

## Tổng giám đốc SCIC thăm và làm việc với Tập đoàn Temasek và một số đối tác Singapore

Singapore, 26 - 27/9/2011 – Nhận lời mời của Chủ tịch Tập đoàn đầu tư Temasek Holdings, đoàn công tác cấp cao Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước (SCIC) do Tổng giám đốc Lại Văn Đạo dẫn đầu đã đi thăm và làm việc với tập đoàn Temasek cùng một số công ty thành viên của tập đoàn tại Singapore từ ngày 26 đến 27/9/2011.

Đoàn công tác đã làm việc với Ông Dhanabalan, Chủ tịch Tập đoàn Temasek và một số quan chức cao cấp của Temasek phụ trách hoạt động đầu tư và theo dõi thị trường Việt Nam. Tại trụ sở Temasek, hai bên đã ký gia hạn Biên bản Ghi nhớ hợp tác với thời hạn 2 năm. Nội dung chính của Biên bản Ghi nhớ hợp tác được xây dựng trên cơ sở Biên bản Ghi nhớ hợp tác mà SCIC đã ký với Temasek vào năm 2007, tập trung vào một số lĩnh vực hợp tác bao gồm chia sẻ kinh nghiệm, trợ giúp đào tạo và tìm kiếm cơ hội đầu tư chung.

Đoàn công tác đã có buổi tiếp xúc và làm việc với đại diện cấp cao của Công ty quản lý quỹ Fullerton (Fullerton Fund Management Company – FFMC), một công ty chuyên về quản lý quỹ và đầu tư tài chính do Temasek sở hữu 100% vốn.  
(Xem tiếp trang 2)



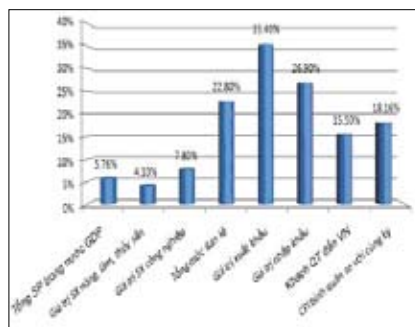
Phó Thủ tướng Vũ Văn Ninh trao quyết định cho Bộ trưởng Tài chính Vương Đình Huệ

## Lễ công bố Quyết định của Thủ tướng Chính phủ về việc cử Chủ tịch HĐQT SCIC

PHÓ THỦ TƯỚNG VŨ VĂN NINH TỜI DỰ VÀ PHÁT BIỂU CHỈ ĐẠO

(Trang 2)

**4 | VĂN BẢN CHÍNH SÁCH MỚI**  
**Thông tư hướng dẫn thực hiện mức lương tối thiểu vùng đối với người lao động làm việc ở công ty, doanh nghiệp**



**6 | THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG**  
**Các chỉ số vĩ mô cơ bản 9 tháng đầu năm 2011**

**11 | NGHIÊN CỨU TRAO ĐỔI**  
**Bí quyết quản lý quỹ thời gian vàng**



# Lễ công bố Quyết định của Thủ tướng Chính phủ về việc cử Chủ tịch HĐQT SCIC

**PHÓ THỦ TƯỚNG VŨ VĂN NINH TỚI DỰ VÀ PHÁT BIỂU CHỈ ĐẠO**

Hà Nội, ngày 16 tháng 9 năm 2011 – Tại trụ sở của SCIC đã diễn ra Lễ công bố quyết định số 1509/QĐ-TTg về việc cử Chủ tịch Hội đồng thành viên Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước. Phó Thủ tướng Vũ Văn Ninh đã đến dự và trao quyết định này cho Bộ trưởng Tài chính Vương Đình Huệ. Tham dự buổi lễ còn có đại diện Đảng bộ khối các doanh nghiệp Trung ương, Bộ Nội vụ, Hội đồng thành viên SCIC, Ban Giám đốc và toàn thể cán bộ, nhân viên Tổng công ty.

Phát biểu với toàn thể lãnh đạo và nhân viên SCIC, Phó Thủ tướng Vũ Văn Ninh chỉ đạo: Thời gian tới, Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước cần tham gia vào một số dự án lớn, để thông qua đó khẳng định nâng cao vị thế, vai trò của Tổng công ty. Phó Thủ tướng Vũ Văn Ninh mong rằng cá nhân đồng chí Bộ trưởng, Chủ tịch, các đồng chí lãnh đạo TCT, tất cả các cán bộ, nhân viên ở từng vị trí của mình đoàn kết, nhất trí vượt qua khó khăn, hoàn thành tốt nhiệm vụ Đảng và Nhà nước giao, khẳng định vị thế của Tổng công ty trong công cuộc đổi mới cơ chế đại diện chủ sở hữu vốn nhà nước tại doanh nghiệp.

Phát biểu tại buổi lễ, Bộ trưởng Tài chính kiêm Chủ tịch HĐQT SCIC Vương Đình

Huệ cảm ơn những thành quả đáng quý bước đầu mà các đồng chí lãnh đạo tiên nhiệm đã gây dựng cho SCIC. Theo Bộ trưởng, Chủ tịch, trong thời gian tới, Tổng công ty cần sớm có một Nghị định xứng tầm với quy mô hoạt động và vai trò quan trọng của Tổng công ty, tạo lập một khuôn khổ pháp lý rành mạch, đảm bảo tính thông thoáng, quyền tự chủ trong việc hoạch định chiến lược kinh doanh; đồng thời khuyến khích năng động, sáng tạo để có một thu nhập cho doanh nghiệp và người lao động xứng đáng và phù hợp với quy định của pháp luật”.

Thay mặt cán bộ nhân viên Tổng công ty, đồng chí Lại Văn Đạo, Bí thư Đảng ủy, Thành viên HĐQT, Tổng giám đốc Tổng công ty đã trân trọng cảm ơn Phó Thủ tướng Vũ Văn Ninh trong gần 4 năm qua, mặc dù bận rất nhiều công việc, nhưng vẫn dành tối đa thời gian để chỉ đạo Tổng công ty tổ chức thực hiện tốt nhiệm vụ Đảng, Nhà nước, Chính phủ giao phó; từng bước chuẩn hóa mô hình đại diện vốn nhà nước tại doanh nghiệp, hướng tới sự nhất quán trong chủ trương, đường lối của Đảng và Chính phủ.

Thành tích của SCIC đạt được đã được Đảng và Nhà nước ghi nhận, đó là Kết luận số 78/KL-BCT ngày 26/7/2010 của Bộ Chính trị khẳng định mô hình, định hướng phát triển của SCIC và 5 năm thành

lập, SCIC đã vinh dự được Nhà nước tặng thưởng Huân chương Lao động hạng Ba. Tổng công ty mong rằng, trong thời gian tới, sẽ tiếp tục nhận được sự quan tâm chỉ đạo của đồng chí Phó Thủ tướng.

Cũng nhân dịp này, đồng chí Lại Văn Đạo, thay mặt cho lãnh đạo, tập thể cán bộ, nhân viên SCIC, nhiệt liệt chúc mừng Bộ trưởng Tài chính Vương Đình Huệ đã được Thủ tướng Chính phủ cử giữ chức Chủ tịch HĐQT của Tổng công ty. Điều này thể hiện sự quan tâm của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ đối với sự phát triển của Tổng công ty và tiếp tục khẳng định vai trò, vị thế của Tổng công ty trong thời gian tới. Tổng công ty cũng tin tưởng rằng, đồng chí Vương Đình Huệ trên cương vị là Bộ trưởng Tài chính, kiêm Chủ tịch HĐQT SCIC sẽ tiếp tục lãnh đạo SCIC đạt được nhiều thành tích trong thời gian sắp tới.

Tiếp thu ý kiến chỉ đạo của đồng chí Phó Thủ tướng và Bộ trưởng, trong thời gian tới, Ban Lãnh đạo và toàn thể cán bộ nhân viên SCIC cũng xin hứa đoàn kết phấn đấu, tiếp tục tổ chức triển khai Nghị định và Điều lệ về tổ chức hoạt động của Tổng công ty, khắc phục khó khăn, hoàn thành nhiệm vụ, hoàn thành tốt nhất các chỉ tiêu kế hoạch năm 2011 đã được HĐQT phê duyệt, xây dựng Tổng công ty ngày càng vững mạnh. ■

## Tổng giám đốc SCIC thăm và làm việc với Tập đoàn Temasek và một số đối tác Singapore

(Tiếp theo trang 1)

Đại diện đối tác đã giới thiệu về cơ cấu tổ chức, mô hình hoạt động, quy trình đầu tư và một số thông tin khác về FFMC. SCIC đánh giá cao các thông tin FFMC cung cấp và coi đó là nguồn tham khảo quan trọng cho việc thành lập Công ty đầu tư tài chính SCIC theo chủ trương đã được Hội đồng Thành viên SCIC phê duyệt.

Tại buổi làm việc với Tập đoàn đầu tư bất động sản CapitaLand - tập đoàn bất động sản hàng đầu của Singapore và châu Á (Temasek hiện đang nắm giữ 39% vốn), lãnh đạo hai bên



Ông Lại Văn Đạo, Tổng Giám đốc SCIC và Ông Dhanabalan, Chủ tịch Tập đoàn Temasek ký gia hạn Biên bản Ghi nhớ hợp tác giữa SCIC và Temasek Holdings, ngày 27/9/2011.

cũng chia sẻ quan điểm về các cơ hội đầu tư BĐS ở Việt Nam, đặc biệt là đầu tư nhà ở cho người có thu nhập trung bình/thấp theo chủ trương khuyến khích đầu tư của Chính phủ Việt Nam.

Cũng trong chuyến đi lần này, đoàn SCIC đã gặp và làm việc với đại diện Tập đoàn đầu tư & khai thác cảng Singapore (PSA) và đi thăm hạ tầng 1 cảng công-ten-nơ hiện đại nhất của Singapore nhằm tìm hiểu các kinh

nghiệm đầu tư và vận hành cảng biển quốc tế, chuẩn bị cho việc tăng cường đầu tư vào các dự án cơ sở hạ tầng của SCIC. Ngoài ra, đoàn cũng có buổi làm việc với Công ty đầu tư chính phủ Singapore (GIC), một đơn vị được Chính phủ giao quản lý một phần dự trữ ngoại hối của Singapore. Hai bên đã thống nhất sẽ chia sẻ các cơ hội hợp tác giữa hai bên, đặc biệt là tại thị trường Việt Nam. ■

## 9 tháng đầu năm 2011, SCIC đạt trên 80% các chỉ tiêu kế hoạch tài chính

Trong 9 tháng đầu năm 2011, tổng doanh thu của SCIC đạt 2.486 tỷ đồng, tương ứng 82% kế hoạch; lợi nhuận thực hiện sau thuế là 2.138 tỷ đồng, đạt 83% kế hoạch.

Mặc dù tình hình kinh tế vĩ mô, đặc biệt là thị trường chứng khoán có nhiều biến động không thuận lợi nhưng hoạt động bán vốn của Tổng công ty vẫn đạt được những kết quả khá tích cực. Tính đến 30/9/2011, Tổng công ty đã bán vốn nhà nước tại 75 doanh nghiệp (trong đó bán hết vốn nhà nước tại 71 doanh nghiệp), thu được 568 tỷ đồng trên giá trị số sách phần vốn nhà nước là 298 tỷ đồng. Trung

bình, giá bán đạt 1,9 lần so với giá trị số sách. Doanh thu bán vốn ghi nhận là 270 tỷ đồng.

Về hoạt động đầu tư, Tổng công ty đã đẩy nhanh tiến độ chuẩn bị các dự án đang thực hiện như: Dự án đường trục Bắc - Nam và Khu đô thị Hiệp Phước, Dự án Tháp Tài chính Hà Nội, Dự án Viện Đào tạo quản trị cao cấp, Dự án Bệnh viện quốc tế, ... Mặt khác, Tổng công ty cũng xem xét một số cơ hội đầu tư mua trái phiếu DN và đầu tư vào các dự án lớn, quan trọng theo định hướng của Chính phủ.

Hoạt động thu hồi công nợ cũng được SCIC triển khai tích cực trong thời gian qua.

Chỉ tính riêng trong Quý 3/2011, Tổng công ty đã thu hồi được 1.103 tỷ đồng công nợ, lũy kế 9 tháng thu hồi được 6.974 tỷ đồng công nợ cổ tức và công nợ phải thu của Quý HTSXDN.

