm trên 33% tổng tài sản vào thời điểm cuối năm 2011, tăng 28,89% so với đầu năm chủ yếu do tăng hàng hóa dự trữ để phục vụ nhu cầu mua sắm Tết và các ngày lễ đầu năm của PNJ và các công ty con. Đồng thời, giá vàng tăng cũng là một yếu tố làm tăng giá trị hàng tồn kho (đầu năm 2011 khoảng 36 triệu đồng/ lượng, cuối năm 2011 khoảng 41 triệu đồng / lượng).
- Tài sản cố định (bao gồm Tài sản cố định hữu hình, Tài sản cố định vô hình và chi phí xây dựng cơ bản dở dang) so với thời điểm 31/12/2010 tăng 26,52% chủ yếu do phát sinh tại PNJ. Trong năm, PNJ đầu tư thêm nhà 174 Lê Thánh Tôn, Quận 1, TP.HCM, sửa chữa và đưa vào sử dụng nhà 123 Hùng Vương, Quận Hải Châu, Đà Nẵng; đầu tư thêm một số máy móc, thiết bị phục vụ sản xuất kinh doanh,... Đồng thời, chi phí xây dựng cơ bản dở dang tăng thêm khoảng 19,5 tỷ gồm chi phí thiết kế, xây dựng nhà xưởng và hệ thống cửa hàng của PNJ.
- Các khoản đầu tư tài chính dài hạn:
  - Xét theo góc độ của Tập đoàn PNJ, đầu tư tài chính dài hạn giảm 4,94% do trong năm 2011 PNJ thực hiện mục tiêu đầu tư an toàn, không đầu tư thêm và chuyển nhượng lại một số khoản đầu tư.
  - Xét riêng PNJ, đầu tư tài chính dài hạn giảm 4,56% so với thời điểm cuối năm 2010 chủ yếu do:
    - o Chuyển nhượng toàn bộ số lượng cổ phiếu của Công ty Cổ phần Địa ốc Kinh Đô trị giá 23 tỷ đồng.
    - o Thanh lý một công ty liên kết là Công ty TNHH Bình khí đốt Hong Vi Na với giá trị thanh lý hơn 10,7 tỷ đồng, lãi hơn 2 tỷ đồng
    - o Trích bổ sung dự phòng giảm giá đầu tư dài hạn thêm hơn 23,3 tỷ đồng (Chi tiết sẽ trình bày ở Mục 3.4 Tình hình đầu tư bên dưới)
    - o Ngoài ra, PNJ góp vốn 10 tỷ để thành lập công ty con là Công ty TNHH Một thành viên Giám định PNJ theo Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2010.
- Tài sản dài hạn khác giảm 7,46% so với đầu năm 2011. Giá trị khoản mục này tương đương 191 tỷ đồng, chủ yếu là giá trị đầu tư vô hình gas (hạch toán ở Tài khoản Chi phí trả trước dài hạn) của Công ty Cổ phần Năng lượng Đại Việt.

### 3.3. Về nợ phải trả:

So với thời điểm đầu năm 2011, nợ phải trả của Tập đoàn PNJ tăng 27,54%, cụ thể do:

- Vay ngắn hạn giảm 36,39% do PNJ giảm vay ngắn hạn bằng vàng gần 600 tỷ đồng và tăng vay bằng USD khoảng 46 tỷ đồng; PNJ và các công ty con tăng vay VND khoảng 94 tỷ đồng.
- Nợ ngắn hạn khác tăng 28,11% chủ yếu là tăng một số khoản mục như: Phải trả người bán, Thuế và các khoản phải nộp khác, Phải trả người lao động,... trong điều kiện kinh doanh bình thường của PNJ và các công ty con.
- Nợ dài hạn tăng hơn 4,3 lần chủ yếu do PNJ tăng vay vàng dài hạn (thay cho vàng ngắn hạn vì quy định không còn cho phép vay vàng ngắn hạn theo Thông tư 11/2011/TT-NHNN). Cuối năm 2011, tỷ trọng Nợ dài hạn/ Tổng nguồn vốn của Tập đoàn PNJ tăng từ 6,1% lên 27,24%.

