VŨ QUÝ HÀ
Digitally signed by VŨ QUÝ HÀ
DN: c=VN, st=Hà Nội, l=Đống Đa, o=TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU VÀ XÂY DỰNG VIỆT NAM, ou=Ban Giám Đốc, title=Tổng Giám Đốc, cn=VŨ QUÝ HÀ, 0.9.2342.19200300.100.1.1=CMND:012381706
Date: 2013.05.03 16:57:17 +07'00'

BỘ XÂY DỰNG
TỔNG CÔNG TY CP VINACONEX

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

Số: /2013/TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày tháng 04 năm 2013

V/v: Phê duyệt phương án tái cấu trúc CTCP Xi măng Cẩm Phả

Kính gửi: **Đại hội đồng cổ đông Tổng công ty VINACONEX**

Tổng công ty cổ phần xuất nhập khẩu và xây dựng Việt Nam (VINACONEX) xin gửi tới Quý vị đại biểu Cổ đông lời chào trân trọng.

Tổng công ty VINACONEX kính báo cáo Quý vị cổ đông việc thực hiện tái cấu trúc vốn tại Công ty Cổ phần Xi măng Cẩm Phả (XMCP) như sau:

I. Sự cần thiết phải thực hiện tái cấu trúc XMCP:

Dự án Xi măng Cẩm Phả với công suất thiết kế 2,3 triệu tấn xi măng/năm do Tổng công ty VINACONEX là Chủ đầu tư được đầu tư theo phê duyệt của Thủ tướng Chính phủ tại Quyết định số 1259/QĐ-TTg ngày 30/12/2002. Đến cuối năm 2008, Vinaconex đã hoàn thành việc xây dựng và bàn giao dự án cho Công ty cổ phần Xi măng Cẩm Phả vận hành sản xuất (vốn điều lệ 2.000 tỷ đồng, trong đó VINACONEX nắm giữ 99,63% vốn điều lệ).

Do những khó khăn về thị trường tiêu thụ và dưới tác động của các yếu tố kinh tế vĩ mô trong và ngoài nước, hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty cổ phần Xi măng Cẩm Phả đã không đạt được hiệu quả như dự kiến. Đến hết năm 2012, lỗ lũy kế của XMCP là 1.588 tỷ đồng (chưa kể đến lỗ chênh lệch tỷ giá 213 tỷ đồng) chủ yếu do chi phí tài chính quá lớn. Kể từ khi đi vào hoạt động đến nay, do XMCP không có đủ dòng tiền trả nợ,với tư cách là cổ đông lớn và người đứng tên các khoản vay cho XMCP, VINACONEX đã phải trả nợ thay cho XMCP số tiền là 2.393 tỷ đồng. Điều này tạo ra gánh nặng tài chính quá lớn đối với VINACONEX, đặc biệt trong bối cảnh các hoạt động kinh doanh chính rất khó khăn, thị trường bất động sản đóng băng, hoạt động xây lắp và sản xuất kinh doanh vật liệu xây dựng bị đình trệ. Đến thời điểm hiện tại, các nguồn lực của VINACONEX đã cạn kiệt và không thể tiếp tục hỗ trợ vốn cho XMCP như trong giai đoạn vừa qua. Việc tái cấu trúc phần vốn góp tại XMCP là bắt buộc để có thể duy trì hoạt động liên tục của VINACONEX, nâng cao hiệu quả hoạt động của XMCP, tránh khỏi nguy cơ đổ vỡ dây chuyền.

Nhận thức được về gánh nặng của XMCP, VINACONEX đã tích cực tìm kiếm phương án tái cấu trúc vốn của XMCP thông qua việc chào bán rộng rãi và công khai đến các nhà đầu tư tiềm năng trong và ngoài nước nhằm tìm kiếm các đối tác tham gia hợp tác tái cấu trúc vốn tại XMCP. Với mục tiêu nâng cao hiệu quả hoạt động của Nhà máy đồng thời đảm bảo XMCP có đủ dòng tiền để trả nợ vay và duy trì hoạt động sản xuất kinh doanh, yêu cầu đối với các nhà đầu tư tham gia tái cấu trúc Xi măng Cẩm Phả phải đảm bảo được các điều kiện :

- Nhà đầu tư có kinh nghiệm và năng lực trong lĩnh vực sản xuất xi măng, có mạng lưới phân phối xi măng lớn để có thể hỗ trợ XMCP nâng cao khả năng quản trị; tăng quy mô sản xuất và tiêu thụ sản phẩm, là những yếu tố cần thiết để vực dậy XMCP.

- Nhà đầu tư có khả năng chi số tiền mặt lớn (thông qua việc mua cổ phần tăng vốn, cấp tín dụng cho XMCP) để trả một số khoản vay cho XMCP (trong đó có các khoản vay bằng ngoại tệ có bảo lãnh của Chính Phủ) qua đó giảm chi phí tài chính và nghĩa vụ thanh toán hàng năm, giúp XMCP nâng cao hiệu quả hoạt động, tự đảm bảo đủ dòng tiền trả nợ vay, dỡ bỏ được bảo lãnh của Chính Phủ là điều kiện để có thể thực hiện được giao dịch tái cấu trúc XMCP.