Trong Quý IV/2011, Tổng công ty sẽ tập trung hoàn thiện dự thảo Nghị định về chức năng và nhiệm vụ của Tổng công ty theo chỉ đạo của Chính phủ và Bộ Tài chính; tiếp tục triển khai các hoạt động bán vốn, nâng cao hiệu quả quản trị DN, đẩy nhanh tiến độ đầu tư phấn đấu hoàn thành vượt mức kế hoạch 2011. ■

## SCIC tập huấn về chiến lược, quản trị doanh nghiệp cho toàn thể cán bộ, nhân viên

Ngày 23/9, tại Quảng Nam, Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước đã tổ chức chương trình tập huấn cho toàn thể cán bộ, nhân viên TCT, với các nội dung: định hướng chiến lược của TCT; chia sẻ kinh nghiệm soát xét báo cáo tài chính và tập huấn về tinh thần làm việc và cống hiến.

Phát biểu tại buổi tập huấn, Tổng giám đốc Lại Văn Đạo đánh giá những kết quả mà SCIC đạt được 5 năm qua; nhận định về những tồn tại cần giải quyết trong thời gian tới. Tổng giám đốc Lại Văn Đạo cho rằng: Thành quả bước đầu của Tổng công ty đã khẳng định chủ trương đúng đắn của Đảng, Chính phủ trong quá trình đổi mới phương thức quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp gắn với đẩy mạnh sắp xếp, nâng cao hiệu quả và sức cạnh tranh của DNNN. Kết quả đạt được là nhờ có sự quan tâm, chỉ đạo sát sao của các cấp ủy Đảng, của Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ; sự giám sát, hỗ trợ, phối hợp chặt chẽ của các bộ ngành và địa phương đặc biệt là của Bộ Tài chính trong các hoạt động của Tổng công ty. Có sự cố gắng, nỗ lực, đoàn kết, thống nhất cao trong cấp ủy Đảng, Hội đồng Thành viên, Ban điều hành của Tổng công ty, sự nỗ lực tập thể cán bộ, nhân viên Tổng công ty và hệ thống người đại diện.

Tuy nhiên, vẫn còn một số hạn chế như: Nhận thức của một số Bộ, ngành, địa phương, doanh nghiệp về chủ trương xác lập quyền đại diện chủ sở hữu vốn nhà nước của Tổng công ty còn chưa nhất quán, dẫn đến chậm hoặc chưa chuyển giao phần vốn nhà nước tại các doanh nghiệp thuộc đối tượng chuyển giao về Tổng công ty; Mục tiêu tích tụ, tập trung vốn nhà nước để đầu tư vào các ngành, lĩnh vực quan trọng triển khai chưa được nhiều ...;



Tổng Giám đốc SCIC Lại Văn Đạo trao giải cho tập thể và cá nhân đoạt giải cuộc thi viết về SCIC nhân kỷ niệm 5 năm hoạt động.

Khuôn khổ pháp lý cho hoạt động của Tổng công ty cũng còn nhiều điểm chưa phù hợp: cơ chế bán vốn nhà nước có những điểm bất cập như về bán vốn tại doanh nghiệp thua lỗ, doanh nghiệp sử dụng nhiều đất; cơ chế quản lý vốn nhà nước, cơ chế đại diện chủ sở hữu, lương thưởng và trách nhiệm của người đại diện; cơ chế tài chính của Tổng công ty với mô hình đặc thù còn chưa đầy đủ do áp dụng cơ chế chung đối với DN sản xuất, kinh doanh thông thường....

Để khắc phục những vấn đề còn tồn tại, Tổng giám đốc cho rằng: Cần có sự nhất quán về nhận thức đối với chủ trương, đường lối cải cách của Đảng và Nhà nước thông qua mô hình Tổng công ty; cần tiếp tục chuẩn hóa khuôn khổ pháp lý đồng bộ và theo kịp thực tế đối với hoạt động của Tổng công ty về thực hiện quyền và nghĩa vụ đại diện chủ sở hữu nhà nước, cơ chế người đại diện, cơ chế bán vốn, đầu tư vốn, phân cấp trong quản lý đầu tư và các quy định liên quan khác. Bên cạnh đó, Tổng giám đốc cũng nhấn mạnh: Bản thân mỗi cán bộ, nhân viên Tổng công ty cần chủ động, sáng tạo; đồng thời tiếp tục tìm tòi, học hỏi và tham mưu, đề xuất với Đảng, Chính

phủ nhằm làm rõ chức năng, nhiệm vụ, vai trò của Tổng công ty trong quá trình sắp xếp, đổi mới, tái cấu trúc doanh nghiệp.

● Cũng trong khuôn khổ chương trình tập huấn, Đoàn thanh niên TCT cũng đã có những hoạt động tập huấn hoạt động nhóm cho các bạn đoàn viên, thanh niên TCT. Tổng công ty cũng phối hợp với Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam chia sẻ kinh nghiệm soát xét báo cáo tài chính và nghe chuyên gia nói chuyện về tinh thần làm việc và cống hiến.

● Nhân dịp này, Tổng công ty cũng tổ chức trao giải cuộc thi viết về SCIC nhân kỷ niệm 5 năm hoạt động với mục tiêu xây dựng văn hoá doanh nghiệp SCIC; khuyến khích mọi cá nhân, tập thể phát huy khả năng sáng tạo, tinh thần tập thể để đóng góp ý kiến vào việc xây dựng và phát triển SCIC. Đồng thời, cuộc thi cũng là cơ hội để Tổng công ty tìm kiếm những cá nhân có năng lực, có tâm huyết và gắn bó với SCIC. Ban tổ chức cuộc thi đã trao giải Nhì cho 2 tập thể là Ban Quản lý rủi ro và Chi nhánh phía Nam; Giải Ba cho Ban Chiến lược; Ban Tổ chức cán bộ và ông Trần Trung Kiên, Chuyên viên Ban Đầu tư 4 và 9 giải khuyến khích. ■

## Công chức có tài sẽ được nâng lương nhanh, nhiều

Sẽ nâng tỷ lệ công chức được nâng lương trước thời hạn do làm việc xuất sắc từ 5% lên 10%.

Để khuyến khích cán bộ, công chức, viên chức làm tốt việc công, đảm bảo những nhu cầu cơ bản của cuộc sống, Bộ Nội vụ dự kiến đổi mới chế độ nâng bậc lương, nâng ngạch.

Nếu giữ bảng lương như hiện nay thì cứ sau mỗi khoảng thời gian xếp lương ở ngạch (loại A và B: 3 năm, loại C và D: 2 năm) và hoàn thành nhiệm vụ được giao thì nâng 1 bậc lương.

Nếu thiết kế bảng lương theo phương

án mỗi ngạch có 1 bậc lương thì cứ sau mỗi khoảng thời gian xếp lương ở ngạch (3 năm với loại A, B, C và 2 năm với loại D) và hoàn thành nhiệm vụ thì được hưởng thêm 5% mức lương hiện hưởng.

Sẽ sửa đổi thời gian nâng lương trước 1 năm khi thông báo nghỉ hưu.

Nâng tỷ lệ cán bộ, công chức, viên chức được nâng lương do hoàn thành xuất sắc nhiệm vụ lên từ 5% thành 10%. Từ đó tạo điều kiện cho họ lập nhiều thành tích, khuyến khích những người

có tài được nâng lương nhanh.

Đặc biệt, thời gian cán bộ, công chức nữ mang thai và nghỉ thai sản sẽ được điều chỉnh và quy định theo pháp luật và luật bảo hiểm xã hội (dự kiến sửa đổi từ 4 tháng lên 6 tháng). Thời gian đó được tính là thời gian hoàn thành xuất sắc nhiệm vụ, sẽ được cộng với thành tích trong thời gian giữ bậc còn lại để ưu tiên xét nâng bậc trước thời hạn.

Đánh giá về điều chỉnh này, TS Nguyễn Hữu Dũng, nguyên Viện trưởng Viện Khoa học Lao động và Xã hội cho rằng: “Đây là phương án đổi mới mang đậm tính nhân văn của những người quản tử”. ■ Nguồn: VTC News

## Thông tư hướng dẫn thực hiện mức lương tối thiểu vùng đối với người lao động làm việc ở công ty, doanh nghiệp,...

Ngày 16/9/2011, Bộ Lao động, thương binh và xã hội đã ban hành Thông tư số 23/2011/TT-BLĐTBXH về việc hướng dẫn thực hiện mức lương tối thiểu vùng đối với người lao động làm việc ở công ty, doanh nghiệp, hợp tác xã, trang trại, hộ gia đình, cá nhân và các cơ quan, tổ chức có thuê mướn lao động.

Theo đó, đối tượng áp dụng của Thông tư là người làm việc theo Hợp đồng lao động tại Nghị định số 44/2003/NĐ-CP ngày 09 tháng 5 năm 2003 của Chính phủ và viên chức hưởng lương trong các Doanh nghiệp, bao gồm: thành viên Hội đồng quản trị, thành viên Hội đồng thành viên hoặc Chủ tịch Công ty, Tổng Giám đốc, Giám đốc, Phó Tổng Giám đốc, Phó Giám đốc, Kế toán trưởng, Kiểm soát viên và những người làm công tác quản lý khác hưởng lương.

Mức lương tối thiểu vùng áp dụng từ ngày 01/10/2011 đến hết ngày 31/12/2012 như sau: mức 2.000.000 đồng/người/tháng áp dụng đối với doanh nghiệp hoạt động trên địa bàn vùng I; mức 1.780.000 đồng/người/tháng áp dụng trên địa bàn thuộc vùng II; mức 1.550.000 đồng/người/tháng áp dụng trên địa bàn thuộc vùng III; mức 1.400.000 đồng/người/tháng áp dụng trên các địa bàn thuộc vùng IV. Đây là mức thấp nhất làm căn cứ để xây dựng thang lương, bảng lương, điều chỉnh các mức lương của người lao động.

Bên cạnh đó, khi áp dụng quy định tại Thông tư này, Doanh nghiệp không được xóa bỏ hoặc cắt giảm các chế độ tiền lương khi người lao động làm thêm giờ, làm việc vào ban đêm, tiền lương hoặc phụ cấp làm việc trong điều kiện lao động nặng nhọc độc hại.

Địa bàn có sự thay đổi tên hoặc chia tách thì tạm thời thực hiện theo mức lương tối thiểu vùng đối với địa bàn trước khi thay đổi



tên hoặc chia tách; trường hợp địa bàn được thành lập mới từ các địa bàn có mức lương tối thiểu vùng khác nhau thì thực hiện mức lương tối thiểu vùng theo địa bàn có mức lương tối thiểu vùng cao nhất; trường hợp thành lập thành phố trực thuộc tỉnh thì một địa bàn hoặc nhiều địa bàn thuộc vùng IV thì thực hiện mức lương tối thiểu vùng áp dụng đối với địa bàn vùng III.

Doanh nghiệp hoạt động trên các địa bàn liền nhau có mức lương tối thiểu vùng khác nhau thì thực hiện mức lương tối thiểu vùng theo địa bàn có mức lương tối thiểu vùng cao nhất; doanh nghiệp có đơn vị, chi nhánh hoạt động ở địa bàn nào, thực hiện lương tối thiểu

vùng theo địa bàn đó. Khu công nghiệp, khu chế xuất nằm trên các địa bàn có mức lương tối thiểu vùng khác nhau thì doanh nghiệp hoạt động trong khu công nghiệp, khu chế xuất đó thực hiện mức lương tối thiểu vùng theo địa bàn có mức lương tối thiểu vùng cao nhất; trường hợp khu công nghiệp, khu chế xuất có các phân khu nằm trên các địa bàn có mức lương tối thiểu vùng khác nhau thì doanh nghiệp hoạt động trong phân khu nằm trên địa bàn nào, thực hiện mức lương tối thiểu vùng theo địa bàn đó.

