

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHỨNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CỔ PHIẾU. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.

TRUNG TÂM GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN
TP. HỒ CHÍ MINH

ĐẾN Số: 29223
Ngày: 16/7/14
Chuyến: NY 2
Số hồ sơ số:

BẢN CÁO BẠCH

CÔNG TY TNHH MTV PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU

(Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh và đăng ký thuế số: 2001012298 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tỉnh Cà Mau cấp lần đầu ngày 24/03/2011, đăng ký thay đổi lần 4 ngày 13/03/2014)

CHÀO BÁN CỔ PHIẾU

CÔNG TY CỔ PHẦN BAO BÌ DẦU KHÍ VIỆT NAM RA CÔNG CHỨNG

(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số 55/KCN-VCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 15 tháng 7 năm 2014)

Bản cáo bạch này sẽ được cung cấp tại:

Trụ sở chính Công ty Cổ phần Bao bì Dầu khí Việt nam

- Lô A1-3, KCN Trà Kha, P.8, TP. Bạc Liêu, Tỉnh Bạc Liêu
- Điện thoại: (84-7) 81 3957 555 Fax: (84-7) 81 3957 666

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI)

- 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
- Điện thoại: (84.4) 3934 3888 Fax: (84.4) 3934 3999

Chi nhánh Công ty cổ phần chứng khoán Dầu khí tại Thành phố Hồ Chí Minh

- Số 24-26 Hồ Tùng Mậu, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp.HCM
- Điện thoại: (84.8) 3 914 6789 Fax: (84.8) 3 910 6130

Từ ngày.....

Phụ trách công bố thông tin:

- Họ tên: Trần Như Quỳnh Chức vụ: Phó Ban Kế hoạch Đầu tư
- Số điện thoại: +84.780.3819000 Fax: +84.780.3590501

Tháng 07 năm 2014

CÔNG TY TNHH MTV PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU

(Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số: 2001012298 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tỉnh Cà Mau cấp lần đầu ngày 24/03/2011, đăng ký thay đổi lần 4 ngày 13/03/2014)

**CHÀO BÁN CỔ PHIẾU CÔNG TY CỔ PHẦN BAO BÌ DẦU KHÍ
VIỆT NAM RA CÔNG CHÚNG**

- **Tên cổ phiếu:** Cổ phiếu Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam
- **Mệnh giá** : 10.000 đồng/cổ phần
- **Giá bán khởi điểm** : 11.345 đồng/cổ phần
- **Tổng số lượng chào bán** : 848.900 cổ phần, trong đó:
- **Tổng giá trị chào bán** : 9.630.770.500 (Chín tỷ sáu trăm ba mươi triệu bảy trăm bảy mươi ngàn năm trăm đồng)

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN:**CÔNG TY TNHH DELOITTE VIỆT NAM**

Trụ sở : Tầng 12A, Toà nhà Vinaconex 34 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Tp.Hà Nội

Điện thoại : +8444 6288 3568 Fax : +844 6288 5678

Website: www.deloitte.com.vn

TỔ CHỨC TƯ VẤN:**CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**

Trụ sở : 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Tp.Hà Nội

Điện thoại : 04.3934 3888 Fax : 04.3934 3999

Email : psi@psi.vn Website : www.psi.vn

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh: 24 -26 Hồ Tùng Mậu, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại : 08.3914 6789 Fax : 08.3914 6969

Chi nhánh Vũng Tàu: Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp. Vũng Tàu

Điện thoại : 064.6254 520 Fax : 064.6254 521

Chi nhánh Đà Nẵng: Tầng 3, số 53 Lê Hồng Phong, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại : 0511.3899 338 Fax : 0511.3899 339



MỤC LỤC

I.	CÁC NHÂN TỐ RỦI RO.....	4
1.	Rủi ro về kinh tế.....	4
2.	Rủi ro về luật pháp.....	4
3.	Rủi ro đặc thù.....	5
4.	Rủi ro khác.....	7
II.	NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH.....	8
1.	TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN: CÔNG TY TNHH MTV PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU	8
2.	TỔ CHỨC TƯ VẤN	8
III.	CÁC KHÁI NIỆM.....	9
IV.	GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU	10
1.	Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển	10
2.	Mối quan hệ với công ty có cổ phiếu được chào bán:	11
3.	Tỷ lệ sở hữu cổ phiếu chào bán/ tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành:	12
4.	Tỷ lệ cổ phiếu chào bán/cổ phiếu đang sở hữu:.....	12
V.	TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC CHÀO BÁN.....	13
1.	Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển	13
2.	Cơ cấu tổ chức công ty.....	13
3.	Danh sách cổ đông đến thời điểm 31/03/2014	17
4.	Tình hình hoạt động kinh doanh	18
5.	Kết quả hoạt động kinh doanh trong 2 năm gần nhất và Quý I/2014.....	24
6.	Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu	27
7.	Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức dự kiến đạt được trong các năm tiếp theo	28
8.	Đánh giá của tổ chức tư vấn về kế hoạch lợi nhuận và cổ tức.....	32
9.	Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Công ty cổ phần Bao bì Dầu Khí	



	Việt Nam	33
10.	Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cả cổ phiếu chào bán	33
VI.	CỔ PHIẾU CHÀO BÁN	34
VII.	MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN	38
VIII.	CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN	39
IX.	BÁO CÁO CỦA TỔ CHỨC CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC CHÀO BÁN VỀ CÁC THÔNG TIN LIÊN QUAN ĐẾN TỔ CHỨC NÀY	40



NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

I. CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) xin lưu ý các nhà đầu tư về các nhân tố rủi ro có thể ảnh hưởng tới kết quả sản xuất kinh doanh của Công ty Bao bì Dầu Khí Việt Nam qua đó gián tiếp ảnh hưởng tới giá cổ phiếu chào bán khi các nhà đầu tư xem xét việc đầu tư vào Công ty.

1. Rủi ro về kinh tế

Sự phát triển của nền kinh tế thường được đánh giá thông qua tốc độ tăng trưởng GDP, sự biến động về lạm phát, lãi suất hay tỷ giá hối đoái... các yếu tố này tác động mang tính hệ thống tới nền kinh tế. Những biến động bất thường của các yếu tố này có thể gây ra những rủi ro cho các chủ thể tham gia vào nền kinh tế.

Tình hình khủng hoảng kinh tế thế giới ảnh hưởng trực tiếp đến tình hình sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp Việt Nam nói chung và của Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam nói riêng. Một nền kinh tế tăng trưởng mạnh và ổn định sẽ kéo theo nhu cầu sản xuất và tiêu thụ hàng hóa tăng nhanh. Ngược lại, khi nền kinh tế có những biến động tiêu cực, lạm phát tăng cao, các biện pháp kiềm chế lạm phát và thắt chặt tín dụng làm cho việc sản xuất và tiêu thụ hàng hóa trở nên khó khăn hơn, lượng hàng hóa xuất nhập khẩu sẽ sụt giảm... sẽ gây ra những khó khăn nhất định trong hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.

Hiện nay nền Kinh tế Việt Nam đã thoát khỏi ảnh hưởng của khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2009 và đang trên đà hồi phục mạnh mẽ, do vậy có thể nhận định rằng rủi ro về kinh tế không phải là một rủi ro lớn đối với hoạt động của Công ty trong giai đoạn hiện nay.

2. Rủi ro về luật pháp

Là một doanh nghiệp Việt Nam, hoạt động của Công ty trước tiên chịu sự điều chỉnh của Luật Doanh nghiệp và các văn bản pháp quy liên quan. Bên cạnh đó, do hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và in ấn bao bì, mua bán kinh doanh chất dẻo nguyên sinh và phân



bónnên Công ty cũng chịu sự điều chỉnh của các Luật khác như Luật thương mại, Luật bảo vệ môi trường, ... Ngoài ra, khi tiến hành đấu giá cổ phần trên thị trường chứng khoán, hoạt động của Công ty phải tuân theo Luật chứng khoán, các văn bản pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán.

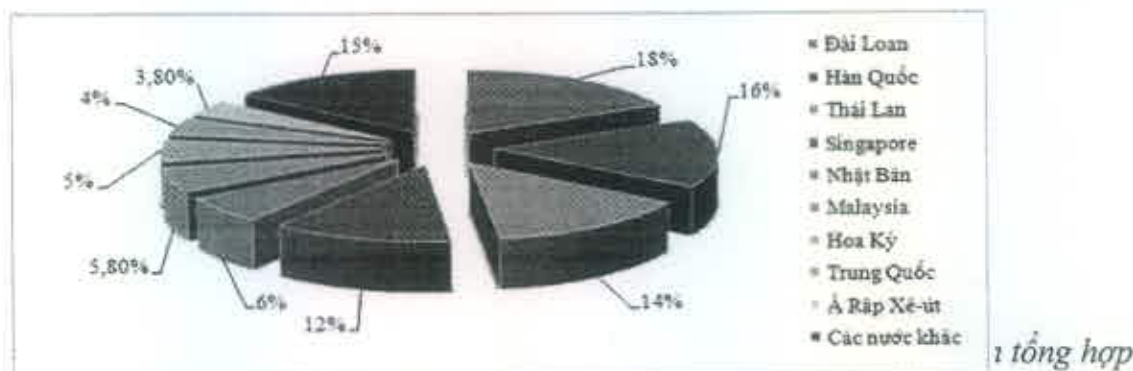
Hiện nay, hệ thống luật pháp của Việt Nam đang trong quá trình xây dựng và hoàn thiện do đó các văn bản Luật và dưới luật có nhiều chỉnh sửa để phù hợp với tình hình phát triển của đất nước trong từng giai đoạn. Những thay đổi này sẽ ảnh hưởng nhất định đến hoạt động sản xuất kinh doanh và sự phát triển của Công ty.

3. Rủi ro đặc thù

➤ Rủi ro biến động giá nguyên liệu

Nguyên liệu đầu vào chiếm trên 70% giá thành sản phẩm do vậy sự biến động giá sẽ ảnh hưởng trực tiếp đến hiệu quả hoạt động của Công ty.

Hiện nay, nguyên liệu chính của Công ty là hạt nhựa PP (Poly Propylen) từ Nhà máy lọc dầu Dung Quất, là nhà máy duy nhất tại Việt Nam sản xuất hạt nhựa PP với công suất hơn 150.000 tấn hạt nhựa. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn phải nhập khẩu 70 - 80% nguyên liệu nhựa, chủ yếu là PP, PE, PS và Polyester và hầu hết các thiết bị và máy móc cần thiết cho sản xuất sản phẩm nhựa. Các nước cung cấp chính nguyên liệu nhựa cho Việt Nam sau:



Do đó biến động về kinh tế chính trị các nước này sẽ ảnh hưởng trực tiếp đến nguyên liệu đầu vào của Công ty. Mặt khác nguyên liệu này là chế phẩm từ dầu khí do vậy biến động giá dầu trong thời gian qua cũng tác động mạnh đến giá nguyên liệu đầu vào của công ty.



