

Số : /TT/VNECO4/HĐQT

Vinh, ngày tháng 06 năm 2025

TỜ TRÌNH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
(V/v: Phương án chào bán cổ phiếu riêng lẻ để tăng vốn điều lệ
của Công ty cổ phần Xây dựng điện VNECO4)

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ban hành ngày 17/06/2020, sửa đổi bởi Luật số 03/2022/QH15 ban hành ngày 11/01/2022 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ban hành ngày 26/11/2019, sửa đổi bởi Luật số 56/2024/QH15 ban hành ngày 29/11/2024;
- Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Điều lệ hoạt động của Công ty cổ phần xây dựng điện VNECO4;
- Tình hình thực tế hoạt động sản xuất, kinh doanh và đầu tư của công ty.

I - SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC TĂNG VỐN

1. Đặc điểm tình hình hiện tại của Công ty:

Vốn chủ sở hữu của Công ty tại thời điểm 31/12/2024 là 9,9 tỷ đồng trong đó: vốn góp của chủ sở hữu (vốn điều lệ) 10,28 tỷ đồng và lỗ lũy kế là 4,63 tỷ đồng. Vốn chủ sở hữu chiếm 16,03% so với tổng tài sản, hệ số nợ trên vốn chủ sở hữu đạt 5,24 lần (các số liệu được nêu căn cứ trên Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán của Công ty).

Năm 2025 kế hoạch doanh thu đặt ra là 115,09 tỷ đồng và thực hiện chủ trương đầu tư dự án. Để đáp ứng kế hoạch sản xuất đặt ra trong năm 2025 và phát triển kinh doanh trong những năm tới thì nguồn vốn hiện có là chưa đủ. Mặt khác, nguồn vốn vay của các tổ chức tín dụng ngày càng siết chặt và đòi hỏi tài sản đảm bảo... Bên cạnh việc chủ động trong việc lưu chuyển dòng tiền cho hoạt động kinh doanh, Công ty cần chủ động nâng cao năng lực thi công các công trình, đảm bảo tính cạnh tranh và hiệu quả trong quá trình hoạt động.

2. Sự cần thiết phải huy động vốn để tăng vốn Điều lệ:

a. Tính cấp thiết

- Tăng vốn Điều lệ giúp Công ty nâng cao khả năng tài chính, tăng quy mô vốn, từ đó làm năng lực tài chính được cải thiện, giảm áp lực từ nguồn vốn vay tín dụng và chủ động một phần tài chính phục vụ cho hoạt động SXKD của Công ty.

- Tăng vốn Điều lệ để đảm bảo quy định về vốn điều lệ tối thiểu đối với công ty đại chúng, cụ thể:

Theo quy định tại điểm a, Khoản 11, Điều 1, Luật số 56/2024/QH15 sửa đổi điểm a, Khoản 1, Điều 32, Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 quy định như sau: “1. Công ty đại chúng là công

ty cổ phần thuộc một trong hai trường hợp sau đây: a) Công ty có vốn điều lệ đã góp từ 30 tỷ đồng trở lên, có vốn chủ sở hữu từ 30 tỷ đồng trở lên và có tối thiểu 10% số cổ phiếu có quyền biểu quyết do ít nhất 100 nhà đầu tư không phải cổ đông lớn nắm giữ”.

Tại điểm d, Khoản 1, Điều 11 - Luật số 56/2024/QH15: “Công ty đại chúng có cổ phiếu đã niêm yết hoặc đăng ký giao dịch trước ngày 01 tháng 01 năm 2021 vẫn đáp ứng điều kiện theo quy định của Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 đã được sửa đổi, bổ sung một số điều theo Luật số 62/2010/QH12 mà đến ngày 01 tháng 01 năm 2026 không đáp ứng điều kiện theo quy định tại điểm a, khoản 11, Điều 1 của Luật này thì bị hủy tư cách công ty đại chúng theo quy định tại khoản 15 Điều 1 của Luật này, trừ trường hợp Đại hội đồng cổ đông quyết định hủy tư cách công ty đại chúng trước ngày 01 tháng 01 năm 2026”.