Thông tư này có hiệu lực thi hành kể từ ngày 31/10/2011, thay thế Thông tư số 36/2010/TT-BLĐTBXH ngày 18/11/2010. ■

# Loại bỏ cổ đông nhỏ để thu tóm công ty

**Khi thị trường chứng khoán đi xuống, giá cổ phiếu còn rẻ hơn giá rau muống, thì nhiều nhà đầu tư trong và ngoài nước đang ngấp nghé thu tóm những công ty đại chúng kinh doanh tốt với giá rẻ. Nhận thấy xu thế đó, cổ đông lớn trong các công ty này quyết giành lấy quyền kiểm soát trước khi các nhà đầu tư ở ngoài chen chân vào công ty bằng cách thu gom số lượng cổ phần ở mức có thể kiểm soát được công ty.**



## Luật hiện hành quy định như thế nào?

Theo Luật Doanh nghiệp 2005, với các vấn đề lớn của công ty như tổ chức lại công ty (bao gồm việc chia, tách, hợp nhất, sáp nhập), bán công ty, chuyển đổi loại hình công ty, nếu điều lệ công ty không quy định khác, thì phải được ít nhất 75% số cổ phần phổ thông có quyền biểu quyết thông qua tại cuộc họp đại hội đồng cổ đông công ty. Do vậy, để kiểm soát và chi phối công ty, các cổ đông lớn phải nắm ít nhất là 75% cổ phần phổ thông.

Theo quy định của Luật Chứng khoán, khi một cổ đông dự định nắm giữ từ 25% cổ phần phổ thông, hoặc đã nắm giữ 25% cổ phần phổ thông mà mua tiếp cổ phần dẫn đến việc sở hữu từ 51%, 65% và 75% cổ phần phổ thông thì phải chào mua công khai. Thông thường các cổ đông lớn thu gom một cách gián tiếp nhằm sở hữu số cổ phần mục tiêu đã đặt ra, để sau đó có thể dễ dàng thực hiện thủ tục chào mua công khai.

Một khi nắm giữ 75% cổ phần phổ thông có quyền biểu quyết trong công ty, cổ đông này sẽ chi phối vận mệnh của công ty. Tuy nhiên, việc chi phối này vẫn bị hạn chế bởi điều 120 và điều 118 của Luật Doanh nghiệp 2005 về các giao dịch đối với người có liên quan. Theo đó, người có liên quan không có quyền biểu quyết đối với các giao dịch này, chẳng hạn việc bỏ phiếu mua công ty, sáp nhập hoặc hợp nhất công ty với chính công ty là cổ đông lớn đó.

Nếu không “lách luật”, thì theo quy định của Luật Doanh nghiệp 2005 các giao dịch này sẽ khó thực hiện, vì lúc bấy giờ quyền biểu quyết giao dịch sẽ thuộc về cổ đông thiểu số, và mục tiêu thu tóm của cổ đông lớn không thể thực hiện được.

## Luật pháp ở các nước khác

Nhằm bảo vệ quyền lợi của cổ đông lớn đồng thời đảm bảo sự công bằng cho cổ đông thiểu số đối với tình trạng thu tóm của cổ đông lớn như đề cập ở trên, các nước có nền luật pháp phát triển đã thiết lập các quy định pháp lý rõ ràng và minh bạch để điều chỉnh hành vi này.

Theo đó, luật pháp ở các nước Anh, Mỹ, Thụy Sĩ, Đài Loan, Hàn Quốc, Nhật Bản quy định quyền loại bỏ cổ đông nhỏ ra khỏi công ty là quyền đương nhiên của cổ đông lớn, khi cổ đông lớn sở hữu từ 90% hoặc 95% (tùy từng nước, nhưng tối thiểu là 90%) cổ phần phổ thông có quyền biểu quyết, và ý kiến của cổ đông thiểu số về việc này là không cần thiết.

Theo đó, cổ đông lớn triệu tập cuộc họp đại hội đồng cổ đông để bỏ phiếu loại bỏ cổ đông thiểu số ra khỏi công ty, hoặc hội đồng quản trị nơi cổ đông lớn nắm quyền kiểm soát sẽ thông qua việc mua lại cổ phần của các cổ đông thiểu số, và cổ đông lớn bồi thường cho cổ đông thiểu số bằng tiền mặt hoặc là bằng chính cổ phần của cổ đông lớn. Luật ở các nước này bảo vệ cổ đông nhỏ bằng việc trao quyền cho các cổ đông thiểu số yêu cầu tòa án thẩm định

lại tính công bằng của giao dịch. Thông thường, tòa án sẽ xem xét giao dịch thu tóm này qua hai yếu tố. Yếu tố đầu tiên là tiến trình thu tóm này có hợp pháp và công bằng hay không, qua việc bỏ phiếu và quyền sở hữu của cổ đông lớn, kể cả ý kiến của cổ đông thiểu số (nếu có). Yếu tố thứ hai là xem xét giá thế nào được xem là công bằng và hợp lý.

Tùy theo kinh nghiệm và nhận định của từng thẩm phán thụ lý vụ việc, đã nảy sinh nhiều tranh cãi xoay quanh việc thẩm định giá như thế nào được xem là hợp lý. Đối với một số thẩm phán, ngày hội đồng quản trị công ty, hoặc đại hội đồng cổ đông quyết định mua lại cổ phần phổ thông của cổ đông thiểu số sẽ được xem là ngày xác định giá hợp lý, theo đó giá hợp lý là giá giao dịch niêm yết vào cuối ngày tại các sở giao dịch chứng khoán hoặc trung tâm giao dịch chứng khoán.

Tuy nhiên, có nhiều thẩm phán không đồng ý và không theo cách thức nêu trên vì cho rằng, giá xác định vào ngày giao dịch tại các sở giao dịch và trung tâm giao dịch thường bị ảnh hưởng yếu tố thị trường và tâm lý của nhà đầu tư, do vậy giá đó không phản ánh đúng giá trị thật của cổ phần. Vì vậy cách mà các thẩm phán sử dụng nhiều nhất là đánh giá lại chỉ số P/E (giá thu nhập trên mỗi cổ phần), giá trị ròng của công ty, giá dự kiến trong tương lai của mỗi cổ phiếu và tiềm năng phát triển của công ty, giá trị thương hiệu...

Quay lại với thực tiễn tại Việt Nam, nếu Luật Doanh nghiệp 2005 bổ sung quyền loại bỏ các cổ đông thiểu số của cổ đông lớn như luật pháp của các nước khác, thì vấn đề đặt ra là các tòa án kinh tế ở ta, đã có thẩm phán có kinh nghiệm, chuyên môn, nghiệp vụ và năng lực để thẩm định và đánh giá được tính công bằng và hợp lý của các giao dịch thu tóm đó hay không? ■

Nguồn: TBKTSG

## ĐIỂM TIN

● **Thủ tướng kết luận về điều hành giá xăng dầu:** Việc điều hành giá bán lẻ xăng dầu trong thời gian tới phải tiếp tục thực hiện nghiêm, theo đúng các quy định tại Nghị định này. Các yếu tố hình thành giá, chi phí và kết quả kinh doanh phải được công bố công khai, rõ ràng. Đó là nội dung chính tại kết luận của Thủ tướng Chính phủ tại cuộc họp về tình hình thực hiện Nghị định số 84/2009/NĐ-CP trong lĩnh vực kinh doanh xăng dầu,

vừa được Văn phòng Chính phủ ban hành ngày 29/9.

Thủ tướng cũng yêu cầu việc điều hành giá bán lẻ xăng dầu trong thời gian tới phải tiếp tục thực hiện nghiêm, theo đúng các quy định tại Nghị định 84/2009/NĐ-CP; các yếu tố hình thành giá, chi phí và kết quả kinh doanh phải được công bố, công khai rõ ràng.

● **Gần đây, thị trường bất động sản ở phân**

**khúc nhà chung cư chứng kiến nhiều sự việc lùm xùm, chủ yếu liên quan đến các chủ đầu tư dự án.** Đây hầu hết đều là các doanh nghiệp bất động sản có vốn hàng trăm tỷ đồng, nhưng xem ra cách làm ăn vẫn còn mang nặng tính chộp giật. Cũng không loại trừ khả năng nhiều doanh nghiệp đang gặp khó khăn do không lường trước được các biến động kinh tế vĩ mô bất lợi, lãi suất tăng cao... và quay sang “trở mặt” khách hàng khi đuối sức. ■

## Xuất khẩu gạo tăng 25,6% về giá trị

Theo báo cáo của Trung tâm Tin học và Thống kê (Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn), 9 tháng đầu năm 2011, VN đã xuất khẩu 750 ngàn tấn gạo, nâng tổng lượng gạo đã xuất từ đầu năm đến nay lên 6,2 triệu tấn, kim ngạch thu về đạt 3,1 tỷ USD.

So với cùng kỳ năm trước xuất khẩu gạo đã tăng 17,4% về lượng và 25,6% về giá trị. Giá gạo bình quân trong 8 tháng cũng tăng 5,3% so với cùng kỳ năm trước khi đạt mức 495 USD/tấn.

Thời gian qua, thị trường Indonesia tiếp tục có sự tăng trưởng mạnh, vượt Philippines trở thành thị trường tiêu thụ gạo lớn nhất của VN. Philippines đành phải xếp vị trí thứ hai do lượng nhập khẩu giảm gần 39% và giá trị nhập khẩu chỉ bằng 1/2 năm 2010. Các thị trường khác như Malaysia, Trung Quốc tăng tương ứng 2 và hơn 3 lần về giá trị so với cùng kỳ năm trước.



## Thương lái Trung Quốc lại tăng thu gom nông sản

Theo nguồn tin từ Bộ Công Thương, trong thời gian này, hàng chục doanh nghiệp Trung Quốc (TQ) rất năng nổ tìm đối tác VN để xúc tiến các hợp đồng nhập khẩu nông sản như sắn lát, sắn củ khô, khoai lang, lạc nhân, các loại đỗ và vừng.

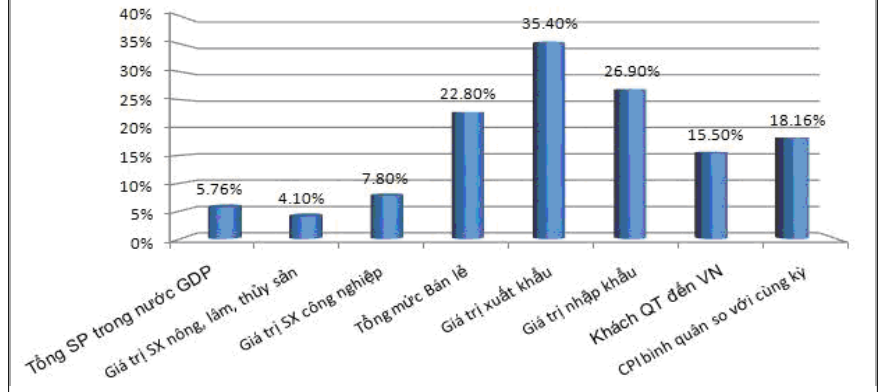
Đây là các mặt hàng doanh nghiệp TQ gia tăng nhập khẩu để chế biến các loại sản phẩm thực phẩm phục vụ Tết Dương lịch và Nguyên đán 2012. Nguồn sắn lát và sắn củ khô xuất khẩu của Việt Nam hiện đang rất khan hiếm, vì vậy các doanh nghiệp TQ đã tăng giá giao dịch 10 – 15% để hút hàng.

Mặt hàng khoai lang, một số doanh nghiệp Trung Quốc đã sử dụng hộ chiếu nhập cảnh, tiếp cận các vùng trồng khoai lang ở vùng đông bắc để trực tiếp thu mua và vận chuyển về TQ qua cửa khẩu Móng Cái.

Theo thống kê của cơ quan quản lý cửa khẩu, sản lượng khoai lang các doanh nghiệp TQ trực tiếp mua để chuyển về nước khoảng 200 tấn/tuần. Đối tác cũng đẩy tăng giá lạc nhân và các loại đậu đỗ, vừng thêm 6 - 10% so với hồi tháng 8 để hút hàng.

C.PHƯƠNG

CÁC CHỈ SỐ VĨ MÔ CƠ BẢN 9 THÁNG (tăng/ giảm) so với cùng kỳ năm 2010 (%)



## Các chỉ số vĩ mô cơ bản 9 tháng đầu năm 2011

**Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** cả nước tháng 9/2011 tăng 0,82% so với tháng 8, GDP 9 tháng đầu năm 2011 tăng 5,76% so với cùng kỳ, nhập siêu 9 tháng 6,84 tỷ USD...là tâm điểm kinh tế vĩ mô 9 tháng đầu năm 2011.

CPI cả nước tháng 9/2011 tăng 0,82% so với tháng 8. Tại 2 thành phố lớn là Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh, chỉ số CPI tăng lần lượt là 0,2% và 0,88%.

