

## BÁO CÁO HỌP ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 2- SD2

**Tên công ty: Công ty cổ phần Sông Đà 2**

Mã chứng khoán: SD2 Sàn HNX

Số lượng cổ phiếu niêm yết: 12,000,000

Thời gian họp: 8h-12h30 ngày 25 tháng 3 năm 2011

Địa điểm họp: Tầng 7, văn phòng công ty, km 10, đường Nguyễn Trãi, Quận Hà Đông, Hà Nội

Người lập báo cáo: Bùi Thu Hương- chuyên viên phân tích

Nơi nhận báo cáo: Ban giám đốc

Phòng đầu tư: Mr. Lê Đức An

Phòng phân tích: Ms. Hoàng Thị Thanh Thùy

### Tóm tắt kết quả hoạt động SXKD năm 2010

Chỉ tiêu	Số thực hiện 2010	% kế hoạch 2010	% thực hiện 2009
Giá trị SXKD	447.3 tỷ	99%	100.50%
Doanh thu	399.4 tỷ	91%	110%
Giá trị đầu tư	20 tỷ	12%	92%
Lợi nhuận trước thuế	22.9 tỷ	101%	134%
Lợi nhuận sau thuế	17.6 tỷ		

### Tiến độ thi công các công trình của công ty

**CT thủy điện Bản Vẽ:** đắp đập bê tông đầm lăn, sản xuất cát-đá nhân tạo để phục vụ thi công và dự trữ, hoàn thành bóc phủ mỏ đá DIII mở rộng

**CT thủy điện Tuyên Quang:** triển khai thi công gia cố hạ lưu sông Gâm giai đoạn III và các hạng mục cảnh quan

**CT thủy điện Hòa Na:** thi công đập dâng, đập tràn

**CT thủy điện Xêkaman 1:** xây dựng xong móng trạm nghiền sàng, di chuyển được 2 dây chuyền nghiền sang từ thủy điện Bản Vẽ sang, lắp đặt xong dây chuyền 1, đang lắp đặt dây chuyền 2

**CT thủy điện Sơn La:** hoàn thành quyết toán gói thầu 4, đường Naco-Mường Bú

**CT hạ tầng kĩ thuật dự án Khu biệt thự Vườn Cam** (Hoài Đức, Hà Nội) hoàn thành san nền, đường giao thông giai đoạn 1,2, thi công 3/4 mương thoát nước và 1 phần hệ thống nước thải

**CT Khu đô thị Hồ Xương Rồng** (Thái Nguyên): đang thi công đường giao thông Bắc-Nam và hệ thống thoát nước thải

#### Các dự án khác:

**DA kinh doanh nhà ở tại Hòa Bình:** đang thuê tư vấn thiết kế kĩ thuật, nhưng còn vướng mắc trong việc giải phóng mặt bằng

**DA Khu đô thị mới Phú Lương** (Hà Đông, Hà Nội): vẫn đang trong quá trình giải phóng mặt bằng.

**DA tôn tạo khu di tích Đền Đô- sông Tiêu Tương** (Bắc Ninh): được phê duyệt tháng 10/2010, đang triển khai việc thiết kế, phương án giải phóng mặt bằng

**DA đầu tư thủy điện Sông Chảy 6** (Hà Giang): giá trị đầu tư năm 2010 là 1.1 tỷ

**Các nội dung chính được đại hội cổ đông thông qua**

- Về kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2010:**

Lợi nhuận các năm trước để lại chưa chia	11,897,426,853
Lợi nhuận sau thuế năm 2010	17,605,674,962
Trích quỹ dự phòng tài chính 5%	880,283,748
Trích quỹ đầu tư phát triển 5%	880,283,748
Trích quỹ khen thưởng phúc lợi 10%	1,760,567,496
Trích quỹ khen thưởng cho ban điều hành	500,000,000
Thù lao HĐQT	269,280,000
Lợi nhuận năm 2010 còn lại và trả cổ tức	13,315,259,970
Lợi nhuận dự kiến trả cổ tức	13,000,000,000
Đã tạm ứng đợt 1	7,000,000,000
Dự kiến cổ tức 2010 còn được chia	6,000,000,000
Lợi nhuận còn lại chưa chia	315,259,970
Tỉ lệ trả cổ tức	15%
Lợi nhuận để lại bổ sung vốn SXKD năm 2011	12,212,686,823