Những năm qua, giá nguyên liệu đầu vào liên tục có sự biến động tăng giảm giá mạnh mẽ đã gây ra không ít khó khăn cho doanh nghiệp sản xuất bao bì nói chung và Công ty nói chung.

Để hạn chế rủi ro này, công ty luôn chủ động nghiên cứu thị trường nhằm có chiến lược hợp lý trong thu mua dự trữ nguyên liệu đảm bảo hoạt động sản xuất kinh doanh hàng năm, ký được hợp đồng cung ứng hạt PP với giá ổn định và ưu đãi từ Công ty Phân phối Nguyên liệu công nghiệp Dầu khí (PIMD) - Nhà phân phối độc quyền PP từ nhà máy lọc dầu Dung Quất và chủ động trong tìm nguồn nguyên liệu bên ngoài của các công ty xuất nhập khẩu có quy mô và quá trình hoạt động kinh doanh uy tín: Công ty Lyondellbasell, Công ty BuwonVina, ...

✦ **Rủi ro biến động tỷ giá**

Hiện nay nguyên liệu chính là hạt nhựa PP chủ yếu được cung cấp từ nhà máy lọc dầu Dung Quất do vậy Công ty ít chịu ảnh hưởng của biến động tỷ giá. Tuy nhiên nguyên liệu nhựa và một số nguyên liệu phụ trợ khác như giấy, mực in.....Việt Nam phải nhập khẩu do vậy sự thay đổi của tỷ giá cũng là nhân tố chính tác động đến giá đầu vào của công ty.

✦ **Rủi ro cạnh tranh**

Lĩnh vực bao bì PP/PE là lĩnh vực có tiềm năng phát triển rất lớn với tốc độ phát triển hàng năm trung bình 25%-30%, nhưng khả năng cung ứng toàn ngành chỉ tăng từ 10-15% do vậy ngành đang thu hút nhiều nhà đầu tư gia nhập và sự cạnh tranh sẽ ngày càng nâng cao.

Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam với lợi thế là đơn vị thành viên của Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau, là nhà cung cấp duy nhất các sản phẩm PP tráng màng PE và bao PP không táng lông túi PE cho Nhà máy Đạm Cà Mau, chiếm đến 95% công suất nhà máy Bao Bì. Bên cạnh đó Nhà Máy Đạm Cà Mau là một trong những nhà máy đạm được trang bị công nghệ tiên tiến hiện đại bậc nhất chuyên sản xuất a-mô-ni-ắc; công nghệ sản xuất u-rê hạt đục của các nhà chế tạo thiết bị nổi tiếng trên thế

giới là Đan Mạch, I-ta-li-a, Nhật Bản... với tổng công suất thiết kế 800 nghìn tấn sản



phẩm phân đạm u-rê dạng viên/năm. Sau 2 năm vận hành thương mại đến nay Nhà máy đã đi vào vận hành khá ổn định đạt từ từ 95% đến 100% công suất nhà máy. Do vậy có thể nhận thấy đầu ra của Công ty hiện nay là khá ổn định.

Mặc khác với lợi thế dây chuyền sản xuất hiện đại, hoạt động sản xuất đã đi vào ổn định, đội ngũ công nhân kỹ thuật có trình độ tay nghề cao và liên tục có những phát minh nâng cao năng suất cũng như chất lượng sản phẩm đã giúp cho chi phí giá thành của các sản phẩm của PPC ngày càng cạnh tranh và đáp ứng yêu cầu sản phẩm có chất lượng cao và đa dạng của nhiều đối tượng khách hàng. Hiện nay công ty đã và đang nỗ lực khai thác các mối quan hệ của công ty mẹ, xúc tiến hợp tác với các đại lý phân bón của PVCFC có nhập khẩu phân bón và dùng phân Đạm Cà Mau để làm nguyên liệu sản xuất NPK bán ra thị trường và những đối tác tiềm năng có nhu cầu sử dụng bao bì nhằm mở rộng phát triển thị trường bên ngoài.

Bên cạnh đó là một trong những đơn vị thành viên của Tập đoàn dầu khí Quốc Gia Việt Nam, Công ty luôn nhận được sự quan tâm hỗ trợ của Tập đoàn và Công ty mẹ trong quá trình hoạt động sản xuất kinh doanh và sự hỗ trợ của các đơn vị thành viên khác trong cùng Tập đoàn. Nhờ đó ngoài đầu ra ổn định Công ty còn có lợi thế hơn nhiều so với các công ty cùng ngành là nguồn nguyên liệu PP đầu vào ổn định được cung cấp từ Nhà máy lọc dầu Dung Quất, là đơn vị đầu tiên của Việt Nam cung cấp hạt nhựa PP ra thị trường. Nhờ đó giảm đáng kể chi phí nhập khẩu, biến động tỷ giá và áp lực của nhà cung cấp về nguồn cung so với các đơn vị cùng ngành.

4. Rủi ro khác

Ngoài ra còn có một số rủi ro mang tính bất khả kháng, ít có khả năng xảy ra nhưng nếu xảy ra sẽ ảnh hưởng đến hoạt động của Công ty như chiến tranh, khủng bố, các hiện tượng thiên tai (hạn hán, bão lụt), dịch bệnh.



II. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

1. TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN: CÔNG TY TNHH MTV PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU

Ông **NGUYỄN ĐỨC THÀNH** Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng Thành viên

Ông **BÙI MINH TIẾN** Chức vụ: Tổng Giám đốc

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản cáo bạch này là chính xác, trung thực và cam kết chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác của những thông tin và số liệu này.

2. TỔ CHỨC TƯ VẤN

Đại diện: Ông **MAI TRUNG DŨNG** Chức vụ: Phó giám đốc Công ty

(theo giấy uỷ quyền số 02/UQ-CKDK ngày 12/02/2014)

Bản cáo bạch này là một phần của hồ sơ đăng ký chào bán do Công ty Cổ phần chứng khoán Dầu khí (PSI) tham gia lập trên cơ sở hợp đồng tư vấn với Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau. Chúng tôi đảm bảo rằng việc phân tích, đánh giá và lựa chọn ngôn từ trên Bản cáo bạch này đã được thực hiện một cách hợp lý và cẩn trọng dựa trên cơ sở các thông tin và số liệu do Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam cung cấp.



III. CÁC KHÁI NIỆM

PSI	Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí
PPC	Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam
PVCFC	Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau
GDP	Gross Domestic Product (<i>Tổng sản phẩm quốc nội</i>)
CNĐKKD	Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh
ĐHĐCĐ	Đại hội đồng cổ đông
HĐQT	Hội đồng quản trị
HĐTV	Hội đồng thành viên
TGD	Tổng giám đốc
Thuế GTGT	Thuế Giá trị gia tăng
TSCĐ	Tài sản cố định
PP	Poly Propylen
PE	Polyethylen
LLDPE	Low Density Polyethylen, PE mật độ thấp, tỉ trọng = 0.91-0.925 g/cm ³
HDPE	Hight density polypropylene, PE mật độ cao, tỉ trọng = 0.941-0.965 g/cm ³



IV. GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau được thành lập theo Quyết định số 474/QĐ-HĐTV ngày 09/03/2011 của Chủ tịch Hội đồng Thành viên Tập đoàn Dầu khí Việt Nam, sau khi được sự chấp thuận của Thủ tướng Chính phủ. Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau là đơn vị tiếp nhận và vận hành Nhà máy Đạm Cà Mau, tiền thân là Ban QLDA Cụm Khí Điện Đạm Cà Mau, đại diện Chủ đầu tư - Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam tổ chức, quản lý triển khai thực hiện Dự án Nhà máy Đạm Cà Mau, là dự án trọng điểm quốc gia về Dầu khí được Thủ tướng Chính phủ quyết định đầu tư, thuộc cụm Dự án Khí - Điện - Đạm Cà Mau, đặt tại Xã Khánh An, huyện U Minh, Tỉnh Cà Mau. Nhà máy có công suất thiết kế 800.000 tấn Urê/năm, được áp dụng công nghệ tiên tiến đang được sử dụng rộng rãi trên thế giới: Công nghệ sản xuất Amoniắc của Haldor Topsoe - Đan Mạch, công nghệ sản xuất Urê của Snamprogetti - Italia và công nghệ tạo hạt của Toyo Engineering Corporation - Nhật Bản.

- Tên Công ty: Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau
- Tên giao dịch: PetroVietnam Ca Mau Fertilizer Company Limited
- Tên viết tắt: PVCFC
- Địa chỉ : Lô D, Khu Công Nghiệp Phường 1, đường Ngô Quyền, Phường 1, TP Cà Mau, Tỉnh Cà Mau
- Điện thoại: (84-780) 3819000 Fax: (84-780) 3590501
- Ngành nghề kinh doanh: Sản xuất kinh doanh, tàng trữ, vận chuyển, phân phối phân bón sản phẩm hóa chất dầu khí khác; Các dịch vụ trong sản xuất kinh doanh phân bón và các sản phẩm hóa chất dầu khí khác có liên quan; Xuất nhập khẩu, kinh doanh phân bón, hóa chất dầu khí; Đầu tư góp vốn, liên doanh, liên kết với các đơn vị khác để sản xuất kinh doanh các sản phẩm có liên quan đến phân bón và hóa chất dầu khí; Kinh doanh các dịch vụ vận tải, kho bãi, đầu tư tài chính, các ngành nghề khác phù



hợp với quy định của pháp luật.

- Vốn điều lệ : 4.120.034.069.374 đồng (Bốn nghìn một trăm hai mươi tỷ không trăm ba mươi bốn triệu không trăm sáu mươi chín nghìn ba trăm bảy mươi bốn đồng).
- Tên Chủ sở hữu: Tập đoàn Dầu khí Việt Nam
- Cơ chế hoạt động: PVCFC chịu sự quản lý của các cơ quan quản lý nhà nước theo quy định của pháp luật và của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam.
- PVCFC hiện có 01 công ty con - Công ty Cổ phần Bao bì Dầu khí Việt Nam (PPC) với chức năng kinh doanh chính của PPC là sản xuất bao bì nhằm đáp ứng nhu cầu bao bì đóng gói sản phẩm cho Nhà máy Đạm Cà Mau và các khách hàng trong khu vực (PVCFC nắm giữ 77,03% vốn điều lệ tại PPC).