Khá nhiều nhóm hàng tăng giá mạnh những tháng trước đã có dấu hiệu hạ nhiệt. Chỉ số giá hàng ăn và dịch vụ ăn uống tháng 9 tăng nhẹ 0,28% so với tháng 8. Chỉ số giá thuộc nhóm giáo dục tăng mạnh 8,62% so với tháng 8. Đây là nhóm có mức tăng mạnh nhất trong tháng này và là nhân tố 'đẩy' chỉ số giá tăng 0,82% trong khi hầu hết các nhóm đều chỉ tăng nhẹ và 2 nhóm giảm.

**Tổng sản phẩm trong nước (GDP)** 9 tháng năm 2011 ước tính tăng 5,76% so với cùng kỳ năm 2010. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,39%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 6,62%; khu vực dịch vụ tăng 6,24%. GDP 9 tháng đầu năm tính theo giá thực tế đạt 1.710.214 tỷ đồng.

Nhập siêu 1 tỷ USD tháng 9 đưa nhập siêu 9 tháng lên 6,84 tỷ USD, bằng 9,77% tổng kim ngạch xuất khẩu 9 tháng. Nhập siêu hàng hóa 9 tháng năm 2010 là 8,6 tỷ USD. Như vậy, nhập siêu 9 tháng đầu năm 2011 giảm 20,46% so với cùng kỳ năm 2010.

Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 9 ước tính đạt 8,3 tỷ USD, giảm 10,2% so với tháng trước và tăng 33,6% so với cùng kỳ năm 2010. Tính chung chín tháng năm 2011, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 70 tỷ USD, tăng 35,4% so với cùng kỳ năm trước.

Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng 9/2011 ước tính đạt 9,3 tỷ USD, giảm 3,6% so với tháng trước và tăng 31% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung chín tháng năm 2011, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 76,9 tỷ USD, tăng 26,9% so với cùng kỳ năm 2010.

**Tổng mức hàng hoá bán lẻ và doanh thu**

**dịch vụ tiêu dùng** 9 tháng năm 2011 ước tính đạt 1392,9 nghìn tỷ đồng, tăng 22,8% so với cùng kỳ năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá thì tăng 3,9%. Trong đó, kinh doanh thương nghiệp đạt 1101,8 nghìn tỷ đồng tăng 23,1% so với cùng kỳ năm 2010; khách sạn, nhà hàng đạt 152 nghìn tỷ đồng tăng 21,9%; dịch vụ đạt 125,4 nghìn tỷ đồng tăng 22,2%; du lịch đạt 13,7 nghìn tỷ đồng tăng 16,6%.

**Chỉ số sản xuất công nghiệp** tháng 9/2011 tăng 2,1% so với tháng trước và tăng 12% so với cùng kỳ năm 2010. Chỉ số sản xuất công nghiệp chín tháng năm nay tăng 7,8% so với cùng kỳ năm trước, bao gồm: Công nghiệp khai thác mỏ tăng 0,8%; công nghiệp chế biến tăng 10,7%; sản xuất, phân phối điện, ga, nước tăng 9,6%.

**Chỉ số tồn kho** tại thời điểm 01/9/2011 của toàn ngành công nghiệp chế biến, chế tạo giảm 5,5% so với cùng thời điểm năm trước. Trong đó, các ngành có chỉ số tồn kho giảm mạnh là: Sản xuất thuốc lá, thuốc láo giảm 17%; sản xuất bơ sữa giảm 18,2%; sản xuất bột giấy, giấy và bìa giảm 22%; sản xuất các sản phẩm từ kim loại đúc sẵn giảm 26,6%; sản xuất xe có động cơ giảm 27,7%; sản xuất thuốc, hóa dược và dược liệu giảm 30%. Một số ngành có chỉ số tồn kho tăng cao là: Sản xuất xi măng, vôi, vữa tăng 59,6%; sản xuất mô tô, xe máy tăng 50,4%; sản xuất bia và mạch nha tăng 43,7%; sản xuất thức ăn gia súc tăng 39,6%; sản xuất đồ uống không cồn tăng 35,4%; sản xuất cáp điện và dây điện có bọc cách điện tăng 30,9%.

**Thu hút đầu tư trực tiếp của nước ngoài (FDI)** từ đầu năm đến 22/9/2011 đạt 9903,5 triệu USD, bằng 72,1% cùng kỳ năm 2010, bao gồm: Vốn đăng ký 8237,8 triệu USD của 675 dự án được cấp phép mới (giảm 31,5% về vốn và giảm 29,6% về số dự án so với cùng kỳ năm trước); Vốn đăng ký bổ sung 1665,7 triệu USD của 178 lượt dự án được cấp phép từ các năm trước. Vốn FDI thực hiện 9 tháng năm 2011 ước tính đạt 8,2 tỷ USD, tăng 1,9% so với cùng kỳ năm trước. ■ Nguồn: tổng hợp

# Thấy gì từ con số 4,7 nghìn doanh nghiệp giải thể?

**Theo Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tăng trưởng GDP 9 tháng năm 2011 chỉ đạt 5,76% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn con số tương ứng của năm 2010 (6,25%).**

“Đây là lần đầu tiên Bộ Kế hoạch và Đầu tư có báo cáo về số doanh nghiệp giải thể”, bên lề cuộc họp báo Chính phủ thường kỳ ngày 26/9, một lãnh đạo cấp vụ của bộ này khẳng định với báo chí.

Con số từ báo cáo của Bộ Kế hoạch và Đầu tư cung cấp tại buổi họp cho thấy, trong 9 tháng năm 2011, đã có khoảng 4,7 nghìn doanh nghiệp giải thể với tổng số vốn đăng ký kinh doanh khoảng 34 nghìn tỷ đồng.

Thông tin này được đề cập trong bối cảnh tình hình sản xuất đang rất khó khăn. Theo Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tăng trưởng GDP 9 tháng năm 2011 chỉ đạt 5,76% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn con số tương ứng của năm 2010 (6,25%).

Ông Vũ Đức Đam, Bộ trưởng, Chủ nhiệm Văn phòng Chính phủ, trong buổi họp báo ngày hôm qua cũng cho biết, lạm phát dù có hạ nhiệt nhưng vẫn đang ở mức cao khiến lãi suất khó hạ nhanh. “Rất ít người vay được ở mức dưới 17%/năm”, ông cho biết.

Cũng theo đại diện Chính phủ, do tác động từ tình hình thế giới và chính sách tài khóa, tiền tệ chặt chẽ, sản xuất đang gặp phải những khó khăn nhất định, tồn kho tăng cao...

Cùng thời gian này, nhiều tiếng than khó cũng được phát từ phía doanh nghiệp, kêu gọi Chính phủ có những điều chỉnh nới lỏng.

Thực tế là con số doanh nghiệp giải thể như đề cập ở trên là rất thấp. Cũng báo cáo của Bộ Kế hoạch và Đầu tư, trong 9 tháng năm 2011, cả nước có khoảng 57,8 nghìn doanh nghiệp đăng ký kinh doanh với tổng số vốn đăng ký ước đạt trên 363,7 nghìn tỷ đồng.

Tuy con số về doanh nghiệp đăng ký mới và dự kiến vốn cho kinh doanh kể trên có giảm tương ứng khoảng 7,8% và 4% so với cùng kỳ năm 2010, nhưng so với số doanh nghiệp giải thể, dường như khó khăn không phải quá lớn.

Ông Vũ Tiến Lộc, Chủ tịch Phòng Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI), trong một lần trò chuyện với báo

chí cho biết, thu thập ý kiến của các hiệp hội cho thấy, tỷ lệ doanh nghiệp phải ngừng hoạt động là không nhiều.

Một vị chuyên gia kinh tế cũng cho biết, trong khoảng 20 năm thực hiện Luật Doanh nghiệp, tỷ lệ công ty “chết” đi là quá ít. Điều này được cho rằng nền kinh tế chưa có năng lực cạnh tranh cao...

Cũng trong thời gian gần đây, nhiều tổ chức quốc tế đã cảnh báo về hậu quả của chính sách nới lỏng quá sớm đối với Việt Nam. Tại buổi họp báo công bố báo cáo cập nhật triển vọng phát triển châu Á 2011, Giám đốc Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) tại Việt Nam, ông Tomoyuki Kimura nêu quan điểm, vẫn còn quá sớm để Việt Nam có thể nới lỏng các chính sách kinh tế vĩ mô, bởi lạm phát tính theo năm vẫn ở mức trên 20%.

Vì vậy cho rằng, việc nới lỏng chính sách quá sớm có thể làm giảm hiệu quả những nỗ lực ổn định kinh tế vĩ mô, gây mất niềm tin của doanh nghiệp và người dân vào đồng Việt Nam, và tạo ra sức ép sụt giảm dự trữ ngoại tệ...

Bộ trưởng Vũ Đức Đam trong buổi họp báo Chính phủ thường kỳ tháng 9 cũng cho biết, một trong những nhiệm vụ trọng tâm của Chính phủ các năm tới là tái cấu trúc doanh nghiệp, bao gồm cả doanh nghiệp nhà nước và ngoài nhà nước.

■  
Nguồn: VnEconomy

## Chính phủ chưa hài lòng về kết quả thực hành tiết kiệm

**“Kết quả thực hành tiết kiệm, chống lãng phí vẫn thấp so với yêu cầu” là nhận định của Chính phủ, tại báo cáo ngày 27/9 về tình hình và kết quả thực hiện Luật Thực hành tiết kiệm, chống lãng phí năm 2011.**

Trong quản lý, sử dụng ngân sách Nhà nước, báo cáo cho biết, 8 tháng đầu năm 2011, hệ thống kho bạc Nhà nước đã phát hiện trên 28.900 khoản chi của 15.000 đơn vị chưa chấp hành đúng thủ tục, chế độ quy định và đã yêu cầu bổ sung các thủ tục cần thiết. Từ chối chưa thanh toán số tiền khoảng trên 239 tỷ đồng chi không đúng chế độ quy định.

Chính phủ nhìn nhận, việc mua sắm và sử dụng xe ô tô công vượt tiêu chuẩn chế độ, định mức đã cơ bản được khắc phục. 1.081,4 tỷ đồng là tổng kinh phí đã thực hiện tạm dừng mua sắm, trang bị mới ô tô, điều hòa nhiệt độ, thiết bị văn phòng...

Ở lĩnh vực đầu tư xây dựng cơ bản, báo cáo cho hay tổng số vốn đầu tư các bộ ngành địa phương ngừng khởi công mới, cắt giảm,



**Chính phủ nhìn nhận, việc mua sắm và sử dụng xe ô tô công vượt tiêu chuẩn chế độ, định mức đã cơ bản được khắc phục.**

giãn tiến độ điều chuyển là 9.452 tỷ đồng.

Tính đến hết tháng 6/2011, qua thẩm tra, phê duyệt quyết toán 18.030 dự án đã hoàn thành trong cả nước, đã cắt giảm các khoản chi phí sai tiêu chuẩn, định mức, chế độ góp phần tiết kiệm vốn ngân sách 465,2 tỷ đồng.

Cũng góp phần tiết kiệm chi tiêu công, số tiền thu được do bán nhà sở hữu nhà nước, chuyển nhượng quyền sử dụng đất, chuyển mục đích sử dụng đất là 24.812 tỷ đồng...

Đánh giá việc thực hành tiết kiệm, chống

lãng phí trong sản xuất và tiêu dùng của nhân dân, báo cáo viết: “người tiêu dùng Việt Nam đang có xu hướng tiêu dùng các sản phẩm hàng Việt Nam chất lượng cao thay vì tiêu dùng các sản phẩm ngoại nhập như trước đây”. Tuy nhiên, đã không có con số nào được đưa ra cùng với nhận định này.

Theo Chính phủ, công tác thực hành tiết kiệm, chống lãng phí trong năm nay đã đạt được những kết quả nhất định, góp phần tích cực vào việc ngăn chặn suy giảm kinh tế, kiềm chế lạm phát.

Tuy vậy, kết quả thực hành tiết kiệm, chống lãng phí vẫn thấp so với yêu cầu. Tình trạng lãng phí trong một số lĩnh vực như đầu tư xây dựng cơ bản, quản lý và sử dụng đất đai, tài nguyên thiên nhiên chậm được khắc phục...