- Về chỉ tiêu SXKD năm 2011:**

Giá trị SXKD	456 tỷ
Doanh thu	419.4 tỷ
Giá trị đầu tư	514.7 tỷ
Lợi nhuận trước thuế	30 tỷ
Tỉ lệ trả cổ tức	15%

- Về nhân sự ban lãnh đạo công ty năm 2011:**

Thành phần HĐQT không có gì thay đổi so với, bao gồm 5 người: Ông Lê Văn Giang, Ông Hồ Văn Dũng, Ông Lương Văn Sơn, Ông Phạm Văn Mạnh, bà Đặng Thị Diệu Hương

Thành phần Ban kiểm soát có sự thay đổi: Ông Lý Quang Thái thay cho ông Phạm Đạt Quang, ngoài ra 2 thành viên cũ là ông Ngô Văn Nghĩa và ông Đặng Văn Luyến giữ nguyên

**Nội dung trao đổi với nhà đầu tư**

**Hỏi: Tại sao trong tài liệu phát cho cổ đông có nhắc đến phương án tăng vốn điều lệ từ 120 tỷ lên 165 tỷ nhưng nội dung đại hội không thấy đề cập đến?**

**Trả lời:**

Trong điều kiện đại hội lần này ban lãnh đạo công ty chưa thể xây dựng được phương án tăng vốn cụ thể bằng cách nào, vốn vay hay phát hành trái phiếu, cổ phiếu... chưa lựa chọn được phương án nào tốt cho cổ đông, nên chưa đề cập đến trong nội dung đại hội lần này. Khi nào có phương án cụ thể sẽ thông báo với cổ đông sau.

**Hỏi: Tại sao Tổng giám đốc Hồ Văn Dũng có nêu những hạn chế trong năm 2010 như chế độ đãi ngộ chưa tốt nên khó tuyển dụng kĩ sư giỏi, công tác nghiệm thu một số công trình còn chậm... nhưng không thấy đưa ra được biện pháp khắc phục trong năm 2011?**

**Trả lời:**

Theo ông Lê Văn Giang, Chủ tịch HĐQT, ông Dũng chỉ ra khó khăn trong việc tuyển dụng như vậy là hơi nặng, thực ra trong năm 2010 tình hình đã tốt hơn nhiều. Còn việc chậm trễ trong công tác nghiệm thu công trình là kết quả của cả nguyên nhân chủ quan và khách quan. Ví dụ công trình thủy điện Bản Vẽ, mặc dù đã xây dựng xong nhà máy nhưng chủ đầu tư vẫn chây ì, chưa chịu nghiệm thu. Về biện pháp khắc phục, trong năm nay, công ty sẽ cử nhân lực thường trực ở địa phương này để tích cực đốc thúc việc nghiệm thu.

**Hỏi: Tại sao tòa nhà công ty đã cũ rồi mà không cải tạo lại, không tương xứng với tên tuổi công ty?****Trả lời:**

Công ty cũng có kế hoạch xây dựng lại trụ sở công ty thành tổ hợp văn phòng—chung cư cao cấp, đang trong quá trình xin cấp phép. Ban đầu theo quy hoạch chỉ được xây 15 tầng, nhưng công ty sẽ xin lên thành 18 tầng để đảm bảo lợi ích hợp lý. Tuy nhiên, do vị trí tòa nhà hiện này gần nhà dân nên việc giải phóng mặt bằng cũng sẽ gặp nhiều thách thức. Trước mắt, trong năm nay, công ty sẽ tập trung nguồn lực cho các dự án khác cần vốn hơn để bật công ty lên. Còn trong năm 2012, nếu điều kiện thuận lợi thì sẽ bắt đầu dự án.