Đây là điều VINACONEX đang cần nhất trong khi các nguồn lực tài chính đã cạn kiệt và không còn khả năng tiếp tục trả nợ thay cho XMCP.

Song song với quá trình tìm kiếm đối tác tái cấu trúc XMCP, Tổng công ty VINACONEX đã thực hiện cải tổ công tác quản trị, điều hành doanh nghiệp; cải tiến kỹ thuật để nâng cao công suất sản xuất lên đến 95-100%; cải tạo hạng mục để giảm chi phí, tiêu hao nguyên, nhiên vật liệu. Nhờ vậy, hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh của XMCP đã có sự cải thiện rõ rệt. Năm 2011, XMCP lỗ 486 tỷ đồng, năm 2012 số lỗ này giảm chỉ còn 316 tỷ đồng nhưng XMCP vẫn

không đủ dòng tiền để trả nợ do chi phí tài chính quá cao, năm 2011 là 640 tỷ đồng, năm 2012 là 599 tỷ đồng.

II. Quá trình tìm kiếm các đối tác:

Tổng công ty VINACONEX bắt đầu khởi động công tác tái cấu trúc XMCP từ tháng 7/2008 bằng việc thuê tư vấn Credit Suisse là đơn vị tư vấn và tìm kiếm nhà đầu tư. Thông báo mời hợp tác tái cấu trúc vốn tại XMCP cũng đã được gửi rộng rãi và công khai đến các nhà đầu tư tiềm năng trong và ngoài nước bằng nhiều hình thức khác nhau (đăng báo, thuê trung gian môi giới, trực tiếp gửi thư mời quan tâm) nhưng sự phản hồi của các nhà đầu tư quan tâm là rất ít.

Đến nay, đang có một số nhà đầu tư trong nước và nước ngoài quan tâm và gửi thư đề xuất hợp tác tái cấu trúc vốn tại XMCP. Các đối tác đều là những tập đoàn Xi măng lớn, có năng lực và kinh nghiệm trong việc quản lý và điều hành các Công ty trong ngành Xi măng, có khả năng hỗ trợ XMCP về thị trường tiêu thụ và đồng thời có tiềm lực tài chính để giúp XMCP có thể trả các khoản nợ vay.

Phương án tái cấu trúc XMCP của các đối tác nói trên như sau:

- Các đối tác đều đề xuất mua lại tối thiểu 70% vốn của VINACONEX tại XMCP để nắm cổ phần chi phối với giá mua dự kiến dưới mệnh giá cổ phần (do các đối tác đều xác định giá mua cổ phần căn cứ vào Báo cáo tài chính được kiểm toán của XMCP tại thời điểm thực hiện giao dịch).

- Các đối tác bỏ ra ngay một lượng tiền lớn cho giao dịch. Lượng tiền này được trả tiền mua cổ phần cho VINACONEX và bơm trực tiếp cho XMCP để tái cơ cấu nợ vay thông qua việc trả trước các khoản nợ vay của nước ngoài, trả các khoản nợ vay có lãi suất cao nên sẽ giải quyết được những khó khăn lớn nhất của XMCP và VINACONEX hiện nay, vì:

- ✓ Do không phải trả nợ thay cho XMCP nên VINACONEX sẽ tránh được nguy cơ mất khả năng thanh toán.
- ✓ Giảm áp lực bảo lãnh cho các khoản vay cho XMCP để phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh.
- ✓ Hoạt động sản xuất kinh doanh của XMCP sẽ được cải thiện rõ rệt, kết quả kinh doanh có thể có lãi ngay sau tái cấu trúc do giảm thiểu được chi phí tài chính, tăng quy mô sản xuất, mở rộng thị trường tiêu thụ và nâng cao công tác quản trị doanh nghiệp…
- ✓ Giúp VINACONEX thu hồi được một phần nợ từ XMCP.

III. Các nội dung trình Đại hội đồng cổ đông thông qua:

- Chuyển nhượng tối thiểu 70% vốn điều lệ của XMCP thuộc sở hữu của VINACONEX cho đối tác trong nước hoặc nước ngoài có quan tâm.

- Giá bán cổ phần cho đối tác không thấp hơn giá trị cổ phiếu được xác định theo vốn chủ sở hữu của XMCP tại thời điểm hoàn tất giao dịch do một đơn vị kiểm toán độc lập xác định.

- Ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định và phê duyệt tất cả các giải pháp cần thiết để hoàn tất giao dịch tái cấu trúc XMCP.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và phê duyệt.

Trân trọng cảm ơn!

TM. HĐQT TCTY CP VINACONEX
CHỦ TỊCH

Nơi nhận:
- Như k/g;
- Lưu VP, QLGS.

Nguyễn Thành Phương