Nguyên nhân được chỉ ra tại báo cáo, một phần do bối cảnh trong nước và thế giới cũng như những hạn chế của hệ thống cơ chế chính sách và các định mức tiêu chuẩn chế độ. Bên cạnh đó việc tổ chức thực hiện chương trình hành động thực hành tiết kiệm, chống lãng phí có nơi còn mang tính hình thức, hiệu quả chưa cao... ■

# Nguy cơ đánh mất cơ hội thu hút vốn ngoại

**“38 tập đoàn và 9 quỹ đầu tư lớn nhất của Mỹ, trong đó có nhiều NĐT lần đầu tiên đến Việt Nam do JP Morgan dẫn đầu vừa kết thúc đợt tìm kiếm cơ hội đầu tư vào TTCK Việt Nam, đã thốt lên rằng, với quy mô và chất lượng hàng hoá của TTCK hiện tại, họ không có cơ hội đầu tư vào Việt Nam. Nếu những hạn chế này không sớm được khắc phục, chúng ta sẽ đánh mất cơ hội thu hút dòng vốn ngoại quy mô lớn”.**

**TS Lê Xuân Nghĩa, Phó chủ tịch Ủy ban Giám sát tài chính quốc gia chia sẻ như vậy, sau khi trực tiếp tham gia giới thiệu cơ hội đầu tư vào TTCK Việt Nam đến các NĐT hàng đầu thế giới.**



**Thưa ông, quy mô TTCK còn nhỏ, chất lượng hàng hoá chưa cao có phải đang là những trở ngại chính khiến các tập đoàn lớn của Mỹ chưa đưa ra kế hoạch giải ngân cụ thể?**

**TS. Lê Xuân Nghĩa:** Đúng vậy. Các NĐT hỏi tôi và một lãnh đạo Sở GDCK Hà Nội rằng, ngay bây giờ họ muốn mua một lượng cổ phiếu đang niêm yết trị giá 50 triệu USD trong một phiên giao dịch và sau đó khi muốn thoái vốn thì có thể tiến hành dễ dàng cũng trong một phiên giao dịch được không?

Chúng tôi trả lời, với quy mô và tính thanh khoản của TTCK Việt Nam hiện tại, cả hai mong muốn, nhất là yêu cầu thứ hai rất khó được đáp ứng.

Các NĐT không ngạc nhiên với câu trả lời của chúng tôi, bởi qua trực tiếp khảo sát cơ hội đầu tư vào các cổ phiếu đang niêm yết trên TTCK Việt Nam, họ không tìm thấy cơ hội đầu tư nào hiện hữu, bởi quy mô của TTCK hiện tại chẳng khác nào “chợ cóc”, hàng hoá tuy nhiều nhưng chất lượng không cao.

**Vậy các NĐT kỳ vọng gì về cơ hội đầu tư vào Việt Nam trong thời gian tới, thưa ông?**

Theo nhận định của các NĐT, việc cải thiện quy mô, thanh khoản, cũng như chất lượng hàng hoá cho TTCK không thể làm trong một sớm một chiều.

Bởi vậy, họ gần như từ bỏ ý định giải ngân vào các cổ phiếu đang niêm yết, mà hy vọng

tiến trình cổ phần hóa DNNN sẽ được thúc đẩy mạnh mẽ hơn ngay từ đầu năm 2012 để tìm kiếm cơ hội giải ngân vào các tập đoàn, tổng công ty quy mô lớn, giá trị thương quyền cao trong các lĩnh vực: hàng không, viễn thông, khai khoáng...

Tuy nhiên, nếu Nhà nước chỉ bán số lượng cổ phần ra bên ngoài không đáng kể, khoảng 5 - 10%, thì họ cũng sẽ từ bỏ dự định giải ngân vào Việt Nam.

Bởi lẽ, tỷ lệ quá thấp này vừa không làm thay đổi cách thức và hiệu quả kinh doanh của các DN lớn sau cổ phần hóa, mà còn khiến họ đối mặt với nhiều rủi ro với khoản đầu tư vào các công ty cổ phần có tỷ lệ vốn do Nhà nước nắm giữ quá cao.

**Vậy theo ông, các NĐT muốn Việt Nam mở “room” cổ phần hóa với tỷ lệ nào?**

Tuỳ theo quy mô và ngành nghề hoạt động của các tập đoàn, tổng công ty mà họ muốn tỷ lệ cổ phần lần đầu bán ra công chúng (IPO) hoặc bán cho NĐT chiến lược nước ngoài ít nhất cũng phải 30 - 40% thì họ mới lên kế hoạch giải ngân cụ thể.

Việc mở room này không chỉ áp dụng đối với NĐT nước ngoài, mà cả cho khu vực tư nhân trong nước, bởi đây là tín hiệu cải cách DNNN bắt đầu đi vào thực chất, chứ không phải vẫn còn hình thức như hiện nay, khi tỷ lệ cổ phần đưa ra IPO nhỏ giọt.

Các NĐT cũng mong đợi việc cổ phần hóa các tập đoàn, tổng công ty lớn sắp tới phải gắn với niêm yết trên TTCK, nhằm tăng sức ép về tính minh bạch trong hoạt động

của các DNNN.

Qua đó, tạo bước đột phá về quản trị DN, chứ không phải cổ phần hóa xong vẫn tồn tại tình trạng “bình mới, rượu cũ” như thời gian qua. Việc cải cách DNNN cần chú trọng yêu cầu DN áp dụng các chuẩn mực quốc tế về quản trị công ty, định hướng cạnh tranh quốc tế là chủ yếu và xoá bỏ dần các can thiệp về giá, cũng như tình trạng độc quyền.

Nếu tiến trình cổ phần hóa không được đẩy nhanh theo định hướng trên, thì Việt Nam dễ đánh mất cơ hội thu hút dòng vốn đầu tư nước ngoài lớn trong bối cảnh nhiều dự báo cho thấy, kinh tế Mỹ và châu Âu sẽ phục hồi mạnh vào năm 2014.

Ông Trương Đình Tuyển, nguyên Bộ trưởng Bộ Thương mại, thành viên Hội đồng Tư vấn chính sách tài chính tiền tệ quốc gia cho biết: ông đã trực tiếp gửi kiến nghị lên Thủ tướng Chính phủ Nguyễn Tấn Dũng rằng, việc IPO tại mấy tổng công ty vừa rồi chỉ bán cổ phần ra bên ngoài với tỷ lệ 5 - 10% chẳng mang lại ý nghĩa gì đáng kể về cải cách DNNN, không tạo được hàng hoá có chất lượng cho TTCK.

Cổ phần hóa kiểu này sẽ khó tạo ra thay đổi về chất trong hoạt động quản trị, điều hành của các DNNN, nên khó nâng cao hiệu quả hoạt động. Nếu tình trạng này không sớm được khắc phục, cùng với TTCK không được quan tâm phát triển mạnh mẽ hơn để tăng quy mô và thanh khoản, thì rất khó hấp thụ các khoản đầu tư lớn của NĐT nước ngoài.

Nguồn: ĐTCK



## ADB dự báo sẽ có thêm dòng vốn đổ vào Việt Nam

Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) nhận định nhờ mức tăng trưởng cao, các nền kinh tế mới nổi ở Châu Á sẽ tiếp tục thu hút giới đầu tư nước ngoài sau cuộc khủng hoảng trên thị trường chứng khoán hiện nay.

Quan điểm này được người đứng đầu văn phòng hội nhập kinh tế khu vực của ADB, ông Iwan Azis khẳng định trong báo cáo “Theo dõi Thị trường vốn Châu Á.”

Ông Azis nói rằng cuộc khủng hoảng hiện nay trên thị trường tài chính toàn cầu sẽ không ngăn được dòng vốn đầu tư trong trung hạn đổ vào 11 nền kinh tế đang nổi lên ở Châu Á là Trung Quốc, Hong Kong, Ấn Độ, Indonesia, Malaysia, Philippines, Singapore, Hàn Quốc, Đài Loan, Thái Lan và Việt Nam.

Ông nói điều khiến khu vực Châu Á khác so với các khu vực khác của thế giới là những nền tảng vĩ mô vững chắc.

Cũng theo báo cáo của ADB, với việc kiểm soát chặt chẽ thị trường tài chính và tăng cường dự trữ ngoại hối kể từ sau cuộc khủng hoảng tài chính Châu Á năm 1997, khu vực này hiện có nguồn dự trữ và khả năng thanh khoản thặng dư nên có nhiều

công cụ tài chính hơn để thu hút các nhà đầu tư.

Báo cáo của ADB cũng cho thấy các nền kinh tế trong khu vực có tốc độ tăng trưởng tổng cộng 9,2% trong năm 2010 và dự báo sẽ tăng trưởng 7,7% năm 2011 và 7,6% trong năm 2012.

Tuy nhiên, về tác động tiêu cực, dự báo hoạt động xuất khẩu của khu vực này tới các thị trường truyền thống Mỹ và Châu Âu sẽ giảm sút. ADB cũng khuyến cáo các nhà hoạch định chính sách Châu Á cần phát triển các công cụ để giải quyết dòng vốn đầu tư không ổn định có thể dẫn tới những “chu kỳ tăng trưởng-sụp đổ.”

ADB cũng cảnh báo rằng những hiện tượng bán tháo gần đây để đối phó lại những bất ổn tại Mỹ và khu vực đồng Euro đã nhấn mạnh sự cần thiết phải có những chính sách mạnh hơn để tăng cường niềm tin của các nhà đầu tư và giảm những biến động quá mức.

Ông Azis phát biểu: “Xây dựng các thị trường có chiều sâu và có tính thanh khoản với một cơ sở hạ tầng vững chắc là điều kiện quan trọng để hỗ trợ cho sự phát triển và hội nhập tài chính của khu vực.”

## Goldman, HSBC nộp hồ sơ thầu làm tư vấn bán trái phiếu cho VietinBank

Tập đoàn Goldman Sachs, Morgan Stanley và Deutsche Bank AG nằm trong số 13 định chế tài chính đã gửi hồ sơ thầu làm tư vấn cho Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam về kế hoạch bán trái phiếu trị giá 500 triệu \$ ra nước ngoài, theo như ông Lê Đức Thọ, Phó Tổng giám đốc đã phát biểu.

Các nhà thầu khác đã nộp hồ sơ bao gồm HSBC Holdings Plc, Standard Chartered Plc, Tập đoàn Ngân hàng Australia & New Zealand và BNP Paribas SA. Đây sẽ là lần đầu tiên trái phiếu Việt Nam được chào bán ở thị trường quốc tế trong năm nay và sẽ thử nghiệm mức độ tin tưởng của nhà đầu tư vào Việt Nam. Trong thời gian qua, Việt Nam đã nỗ lực để đẩy lùi lạm phát đang tăng trưởng phi mã tại châu Á vì đồng tiền của VN đã dần dẫn tiến đến mức hoạt động kém hiệu quả nhất tại châu lục này.

## Fitch giữ nguyên xếp hạng tín dụng của Việt Nam

Tổ chức đánh giá tín dụng Fitch khẳng định giữ nguyên mức xếp hạng tín dụng của Việt Nam, đồng thời đánh giá rằng triển vọng của Việt Nam tiếp tục ổn định.

Hiện tại, Fitch đánh giá khả năng trả nợ dài hạn của Việt Nam là B+, còn khả năng trả nợ ngắn hạn là B.

Ông Andrew Colquhoun, trưởng bộ phận đánh giá tín nhiệm quốc gia phụ trách khu vực châu Á-Thái Bình Dương của Fitch cho rằng chính sách tiền tệ chặt chẽ của Việt Nam sẽ hỗ trợ thêm cho việc duy trì mức xếp hạng này.

Tuy nhiên, ông cũng nhận định rằng sự ổn định của nền kinh tế Việt Nam đang chịu áp lực vì lạm phát cao và một số vấn đề còn tồn đọng trong hệ thống ngân hàng.

Theo Fitch, lạm phát tăng 22,2% trong tháng Bảy vừa qua, tăng mạnh so với mức 11,8% vào tháng 12/2010, một phần do giá lương thực cao nhưng cũng một phần vì đồng tiền mạnh và tăng trưởng tín dụng cũng như chi tiêu tài khóa trong năm 2010.

