

Số: 575/TTr-HĐQT

TP. Hồ Chí Minh, ngày 12 tháng 8 năm 2021

TỜ TRÌNH

Về việc điều chỉnh kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2021
của Công ty Cổ phần Cảng Sài Gòn do liên quan việc điều chỉnh bổ sung
kế hoạch đầu tư góp vốn ra ngoài doanh nghiệp

Kính gửi: **Đại hội đồng cổ đông**
Công ty Cổ phần Cảng Sài Gòn

Ngày 02/8/2021, Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước tại doanh nghiệp có Văn bản số 231/UBQLV-CNHT chấp thuận về việc bổ sung kế hoạch đầu tư vốn tại Công ty TNHH Cảng Quốc tế SP-PSA vào kế hoạch kinh doanh năm 2021 của Tổng công ty Hàng hải Việt Nam – CTCP (VIMC).

Ngày 03/8/2021, VIMC có Thông báo số 306/TB-HHVN nêu Kết luận của Chủ tịch Hội đồng quản trị về kế hoạch đầu tư vốn để thực hiện tái cơ cấu tài chính tại Công ty TNHH Cảng Quốc tế SP-PSA đã được Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp chấp thuận; đồng thời yêu cầu VIMC và Cảng Sài Gòn tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông bất thường để báo cáo cổ đông thông qua việc điều chỉnh kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2021 của VIMC và Cảng Sài Gòn.

Căn cứ quy định tại Khoản 1 Điều 140 Luật Doanh nghiệp năm 2020 và quy định tại Khoản 3 Điều 20 Điều lệ sửa đổi, bổ sung lần thứ năm của Cảng Sài Gòn, Hội đồng quản trị Cảng Sài Gòn báo cáo Đại hội đồng cổ đông tại phiên họp bất thường như sau:

1. Sự cần thiết góp bổ sung vốn vào dự án cảng SP-PSA để mua lại khoản vay từ ngân hàng

Công ty TNHH Cảng Quốc tế SP-PSA là liên doanh giữa ba cổ đông gồm VIMC (15%), Cảng Sài Gòn (36%) và Công ty PSA Việt Nam (49%). Dự án cảng SP-PSA được xây dựng và đưa vào khai thác từ 2009 với tổng chi phí đầu tư là 240 triệu USD; trong đó cổ đông PSA góp 31.1 triệu USD bằng tiền, phía cổ đông Việt Nam góp 32.4 triệu USD bằng quyền sử dụng đất, vay dài hạn từ các ngân hàng nước ngoài là 158 triệu USD và vay từ ba cổ đông là 33 triệu USD để tài trợ tài chính cho dự án. Năm 2014, cảng SP-PSA đã vay thêm từ phía cổ đông PSA Việt Nam 14.4 triệu USD để thanh toán cho các ngân hàng cho vay trong đợt tái cấu trúc khoản vay lần thứ nhất. Tại ngày 30/6/2021, dư nợ gốc từ các ngân hàng cho vay là 109.9 triệu USD, lỗ lũy kế là 127.9 triệu USD. Dựa theo ước tính kết quả hoạt động kinh doanh và dòng tiền trong những năm tiếp theo, cảng SP-PSA không có khả

năng thanh toán nợ gốc và lãi như đã cam kết với các ngân hàng cho vay trong đợt tái cấu trúc lần thứ nhất.

Các cổ đông và ban điều hành đã tiến hành đàm phán, thương lượng với các ngân hàng cho vay từ năm 2019. Giải pháp cắt giảm khoản vay được xem là giải pháp dài hạn tốt nhất cho cơ cấu tài chính của SP-PSA. Theo kết quả lần đàm phán gần nhất với các ngân hàng cho vay, họ đồng ý xoá bỏ 66.9 triệu USD tương ứng với 60.87% trên toàn bộ dư nợ gốc nếu các cổ đông thanh toán toàn bộ số nợ gốc 43 triệu USD cho các ngân hàng trước tháng 10/2021.