Nhìn chung, trong năm 2011, Tập đoàn PNJ nói chung và PNJ nói riêng vẫn tiếp tục sử dụng hiệu quả đòn bẩy nợ nhằm nâng cao lợi nhuận với tỷ trọng Nợ/ Tổng tài sản khoảng 60,48% đối với Tập đoàn PNJ và 60,05% đối với PNJ. Mặc dù các khoản vay bằng tiền (VND, USD) và vàng đều tăng nhưng theo đánh giá của Ban kiểm soát, PNJ vẫn thường xuyên cân đối các khoản vay để hạn chế rủi ro khi có sự biến động giá, đặc biệt, đối với khoản vay vàng, thì PNJ luôn cân đối giữa vàng vay và vàng tồn kho.

### 3.4. Tình hình đầu tư:

Như đã trình bày ở trên, trong năm 2011, PNJ thực hiện mục tiêu đầu tư an toàn và tái cơ cấu danh mục đầu tư vào một số công ty con, công ty liên kết... tập trung vào lĩnh vực kinh doanh chính. Chi tiết các khoản đầu tư tài chính dài hạn vào thời điểm 31/12/2011 của PNJ như sau:

Khoản mục	Số cổ phần	Tỷ lệ vốn góp	Giá trị đầu tư (đồng)	Giá đầu tư sổ sách (đồng/cp)
<b>1. Đầu tư vào công ty con:</b>			<b>90.000.000.000</b>	
Công ty CP Năng lượng Đại Việt	7.000.000	70%	70.000.000.000	10.000
Công ty TNHH MTV Thời trang CAO		100%	10.000.000.000	
Công ty TNHH MTV Giám định PNJ		100%	10.000.000.000	
<b>2. Đầu tư vào công ty liên doanh, liên kết:</b>			<b>230.474.829.680</b>	
Công ty CP Địa ốc Đông Á	9.186.630	30,62%	91.866.300.000	10.000
Công ty CP Nhiên liệu Sài Gòn – SFC	5.134.708	49,99%	138.608.529.680	26.994
<b>3. Đầu tư cổ phiếu:</b>			<b>462.989.058.400</b>	
Ngân hàng TMCP Đông Á	34.646.625		356.775.363.400	10.296
Công ty CP Địa ốc Sài Gòn M&C	2.615.215		65.380.375.000	25.000

Khoản mục	Số cổ phần	Tỷ lệ vốn góp	Giá trị đầu tư (đồng)	Giá đầu tư sổ sách (đồng/cp)
Công ty CP Quê Hương Liberty <sup>(1)</sup>	916.662		42.499.920.000	46.364
<b>4. Đầu tư khác</b>			<b>10.089.500.000</b>	
Dự án Hoàng Minh Giám			10.089.500.000	
<b>5. Dự phòng giảm giá các khoản đầu tư</b>			<b>34.178.223.355</b>	
<b>5.1. Dự phòng trích trong năm 2008</b>			<b>10.800.000.000</b>	
Công ty CP Quê Hương Liberty			10.800.000.000	
<b>5.2. Dự phòng trích trong năm 2011</b>			<b>23.378.223.355</b>	
Công ty CP Địa ốc Đông Á			11.030.454.153	
Ngân hàng TMCP Đông Á			10.324.694.250	
Công ty CP Nhiên liệu Sài Gòn – SFC			2.023.074.952	
<b>Tổng cộng</b>			<b>761.041.764.725</b>	

**Ghi chú:**

<sup>(1)</sup>: Trong năm 2011, 8.333 trái phiếu chuyển đổi Công ty CP Quê Hương Liberty trị giá 1.666.600.000 đồng đã được chuyển đổi thành cổ phiếu với số lượng tương ứng là 83.330 cổ phiếu, nâng tổng số lượng cổ phiếu Công ty CP Quê Hương Liberty PNJ sở hữu là 916.662 cổ phiếu với giá trị đầu tư tổng cộng là 42.499.920.000 đồng, giá cổ phiếu đầu tư bình quân là 46.364 đồng/ cổ phiếu.