Fitch coi Nghị quyết 11 của Chính phủ là một sự hỗ trợ cho niềm tin ở trong nước đối với tiền đồng, sự ổn định kinh tế và xếp hạng tín nhiệm. Đồng Việt Nam khá ổn định kể từ tháng 2 so với đồng USD. Tuy nhiên tổ chức này cũng cho rằng yêu cầu then chốt là phải tiếp tục có cam kết chính thức với kế hoạch này.



## Temasek đầu tư vào công ty cung cấp khí đốt tại Bắc Mỹ

Xu hướng thị trường dùng khí đốt tự nhiên làm nguồn nhiên liệu cho phương tiện đang ngày càng phổ biến trên thế giới. Các dịch vụ cung cấp khí đốt tự nhiên được nhận định là sẽ phát triển rộng rãi tại Mỹ và Canada. Tại Bắc Mỹ, Công ty Nhiên liệu và Năng lượng sạch là nhà cung cấp chủ yếu nhiên liệu khí đốt tự nhiên cho hoạt động giao thông vận tải.

Công ty hoạt động trong lĩnh vực khí thiên nhiên nén (Compressed Natural Gas – CNG) và khí thiên nhiên hóa lỏng (Liquefied Natural Gas – LNG). 3 tổ chức đầu tư, trong đó có Temasek, đã thỏa thuận đầu tư 150 triệu US\$ vào công ty thông qua hình thức trái phiếu chuyển đổi 7,5% đáo hạn vào năm

2016. Trái phiếu sẽ được chuyển đổi thành cổ phiếu phổ thông với giá 15US\$/cổ phiếu. 1 nhà đầu tư lớn khác trong thương vụ này là RRJ Capital được thành lập bởi Richard Ong. Vào tháng 4 năm nay, Temasek đã hợp tác với RRJ Capital trong 1 thương vụ mua cổ phần chi phối tại Frac Tech Holdings.

“Vụ đầu tư này của Temasek, Seatown and RRJ thể hiện sự tin tưởng của họ vào cơ hội cung cấp khí đốt thiên nhiên cho giao thông vận tải cũng như vị trí tiên phong của Tập đoàn Năng lượng sạch trong việc phát triển phân khúc thị trường này,” ông Andrew J. Littlefair, Chủ tịch và TGD của Tập đoàn Năng lượng sạch phát biểu.

# Minh bạch thông tin, trách nhiệm không chỉ riêng doanh nghiệp

**Động thái mạnh tay của cơ quan quản lý đối với các chậm trễ, sai phạm trong công bố thông tin của DN niêm yết thời gian gần đây được nhiều thành viên thị trường đánh giá tích cực, nhưng đi kèm không ít băn khoăn.**

Hai tuần gần đây, một loạt công ty trên Sở GDCK TP.HCM (HOSE) bị nhắc nhở về nghĩa vụ công bố thông tin, có doanh nghiệp bị nhắc nhở, giải trình lần 2 trong thời gian ngắn. Sau “xi căng đàn” DVD, cơ quan quản lý đang phát đi thông điệp mạnh tay hơn với các chậm trễ, sai phạm trong công tác công bố thông tin từ doanh nghiệp niêm yết. Động thái này được nhiều thành viên thị trường đánh giá tích cực, nhưng đi kèm không ít băn khoăn.

## Nhìn từ hai sàn...

Vừa bật laptop, ngó thấy thông tin cổ phiếu HQC bị cảnh cáo trên toàn thị trường, nhà đầu tư Tr.C.Đức (CTCK TP. HCM) lắc đầu. Nhà đầu tư Đức nói rằng, có thâm niên bám sàn 7 năm, nhưng với thông tin mà HOSE công bố, anh vẫn không hiểu lý do thật sự cổ phiếu này bị cảnh cáo là gì. Vừa nói, anh vừa “click” chuột vào một thư mục khác trên màn hình máy tính xách tay, chép miệng: “Không có gì nghiêm trọng, chỉ là chậm công bố báo cáo tài chính. Chuyện thường ngày ở... doanh nghiệp!”

Anh Đức cho hay, từ lâu anh đã lưu luôn Thông tư 09/2010/TT-BTC (quy định về công bố thông tin) ra màn hình máy tính để tiện tra cứu. “Gần đây, tuần nào cũng có doanh nghiệp bị cảnh cáo, xử phạt bắt nguồn từ văn bản này. Lý do công bố toàn theo Khoản x, Điều y của Thông tư. Tôi gắn bó với thị trường lâu năm cũng mù tịt. Muốn rõ chỉ có nước tự tra cứu thông tin. Rút kinh nghiệm, sao lưu ra một file riêng. Sao cơ quan quản lý không dẫn giải trực tiếp nội dung các điều, khoản để nhà đầu tư dễ đọc?”, anh Đức nói.

“Sở giám sát doanh nghiệp niêm yết chúng tôi, vậy có ai giám sát công tác công bố thông tin của Sở?”, người công bố thông tin của một công ty niêm yết đặt câu hỏi. Trước đó, công ty này đã từng bị HOSE nhắc nhở về chuyện chậm công bố báo cáo thường niên 2010.

Trên đây chỉ là một vài “phản biện” đơn lẻ của một bộ phận thành viên thị trường trước



động thái HOSE tăng cường công tác giám sát và mạnh tay hơn với sai phạm trong công tác công bố thông tin trên TTCK.

## Nâng cao tính chủ động

Ông Lê Văn Thành, sáng lập viên CTCP Đào tạo đầu tư FST nhận xét: “Quả bom” DVD nổ tung, khiến các cơ quan quản lý thị trường không thể chần chừ, buộc phải mạnh tay hơn trong việc xử lý các sai phạm công bố thông tin. Nhưng nỗ lực này đối diện một số thách thức lớn.

Thứ nhất, theo ông Thành, đó là sự bất hợp tác của doanh nghiệp niêm yết, đặc biệt là các doanh nghiệp có nguy cơ rơi vào tình trạng phá sản. Cơ quan quản lý nên lường trước tình huống này và có điều chỉnh về quy định pháp lý phù hợp với thực tế phát sinh.

Thứ hai là trách nhiệm quản lý trên lý thuyết và tính chủ động theo diễn biến thực tế. Chẳng hạn, với DVD, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCK) tuyên bố đã làm hết trách nhiệm trong vụ 70 tỷ đồng (nhà đầu tư nộp tiền mua cổ phiếu phát hành thêm nhưng sau đó đợt phát hành bị hủy

bỏ) là chưa thỏa đáng. UBCK buộc DVD phải trả lại tiền cho nhà đầu tư, về lý thuyết, UBCK hoàn thành nghĩa vụ, nhưng doanh nghiệp làm ngơ thì thực tế UBCK cần theo sát diễn biến tiếp theo của vụ việc để thúc đẩy doanh nghiệp thực hiện nghĩa vụ trả nợ cho nhà đầu tư.

Chuyên gia chứng khoán Huy Nam cho rằng, chưa xét về mặt cơ chế, ngay cả nhân lực của cơ quan quản lý thị trường hiện nay cũng khó có thể bao quát hết thực tế phức tạp phát sinh. Vì vậy, thay vì giám sát thụ động trông chờ doanh nghiệp tự giác như hiện nay, cơ quan quản lý thị trường cần nâng cao tính chủ động bằng cách ứng xử nhanh với các phản hồi từ các thành viên thị trường như thiết lập đường dây nóng để xử lý các tình huống thời sự. Bên cạnh đó, thực tế vận động của thị trường cho thấy, cần có điều chỉnh phù hợp trong khuôn khổ các quy định quản lý thị trường và cần sự phối hợp hành động giữa các cơ quan quản lý thị trường, giữa UBCK với các cơ quan hành pháp, lập pháp để xử lý nghiêm các hành vi vi phạm. ■

Nguồn: ĐTKC-online



Thời gian quý hơn vàng" đó là chân lý đã được chứng minh, đặc biệt là trong thế giới kinh doanh

## Bí quyết quản lý quỹ thời gian vàng

Chuyên gia Anna Stanford chia sẻ: “Thời gian là yếu tố quan trọng nhất đối với một “chiến binh” chuyên nghiệp. Số tiền mà bạn kiếm được nhiều hay ít phụ thuộc vào số lượng thời gian bạn chi cho nó mạnh tay hay không. Người có kinh nghiệm chính là người biết quản lý và phân bổ tài sản vàng mà họ có”.

Thời gian đi qua sẽ không thể lấy lại được. Vì vậy, nếu muốn thành công hãy tận dụng từng phút từng giây để làm việc một cách khoa học và vận dụng những “mánh” dưới đây để học cách làm chủ túi “vàng”.

### Hiểu được tầm quan trọng của thời gian

Thời gian là một trong những kỹ năng quan trọng nhất mà con người cần rèn luyện càng sớm càng tốt. Quản lý thời gian có ý nghĩa đặc biệt đối với những nhà kinh doanh và là bí quyết để cân bằng cuộc sống giữa công việc và gia đình.

### Nắm rõ vai trò và trách nhiệm

Khi bạn hiểu rõ vai trò và trách nhiệm của bản thân, bạn sẽ biết rằng mình nên làm gì để hoàn thành tốt mục tiêu đã đề ra. Đặc biệt, khi một nhiệm vụ được đưa ra thì làm rõ quá trình thực hiện, nhận biết vị trí của bản thân là điều cần thiết bạn nên làm.

### Ưu tiên những việc quan trọng

Chuyên gia Anna nói rằng: “Bạn chỉ có

**“Thời gian quý hơn vàng” đó là chân lý đã được chứng minh, đặc biệt là trong thế giới kinh doanh. Vì vậy, Biết cách quản lý thời gian một cách hiệu quả đồng nghĩa với việc bạn đang có trong tay cả một gia tài lớn!**

hai cánh tay và một cái đầu vì vậy vác ba, bốn bao tải cùng lúc là điều không thể. Chính vì vậy, một chính sách mà bạn cần thi hành là ưu tiên những việc quan trọng nhất và tập trung hết tốc lực vào nó. Bạn có thể sẽ được sếp giao cho giải quyết cùng lúc hai hoặc ba nhiệm vụ và tất cả đều cần được hoàn thành một cách tốt nhất. Hãy suy nghĩ và tìm ra đâu là việc làm quan trọng hơn cả và thực hiện nó đầu tiên, sau đó là các bước tiếp theo”.

### Tạo danh sách những việc cần làm

Tạo một danh sách những việc cần làm là cách quản lý thời gian tốt nhất. Mỗi ngày đến công ty, hãy dành cho mình 15 phút để tư duy những việc cần làm trong ngày kèm theo đó là đóng khung thời gian cho từng nhiệm vụ. Những nhu cầu cá nhân như ăn, chuyện phiếm, hút thuốc...không cần thiết phải đưa vào danh sách. Nhưng, sẽ tốt hơn nếu bạn nghĩ đến nó và phân bổ nó một cách hợp lý để những việc không tên không ảnh hưởng đến quỹ thời gian cố định của bạn.

### Quan tâm đến độ chính xác

Một điều đáng quan tâm nữa chính là độ

chính xác của công việc. Khi bạn giải quyết công việc trong sự vội vàng và cầu thả. Sai lầm sẽ là điều khó tránh khỏi. Nếu trong quá trình kiểm tra lại chất lượng và kết quả công việc, sếp phát hiện ra bạn đã mắc sai lầm. Làm lại từ đầu sẽ là việc bạn phải thực hiện. Như vậy, vừa mất công sức vừa mất thời gian mà còn mất thêm điểm trong mắt sếp. Cái mất nhiều hơn là được. Vì vậy, chú trọng đến thời gian hoàn thành công việc nhưng không được sao nhãng chất lượng và thực hiện nó trong sự vội vàng.

### Đẹp tan tư tưởng trì hoãn

Cũng theo Anna: “Tư tưởng trì hoãn công việc là kẻ thù của thành công. Nhiều người có kỹ năng cần thiết và tài năng để thực hiện nhiệm vụ nhưng lại quá lười biếng và luôn tồn tại tư tưởng “chây ì”. Mỗi ngày tích một chút công việc nghĩa là mỗi ngày bạn phạm một lượng thời gian đáng kể và tiếp tay nuôi dưỡng thói quen xấu”.