Sản phẩm Đạm Cà Mau được sản xuất ổn định hàng năm 800.000 tấn/năm, cùng với các nhà máy Phân Đạm trong cả nước đã góp phần thay đổi, chuyển dịch cơ cấu phân đạm trong nước, từ nước nhập khẩu phân bón sang nước xuất khẩu phân bón, góp phần thực hiện thành công chủ trương chính sách an ninh lương thực của Đảng và Nhà nước. Hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2012, 2013 của PVCFC đều vượt các chỉ tiêu kế hoạch, từ khi đi vào hoạt động đến nay, Nhà máy Đạm Cà Mau đã sản xuất trên 1.300 nghìn tấn, doanh thu đạt gần 12.000 tỷ đồng.

Với lợi thế sản phẩm ure Cà Mau dạng viên - lần đầu tiên sản xuất tại Việt Nam, với nhiều ưu điểm như dễ phối trộn với các loại phân bón khác để bón kết hợp, dễ bảo quản, dễ vận chuyển, ít gây bụi, bảo đảm về môi trường, kết hợp với lợi thế được kế thừa thương hiệu của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam, chính sách kinh doanh hợp lý, thương hiệu Đạm Cà Mau - Hạt Ngọc Mùa Vàng đang ngày càng được nhiều người biết đến và gắn gũi với bà con nông dân. PVCFC đã được vinh danh trong "TOP 100 Sao Vàng Đất Việt năm 2013" - Giải thưởng cao quý của Hội doanh nhân trẻ Việt Nam chuyên trao cho những thương hiệu và sản phẩm nổi tiếng.

2. Mối quan hệ với công ty có cổ phiếu được chào bán:

Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau hiện là Công ty mẹ của Công ty



Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam, nắm giữ 77,03% vốn điều lệ PPC.

Hiện nay sản phẩm chủ lực của Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam là Bao bì PP dệt lồng túi HDPE và LLDPE, cung ứng 100% nhu cầu bao bì của nhà máy Đạm Cà Mau trực thuộc PVCFC, chiếm khoảng 95% công suất của nhà máy Bao bì.

3. Tỷ lệ sở hữu cổ phiếu chào bán/ tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành:

Tỷ lệ sở hữu cổ phiếu chào bán/ tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 26,00%

4. Tỷ lệ cổ phiếu chào bán/cổ phiếu đang sở hữu:

Tỷ lệ cổ phiếu chào bán/cổ phiếu đang sở hữu: 33,75%



V. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN CHÀO BÁN

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

Công ty cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam được thành lập vào ngày 11/06/2010, vốn điều lệ là 25 tỷ đồng do sự tham gia góp vốn của 3 cổ đông chính là: Tổng Công ty CP Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (PetroSetco) (51%), Tổng Công ty Phân bón Hóa chất Dầu khí (PVFCCo) (19%) và Công ty TNHH Trang Hoàng Mỹ (30%), chịu trách nhiệm triển khai dự án Nhà máy sản xuất bao bì Dầu khí tại Bạc Liêu nhằm đáp ứng nhu cầu bao bì PP/PE cho Nhà máy Đạm Cà Mau và các khách hàng trong khu vực Tây Nam Bộ. Đến đầu năm 2012 Nhà máy đã chính thức đưa vào hoạt động thương mại.

Tháng 10/2012, thực hiện chủ trương của Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam, Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau nhận chuyển nhượng toàn bộ cổ phần của Tổng Công ty Cổ Phần Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (PetroSetco) tại PPC; Công ty Cổ Phần Bao bì Dầu khí Việt Nam chính thức trở thành Công ty con của Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu khí Cà Mau.

Ngày 26/12/2012, theo Nghị quyết đại hội đồng cổ đông số 03/NQ-ĐHCD PSP, công ty tăng vốn điều lệ lên 32,65 tỷ đồng thông qua hình thức phát hành riêng lẻ cho cổ đông hiện hữu.

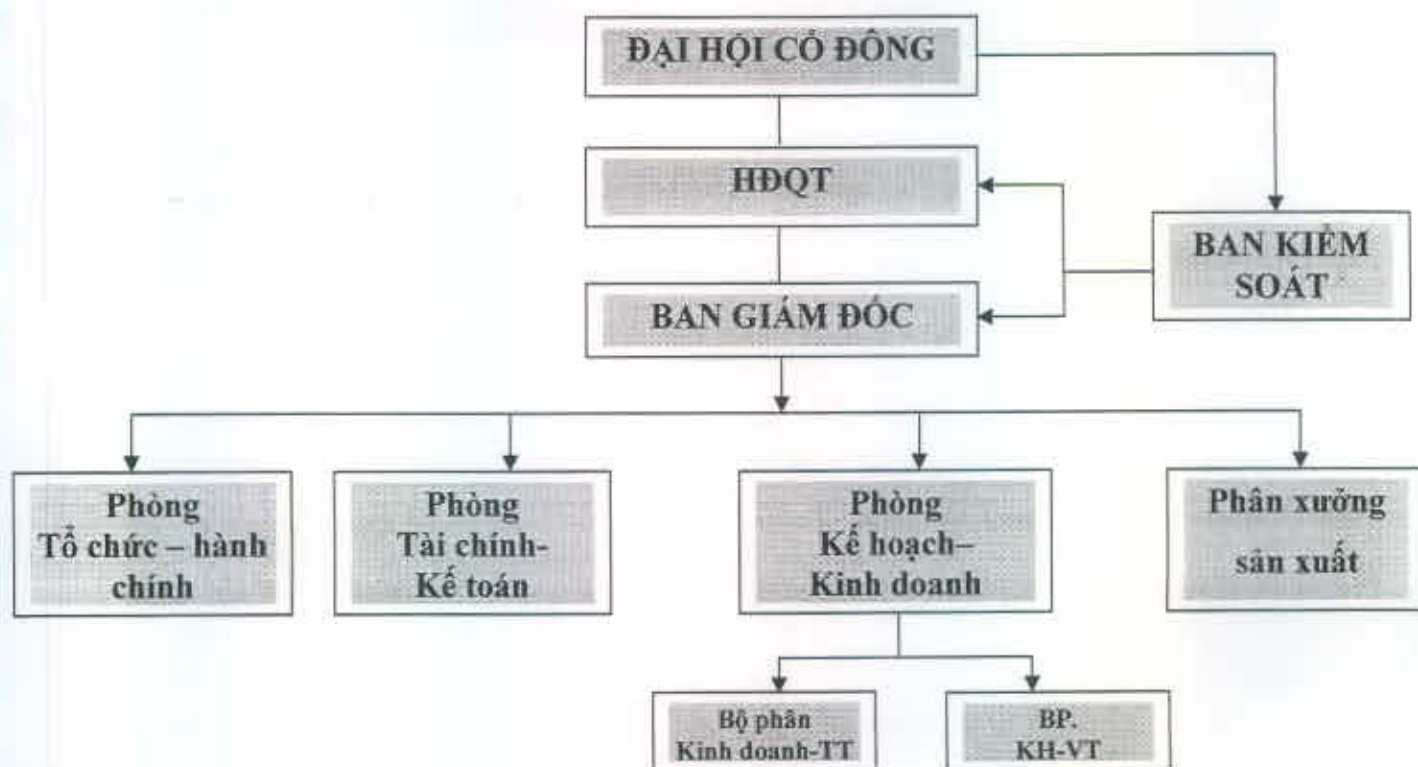
Đầu năm 2012, chính thức đưa Nhà máy sản xuất bao bì Dầu khí đi vào hoạt động thương mại. Cuối năm 2012, Công ty hoàn thành các chỉ tiêu kế hoạch SXKD vượt kế hoạch đề ra.

Công ty cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam đã và đang hoạt động ổn định với công suất đạt 100% công suất thiết kế. Theo kế hoạch sắp tới Nhà máy sẽ đầu tư thêm máy móc thiết bị như: máy in, máy thổi túi HDPE,... để đáp ứng tốt nhu cầu cho Nhà máy Đạm Cà Mau và các khách hàng trong khu vực.

2. Cơ cấu tổ chức công ty

2.1 Sơ đồ tổ chức





✚ Chức năng nhiệm vụ các phòng ban

Đại hội đồng cổ đông: Bao gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan quyết định cao nhất của Công ty, được tổ chức và hoạt động theo quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty.

Hội đồng quản trị: Là cơ quan quản lý Công ty do ĐHĐCĐ bầu ra, có toàn quyền nhân danh Công ty để quyết định mọi vấn đề quan trọng liên quan đến mục đích, quyền lợi của Công ty, trừ những vấn đề thuộc thẩm quyền của ĐHĐCĐ. HĐQT có quyền và nghĩa vụ giám sát TGD điều hành và những người quản lý khác trong Công ty. Quyền và nghĩa vụ của HĐQT do Pháp luật và Điều lệ Công ty, các Quy chế nội bộ của Công ty và Nghị quyết ĐHĐCĐ.

Ban Kiểm soát: Là cơ quan do Đại hội đồng cổ đông bầu ra, có nhiệm vụ kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp trong hoạt động quản lý của HĐQT, hoạt động điều hành kinh doanh của TGD; trong ghi chép sổ kế toán và báo cáo tài chính. Ban kiểm soát hoạt động độc lập với HĐQT và TGD.



Giám đốc: Là người điều hành, quyết định các vấn đề liên quan đến hoạt động hàng ngày của Công ty, chịu trách nhiệm trước HĐQT về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ được giao.

Phòng Tổ chức - Hành chính: Tham mưu và tổ chức thực hiện nhất quán trong toàn Công ty về các chính sách, chế độ, bảo trợ xã hội và công tác hành chính quản trị của Công ty; Tham mưu cho HĐQT và Giám đốc về nhân sự, tuyển dụng, đào tạo cho Công ty; Soạn thảo quy chế quản lý nội bộ của Công ty; đảm bảo các điều kiện cần thiết cho hoạt động của Công ty.

Phòng Tài chính Kế toán: Thực hiện đúng các chế độ về hạch toán kế toán, thống kê và các chức năng khác do pháp luật quy định; Chịu trách nhiệm thu chi, theo dõi, thu hồi công nợ, thanh toán và báo cáo, phân tích tài chính định kỳ của Công ty; tham mưu xây dựng dự án, phương thức đầu tư và đảm bảo nguồn vốn cho các hoạt động theo định hướng phát triển của nghị quyết ĐHCĐ hoặc HĐQT Công ty.