Giá sổ sách các khoản đầu tư sau khi trích lập dự phòng vào thời điểm 31/12/2011:

Khoản mục	Giá trị đầu tư	Giá trị đầu tư sau khi trích lập	Giá sổ sách sau khi trích lập (đồng/cp)
Công ty CP Quê Hương Liberty	42.499.920.000	30.033.320.000	34.582
Công ty CP Địa ốc Đông Á	91.866.300.000	80.835.845.847	8.800
Ngân hàng TMCP Đông Á	356.775.363.400	346.450.669.150	10.000
Công ty CP Nhiên liệu Sài Gòn – SFC	138.608.529.680	136.585.481.728	26.600

Theo đánh giá của Ban kiểm soát, các khoản đầu tư của PNJ hiện tại hầu hết an toàn, có giá trị đầu tư sổ sách bằng với mệnh giá hoặc thấp hơn giá thị trường vào thời điểm 31/12/2011, ngoại trừ các khoản đã trích lập dự phòng với mức giá tương đương giá đang giao dịch trên thị trường vào thời điểm 31/12/2011 như phân tích ở trên.

### 3.5. Đánh giá một số tỷ số tài chính (thời điểm 31/12/2011):

STT	Chỉ tiêu <sup>(2)</sup>	Tập đoàn PNJ	PNJ
1	Tỷ suất Lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu (ROE)	23,65%	23,27%
2	Tỷ suất Lợi nhuận sau thuế/ Vốn điều lệ	42,92%	40,29%
3	Tỷ suất Lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản (ROA)	9,55%	9,89%
4	Tỷ suất Lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần	1,43%	1,40%
5	Tỷ lệ lãi gộp/ Doanh thu thuần	4,11%	3,67%
6	Vòng quay tổng tài sản	6,66 vòng	7,07 vòng
7	Vòng quay hàng tồn kho	20,88 vòng	20,80 vòng
8	Vòng quay Tài sản cố định	47,83 vòng	51,10 vòng
9	Kỳ thu tiền bình quân	1,30 ngày	1,18 ngày
10	Tổng nợ / Tổng tài sản	60,48%	60,03%
11	Khả năng thanh toán	1,65 lần	1,71 lần
12	Khả năng thanh toán nhanh <sup>(3)</sup>	0,65 lần	0,65 lần

#### **Ghi chú:**

<sup>(2)</sup>: Các chỉ tiêu được tính theo phương thức bình quân: (Số đầu kỳ + Số cuối kỳ)/2

<sup>(3)</sup>: Tính trên cơ sở nguyên vật liệu, thành phẩm và hàng hóa là vàng, bạc, đá quý... được theo dõi dưới hình thức là hàng tồn kho theo đặc thù kinh doanh của ngành.

Nhìn chung, một số tỷ số đánh giá hiệu quả hoạt động và các chỉ số tài chính của riêng PNJ và cả Tập đoàn PNJ năm 2011 đều thể hiện sự ổn định và tương đối an toàn trong hoạt động kinh doanh.

### 4. THẨM TRA VỀ VIỆC PHƯƠNG ÁN PHÂN PHỐI LỢI NHUẬN NĂM 2011:

Theo Tờ trình phân phối lợi nhuận năm 2011 của HĐQT dự kiến trình ĐHĐCĐ, Ban kiểm soát đánh giá phương án phân phối lợi nhuận năm 2011 đảm bảo tuân thủ theo đúng Quy định của pháp luật và Điều lệ của PNJ và đảm bảo kế hoạch chia cổ tức năm 2011 đã được ĐHĐCĐ thường niên 2011 thông qua là 25%. Cụ thể:

#### 4.1 Chia cổ tức:

- Tạm ứng đợt 1 tỷ lệ là 10% tương ứng 59.998.433.000 đồng  
(Căn cứ Nghị quyết HĐQT số 842/2011/NQ-HĐQT-CTY ngày 04/07/2011)
- Tạm ứng đợt 2 tỷ lệ là 10% tương ứng 59.998.433.000 đồng  
(Căn cứ Nghị quyết HĐQT số 1854/2011/NQ-HĐQT-CTY ngày 19/12/2011)
- HĐQT dự kiến trình ĐHĐCĐ thông qua mức chi cổ tức năm 2011 là 25%. Theo đó, PNJ sẽ chi tiếp cho các cổ đông cổ tức đợt 3 với tỷ lệ là 5%, tương ứng 29.999.216.500 đồng.

=> Tổng mức trích chi cổ tức là 25%, tương ứng	<b>149.996.082.500 đồng</b>
<b>4.2 Trích lập các quỹ:</b>	<b>91.713.667.160 đồng</b>
a. Quỹ dự phòng tài chính (5% Lợi nhuận sau thuế)	12.085.000.000 đồng
b. Quỹ đầu tư phát triển	45.000.000.000 đồng
c. Quỹ khen thưởng, phúc lợi cho CBCNV (10% Lợi nhuận sau thuế)	24.170.000.000 đồng
d. Quỹ hoạt động của HĐQT – BKS	1.200.000.000 đồng
e. Quỹ hoạt động của Ban Tổng Giám đốc	4.500.000.000 đồng
<b>4.3 Lợi nhuận để lại:</b>	<b>4.758.667.160 đồng</b>

## 5. KẾT LUẬN – KIẾN NGHỊ:

Trong năm 2011, tình hình kinh tế vẫn tiếp tục đối mặt với những khó khăn như giá vàng và ngoại tệ biến động mạnh, lãi suất tăng cao,... Những trở ngại này ảnh hưởng không nhỏ đối với hoạt động sản xuất kinh doanh của PNJ và các công ty con. Mặc dù vậy, HĐQT, Ban Tổng Giám đốc và toàn thể cán bộ, nhân viên PNJ và các công ty con đã có những nỗ lực rất lớn để đạt được các kết quả hoạt động kinh doanh vượt mức kế hoạch như phân tích, đánh giá nêu trên.

Bên cạnh đó, qua việc kiểm soát, đánh giá tình hình hoạt động về mọi mặt của PNJ và các công ty con, Ban Kiểm soát có một số kiến nghị đến HĐQT và Ban Tổng Giám đốc của PNJ như sau:

### 5.1 Kiến nghị với Hội đồng quản trị:

- Hiện nay, PNJ đang khai thác tốt hiệu quả đòn bẩy tài chính và vẫn kiểm soát được rủi ro. Tuy nhiên, HĐQT cũng sớm xây dựng kế hoạch huy động vốn phù hợp trình ĐHCĐ thông qua nhằm đáp ứng nhu cầu về nguồn vốn hoạt động, đảm bảo mục tiêu tăng trưởng bền vững và lâu dài của PNJ.
- Kiến nghị HĐQT cân nhắc thêm về kế hoạch đầu tư Văn phòng Hội sở của PNJ tương ứng với tầm vóc, phù hợp với vị thế và nội lực của PNJ, xem như một điểm nhấn trong chiến lược xây dựng hình ảnh của PNJ.
- Hiện nay, PNJ tập trung vào hoạt động kinh doanh chính là sản xuất kinh doanh vàng bạc, đá quý, trang sức – đây được xác định là năng lực lõi của PNJ, việc tái cơ cấu danh mục đầu tư và thoái vốn khỏi một số lĩnh vực không phải là thế mạnh, không có hiệu quả PNJ đã, đang và sẽ tiếp tục được thực hiện. Tuy nhiên, Ban kiểm soát cũng kiến nghị HĐQT đẩy nhanh tốc độ thoái vốn tại một số công ty đã được xác định sẽ thoái vốn để sớm thu hồi vốn. Bên cạnh đó, đối với những đơn vị tiềm năng mà PNJ có ý định đầu tư lâu dài, kiến nghị HĐQT chia sẻ năng lực quản trị để tiếp tục hỗ trợ các công ty này phát triển trong tương lai.