Quản lý thời gian hiệu quả là chìa khóa của thành công đặc biệt là với những người đang “chân ướt chân ráo” bước vào thế giới kinh doanh, thế giới công sở. Học cách quản lý thời gian chính là cách tốt nhất để bạn cân bằng cuộc sống và tạo điều kiện để thực hiện các mục tiêu thăng tiến khác. “Thời gian quý hơn vàng”, vì vậy hãy khôn khéo tận dụng quỹ thời gian để làm giàu cho chính bản thân mình. ■

Nguồn DÂN TRÍ

**Công ty tôi nộp hồ sơ đăng ký niêm yết tại Sở GDCK Hà Nội và vừa nhận được văn bản chấp thuận của Sở. Công ty tôi cần thực hiện những thủ tục nào tiếp theo để đưa chứng khoán vào giao dịch?**

**Trả lời:** Khoản 3, Điều 6, quy chế niêm yết chứng khoán tại Sở GDCK Hà Nội (HNX) quy định: “Trong thời hạn 30 ngày, kể từ ngày nhận hồ sơ đầy đủ và hợp lệ, Sở GDCK Hà Nội xem xét quyết định chấp thuận hoặc từ chối đăng ký niêm yết. Trường hợp từ chối, Sở sẽ có văn bản giải thích rõ lý do”.

Trường hợp HNX gửi công văn chấp thuận đăng ký niêm yết có kèm theo yêu cầu hoàn tất thủ tục, quý công ty cần thực hiện hoàn tất các thủ tục theo yêu cầu tại công văn chấp thuận đăng ký niêm yết.

Trong vòng 2 ngày làm việc kể từ ngày quý công ty hoàn tất thủ tục trên, HNX sẽ có quyết định chấp thuận niêm yết trên trang thông tin điện tử của Sở.

Kể từ ngày được cấp quyết định chấp thuận niêm yết, theo Điều 8, Quy chế niêm yết chứng khoán, quý công ty có trách nhiệm:

- Trong vòng 5 ngày làm việc: Thực hiện công bố thông tin về việc niêm yết trên một tờ báo trung ương hoặc một tờ báo địa phương nơi quý công ty có trụ sở chính hoặc trên tờ Bản tin TTCK của HNX và trên phương tiện công bố thông tin của quý công ty;

- Trong vòng 5 ngày làm việc: Nộp phí đăng ký niêm yết và phí quản lý niêm yết cho HNX theo quy định hiện hành;

- Trong vòng 3 tháng: Đăng ký ngày chính thức giao dịch chứng khoán, hoàn tất các thủ tục liên quan và đưa chứng khoán vào giao dịch.

Quý độc giả có thể tìm hiểu chi tiết tại Quy trình xử lý hồ sơ đăng ký niêm yết tại Phụ lục II ban hành kèm theo Quy chế niêm yết chứng khoán.

**Thời gian vừa qua, tôi nhận thấy có rất nhiều công ty đại chúng khi lấy ý kiến của cổ đông bằng văn bản thường quy định cổ đông không gửi phiếu lấy ý kiến về cho công ty trong thời hạn quy định là tán thành với vấn đề đang được yêu cầu lấy ý kiến. Nay công ty tôi, một công ty được niêm yết tại HOSE, muốn phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng, có thể áp dụng phương thức này được hay không?**

**Trả lời:** Đối với vấn đề trên, ngày 5/10/2010, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã ban hành Công văn số 3170/UBCK-QLPH về việc xin ý kiến cổ đông bằng văn bản. Theo đó, trong trường hợp



công ty đại chúng thực hiện hồ sơ đăng ký phát hành chứng khoán:

- Khi thực hiện việc xin ý kiến cổ đông bằng văn bản phải tuân thủ đúng quy trình quy định tại Khoản 2 Điều 105 Luật Doanh nghiệp và quy định của điều lệ công ty (nếu có);

- Phiếu xin ý kiến phải ghi rõ phương án biểu quyết bao gồm tán thành, không tán thành và không có ý kiến. Nếu điều lệ công ty không quy định khác thì cổ đông không gửi phiếu phản hồi không được coi là phiếu tán thành.

Như vậy, ông cần kiểm tra lại điều lệ công ty mình về các yếu tố sau:

- (i) Điều lệ quy định trường hợp tăng vốn điều lệ theo phương thức phát hành cổ phần mới thuộc trường hợp bắt buộc phải được thông qua bằng hình thức biểu quyết tại cuộc họp đại hội đồng cổ đông hay được phép lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản;

- (ii) Nếu được phép lấy ý kiến bằng văn bản thì điều lệ có quy định việc cổ đông không gửi phiếu phản hồi được coi là tán thành với nội dung lấy ý kiến hay không.

Nếu căn cứ vào điều lệ công ty, việc phát hành cổ phần mới để tăng vốn điều lệ được phép lấy ý kiến bằng văn bản và việc cổ đông không gửi phiếu phản hồi được coi là tán thành với nội dung lấy ý kiến thì công ty ông mới có thể áp dụng phương thức mà ông đề cập.

**Công ty chúng tôi đang đợi thẩm định hồ sơ niêm yết cổ phiếu tại Sở GDCK**

**Hà Nội. Cuộc họp ĐHCĐ bất thường vừa qua có đưa ra một số quyết định quan trọng ảnh hưởng đến tình hình nhân sự chủ chốt của Công ty. Vậy công ty tôi có cần thay đổi hồ sơ đăng ký niêm yết không?**

**Trả lời:** Nghị định 14/2007/NĐ-CP quy định: “Trường hợp phát hiện hồ sơ đã nộp cho Sở giao dịch chứng khoán, chưa đầy đủ, có những thông tin không chính xác hoặc có những sự kiện mới phát sinh ảnh hưởng đến nội dung của hồ sơ đã nộp, tổ chức đăng ký niêm yết phải báo cáo Sở Giao dịch chứng khoán để sửa đổi, bổ sung kịp thời vào hồ sơ đăng ký niêm yết”.

Bên cạnh đó, Điều 7.1 Quy chế niêm yết chứng khoán tại Sở GDCK Hà Nội ban hành kèm theo Quyết định số 324/QĐ-SGDHN có quy định: “Trong quá trình hồ sơ đăng ký niêm yết đang được thẩm định, nếu có những sự kiện phát sinh ảnh hưởng đến cơ cấu tổ chức, nhân sự chủ chốt, hoạt động sản xuất kinh doanh, tài sản, tình hình tài chính và các nội dung quan trọng khác của Bản cáo bạch, tổ chức đăng ký niêm yết phải được thực hiện chỉnh sửa bổ sung hồ sơ đăng ký niêm yết cho phù hợp”.

Hiện tại, pháp luật cũng như các quy định của Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội chưa quy định chính xác khái niệm “nhân sự chủ chốt”. Tuy nhiên, quý độc giả có thể tham khảo nội dung liên quan tại Điều 9.1 Nghị định 14, theo đó, nếu quý công ty có thay đổi nhân sự là thành viên HĐQT,



BKS, giám đốc hoặc tổng giám đốc, phó giám đốc hoặc phó tổng giám đốc và kế toán trưởng thì cần phải thực hiện sửa đổi hồ sơ đăng ký niêm yết.

Đối với các nhân sự quản lý khác, quý công ty có thể xem xét khái niệm Người quản doanh nghiệp được quy định tại Điều 4.13 Luật Doanh nghiệp. Nếu nhân sự thay đổi là người quản lý doanh nghiệp thì quý công ty cần báo cáo với Sở GDCK Hà Nội để có quyết định cụ thể.

**Tôi là đại diện theo pháp luật của một công ty đại chúng. Vì tôi đi công tác dài ngày nên đã ủy quyền cho phó giám đốc (PGĐ) công ty thực hiện công bố thông tin trên TTCK. Việc đó không rõ đúng hay sai mà trong cuộc họp HĐQT mới đây, tôi bị khiển trách và yêu cầu bồi thường thiệt hại cho gần 20 khách hàng với lý do là thông tin công bố trên thị trường chứng khoán 2 tuần trước (do PGĐ công bố) là sai hoàn toàn. Tôi có trình bày với HĐQT và yêu cầu PGĐ chịu trách nhiệm bồi thường. Rất mong nhận được ý kiến của chuyên gia về vấn đề này.**

**Trả lời:** Với vấn đề bạn nêu ra, có 2 nội dung sau đây cần xem xét lại:

Thứ nhất là thủ tục ủy quyền. Theo Khoản 2 và 3 Mục I Thông tư số 09/2010/TT-BTC ngày 15/01/2010 của Bộ Tài chính về công bố thông tin trên TTCK (Thông tư 09), việc công bố thông tin phải do người đại diện

theo pháp luật của công ty hoặc người được ủy quyền thực hiện. Trong trường hợp ủy quyền, công ty phải đăng ký việc ủy quyền này với UBCK và Sở GDCK theo mẫu quy định tại Phụ lục 01 ban hành kèm theo Thông tư 09.

Thứ hai là về trách nhiệm đối với thông tin được công bố. Điểm 2.2 Khoản 2 Mục I Thông tư 09 quy định: “Việc công bố thông tin phải do người đại diện theo pháp luật của công ty hoặc người được ủy quyền công bố thông tin thực hiện. Người đại diện theo pháp luật của công ty phải chịu trách nhiệm về nội dung thông tin do người được ủy quyền công bố thông tin công bố”. Theo quy định này, mặc dù PGĐ đã công bố sai thông tin nhưng với tư cách là người đại diện theo pháp luật thì bạn vẫn phải chịu trách nhiệm về nội dung công bố thông tin đó. Như vậy, tùy theo tính chất, mức độ vi phạm mà bạn có thể bị xử lý kỷ luật, xử phạt hành chính hoặc bị truy cứu trách nhiệm hình sự và bồi thường nếu gây thiệt hại như Khoản 7 Mục I của Thông tư 09 đã quy định.

Pháp luật không quy định về trách nhiệm của người được ủy quyền trong trường hợp này.

**Tôi là cổ đông của một công ty niêm yết. Xin hỏi, khi công ty niêm yết đó phá sản thì tôi có những quyền và nghĩa vụ gì?**

**Trả lời:** Điều 77.1.c Luật Doanh nghiệp quy định: “Cổ đông chỉ chịu trách nhiệm về

các khoản nợ và nghĩa vụ tài chính khác của DN trong phạm vi số vốn đã góp vào DN”.

Về việc chịu trách nhiệm đối với nghĩa vụ về tài sản của công ty (phá sản), bạn là cổ đông của công ty thì phải thực hiện góp vốn vào công ty bằng việc mua cổ phần và hoàn thành việc đăng ký cổ đông của công ty. Nếu bạn đã thanh toán hết tiền mua cổ phần theo đúng thỏa thuận, cam kết, thì đã hoàn thành việc góp vốn vào công ty và khi công ty bị tuyên bố phá sản thì bạn không phải góp thêm hay gánh chịu bất kỳ nghĩa vụ tài chính nào khác của công ty.

Trong trường hợp bạn là cổ đông sáng lập và chưa góp đủ theo cam kết, thì các cổ đông sáng lập của công ty cùng liên đới chịu trách nhiệm về các khoản nợ và nghĩa vụ tài sản khác của công ty trong phạm vi giá trị số cổ phần chưa góp đủ đó (Điều 84.3 Luật DN).

Tuy nhiên, theo quy định tại điều 43, Luật phá sản, để bảo vệ các chủ nợ, một số giao dịch được thực hiện trong khoảng thời gian 3 tháng trước ngày Tòa án thụ lý đơn yêu cầu mở thủ tục phá sản bị coi là vô hiệu, gồm:

- a) Tặng, cho động sản và bất động sản cho người khác;
- b) Thanh toán hợp đồng song vụ, trong đó phần nghĩa vụ của DN, hợp tác xã rõ ràng là lớn hơn phần nghĩa vụ của bên kia;
- c) Thanh toán các khoản nợ chưa đến hạn;
- d) Thực hiện việc thế chấp, cầm cố tài sản đối với các khoản nợ;
- đ) Các giao dịch khác với mục đích tẩu tán tài sản của DN, HTX.

Theo đó, nếu trong thời hạn ba tháng trước khi Tòa án thụ lý đơn, công ty quyết định mua lại cổ phần của bạn hoặc bạn với tư cách là người quản lý công ty thực hiện các giao dịch nêu trên, thì giao dịch này có thể được coi là giao dịch có mục đích tẩu tán tài sản, nên bị vô hiệu hóa và bạn phải liên đới chịu trách nhiệm đối với giao dịch này.