Phòng Kế hoạch- kinh doanh: Tham mưu, giúp việc cho Giám đốc điều hành công tác kế hoạch – kinh doanh của Công ty như Nghiên cứu thị trường, dự báo xu hướng phát triển để ra các giải pháp phát triển kinh doanh công ty, triển khai thực hiện kinh doanh thương mại của Công ty.

Phòng Kỹ thuật – Sản xuất: Có chức năng tham mưu giúp Ban giám đốc Công ty kế hoạch đầu tư phát triển, tổ chức triển khai quản lý điều hành dự án nhằm đảm bảo chất lượng, khối lượng, tiến độ, chi phí xây dựng và an toàn lao động; Theo dõi và phân tích tình hình thực hiện dự án, mua sắm trang thiết bị phục vụ sản xuất.

Phòng Phân xưởng sản xuất: Sản xuất theo kế hoạch, thi công, lắp đặt, bảo dưỡng, sửa chữa thiết bị, các công trình xây dựng, hệ thống máy móc và các lĩnh vực khác được phân công.

2.2 Tình hình lao động

✚ Số lượng người lao động trong Công ty

Tính đến thời điểm 30/04/2014 tổng số lao động của Công ty là 128 người. Cơ cấu



lao động của Công ty được thể hiện trong bảng sau:

I.	Phân theo loại lao động	Số lượng (người)	Tỷ lệ (%)
	Trực tiếp	94	73%
	Gián tiếp	34	27%
II.	Phân theo giới tính	Số lượng (người)	Tỷ lệ (%)
	Nam	96	75%
	Nữ	32	25%
III.	Phân theo trình độ chuyên môn	Số lượng (người)	Tỷ lệ (%)
	Trên đại học	1	0,78%
	Đại học	16	12,50%
	Cao đẳng	1	0,78%
	Trung cấp	21	16,41%
	Lao động phổ thông	89	69,53%
TỔNG CỘNG		128	100,00%

Là một đơn vị sản xuất nên lao động trực tiếp chiếm đến trên 75% lao động toàn công ty. Đa số lao động của Công ty là các cán bộ trẻ với độ tuổi trung bình là 28 tuổi, cán bộ có tinh thần nhiệt huyết cao, đội ngũ công nhân kỹ thuật tay nghề giỏi, trình độ học vấn cao (tối thiểu 9/12), chịu khó, siêng năng.

PPC đã sắp xếp mô hình hoạt động khá tinh gọn và phù hợp đảm bảo vận hành sản xuất tốt và quản lý hiệu quả. Nhờ đó năng suất lao động ngày càng nâng cao, lương lao động bình quân của Công ty trong 3 năm qua liên tục gia tăng: Năm 2011 lương bình quân của người lao động PPC là 3 triệu đồng/người/tháng thì đến năm 2013 lương bình quân đã tăng lên 5.940.000 đồng/người/tháng

Với quan điểm con người là nhân tố quan trọng nhất quyết định sự thành bại của một doanh nghiệp, PPC đã luôn chú trọng trong việc tuyển dụng, đào tạo và xây dựng đội



ngũ nhân sự chuyên nghiệp, tận tâm với công việc. Xây dựng văn hóa doanh nghiệp thân thiện, đoàn kết, gắn kết để phát triển lâu dài của Công ty. PPC đã đặt ra kế hoạch và chính sách đối với người lao động như sau:

- Toàn bộ lao động của công ty được hưởng đầy đủ các chính sách hỗ trợ lao động theo đúng quy định và được trang bị bảo hộ lao động đầy đủ theo quy định về an toàn lao động.
- Tập trung công tác đào tạo, xây dựng đội ngũ chuyên gia có trình độ cao đáp ứng được các công việc đòi hỏi chuyên môn, tay nghề giỏi phục vụ sản xuất của Nhà máy và cung cấp dịch vụ cho các đơn vị bên ngoài.
- Xây dựng và hoàn thiện hệ thống chính sách, quy trình, quy chế từ tuyển dụng - đào tạo - sử dụng - đánh giá - đãi ngộ theo năng lực và hiệu quả kinh doanh, đảm bảo cạnh tranh so với thị trường nhằm động viên, khuyến khích người lao động phát huy tính chủ động, sáng tạo trong công việc và gắn bó lâu dài với Công ty.
- Tổ chức thi đua sản xuất, thi đua năng lực làm việc, kích thích tinh thần và tạo môi trường cạnh tranh, phấn đấu trong công việc
- Khuyến khích các phát minh, cải tiến trong sản xuất và các phương án tối ưu hóa trong kinh doanh.

3. Danh sách cổ đông đến thời điểm 31/03/2014

Stt	Cổ đông	Số cổ phần (cổ phần)	Giá trị (đồng)	Tỷ trọng (%)
1	Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau	2.515.000	25.150.000.000	77%
2	Công ty TNHH Trang Hoàng Mỹ	250.000	2.500.000.000	8%
3	Doanh nghiệp tư nhân Phương Ngọc	250.000	2.500.000.000	8%
4	Doanh nghiệp tư nhân Tiến Đạt	250.000	2.500.000.000	8%
	Tổng cộng	3.265.000	32.650.000.000	100%



4. Tình hình hoạt động kinh doanh

4.1. Sản phẩm và dịch vụ của Công ty

Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam là đơn vị điều hành và quản lý nhà máy sản xuất Bao bì tại Bạc Liêu với những sản phẩm như sau:

- Bao bì PP dệt có in hoặc không in màu.
- Bao bì PP tráng màng PE/PP có in hoặc không in màu.
- Túi HDPE/ LLDPE

Trong đó sản phẩm chủ lực của PPC là Bao bì PP dệt lồng túi HDPE và LLDPE cung ứng 100% nhu cầu bao bì của nhà máy Đạm Cà Mau.

4.2. Thị trường tiêu thụ sản phẩm của Công ty

✦ Tình hình tiêu thụ sản phẩm của Công ty

Đặc trưng sản phẩm của Công ty là sản phẩm Công nghiệp - Bao bì PP. Vì thế khách hàng của Công ty là khách hàng công nghiệp như: các Công ty xuất khẩu gạo, phân bón, thức ăn chăn nuôi.

Hiện nay sản phẩm của Công ty chủ yếu là cung cấp cho Nhà máy Đạm Cà Mau, tiêu thụ đến 95% công suất của nhà máy, là đối tác duy nhất cung ứng Bao bì cho Nhà máy Đạm. Phần công suất còn lại của nhà máy, PPC cung ứng sản phẩm cho các ngành sau trên địa bàn các tỉnh miền Tây Nam bộ – nơi tập trung nhiều vựa lúa lớn của Việt Nam cũng như là nơi có nhu cầu sử dụng các loại phân bón lớn nhất nước:

- Bao bì cung cấp cho ngành xuất khẩu lúa gạo: Bao PP dệt.
- Bao bì cung cấp cho ngành mía đường: Bao bì PP dệt lồng túi LLDPE/HDPE
- Bao bì cung cấp cho ngành thức ăn thủy sản: Bao PP tráng, Bao PP tráng màng BOPP.

✦ Vị thế của Công ty trong ngành

PPC chính thức gia nhập thị trường sản xuất và kinh doanh Bao bì kể từ đầu năm 2012, đến nay sau 02 năm hoạt động PPC đã xây dựng được hình ảnh và thương hiệu trên thị trường với hệ thống máy móc hiện đại có khả năng sản xuất sản phẩm bao bì chất lượng



cao với nhiều mẫu mã khác nhau phục vụ cho những lĩnh vực kinh doanh yêu cầu chất lượng cao phục vụ xuất khẩu như phân bón, xuất khẩu gạo, bao bì thực phẩm, sử dụng trong các siêu thị

Tuy nhiên trong thời gian qua sản phẩm của Công ty chủ yếu được cung cấp cho Nhà Máy Đạm Cà Mau chiếm đến 95% công suất nhà máy. Ban lãnh đạo Công ty luôn đặt cho mình nhiệm vụ khai thác tối đa phân công suất nhà máy còn lại và nghiên cứu đầu tư mở rộng nâng cao khả năng sản xuất nhằm đáp ứng yêu cầu của nhiều đối tượng khách hàng đặc biệt mở rộng thương hiệu PPC sang các lĩnh vực ngành nghề có lợi thế của vùng Đồng Bằng Sông Cửu Long như gạo, thủy hải sản...

Thị trường Bao bì ngoài ngành trong khu vực Đồng Bằng Sông Cửu Long hiện nay chịu sự cạnh tranh mạnh mẽ của những công ty bao bì quy mô sản xuất lớn như: Công ty Bao bì Trung Đông, Bao bì Đạm Phú Mỹ, Bao bì Miền Tây, Thành Công, Sadico Cần Thơ, Toàn Thắng plastic, Nam Việt, Hà Tiên, Tiến Hải, Bao bì Phương Quân, Công ty Bao bì AG, ... đã có quá trình hoạt động lâu năm khoảng những năm 1980, sản phẩm đa dạng và đã khẳng định được trên thị trường, đã nắm bắt và thu tóm thị phần nhất định. Những đơn vị này có những khách hàng lớn và có quá trình hợp tác kinh doanh lâu năm, bền vững do vậy quá trình thâm nhập thị trường của các đơn vị mới gia nhập ngành sẽ tương đối khó khăn. Thông tin một số đối thủ cạnh tranh trực tiếp với PPC như sau:

Công ty Cổ phần Bao bì Trung Đông: một trong những Công ty lớn trong ngành sản xuất Bao dẹt PP, cung cấp cho các ngành sản xuất: phân bón, thức ăn gia súc, xi măng, gạo, đường, muối, và các sản phẩm nông nghiệp khác với máy móc thiết bị hiện đại công suất 11 triệu bao/tháng tương đương 132 triệu bao/năm. Ngoài ra, Công ty còn sản xuất bao dẹt PP trắng, bao ghép màng BOPP, túi HDPE (High Density Poly – Ethylene) và túi LDPE (Low Density Poly –Ethylene). Với bề dày kinh nghiệm và uy tín trên thị trường bao bì gầy dựng từ năm 1990 và khả năng tài chính mạnh, Trung Đông được đánh giá cao về chất lượng sản phẩm, thời gian giao hàng, chính sách giá cạnh tranh cao. Hiện nay Trung Đông đang là đối tác chính của các đơn vị sản xuất phân bón NPK, các đơn vị nhập khẩu phân bón và các doanh nghiệp sản xuất thức ăn chăn nuôi.