Khoản nợ gốc vay được xoá bỏ sẽ được trình bày là thu nhập khác trên báo cáo tài chính của cảng SP-PSA. Phần thu nhập khác 66,9 triệu USD sau khi cần trừ với số lỗ thuế còn hiệu lực tại ngày 31/12/2020 là 24.4 triệu USD, phần chênh lệch 42.5 triệu USD sẽ nộp thuế thu nhập doanh nghiệp theo mức thuế suất là 20%. Số thuế TNDN tạm tính từ nghiệp vụ mua lại khoản nợ này là 8.5 triệu USD, trong đó 75% số thuế TNDN tương ứng với 6.4 triệu USD sẽ được thanh toán trong năm 2021 và 25% còn lại tương ứng với 2.1 triệu USD sẽ được thanh toán trong năm 2022.

Dự kiến số tiền các cổ đông phải góp thêm vốn tương ứng với tỷ lệ vốn góp tại SP-PSA để mua lại khoản vay và thanh toán số thuế thu nhập doanh nghiệp phát sinh từ nghiệp vụ mua lại khoản vay sau khi trừ đi số tiền cảng SP-PSA hiện có như sau:

Nội dung	Số tiền góp vốn (triệu USD)
Công ty PSA Việt Nam	24,500
Công ty cổ phần Cảng Sài Gòn	18,000
Tổng công ty Hàng Hải Việt Nam-CTCP	7,500
Tổng cộng	50,000

2. Dự báo kết quả hoạt động kinh doanh sau khi cổ đông mua lại nợ

Sau khi tất toán nợ với các ngân hàng, cảng SP-PSA sẽ sửa chữa, bảo trì lại các máy móc thiết bị như cầu bãi RTG và xe đầu kéo, tuyển thêm nhân sự và đẩy mạnh hoạt động tiếp thị với các hãng tàu nhằm tìm kiếm cơ hội khai thác hàng container, từng bước tăng sản lượng hàng container và giảm tỷ trọng khai thác hàng rời.

2.1 Các giả định chính dùng trong mô hình tài chính để ước tính kết quả hoạt động kinh doanh của SP-PSA từ 2022 đến 2030:

- Giá dịch vụ xếp dỡ hàng rời dựa trên các hợp đồng dài hạn với khách hàng mà SP-PSA đã ký kết. Giá xếp dỡ container theo phương án tác nghiệp từ tàu lên bãi cảng và ngược lại dựa trên mức giá sàn hiện tại sau khi đã điều chỉnh tăng 10%/lần trong hai năm 2022 và 2026, nghĩa là 63/39 USD cho container 20 feet đầy/rỗng, 94/59 USD cho container 40 feet đầy/rỗng, 103/65USD cho container 45 feet đầy/rỗng. Mức giá này được giữ nguyên từ năm 2026 đến năm 2030. Giá xếp dỡ container theo phương án tác nghiệp sà lan lên bãi cảng và ngược lại là 6USD cho container 20 feet and 10USD cho container 40 và 45 feet.

- Biến phí hàng rời được xây dựng 0.36USD/tấn hàng rời, sau đó mỗi năm tăng bằng một nửa mức lạm phát hàng năm.
- Biến phí hàng container được xây dựng dựa trên mức 5.2USD/ TEU, sau đó tăng bằng một nửa mức lạm phát hàng năm.
- Chi phí nhân công được xây dựng tương ứng với mức tăng của sản lượng và mức tăng lương hàng năm là 6%.
- Định phí được ước tính 1.9 triệu USD một năm, sau đó tăng bằng mức lạm phát hàng năm. Để có thể bắt đầu khai thác container vào năm 2022, chi phí bảo trì, sửa chữa các cầu bãi, xe đầu kéo bị hư hỏng xuống cấp theo thời gian là 911 nghìn USD, trong đó có 432 nghìn USD chi phí sửa chữa được phân bổ vào chi phí trong vòng 5 năm từ 2022 đến năm 2026.