**Hỏi: Tại sao năm 2011 tỷ lệ trả cổ tức kế hoạch vẫn là 15%, bằng năm 2010. Có thể nâng cao hơn được không?****Trả lời:**

Kế hoạch trả cổ tức như vậy được xây dựng một cách thận trọng. Thực ra năm 2009 công ty còn một khoản tiền (11.8 tỷ) nhưng chưa chia mà muốn để dành cho nhu cầu đầu tư cho năm 2011. Trong điều kiện năm 2011, thị trường sẽ diễn biến phức tạp, việc vay vốn rất khó khăn, Nhà nước có chính sách thắt chặt tín dụng bất động sản. Trong năm 2010, công ty đã có kế hoạch phát hành trái phiếu nhưng cuối cùng cũng không thực hiện được. Hiện nay các dự án như KĐT Phú Lương đang trong giai đoạn giải phóng mặt bằng nên nhu cầu vốn cũng rất lớn. Trong thực tế, năm vừa qua công ty chưa dám đầu tư vào thủy điện Hà Giang, để tập trung cho các dự án bất động sản. Nếu kết quả kinh doanh cuối năm nay tốt thì có khả năng sẽ điều chỉnh tăng lên. (Ông Lê Văn Giang cũng cho biết tin vui hôm qua đã bảo vệ được giá tiền sử dụng đất phải nộp cho dự án Hồ Xương Rồng khá tốt. Ngoài ra mỏ đá ở Hòa Bình cũng đã chốt xong, đây là mỏ có vị trí chiến lược, sẽ cung cấp sản lượng ổn định cho các công trình ở khu vực Hà Nội)

**Hỏi: Tập đoàn Sông Đà có định hướng phát triển thành Tập đoàn xây dựng công nghiệp hàng đầu Việt Nam. SD2 là công ty con của tập đoàn, tại sao trong định hướng phát triển 5 năm của công ty không có đáng nhắc gì của việc phát triển theo định hướng của công ty mẹ?****Trả lời:**

Tập đoàn Sông Đà còn đang trong giai đoạn thuê tư vấn xây dựng chiến lược, vì vậy công ty phải chờ xem chiến lược cụ thể của Tập đoàn như thế nào rồi mới xây dựng chiến lược, chỗ đứng cho mình. Nhưng chắc chắn SD2 phải có chỗ đứng trong chiến lược chung của Tập đoàn.

**Nhà báo, cổ đông Nguyễn Thị Khánh bày tỏ sự quan tâm đến công ty. Bà cho biết ngoài việc gia đình bà sở hữu 40,000 cổ phiếu SD2, bà còn là đại diện của quỹ đầu tư Nhật Bản đầu tư vào SD2. Bà cho biết, quỹ đầu tư Nhật Bản này có kế hoạch sẽ tăng cường đầu tư vào công ty trong năm nay. Họ đã mời ban lãnh đạo công ty sang Nhật Bản vào đầu tháng 4 để giao lưu và đàm phán cơ hội hợp tác nhưng không hiểu sao phía công ty lại từ chối. Bà tiếp tục thuyết phục công ty chấp nhận lời mời này. Ngoài ra, bà cũng góp ý rằng cán bộ SD2 cần phải tăng cường đào tạo về ngoại ngữ tốt hơn để tận dụng tốt các cơ hội hợp tác quốc tế.**

## ***Ý kiến của đại diện Tập đoàn Sông Đà***

**Ông Kim Mạnh Hà – Phó tổng giám đốc Tập đoàn Sông Đà, đại diện công ty mẹ của SD2 có một số ý kiến với lãnh đạo và các cổ đông của công ty:**

Tập đoàn Sông Đà đang thuê tư vấn nước ngoài tư vấn về tái cơ cấu toàn bộ Tập đoàn, trong đó có SD2. Do đó SD2 cần phải nắm bắt cơ hội, chuẩn bị về tư tưởng cho công nhân viên, về văn hóa doanh nghiệp để có bước đi phù hợp.