Công ty TNHH SXTM Bao bì Phương Quân: Được thành lập vào năm 2007 là công ty chuyên sâu trong lĩnh vực công nghệ bao bì nhựa dệt tròn tại Việt Nam gồm: bao bì dệt PP và túi PE các loại, tráng PE trong hoặc màu, PE để lồng vào PP dệt với công suất máy 100 triệu bao/năm. Phương Quân có dây chuyền sản xuất hiện đại và năng lực sản xuất cao gồm 06 máy kéo sợi, 100 máy dệt, 50 máy may, 02 máy tráng màng, 12 máy in offset, 10 máy thổi HD và PE, 2 máy cắt may tự động, 01 máy trộn bao. Phương Quân có thể đáp ứng nhu cầu sản phẩm ở nhiều phân khúc đặc biệt là phân khúc sản phẩm chất lượng thấp nên giá thành cạnh tranh tốt. Phương Quân có thị phần tương đối cao ở phân khúc bao bì gạo trong nước, bao bột cá, bao thức ăn.

Công ty Cổ phần Bao bì Đạm Phú Mỹ: Là Đơn vị thành viên của Tổng Công ty phân bón và Hóa chất Dầu khí (Đạm Phú Mỹ) và Công ty Hưng Phong với công suất thiết kế 45 triệu bao bì/năm (25 triệu bao Phân bón – Nông sản và 20 triệu bao Xi măng) bao gồm 2 máy kéo sợi siêu tốc, hơn 60 máy dệt, 1 máy tráng và ghép màng, máy cắt tự động, may rời, 1 máy in rời, 1 máy in cắt ghép ống (sản xuất bao xi măng). Với lợi thế đầu ra ổn định từ việc cung cấp Bao bì cho Nhà máy Đạm Phú Mỹ và các nhà máy sản xuất xi măng trên địa bàn tỉnh, đồng thời đa số dây chuyền thiết bị đã hết thời gian khấu hao nên sản phẩm có giá thành tương đối cạnh tranh. Hơn nữa, Bao bì Phú Mỹ đã có bề dày hoạt động lâu năm, đã có uy tín và thương hiệu trên thị trường với chất lượng sản phẩm tương đối ổn định và giá thành cạnh tranh so với PPC.

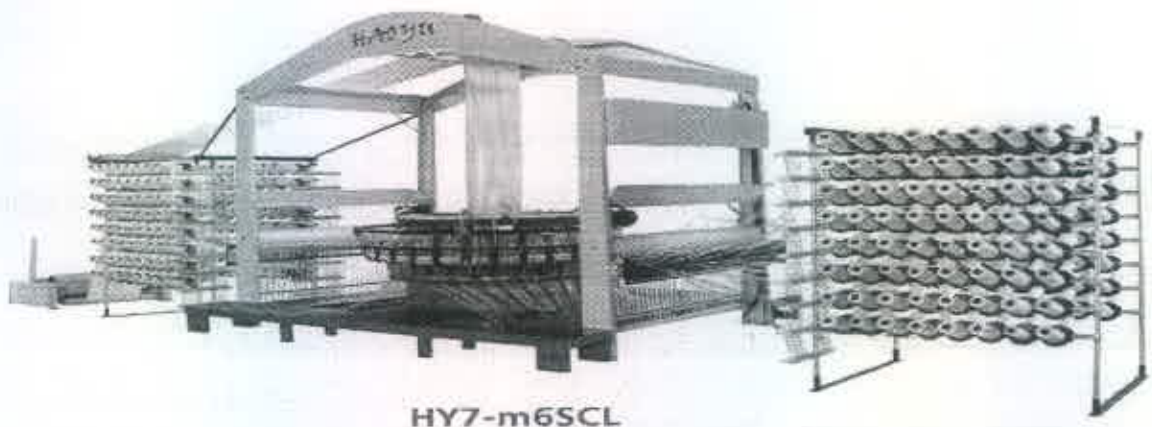
Công ty Bao bì AG: Là doanh nghiệp tư nhân, có công suất nhà máy khoảng 1.800.000 cái/ tháng. Nhà máy có 2 máy sợi (1 máy sợi siêu tốc) và 31 máy dệt của Trung Quốc, 1 máy tráng và ghép màng OPP, 2 máy cắt may tự động, 1 máy in cuộn và 1 máy in rời. Nhà máy có lợi thế trong thị trường tiêu thụ bao bì gạo xuất khẩu nhờ tọa lạc tại Vựa lúa lớn nhất nước (Sa Đéc – Đồng Tháp) nơi tập trung của rất nhiều nhà máy sản xuất gạo và các Doanh nghiệp xuất khẩu gạo. AG có lợi thế cạnh tranh về giá nhờ nhà máy đã hết thời gian khấu hao, đội ngũ nhân công tinh gọn quản lý phân xưởng nhỏ gọn tuy nhiên chất lượng sản phẩm lại không được kiểm soát tốt. Do vậy AG tập trung sản xuất nhiều ở phân khúc sản phẩm bao bì giá rẻ như bao gạo trung chuyển (sử dụng 1 lần, bao chộp..), các sản phẩm trên không cần đảm bảo về chất lượng sản phẩm.



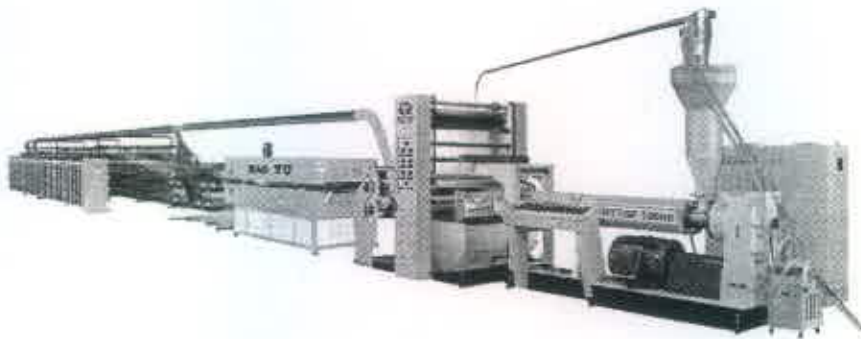
4.3. Máy móc thiết bị và trình độ công nghệ sản xuất

Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam đầu tư dây chuyền sản xuất bao bì công nghệ sản xuất của Đài Loan thuộc nhóm tiêu chuẩn Châu Âu hoàn toàn tự động với công suất thiết kế 20 triệu bao/năm, gồm:

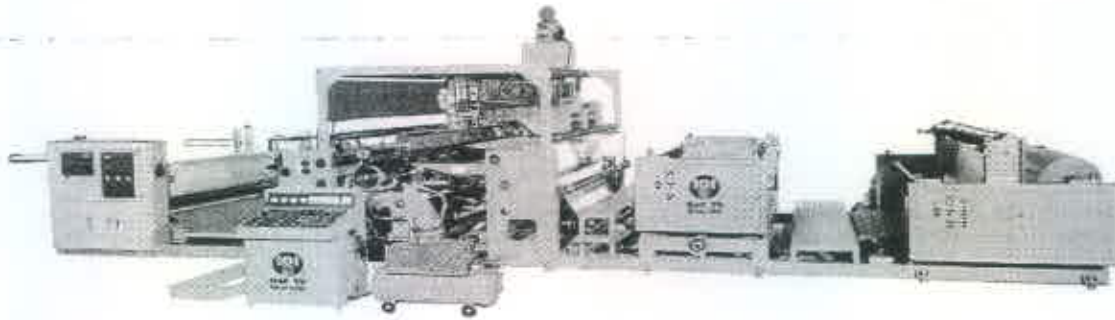
- 24 máy dệt tròn 6 thoi với tốc độ 170 vòng/ phút cho mỗi thoi. Công nghệ sản xuất của Đài Loan thiết kế theo công nghệ tiên tiến theo tiêu chuẩn Châu Âu, sử dụng hệ thống dây go cho sợi dọc và không dùng dầu bôi trơn cho hệ thống cam.



- 01 Máy kéo sợi PP cao tốc, công nghệ sản xuất của Đài Loan gồm các phần kèm theo 01 máy trộn liệu, 0101 Máy hút nạp liệu tự động; 01 Máy hút và tái chế biên tự động; 01 Máy nén khí; 01 Máy làm lạnh nước ; Tủ điện chính cho biến tần chính được lắp điều hoà công nghiệp để kéo dài tuổi thọ cho các thiết bị điện.



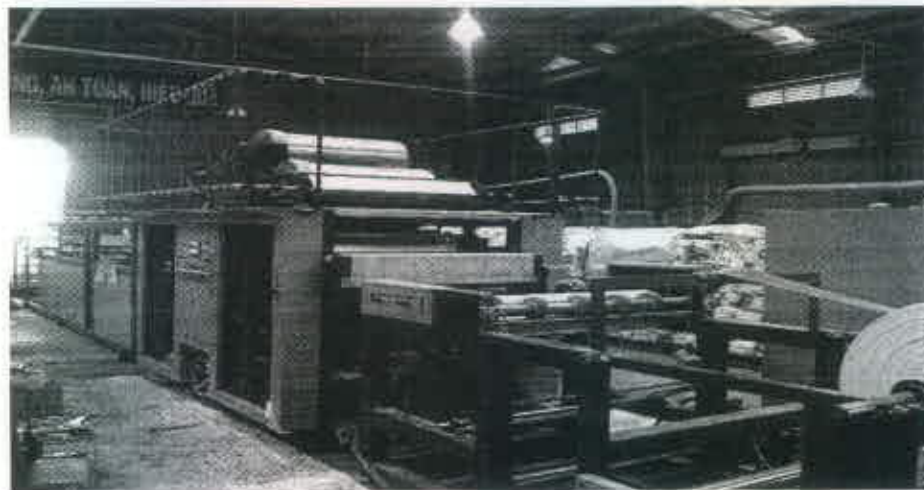
- **01 Máy tráng màng, công nghệ sản xuất của Đài Loan với công suất 150kg/h, tốc độ máy tối đa: 100 m/phút**



- **Máy xếp và lộn ống bao tự động**



- **02 máy in 8 màu 2 mặt: Máy in dạng cuộn đạt sản lượng cao yêu cầu ít nhân công tuy nhiên tỷ lệ hao hụt sản phẩm cao hơn in rời.**