### 5.2 Kiến nghị với Ban Tổng Giám đốc:

- Kiến nghị Ban Tổng giám đốc sớm lựa chọn phương án phù hợp và xem xét mô hình hoạt động, kế hoạch phát triển Xí nghiệp Nữ trang nhằm khai thác hiệu quả ngay sau khi công trình xây dựng nhà xưởng hoàn thành và dời Xí nghiệp Nữ trang về trong năm 2012. Đồng thời, kiến nghị Ban Tổng Giám đốc PNJ xây dựng phương án khai thác hiệu quả mặt bằng trụ sở hiện tại sau khi dời Xí nghiệp Nữ trang về nhà xưởng mới.



- Hiện nay, PNJ thực hiện việc quản lý rủi ro mang tính khách quan và khá thành công. Tuy nhiên, kiến nghị Ban Tổng Giám đốc PNJ cần đầu tư hơn nữa cho việc phòng ngừa rủi ro (ngay cả với những rủi ro nội bộ).
- Trong những năm gần đây, PNJ đã mở rộng hoạt động trên nhiều lĩnh vực và cũng đã có nhiều chính sách để cải thiện và tăng cường công tác tổ chức, quản lý. Tuy nhiên, Ban kiểm soát kiến nghị Ban Tổng Giám đốc PNJ quan tâm hơn về chính sách nhân sự và chính sách thu nhập của người lao động nhằm tránh sự biến động về nhân lực. Đồng thời, tăng cường công tác đào tạo nhận thức cho người lao động; xây dựng đội ngũ làm công tác nhân sự chuyên nghiệp, chuẩn mực, có thể đáp ứng được những chiến lược về nhân sự của PNJ.
- Trong những năm vừa qua, PNJ tiếp tục đẩy mạnh và tập trung đầu tư cho hoạt động bán lẻ các sản phẩm trang sức và mang lại hiệu quả khá tốt; vì vậy, kiến nghị Ban Tổng Giám đốc tiếp tục nghiên cứu thị trường và mở rộng hệ thống mạng lưới kinh doanh.
- Hiện nay, PNJ đang thuê Đơn vị Tư vấn tái cấu trúc hoạt động của PNJ về mọi mặt, kiến nghị Ban Tổng Giám đốc PNJ thực hiện xem xét, đánh giá hiệu quả của việc tái cấu trúc theo từng giai đoạn để có thể điều chỉnh kịp thời mà không ảnh hưởng đến hoạt động của PNJ.
- PNJ đã tiếp tục triển khai dự án ERP (tên dự án là XMAN), dự án này đã đem lại hiệu quả tương đối ổn với hệ thống bán hàng và hiện nay PNJ đang tiếp tục thực hiện cho hệ thống sản xuất. Ban Kiểm soát đề xuất Ban Tổng Giám đốc đẩy nhanh hơn nữa tiến độ thực hiện, sớm đưa vào áp dụng để việc quản lý sản xuất được hiệu quả hơn.
- Ban Tổng giám đốc cần đẩy mạnh công tác tin học hóa phục vụ quản trị, điều hành hoạt động của PNJ và các công ty con thông qua việc khảo sát, đánh giá nhu cầu thực tiễn và đầu tư thêm các chương trình quản lý về kế toán, điều hành.

Trên đây là Báo cáo kiểm soát hoạt động PNJ năm 2011 của Ban Kiểm soát kính trình ĐHĐCĐ thường niên 2012. Nhân đây, Ban Kiểm soát cũng xin chân thành cảm ơn HĐQT, Ban Tổng Giám đốc, các Bộ phận và Phòng ban của PNJ đã tạo điều kiện cho Ban kiểm soát thực hiện nhiệm vụ thuận lợi của mình trong thời gian vừa qua.

**TM. BAN KIỂM SOÁT**  
**TRƯỞNG BAN**  
*(Đã ký)*  
**TRƯƠNG NGUYỄN THIÊN KIM**