Hiện nay, Công ty có vốn điều lệ là 10,28 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu tại thời điểm 31/12/2024 (theo Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán) là 9,9 tỷ đồng, không đáp ứng đủ điều kiện về vốn của Công ty đại chúng theo quy định nêu trên. Nếu vẫn không đáp ứng điều kiện này cho đến ngày 1/1/2026, Công ty sẽ bị xem xét để hủy tư cách công ty đại chúng và hủy niêm yết bắt buộc tại Sở Giao dịch Chứng khoán đối với cổ phiếu Công ty. Như vậy, việc tăng vốn điều lệ là cần thiết thực hiện trong năm 2025.

b. Mục đích sử dụng vốn huy động được từ việc tăng vốn điều lệ

Trong năm 2025, Công ty đặt kế hoạch doanh thu đạt 115,09 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế ước đạt 922 triệu đồng. Công ty đã tiếp cận được các chủ đầu tư có các dự án vừa và nhỏ phù hợp với năng lực đấu thầu cạnh tranh của đơn vị cụ thể tại Công ty Truyền tải điện 1, Ban QLDA lưới điện, Ban QLDA phát triển điện lực, Ban quản lý dự án xây dựng điện miền Bắc, Công ty truyền tải điện Nghệ An, Công ty Truyền tải điện Hà Tĩnh...và đặc biệt Ban QLDACCT điện miền Trung và Ban QLDACCT điện miền Nam. Để thực hiện các mục tiêu kinh doanh năm 2025, Công ty cần đảm bảo đủ nguồn vốn phục vụ cho các hoạt động thi công xây lắp, bao gồm: mua sắm vật tư, thuê nhân công, chi phí vận hành, tạm ứng cho nhà thầu phụ và duy trì dự phòng thanh khoản.

Hoạt động trong lĩnh vực xây lắp công trình điện đòi hỏi chu kỳ sản xuất – thu hồi vốn kéo dài, vốn bị treo trong tồn kho, chi phí dở dang và khoản phải thu từ chủ đầu tư. Dựa trên kế hoạch thi công các dự án, tổng giá trị chi phí phải chi ra trong năm (bao gồm nguyên vật liệu, nhân công, máy móc, tạm ứng...) ước tính khoảng 90 – 95% doanh thu, tương đương 103 - 109 tỷ đồng. Trong đó, phần vốn cần chi ứng trước (trước khi thu được tiền từ chủ đầu tư) chiếm tỷ lệ lớn, do các dự án thường chỉ được thanh toán sau khi hoàn thành nghiệm thu từng giai đoạn.

Với giả định chu kỳ thanh toán của Khách hàng là 90 – 120 ngày, và chu kỳ thanh toán đầu vào (cho các nhà cung cấp, nhân công,...) là 45 ngày, số vốn lưu động cần duy trì liên tục trong năm 2025 ước tính khoảng 40 tỷ đồng. Hiện tại, hạn mức tín dụng của Công ty tại các ngân hàng thương mại đang duy trì khoảng 20 tỷ đồng.

Do đó, để đảm bảo an toàn tài chính, tạo sự chủ động trong dòng tiền và tăng năng lực thực hiện thi công công trình thông qua việc mua sắm thêm máy móc thiết bị, Công ty cần thiết phải tăng vốn điều lệ thông qua chào bán cổ phiếu nhằm bổ sung phần vốn thiếu hụt. Việc tăng vốn không chỉ giúp cân đối tài chính cho năm 2025 mà còn nâng cao uy tín với các đối tác, ngân hàng, mở rộng hạn mức tín dụng và tạo tiền đề tăng trưởng ổn định trong các năm tiếp theo.

II- PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHẦN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

1. Phương án chào bán.

- a. Tên cổ phiếu : Cổ phiếu Công ty cổ phần Xây dựng điện VNECO4

- b. Mã cổ phiếu : VE4
- c. Sàn giao dịch : HNX
- d. Loại cổ phiếu : Cổ phiếu phổ thông
- e. Mệnh giá cổ phiếu : 10.000 đồng (Mười nghìn đồng)
- f. Mục đích chào bán : Huy động vốn để trả nợ vay tổ chức tín dụng để nâng cao khả năng tự chủ về vốn, giảm áp lực về tài chính cho Công ty và chủ động một phần tài chính phục vụ cho hoạt động SXKD của Công ty
- g. Số lượng cổ phiếu chào bán thêm : 2.000.000 cổ phiếu
- h. Tổng giá trị cổ phiếu chào bán : 20.000.000.000 đồng (tính theo mệnh giá)
- i. Hình thức chào bán : Chào bán cổ phiếu riêng lẻ
- j. Đối tượng chào bán : Chào bán cho nhà đầu tư chiến lược và/ hoặc nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định của Luật Chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan.
- k. Số lượng nhà đầu tư : Dưới 100 nhà đầu tư, không kể nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.
- l. Tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư
- Đối với nhà đầu tư chiến lược: Tổ chức, cá nhân trong nước đảm bảo các tiêu chí:
 - Là nhà đầu tư hoạt động/ công tác trong lĩnh vực liên quan đến hoạt động kinh doanh của công ty, ưu tiên các đối tác truyền thống, tiềm năng của công ty;
 - Có năng lực tài chính và khả năng góp vốn nhánh khi đăng ký mua cổ phiếu;
 - Cam kết gắn bó lợi ích lâu dài với công ty trong vòng tối thiểu 03 năm, hỗ trợ công ty về vốn, thị trường và công nghệ;
 - Các tiêu chí khác mà HĐQT thấy cần thiết.

Danh sách nhà đầu tư chiến lược theo Phụ lục I đính kèm Tờ trình này.
 - Đối với nhà đầu tư chuyên nghiệp: Tổ chức, cá nhân trong nước là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định của pháp luật hiện hành, thuộc một trong các đối tượng sau:
 - Công ty có vốn điều lệ đã góp trên 100 tỷ đồng hoặc tổ chức niêm yết, tổ chức đăng ký giao dịch;
 - Người có chứng chỉ hành nghề chứng khoán;

- Cá nhân nắm giữ danh mục chứng khoán niêm yết, đăng ký giao dịch có giá trị tối thiểu là 02 tỷ đồng theo xác nhận của công ty chứng khoán tại thời điểm cá nhân đó được xác định tư cách là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp;
- Cá nhân có thu nhập chịu thuế năm gần nhất tối thiểu là 01 tỷ đồng tính đến thời điểm cá nhân đó được xác định tư cách là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo hồ sơ khai thuế đã nộp cho cơ quan thuế hoặc chứng từ khấu trừ thuế của tổ chức, cá nhân chi trả.

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT thực hiện xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua (Bao gồm lựa chọn và xác định số lượng cổ phiếu chào bán cho từng nhà đầu tư). Việc lựa chọn nhà đầu tư phải đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty theo quy định của pháp luật hiện hành.

- m. Hạn chế chuyển nhượng : Số lượng cổ phiếu chào bán riêng lẻ bị hạn chế trong vòng 03 năm đối với nhà đầu tư chiến lược và 01 năm đối với nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.
- n. Nguyên tắc xác định giá chào bán : Giá chào bán cổ phiếu riêng lẻ được xác định trên cơ sở không thấp hơn giá trị sổ sách và mệnh giá của cổ phiếu chào bán đồng thời xem xét đến triển vọng tăng trưởng trong tương lai của Công ty, tránh pha loãng quyền lợi cổ đông hiện hữu khi phát hành thêm cổ phiếu mới.