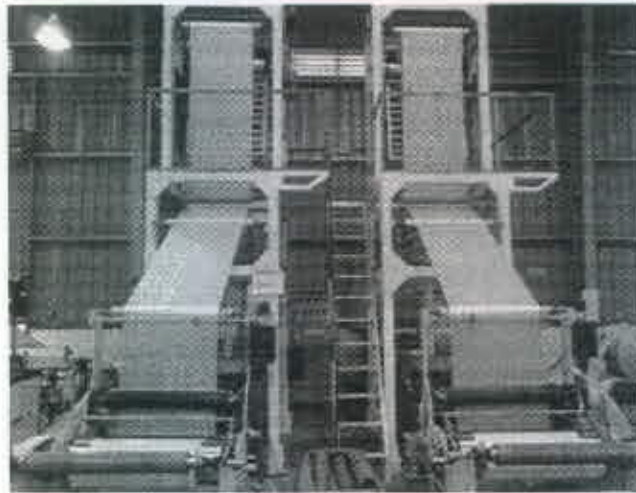


- 02 Máy cắt may bao tự động cao tốc cho bao dệt

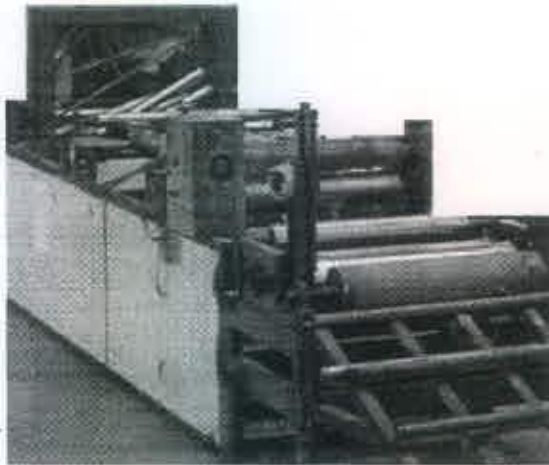


HY7/SP-150H

- Máy đánh lệch và gấp hông bao – Máy thổi túi



- Máy cắt dán túi PE , Máy đóng kiện



- Máy tái chế hạt



- Và các thiết bị kiểm tra như máy đo chịu lực, máy đo độ dày.

Sở với các công ty trong ngành thì quy mô sản xuất của PPC thuộc dạng trung, máy sợi và dệt siêu tốc sản xuất các sản phẩm chất lượng cao phù hợp cho bao bì gạo xuất khẩu, phân bón, hướng đến dòng sản phẩm tráng ghép màng BOPP, hàng cao cấp siêu thị...những mặt hàng thương mại chất lượng thấp thì dây chuyền không đáp ứng tốt về giá cả cạnh tranh.

Để mở rộng phát triển thị trường, Công ty dự kiến sẽ đầu tư thêm 01 máy cắt bao tự động, bộ phận tráng ghép màng phức hợp BOPP để đa dạng hoá nhiều mặt hàng tráng ghép, nhiều chủng loại sản phẩm, hướng đến sản phẩm cao cấp.

5. Kết quả hoạt động kinh doanh trong 2 năm gần nhất và Quý I/2014

Đvt: tỷ đồng

Chỉ tiêu	Năm 2012	Năm 2013	% tăng (giảm)	Quý I/2014
Tổng giá trị tài sản	75,97	90,48	19,1%	88,96
Doanh thu thuần	74,11	142,96	92,9%	37,86
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	0,14	9,73	6617,2%	3,19
Lợi nhuận khác	0,08	0,10	18,5%	0,66



Chỉ tiêu	Năm 2012	Năm 2013	% tăng (giảm)	Quý I/2014
Lợi nhuận trước thuế	0,23	9,82	4243,0%	3,26
Lợi nhuận sau thuế	0,23	9,82	4243,0%	2,93
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	0%	0%		

Công ty cổ phần Bao bì Dầu khí Việt Nam được thành lập từ năm 2010 với nhiệm vụ triển khai xây dựng và khai thác nhà máy sản xuất Bao bì Dầu khí. Đến đầu năm 2012 nhà máy mới chính thức đưa vào hoạt động thương mại. Do vậy kể từ năm 2012 công ty mới chính thức có doanh thu và lợi nhuận và đến hết năm 2013 công ty đã không còn lỗ lũy kế.

Hiện nay các sản phẩm bao bì của PPC chủ yếu cung cấp cho nhu cầu của nhà máy Đạm Cà Mau trực thuộc Tổng công ty mẹ (PVCFC), khai thác 95% công suất nhà máy, 5% công suất nhà máy còn lại được công ty phát triển ra bên ngoài như sản xuất bao bì chứa gạo, bao phân bón cho các đơn vị trong vùng, bao đựng thức ăn chăn nuôi thủy hải sản...

Năm 2013, Doanh thu Công ty đạt 142,96 tỷ đồng tăng gần 93% doanh thu năm 2012 (năm mới đưa vào hoạt động); lợi nhuận sau thuế đạt 9,8 tỷ đồng và tổng tài sản đạt 90,48 tỷ đồng. Một số chỉ tiêu thực hiện so với kế hoạch cụ thể như sau:

Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị tính	KH năm 2013	TH năm 2013	Tỷ lệ hoàn thành KH (%)
1	Sản lượng	Nghìn bao	15.959	15.966	100,04%
2	Doanh thu	Tỷ đồng	142,85	142,96	100,08%
3	Tổng chi phí	Tỷ đồng	141,51	133,31	94,20%
	<i>Giá vốn</i>	Tỷ đồng	<i>129,20</i>	<i>121,73</i>	<i>94,21%</i>
	<i>Chi phí bán hàng</i>	Tỷ đồng	<i>1,61</i>	<i>1,02</i>	<i>63,39%</i>
	<i>Chi phí quản lý</i>	Tỷ đồng	<i>4,67</i>	<i>4,93</i>	<i>105,52%</i>
	<i>Chi phí lãi vay</i>	Tỷ đồng	<i>6,02</i>	<i>5,63</i>	<i>93,43%</i>



Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị tính	KH năm 2013	TH năm 2013	Tỉ lệ hoàn thành KH (%)
4	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	1,34	9,82	734,74%
5	Lợi nhuận sau thuế	Tỷ đồng	1,34	9,82	734,74%
6	Thu nhập bình quân	Trđ/ng/th	5,23	5,94	113,58%

Quan sát bản trên có thể nhận thấy sản lượng và doanh thu năm 2013 của Công ty bám sát kế hoạch được Đại hội đồng cổ đông phê duyệt, song lợi nhuận tăng vọt từ lợi nhuận kế hoạch là 1,34 tỷ đồng tăng lên 9,82 tỷ đồng tăng gấp 7,3 lần kế hoạch đặt ra. Sở dĩ PPC đạt được kết quả như trên là do một số nguyên nhân sau:

- Công ty đã tinh giảm được 5,8% chi phí giá vốn nhờ sự nỗ lực cải tiến công nghệ nâng cao năng suất thực tế của máy, tay nghề của công nhân ngày càng tăng giúp năng suất lao động và đồng thời quá trình sắp xếp quy trình vận hành của hệ thống thiết bị hợp lý hơn giúp giảm đáng kể tỷ lệ phế phẩm và tinh giảm chi phí vận hành nhà máy.
- Chi phí lãi vay giảm 6,57% nhờ lãi suất ngân hàng giảm cùng với sự phục hồi của nền kinh tế chung.
- Và đồng thời giảm chi phí bán hàng so với dự toán.

Năm 2013 công ty được ưu đãi miễn thuế thu nhập doanh nghiệp theo quyết định số 22/2010/QĐ-UBND ngày 01/09/2010 của Ủy Ban nhân dân tỉnh Bạc Liêu về việc ban hành quy định chính sách khuyến khích, hỗ trợ và ưu đãi đầu tư trên địa bàn tỉnh Bạc Liêu và Giấy chứng nhận đầu tư số 60221000003 của Ban quản lý khu công nghiệp tỉnh Bạc Liêu ngày 23/06/2013. Theo đó Công ty được hưởng ưu đãi thuế ưu đãi 20% trong thời hạn 10 năm và miễn 2 năm kể từ khi công ty có thu nhập chịu thuế (năm 2012), giảm 50% số thuế phải nộp trong 4 năm tiếp theo.



6. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Các chỉ tiêu	Năm 2012	Năm 2013	Quý I/2014
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn (TSLĐ/Nợ ngắn hạn)	1,09	1,98	2,36
+ Hệ số thanh toán nhanh (TSLĐ - Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn	0,73	1,39	1,87
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
+ Hệ số Nợ/Tổng Tài sản	64,05%	58,96%	54,96%
+ Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	178,16%	143,64%	122,03%
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
+ Vòng quay hàng tồn kho (Giá vốn hàng bán/hàng tồn kho bình quân)	23,53	17,74	5,04
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản	0,98	1,58	0,43
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0,31%	6,87%	7,74%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0,83%	26,45%	7,32%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0,30%	10,86%	3,30%
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	0,20%	6,80%	8,43%
+ Thu nhập trên vốn cổ phần (EPS)	69	3.009	898



Qua các chỉ số tài chính đã được tính như trên, có thể cho ta thấy bức tranh tổng quát về tình hình tài chính của PPC như sau:

Tình hình tài chính: Là một công ty sản xuất và mới đi vào hoạt động được 2 năm nên tài sản chủ yếu của công ty được đầu tư vào tài sản máy móc thiết bị phục vụ sản xuất kinh doanh, chiếm trên 65% tổng tài sản của Công ty. Công ty hiện đang sử dụng 58,96% nguồn vốn vay để phục vụ cho hoạt động kinh doanh của công ty, gấp 1,43 lần vốn chủ sở hữu, mà chủ yếu là nợ vay dài hạn (38 tỷ đồng chiếm 42% tổng tài sản), nợ vay ngắn hạn chủ yếu dùng để tài trợ cho nhu cầu vốn lưu động chiếm 16,9% tổng tài sản công ty. Với cơ cấu vốn như trên nên công ty luôn đảm bảo khả năng thanh toán ở mức an toàn: khả năng thanh toán ngắn hạn của PPC luôn duy trì trên 1 và cải thiện đáng kể qua các năm: năm 2012 là 1,09 lần; năm 2013 là 1,98 lần.

Hiệu quả hoạt động kinh doanh: Từ năm 2013, hoạt động kinh doanh của công ty hầu như đi vào ổn định với 95% công suất nhà máy được cung cấp cho Nhà máy Đạm Cà Mau, mang lại lợi nhuận khá cao: với tỷ suất lợi nhuận sau trên doanh thu là 6,87%, tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ (ROE) đạt 26,45% và thu nhập trên mỗi cổ phần là 3.009 đồng/cổ phần. Tuy nhiên, do công ty mới đi vào hoạt động nên chi phí lãi cho khoản nợ vay đầu tư giai đoạn đầu của nhà máy và chi phí khấu hao nhà máy cao nên tỷ suất sinh lợi trên tổng tài sản (ROA) của Công ty chỉ đạt 10,86% trong năm 2013.