2.2 Dự báo một số chỉ tiêu tài chính (triệu USD)

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Sản lượng hàng rời(tr.tấn)	4.5	4	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	1	-	-
Sản lượng hàng container(TEU'000)	-	40	150	200	250	300	350	400	450	570
Doanh thu	9.6	10.6	13.8	16.3	18.8	22.7	25.4	24.6	24.9	31.4
Thu nhập khác(*)	66.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	5.1	5.3	8	9.9	11.4	14.7	17	16.6	16.8	21.7
Lợi nhuận trước thuế	65	(1.4)	1.3	3.4	5.9	10.2	12.7	11.6	11.9	16.8

(*) Đây là khoản thu nhập khác từ xoá bỏ nợ gốc vay ngân hàng

3. Dự báo dòng tiền và thời gian thanh toán cổ tức cho cổ đông

Sau khi cổ đông góp vốn để mua lại nợ, dòng tiền tạo ra từ hoạt động kinh doanh cảng SP-PSA sẽ được ưu tiên theo thứ tự như sau:

- phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh
- đầu tư mua sắm tài sản cố định
- (iii) thanh toán nợ gốc và lãi vay cho khoản vay cổ đông từ phía PSA 33 triệu USD năm 2008 và 14.4 triệu USD năm 2014.
- Sau khi hoàn tất thanh toán nợ gốc và lãi vay cho cổ đông PSA, dòng tiền tạo ra sẽ được thanh toán cổ tức cho các cổ đông theo tỷ lệ góp vốn.

Theo mô hình tài chính dự báo, cảng SP-PSA sẽ đầu tư nâng cấp/cập nhật hệ thống khai thác cảng biển để khai thác hàng container trị giá gần 0.7 triệu USD vào năm 2022 và đầu tư thêm 3 cầu bãi RTG trị giá 4.5 triệu USD vào năm 2026.

Sau khi đầu tư các tài sản cố định như trên, từ năm 2023 đến nửa đầu năm 2029, cảng sẽ hoàn tất thanh toán 47.4 triệu USD nợ gốc và lãi cho khoản vay từ phía PSA.

Từ nửa cuối năm 2029 đến năm 2030 cảng SP-PSA sẽ thanh toán cổ tức cho cổ đông Cảng Sài Gòn ước tính khoảng 9.9 triệu USD.

Do đó, việc góp vốn vào cảng SP-PSA sẽ giúp tắt toán toàn bộ khoản vay dài hạn với ngân hàng tạo ra sự cân đối, hài hoà của cơ cấu tài chính tại SP-PSA, xoá được 66.9 triệu USD nợ gốc, mang lại hiệu quả về dài hạn cho cổ đông.

Ngoài ra, việc tắt toán nợ với ngân hàng cũng giúp cảng SP-PSA được tự do quyết định dòng tiền và kế hoạch kinh doanh hằng năm kể từ thời điểm các bên góp thêm đủ số tiền 50 triệu USD để tái cơ cấu như trên, nắm bắt các cơ hội kinh doanh mà không bị hạn chế bởi các điều khoản ràng buộc như hợp đồng vay hiện tại.

Về Cảng Sài Gòn, sau khi hoàn tất việc góp vốn sẽ đánh giá lại việc trích lập dự phòng tài chính đối với khoản lỗ lũy kế của Công ty Liên doanh SP-PSA. Ước tính sẽ phải cần trích lập tài chính thêm 20,7 tỷ đồng trong năm 2021 sau khi hoàn tất góp vốn và sẽ tiếp tục trích lập nếu công ty SP-PSA lỗ sau thuế trong các năm tiếp theo. Chi phí tài chính này sẽ làm giảm lợi nhuận của Cảng Sài Gòn.

Với những nội dung như trên, Hội đồng quản trị Cảng Sài Gòn kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét chấp thuận điều chỉnh Kế hoạch hoạt động kinh doanh năm 2021 của Cảng Sài Gòn do liên quan việc điều chỉnh bổ sung kế hoạch đầu tư góp vốn ra ngoài doanh nghiệp.

Trân trọng kính trình./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Ban kiểm soát CSG;
- Lưu: VT, HĐQT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Huỳnh Văn Cường