Về việc yêu cầu thanh toán tiền vốn đã góp vào công ty, khi công ty bị tuyên bố phá sản, các cổ đông chỉ có quyền nhận lại một phần vốn mà mình đã góp vào công ty theo tỷ lệ số tài sản còn lại sau khi đã thanh toán hết các nghĩa vụ về tài sản khác theo thứ tự thanh toán sau đây: a) Phí phá sản; b) Các khoản nợ lương, trợ cấp thôi việc, bảo hiểm xã hội theo quy định của pháp luật và các quyền lợi khác theo thỏa ước lao động tập thể và hợp đồng lao động đã ký kết; c) Các khoản nợ không có bảo đảm phải trả cho các chủ nợ trong danh sách chủ nợ theo nguyên tắc nếu giá trị tài sản đủ để thanh toán các khoản nợ thì mỗi chủ nợ đều được thanh toán đủ số nợ của mình; nếu giá trị tài sản không đủ để thanh toán các khoản nợ thì mỗi chủ nợ chỉ được thanh toán một phần khoản nợ của mình theo tỷ lệ tương ứng” (Điều 37 Luật Phá sản).

# Để mỗi ngày đi làm là một ngày vui

**Tâm trạng thoải mái, vui vẻ là liều thuốc bổ tạo sự hứng khởi trong công việc. Tuy nhiên, không phải ai cũng biết tự tạo cho mình những niềm vui nho nhỏ để làm việc năng suất. 5 chiêu thức hữu ích sau sẽ giúp bạn làm điều này.**

**C**huyên gia nghề nghiệp John Ruskin từng nói: “Để hạnh phúc trong công việc, điều đầu tiên là bạn phải cảm nhận được mình và công việc là một cặp bài trùng, sau đó là khối lượng công việc vừa phải và nhìn nhận được những thành công trong tương lai. Những yếu tố này không phải bí quyết mà đơn giản đó là những điều kiện cần và đủ để bạn xây dựng cho mình những viên gạch cảm hứng đầu tiên. Và nhớ là thực hiện cả những bước dưới đây để kết quả sẽ là mỹ mãn”.

## Bắt đầu bằng cái nhìn tích cực

Khi bạn đón nhận mọi thứ theo chiều hướng tích cực, bạn sẽ thấy: “Ah, cũng dễ dàng và thoải mái đấy chứ!”. Hạnh phúc tại nơi làm việc là trạng thái khi tâm hồn con người ta cảm thấy hứng khởi, nhẹ nhàng và yên bình. Điều này phụ thuộc hoàn toàn vào tâm trạng và động cơ của bạn.

Chính vì vậy, nếu động cơ của bạn là vui vẻ, là hòa đồng và thân thiện với mọi người, là làm việc chăm chỉ và luôn nở một nụ cười với bất cứ ai bạn gặp thì tâm trạng của bạn cũng sẽ nở hoa như chính những gì bạn đang thể hiện. Hãy chú ý vào những cung bậc cảm xúc. Đừng bao giờ để bất cứ điều gì ảnh hưởng đến sự yêu đời của bạn hoặc nếu có thì hãy cố gắng nghĩ nó theo chiều hướng tích cực hơn. Sự tiêu cực sẽ chỉ khiến bạn đánh mất sự thanh tịnh trong tâm hồn mình và đó là lí do giết chết niềm vui trong công việc.

## Thử thách bản thân

Thay vì tìm kiếm sự giúp đỡ hoặc động lực từ những người khác hãy thử thách chính mình và chịu trách nhiệm với những gì bạn làm một cách nghiêm túc nhất có thể. Đôi khi sự ỷ nại trong công việc sẽ là rào cản vô hình cho sự thăng tiến của bạn.

Thêm vào đó, khi bạn không tự thử thách bản thân giải quyết những vấn đề khó hoặc thử sức với một khâu mới bạn rất dễ rơi bẫy của sự nhàm chán. Và nhàm chán chính là kẻ đánh cắp nụ cười của bạn và đưa đẩy bạn đến quyết định luân chuyển công tác. Chính vì vậy, hãy thử thách và tự tạo cho mình những nhiệm vụ mới để phát triển sự nghiệp cá nhân và tạo niềm vui cho mỗi lần làm việc.

## Kết bạn

Nói chuyện, làm quen với mọi người và cố gắng giao tiếp để tăng cường mối quan hệ cá nhân là cách làm hiệu quả giúp bạn luôn vui vẻ. Khi có người nào đó để nói chuyện, để tâm sự hay nói cách khác là khi bạn có nhiều “cạ” cứng, bạn sẽ thấy cuộc sống của mình có ý nghĩa hơn rất nhiều. Con người không thể hạnh phúc và cũng không thể sống nếu thiếu bạn bè, đó đã là chân lý.

## Luôn hoàn thành nhiệm vụ

Vui mừng và thoải mái là cảm giác khi bạn hoàn thành tốt phần công việc của mình. Vì vậy luôn giữ thái độ làm việc tích cực, chăm chỉ không chỉ chứng tỏ bạn là người theo chủ nghĩa chuyên nghiệp mà còn giúp bạn yêu công việc, yêu cuộc sống của mình nhiều hơn.

Một điều đáng nói nữa là khi bạn hoàn thành tốt phần công việc của mình, bạn sẽ thu được những thành tựu nhất định trong sự nghiệp. Đây là động lực chính giúp bạn càng ngày càng muốn cố gắng nhiều hơn nữa để gia đình, bạn bè và những người thân yêu của mình luôn vui tươi.

## Nghỉ ngơi, thư giãn

Nghỉ và nhìn chăm chăm vào máy tính cả ngày cũng không phải là cách thư giãn tốt. John Ruskin chia sẻ: “Bạn đừng nghĩ rằng ngồi một chỗ để thư giãn là bạn đang cho đầu óc mình cơ hội nghỉ ngơi. Cách làm phân khoa học này sẽ không chỉ làm bạn thêm căng thẳng mà còn là kẻ thù giết chết nhan sắc. Nếu bạn không muốn da dẻ mình trở nên thô ráp, thiếu sức sống hãy từ bỏ thói quen xấu này ngay bây giờ”.

Cũng theo John cách tốt nhất để thư giãn là đi ra ngoài hít thở không khí trong lành, không nhất thiết phải là nghỉ dài đơn giản chỉ là 10-15 phút cũng đủ để bạn lấy lại phong độ. Ngoài ra bạn cũng có thể giành thời gian ăn trưa để làm trẻ hóa bản thân bằng những câu chuyện hài hước và cười nhiều hơn một chút. Nói chung, nghỉ ngơi thư giãn cũng cần đúng cách, đúng lúc và đúng chỗ. Hãy giành hai ngày nghỉ cuối tuần chỉ để nghỉ ngơi, vui chơi cùng gia đình, người thân không cùng công việc. Đó là cách bạn tự thưởng cho bản thân và bù đắp cho những người thân yêu. ■

Nguồn DÀN TRÍ



Tâm trạng thoải mái, vui vẻ là liều thuốc bổ tạo sự hứng khởi trong công việc.

# Gửi anh - người bạn rộn

**Không biết phải nói như thế nào về tình trạng của chúng mình hiện giờ... Đã ba tháng nay những cuộc điện thoại của mình gần như chỉ toàn nhíp thử đều đều của anh. Em chỉ biết thầm chúc anh ngủ ngon rồi lặng lẽ cúp máy. Em cũng cố gắng tự dỗ cho mình vào giấc ngủ bằng những sự tưởng tượng đẹp đẽ về tương lai của chúng mình nhưng vô ích.**

**T**rong bóng tối với tay tìm chiếc điện thoại di động để nghe nhạc nhưng sao những bài hát yêu thích của em hôm nay bỗng trở nên nhạt nhẽo quá. Em chán chường quăng nhẹ điện thoại sang một bên sau hơn chục lần nhấn nút "next" liên tục...

Tình yêu là thế này đấy ư? Em không hề sợ hãi tình yêu nhưng cũng không có đủ niềm tin sẽ tìm được cho mình một tình yêu chân chính và chung thủy trong thời buổi hiện nay.

Rồi anh đến, khác với những người khác, bằng sự kiên nhẫn và chân thành, anh thấp lên trong em niềm tin đó mà em tưởng là mình không hề có.

Em bắt đầu mơ về một lễ cưới giản dị nhưng trang trọng, một ngôi nhà nho nhỏ nhưng ấm cúng và cả về những đứa con của chúng mình. Em cảm thấy hạnh phúc tràn ngập khi tưởng tượng cảnh tối tối cả gia đình chúng mình quây quần bên nhau như thế nào.

Em tự trách mình lẽ ra nên mở lòng sớm hơn, rồi em lại thầm cảm ơn ông trời vì đã cho em may mắn được gặp anh. Nhưng có lẽ tình yêu đã làm em bay bổng, phấn khích đến nỗi mất đi sự thận trọng vốn có.

Suốt bao năm em luôn dè chừng trước tình yêu, cẩn thận xem xét mỗi lần có ai đó gõ cửa nhưng khi đã quyết định mở cửa thì em lại vội vàng mở toang hoác, không ngần ngại gửi trọn niềm tin và đặt vào anh quá nhiều kỳ vọng.



Em mong đợi ở anh sự chung thủy, sự trung thực, sự hiểu biết, sự vững chãi, sự chia sẻ và thấu hiểu. Nhưng khi anh đang cố gắng hoàn thiện mình thì em lại cảm thấy hạnh phúc như đang xa dần...

Công việc và việc học cao lên khiến anh chẳng còn thời gian cho em mặc dù ban đầu chính em đã ủng hộ khi anh quyết định làm thế. Gặp nhau thỉnh thoảng đã đành, điện thoại cũng như không vì anh đã quá mệt sau giờ làm và học, chỉ muốn ngủ mà thôi, còn sức đâu mà nói chuyện với em.

Em không hề nghi ngờ sự chung thủy và trung thực của anh. Nhưng trong khi sự hiểu biết và vững chãi tăng lên thì sự chia sẻ và thấu hiểu lại giảm đi.

Em rất muốn kể cho anh nghe một ngày của em trôi qua như thế nào, từ những chuyện

làm em nhúc nhủ đến những việc linh tinh nhỏ nhặt như mẻ bánh em mới làm.

Em cũng muốn nghe giọng anh hào hứng, say sưa khi anh nói về một vấn đề mà anh quan tâm hay bàn luận về một trận quần vợt. Em cũng muốn chúng mình lại thỉnh thoảng nấu cho nhau ăn...

Anh ơi, sao em nhớ quá ngày xưa - trước khi anh trở nên bận rộn như thế này. Vì vậy, em đã buồn và giận anh. Em tự hỏi tình yêu của anh là thế này đấy ư? Em cảm thấy mình không được quan tâm, cảm thấy có mà như không có người yêu.

Rồi em lại hỏi bản thân mình tình yêu của em là thế này đấy ư? Chỉ biết đòi hỏi, trách móc mà không biết thông cảm cho sự vất vả của anh. Lý trí bảo em phải chấp nhận điều đó và cho anh thời gian để hoàn thành những kế hoạch của mình.

Một ngày chỉ có hai mươi bốn tiếng và có những việc ưu tiên cần được thực hiện. Em buộc mình trở nên bận rộn để quên đi việc mong ngóng một bóng hình, để thôi chờ đợi một cuộc điện thoại nhưng vẫn không thể ngăn được cảm giác nhớ nhung, buồn và chán nản.

Em không biết mình có thể chịu đựng tình trạng này bao lâu nữa. Em không biết liệu tình yêu có thể tồn tại nếu thiếu đi sự chia sẻ và thấu hiểu hay không. Em không biết tương lai của chúng mình sẽ như thế nào. Nhưng anh ơi, em sợ... một ngày nào đó chúng mình sẽ xa nhau...

**NHẬT THANH**

## THÔNG BÁO CHUYỂN TRỤ SỞ

**Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước trân trọng thông báo:**

Kể từ ngày 6/9/2011, Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước chuyển trụ sở tới địa chỉ mới, tại:

Tầng 23, Tòa nhà Charmvit, 117 Trần Duy Hưng, Quận Cầu Giấy, Hà Nội.

Các số điện thoại, fax, địa chỉ email không thay đổi.

Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước xin thông báo để các cơ quan, doanh nghiệp và đối tác tiện liên hệ công tác.



- ✓ Nhà đầu tư chiến lược của Chính phủ
- ✓ Cổ đông năng động của Doanh nghiệp
- ✓ Nhà tư vấn tài chính chuyên nghiệp



**SCIC**

Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn nhà nước  
State Capital Investment Corporation