Tóm lại, qua việc đánh giá các chỉ số tài chính của công ty, có thể thấy rằng, trong giai đoạn năm 2012 - 2013, tình hình tài chính của PPC khá lành mạnh đảm bảo được khả năng thanh toán các khoản nợ đến hạn, kết quả sinh lợi cao đồng thời với hoạt động kinh doanh khá ổn định và triển vọng kinh doanh trong ngành bao bì còn mở rộng sẽ mang lại lợi ích ngày càng cao cho các cổ đông.

7. Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức dự kiến đạt được trong các năm tiếp theo

Dựa vào kế hoạch đầu tư xây dựng, định hướng phát triển của Công ty cho giai đoạn 2014 – 2015, PPC đưa ra kế hoạch doanh thu, lợi nhuận và cổ tức dự kiến các năm như sau:



Chỉ tiêu	Đvt	Năm 2014				Năm 2015	
		Kế hoạch Đại hội cổ đông thông qua	% tăng giảm so với năm 2013	Dự kiến thực hiện	% dự kiến thực hiện/kế hoạch	Kế hoạch	% tăng giảm so với năm 2014
Sản lượng tiêu thụ	Nghìn bao	16.587	3,89%	16.587	100%	16.897	1,87%
Doanh thu thuần	Tỷ đồng	149	4,42%	159	107%	162	1,78%
Lợi nhuận sau thuế	Tỷ đồng	3,7	-63%	6,1	167%	6,7	9,67%
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	2,45%		3,83%		4,13%	
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	%	9,63%		15,13%		15,18%	
Cổ tức	%	8%		8%		8%	

Theo kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2014 đã được Đại Hội đồng Cổ đông thông qua, sản lượng tiêu thụ đạt 16.587 nghìn bao, doanh thu đạt 149 tỷ đồng đạt 3,7 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Tuy nhiên, căn cứ vào kết quả kinh doanh Công ty thực hiện đến hết Quý 1/2014 : sản lượng đạt 4.040 nghìn bao đạt 24% kế hoạch, doanh thu đạt 37,86 tỷ đồng tương ứng 24% kế hoạch, lợi nhuận sau thuế là 2,93 đạt 48% kế hoạch được giao. Ban lãnh đạo Công ty kỳ vọng doanh thu năm 2014 dự kiến sẽ đạt 159 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 6,1 tỷ đồng nhờ Công ty thực hiện phương thức mua sắm hợp lý nên tiết kiệm chi phí đầu vào nguyên nhiên vật liệu; kiểm soát chặt chẽ định mức, nâng cao tinh thần tiết kiệm; ổn định công suất và làm chủ công tác bảo dưỡng vận hành thiết bị.

✦ **Căn cứ để đạt được kế hoạch lợi nhuận và cổ tức nói trên:**

Hiện nay công suất nhà máy bao bì của PPC đạt 95% công suất thiết kế, sản phẩm đầu ra của Công ty khá bền vững và ổn định, Công ty cung cấp 100% cho nhu cầu bao bì của nhà máy đạm Cà Mau. Do vậy có thể nói cho đến thời điểm hiện nay tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty khó có những biến động bất thường về sản lượng, sự tăng giảm lợi nhuận chủ yếu phụ thuộc vào biến động giá sản phẩm đầu vào - đầu ra và

công tác quản trị chi phí, cải tiến công nghệ nhằm tiết giảm giá thành của PPC.

Với mục tiêu ngày càng phát triển và nâng cao vị thế mở rộng thị trường sản phẩm, PPC đặt cho mình nhiệm vụ là phát triển bền vững, liên tục cải tiến công nghệ liên tục cải tiến công nghệ, đa dạng hóa các chủng loại sản phẩm Bao bì, thêm mới thiết bị để tăng năng suất, nâng cao chất lượng và tính an toàn của sản phẩm, tiết kiệm nguyên nhiên vật liệu để hạ giá thành và tăng tính cạnh tranh, qua đó sẽ đáp ứng đầy đủ nhất nhu cầu ngày càng cao và đa dạng của khách hàng bên ngoài. Chiến lược phát triển PPC trong giai đoạn 2012-2020 cụ thể:

- **Định vị khách hàng:** Do đặc thù sản phẩm bao bì nên kênh kinh doanh thuộc dạng B2B, tức là sản phẩm được cung cấp trực tiếp từ nhà sản xuất đến doanh nghiệp/ công ty có nhu cầu. Do vậy, đối tượng khách hàng của PPC ngoài nhà máy Đạm Cà Mau là các Doanh nghiệp/ công ty có nhu cầu sử dụng bao bì trong khu vực Tây Nam Bộ.
- **Phân khúc thị trường:** Dây chuyền công nghệ của PPC đáp ứng được các quy cách sau: bao PP dệt tráng/ không tráng PP, in 8 màu 2 mặt. Sản phẩm đầu ra có chất lượng cao. Phân khúc thị trường là các sản phẩm bao bì dùng để chứa đựng gạo xuất khẩu, phân bón ở các tỉnh tỉnh miền Tây Nam bộ – nơi tập trung nhiều vựa lúa lớn của Việt Nam cũng như là nơi có nhu cầu sử dụng các loại phân bón lớn nhất nước.

Bên cạnh đó dựa vào tình hình thị trường tiêu thụ sản phẩm bao bì của PPC hiện nay và triển vọng phát triển những ngành kinh doanh chính mà PPC hướng đến trong tương lai:

- **Đối với thị trường phân bón:** Thị trường phân bón có nhu cầu bao bì cao và phần lớn đã có nguồn cung cấp nội bộ, nhu cầu bên ngoài chiếm tỷ lệ nhỏ (khoảng 10-20%). Đối với thị trường này, hiện nay công ty đã là nhà cung cấp chính cho nhà máy Đạm Cà Mau và kế hoạch sẽ từng bước tiếp cận các doanh nghiệp nhập khẩu phân bón trong khu vực Đông, Tây nam Bộ. Hiện nay trong nước có 4 nhà máy sản xuất Ure với Công Suất thiết kế khoảng 2.660.000 tấn, trong đó Nhà Máy Đạm Hà



Bắc sẽ nâng công suất thiết kế trong dự kiến trong năm 2014 là 250.000 tấn và lên 500.000 tấn vào năm 2015. Như vậy so với nhu cầu sử dụng thì Việt Nam dư khoảng 250.000 tấn năm 2014 và 610.000 tấn năm 2015 khi Nhà máy Ninh Bình hoạt động bình thường. Trong khi đó hằng năm vào mùa ưu đãi thuế suất xuất khẩu thấp của Trung Quốc (từ tháng 4 đến tháng 11) Việt Nam nhập thêm khoảng 300.000-500.000 tấn, như vậy nguồn cung trong nước dư khoảng 500.000-1.100.000 tấn trong năm 2014, 2015. Môi trường kinh doanh phân bón sẽ khó khăn và áp lực cạnh tranh trong phân phối, kinh doanh sẽ quyết liệt hơn nhiều so với các năm trước kia. Điều này cho thấy khả năng mở rộng phát triển thị trường trong lĩnh vực này trong tương lai sẽ tương đối cạnh tranh về mặt giá thành và uy tín của từng nhà cung cấp.

- **Đối với thị trường gạo:** Hiện nay Việt Nam xuất khẩu 7,72 triệu tấn gạo trong tổng sản lượng 27,15 triệu tấn gạo/năm, tiếp tục giữ vị trí thứ hai trên thế giới về xuất khẩu gạo, sau Ấn Độ. Theo Hiệp hội Lương thực Việt Nam, tổng kim ngạch xuất khẩu gạo nước ta đạt 3,45 tỷ đô la Mỹ. Theo dự báo của Hiệp hội Lương thực Việt Nam (VFA), năm 2014 tình hình xuất khẩu, tiêu thụ lúa gạo hàng hóa sẽ khó khăn hơn, kế hoạch xuất khẩu có thể chỉ tương đương năm 2013, khoảng 6,5-7 triệu tấn, cạnh tranh thị trường khốc liệt, giá có khả năng giảm sâu hơn. Đối với xuất khẩu gạo Bao bì được xem là một tiêu chí quan trọng trong việc xây dựng hình ảnh, thương hiệu và bảo vệ hình ảnh và chất lượng hạt gạo Việt Nam xuất khẩu ra ngoài thị trường thế giới. Phần lớn các công ty xuất khẩu gạo có quy mô lớn đã có nhà máy chuyên sản xuất bao để tự phục vụ nhu cầu tồn trữ và xuất khẩu đi, phần còn lại các công ty này tìm đối tác cung ứng bao chất lượng và đã có quá trình hợp tác lâu năm. Tuy nhiên, theo thực tế thị trường xuất khẩu gạo như hiện nay, nhu cầu bao bì còn khá lớn, PPC đã xác định nhiệm vụ cần thâm nhập vào thị trường tiềm năng này trong tương lai dần khẳng định vị thế thương hiệu PPC ngày càng vững mạnh.

Dựa trên đặc điểm hoạt động kinh doanh và kế hoạch phát triển của Công ty trong thời gian đến, Ban lãnh đạo công ty kỳ vọng doanh thu và lợi nhuận mỗi năm sẽ tăng



trung bình ở mức trên 10% so với cùng kỳ năm trước.

8. Đánh giá của tổ chức tư vấn về kế hoạch lợi nhuận và cổ tức

Dưới góc độ của tổ chức tư vấn, Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí đã thu thập các thông tin, tiến hành các nghiên cứu phân tích và đánh giá cần thiết về hoạt động kinh doanh của Công ty cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam cũng như xem xét lĩnh vực kinh doanh mà Công ty đang hoạt động. Đồng thời dựa trên kết quả kinh doanh trong các năm vừa qua, năng lực của PPC và mức tăng trưởng dự tính sắp tới của ngành và của nền kinh tế, PSI nhận thấy kế hoạch sản xuất kinh doanh của PPC nêu trên có tính khả thi cao. Bởi vì theo kế hoạch dự kiến đến năm 2015 công ty khai thác từ 95% đến 99% công suất máy. Với tốc độ phát triển chung của ngành phân bón và kế hoạch phát triển sản phẩm mới của PVCFC hiện nay sẽ cần trên 95% công suất nhà máy bao bì Bạc Liêu như hiện nay do vậy cùng với kế hoạch mở rộng phát triển thị trường ra ngoài thì kế hoạch sản lượng, doanh thu như trên là phù hợp. Bên cạnh đó, so sánh với tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu năm 2013 đạt 6,87% thì tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu kỳ vọng mà PPC đặt ra chỉ 3,83% và 4,13% là khá khiêm tốn do lãnh đạo công ty dự phòng rủi ro tăng giá nguyên liệu hạt nhựa PP đang diễn ra. Như vậy nếu không có những biến động lớn hay rủi ro bất khả kháng ảnh hưởng nghiêm trọng đến hoạt động của doanh nghiệp thì khả năng Công ty có thể đạt vượt kế hoạch nêu trên: Một mặt nhờ tăng năng suất lao động của công nhân sau thời gian vận hành nâng cao kinh nghiệm và giúp giảm tỷ lệ phế phẩm; Mặt khác càng về sau chi phí khấu hao và chi phí lãi vay giảm sẽ giúp công ty giảm chi phí giá thành và nâng cao sức cạnh tranh nhờ đó tăng cơ hội mở rộng thị trường giúp tăng doanh thu của Công ty.