Tập đoàn Sông Đà đang hợp tác với phía Nhật Bản để triển khai kế hoạch xây dựng nhà máy điện hạt nhân tại Việt Nam. Tập đoàn Sông Đà đã giới thiệu cả SD2 tham gia vào kế hoạch này. Tuy nhiên, hồ sơ chấm điểm năng lực cho thấy SD2 (cũng như một số công ty khác như SD5, SD10, Lilama...) còn nhiều điểm yếu. Do yêu cầu của phía đối tác Nhật Bản rất cao, công ty phải chuẩn bị tốt hồ sơ năng lực (không chỉ các chứng chỉ như ISO, mà quan trọng là năng lực thực chất), nâng cao tính chuyên nghiệp, tăng cường quản lý chất lượng, an toàn lao động, đáp ứng các thông lệ quốc tế mà giá cả phải đảm bảo cạnh tranh. Ông Hà cho biết ở Nhật Bản, từ lúc hoàn thành thủ tục đến lúc xây xong Nhà máy điện hạt nhân chỉ có 5 năm, trong đó lúc cao điểm nhất là 2,500 người. Trong khi đó, SD2 nói riêng và các công ty Sông Đà nói chung đến nay vẫn giữ cách làm việc kiểu “anh em” trong tập đoàn, để bằng lòng với bản thân.

Ông Hà cũng biểu dương những thành tích phát triển của SD2 trong 5 năm qua, vượt qua được giai đoạn hết sức khó khăn 2005-2006. Ông đánh giá cao tiềm năng của SD2 (có quỹ đất, có mỏ...) do vậy để đáp ứng được yêu cầu phát triển sắp tới, ông cho rằng kế hoạch tăng vốn điều lệ đến năm 2015 chỉ có 200 tỉ là quá ít, cần xem xét điều chỉnh. Ngoài ra, những mục tiêu trong kế hoạch của công ty còn chung chung, cần xác định mục tiêu cụ thể. Trong ngắn hạn, dài hạn. Ví dụ, trước mắt, phải phát triển thành nhà thầu phụ của nước ngoài, sau đó phải vươn lên trở thành nhà thầu chính.

SD2 trước là một nhà thầu, mới đây mới chuyển sang đầu tư, do đó công ty phải đào tạo nhân lực về quản lý dự án là mảng hoạt động còn thiếu. Ngoài ra, một điểm mạnh của SD2 là làm công trình giao thông (vừa rồi làm công trình Quốc lộ 51 rất tốt) do đó cho dù sắp tới có chuyển sang các lĩnh vực khác như bất động sản, thì cũng không nên bỏ qua ngành công trình giao thông vẫn còn nhiều tiềm năng.

## ***Nhận xét về thành phần tham dự đại hội***

Tham dự đại hội có 108 đại biểu, trong đó có đại diện của Truyền hình, một số công ty chứng khoán, có một đại diện của Tập đoàn Sông Đà và đại diện của Ngân hàng đầu tư phát triển chi nhánh Hà Tây là đơn vị có quan hệ kinh doanh với công ty. Tuy nhiên, do phần đông đại biểu là thành viên trong công ty nên đại hội diễn ra còn mang tính thủ tục. Ví dụ, trong phần ứng cử vào Hội đồng quản trị, sau khi Tập đoàn Sông Đà giới thiệu 3 ứng cử viên trong số 5 thành viên HĐQT cũ, một thành viên đã được giới thiệu đã tập hợp số phiếu cá nhân, số phiếu được ủy quyền và số phiếu của một cổ đông lớn để đề cử nốt 2 thành viên còn lại. Không có cổ đông hay nhóm cổ đông nào tự ứng cử hoặc đề cử thêm nên kết quả là thành phần HĐQT không có nhân tố mới. Sau khi bỏ phiếu, nhiều cổ đông bên ngoài ra về. Do đó, trong phần trả lời cổ đông, nhà đầu tư cũng không tham gia sôi nổi.