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí lưu ý rằng những nhận xét của chúng tôi chỉ có giá trị tham khảo cho các nhà đầu tư. PSI khuyến cáo các nhà đầu tư nên tham khảo Bản cáo bạch này trước khi quyết định đầu tư. Các thông tin trình bày hoặc các nhận định nêu trên không hàm ý PSI bảo đảm giá trị của cổ phiếu và kết quả đầu tư vào cổ phiếu này.



9. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Công ty cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam

Không có

10. Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cả cổ phiếu chào bán

Không có



VI. CỔ PHIẾU CHÀO BÁN

1. **Loại cổ phiếu:** Cổ phần phổ thông
2. **Mệnh giá:** 10.000 đồng/cổ phần
3. **Tổng số cổ phiếu dự kiến chào bán:** 848.900 cổ phần (tương đương với giá trị là tám tỷ bốn trăm tám mươi chín triệu đồng tính theo mệnh giá).
4. **Giá chào bán dự kiến:** Giá khởi điểm đấu giá: 11.345 (Mười một ngàn ba trăm bốn mươi lăm) đồng/cổ phiếu
5. **Phương pháp tính giá:**

Giá khởi điểm đấu giá được xác định bằng giá trị sổ sách vốn chủ trên mỗi cổ phần (book value) đã đánh giá lại theo phương pháp tài sản tại thời điểm 31/12/2013.

Căn cứ theo chứng thư định giá số 09/2014/CTTĐG-VIETCPA ngày 05 tháng 05 năm 2014 của Công ty TNHH Kiểm toán Việt, giá trị tài sản doanh nghiệp được đánh giá lại tại thời điểm 31/12/2013 cụ thể như sau:

Chỉ tiêu (đvt: đồng)	Số liệu kế toán	Số liệu xác định lại	Chênh lệch
1	2	3	4 = 3 - 2
A. Tài sản đang dùng (I+II+III+IV)	90.478.390.854	91.057.466.084	579.075.230
I. TSCĐ và đầu tư dài hạn	60.169.346.255	60.748.421.485	579.075.230
1. Tài sản cố định	59.666.744.488	60.245.819.718	579.075.230
a. TSCĐ hữu hình	59.666.744.488	60.245.819.718	579.075.230
- Nguyên giá :	71.523.325.140	71.808.079.846	284.754.706
- Khấu hao:	(11.856.580.652)	(11.562.260.128)	294.320.524
b. TSCĐ vô hình	-	-	-
- Nguyên giá :	-	-	-
- Khấu hao:	-	-	-
2. Tài sản thuê mua tài chính	-	-	-
3. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	-	-	-
4. Chi phí XDCB dở dang	-	-	-
5. Các khoản ký cược, ký quỹ dài hạn	-	-	-
6. Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-



Chỉ tiêu (đvt: đồng)	Số liệu kế toán	Số liệu xác định lại	Chênh lệch
7. Tài sản dài hạn khác	502.601.767	502.601.767	-
II. TSLĐ và đầu tư ngắn hạn	30.309.044.599	30.309.044.599	-
1. Tiền	4.711.176.483	4.711.176.483	-
+ Tiền mặt tồn quỹ	66.660.990	66.660.990	-
+ Tiền gửi ngân hàng	4.644.515.493	4.644.515.493	-
2. Đầu tư tài chính ngắn hạn		-	-
3. Các khoản phải thu	16.321.339.160	16.321.339.160	-
4. Vật tư hàng hoá tồn kho	8.978.352.057	8.978.352.057	-
5. Tài sản ngắn hạn khác	298.176.899	298.176.899	-
III. Giá trị lợi thế kinh doanh của DN	-	-	-
IV. Giá trị quyền sử dụng đất	-	-	-
B. Tài sản không cần dùng (chỉ ghi giá trị còn lại theo sổ sách)	-	-	-
I. TSCĐ và đầu tư dài hạn	-	-	-
II. TSLĐ và đầu tư ngắn hạn	-	-	-
C. Tài sản chờ thanh lý	-	-	-
I. TSCĐ và đầu tư dài hạn	-	-	-
II. TSLĐ và đầu tư ngắn hạn	-	-	-
D. Tài sản hình thành từ quỹ phúc lợi, khen thưởng (không sử dụng cho sản xuất kinh doanh)	-	-	-
TỔNG GIÁ TRỊ TÀI SẢN CỦA DN (A+B+C+D)	90.478.390.854	91.057.466.084	579.075.230
Trong đó: Tổng giá trị thực tế DN (Mục A)	90.478.390.854	91.057.466.084	579.075.230
E1. Nợ thực tế phải trả	53.342.862.139	54.015.691.445	672.829.306
E2. Nguồn kinh phí sự nghiệp	-	-	-
Tổng giá trị thực tế phần vốn Chủ sở hữu tại DN [A-(E1+E2)]	37.135.528.715	37.041.774.639	(93.754.076)

✚ Giá trị phần vốn chủ tại thời điểm 31/12/2013 định giá lại: 37.041.774.639 đồng

Trong đó:

- Vốn điều lệ : 32.650.000.000 đồng



- Chênh lệch đánh giá lại tài sản : 579.075.230 đồng
- Lợi nhuận chưa phân phối : 2.915.593.667 đồng
- Quỹ đầu tư phát triển : 448.552.871 đồng
- Quỹ dự phòng tài chính : 448.552.871 đồng

✚ **Giá trị trên mỗi cổ phần**

Giá trị mỗi cổ phần = Giá trị vốn chủ sở hữu / Số lượng cổ phiếu lưu hành

- Số lượng cổ phiếu lưu hành: 3.265.000 cổ phần
- Giá trị mỗi cổ phần: 11.345 đồng/cổ phần.

Như vậy giá khởi điểm là 11.345 đồng/cổ phần

6. Phương thức phân phối: Đấu giá công khai qua Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. HCM.

Trường hợp không phân phối hết số cổ phần chào bán, ban tổ chức đấu giá sẽ báo cáo đề Hội đồng thành viên PVCFC xem xét xử lý số cổ phần dôi dư theo đúng quy định của Pháp luật.

7. Thời gian phân phối cổ phiếu dự kiến: Quý III năm 2014.

8. Đăng ký mua cổ phiếu: Theo quy chế bán đấu giá cổ phần của Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM

9. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài:

Điều lệ Công ty không quy định giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với nhà đầu tư nước ngoài.

Căn cứ theo quyết định số 55/2009/QĐ-TTg ngày 15/04/2009 của Thủ tướng Chính phủ thì nhà đầu tư nước ngoài mua, bán chứng khoán trên thị trường chứng khoán Việt Nam được nắm giữ tối đa 49% tổng số cổ phiếu của công ty cổ phần đại chúng.

Tỷ lệ sở hữu cổ phiếu của nhà đầu tư nước ngoài trên vốn điều lệ của Công ty tại thời điểm 30/04/2014 là 0%.

10. Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng: Tất cả các cổ phiếu chào bán đều



được tự do chuyển nhượng.

11. Các loại thuế có liên quan: Thuế thu nhập doanh nghiệp

12. Ngân hàng mở tài khoản phong toả nhận tiền mua cổ phiếu:

Số tài khoản ngân hàng mở tài khoản phong toả nhận tiền mua cổ phiếu:

- Tên Tài Khoản: Công ty TNHH MTV Phân bón Dầu Khí Cà Mau
- Số tài khoản: 78078024826800269
- Tại: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Đại Dương – Chi Nhánh Cà Mau.



VII. MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN

Mục đích chào bán cổ phần của PVCFC tại PPC là nhằm cơ cấu lại nguồn vốn và các khoản đầu tư tại các doanh nghiệp, lợi nhuận hoá các khoản đầu tư ra bên ngoài nhằm bổ sung vốn cho nhu cầu hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư phát triển của Công ty.



VIII. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN**• TỔ CHỨC TƯ VẤN****CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ**

Trụ sở : 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Tp.Hà Nội

Điện thoại : 04.3934 3888 Fax : 04.3934 3999

Email : psi@psi.vn Website : www.psi.vn

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh:

Địa chỉ : 24-26 Hồ Tùng Mậu, P.Nguyễn Thái Bình, Q.1, Tp.HCM

Điện thoại : 08.3914 6789 Fax: 08.3914 6969

Chi nhánh Vũng Tàu:

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp. Vũng Tàu

Điện thoại : 064.6254 520 Fax : 064.6254 521

Chi nhánh Đà Nẵng:

Tầng 3, số 53 Lê Hồng Phong, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại : 0511.3899 338 Fax : 0511.3899 339

• TỔ CHỨC KIỂM TOÁN**CÔNG TY TNHH DELOITTE VIỆT NAM**

Trụ sở: Tầng 12A, Toà nhà Vinaconex 34 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Tp.Hà Nội

Điện thoại : 04 6288 3568 Fax : 04 6288 5678

Website: www.deloitte.com.vn



IX. BÁO CÁO CỦA TỔ CHỨC CÓ CỒ PHIẾU ĐƯỢC CHÀO BÁN VỀ CÁC THÔNG TIN LIÊN QUAN ĐẾN TỔ CHỨC NÀY

Công ty Cổ phần Bao bì Dầu Khí Việt Nam thống nhất toàn bộ nội dung giới thiệu về Công ty nêu trong Bản Cáo Bạch.

Bạc Liêu, Ngày... 8... tháng... 7... năm 2014



LÊ QUỐC DŨNG

Cà Mau, ngày 8 tháng 7 năm 2014

**CHỮ KÝ CỦA ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN
CÔNG TY TNHH MTV PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU**

CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG THÀNH VIÊN



Nguyễn Đức Hành

**CHỮ KÝ CỦA TỔ CHỨC TƯ VẤN
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PHÓ GIÁM ĐỐC**



MAI TRUNG DŨNG