Giá trị sổ sách của Công ty tại thời điểm 31/12/2024 (Số liệu theo Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán) là:

Giá trị sổ sách/cổ phiếu

$$= \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu} - \text{Tài sản vô hình}}{\text{Số lượng cổ phần đang lưu hành}}$$

$$= \frac{9.904.137.427 - 0}{1.028.000}$$

$$= 9.634 \text{ (đồng/cổ phiếu)}$$

- o. Giá chào bán : Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định mức giá chào bán cụ thể tại thời điểm triển khai chào bán trên cơ sở đàm phán với các nhà đầu tư, đảm bảo phù hợp với tình hình thực tế nhu cầu sử dụng vốn, đồng thời bảo vệ quyền lợi hợp pháp của cổ đông và tối ưu hóa lợi ích của Công ty.

- p. Thời điểm chào bán : Dự kiến thực hiện trong năm 2025 sau khi nhận được thông báo bằng văn bản của UBCKNN về việc nhận được đầy đủ hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ của Công ty.
- Đại Hội đồng Cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng Quản trị quyết định lựa chọn thời gian phù hợp để triển khai việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ.
- q. Xử lý số cổ phiếu nhà đầu tư không đăng ký mua, không nộp tiền mua
- Trường hợp nhà đầu tư chiến lược không đăng ký mua, không nộp tiền mua (một phần hoặc tất cả số lượng cổ phiếu đã được HĐQT thông qua), số lượng cổ phiếu nhà đầu tư không đăng ký mua, không nộp tiền mua này (nếu có) sẽ được phân phối cho một hoặc một số nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp do Hội đồng quản trị xác định trên cơ sở tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua.
- Trong trường hợp đến hết thời hạn chào bán theo quy định hoặc một thời điểm khác do Hội đồng quản trị xác định trước thời hạn này, không có nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp nộp tiền mua thì HĐQT quyết định hủy số lượng cổ phiếu không được phân phối hết và kết thúc đợt chào bán.
- r. Phương án huy động vốn trong trường hợp cổ phiếu không chào bán hết theo dự kiến
- Trong trường hợp cổ phiếu không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng quản trị sẽ cân nhắc điều chỉnh nguồn vốn và huy động nguồn vốn vay hoặc các nguồn vốn hợp pháp khác để bổ sung.
- s. Đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài
- Hiện tại, tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài tại Công ty là 0% Vốn điều lệ. Tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư của đợt chào bán là Tổ chức, cá nhân trong nước nên việc chào bán không thay đổi tỷ lệ sở hữu nước ngoài, đảm bảo đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo quy định.

2. Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán:

Tổng số tiền dự kiến thu được từ việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ của đợt chào bán (tính trên giá chào bán do HĐQT xác định tại thời điểm chào bán) sẽ được sử dụng cho các mục đích sau:

STT	NỘI DUNG	TỶ TRỌNG VỐN SỬ DỤNG CHO TỪNG MỤC ĐÍCH	THỜI GIAN SỬ DỤNG DỰ KIẾN
I	Trả nợ vốn vay của các tổ chức, cá nhân	50%	Trong quý IV năm 2025 và năm 2026

II	Bổ sung vốn lưu động	50%	Trong quý IV năm 2025 và năm 2026
	TỔNG CỘNG	100%	

ĐHĐCĐ thông qua phương án sử dụng vốn nêu trên và ủy quyền cho HĐQT:

- Căn cứ vào tình hình hoạt động thực tế của Công ty trong từng giai đoạn để cân đối và phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán một cách hợp lý và hiệu quả, đảm bảo tối đa hóa lợi ích cho Công ty và các cổ đông.
- Trong trường hợp cổ phiếu không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng quản trị điều chỉnh nguồn vốn và huy động nguồn vốn vay hoặc các nguồn vốn hợp pháp khác để bổ sung.
- Chỉ đạo các đơn vị, bộ phận liên quan trong Công ty tổ chức triển khai thực hiện việc sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ, đảm bảo an toàn, hiệu quả theo đúng quy định của pháp luật.

III. ĐIỀU CHỈNH THÔNG TIN SỐ LƯỢNG CHỨNG KHOÁN ĐĂNG KÝ VÀ ĐĂNG KÝ NIÊM YẾT BỔ SUNG CỔ PHIẾU

Toàn bộ số cổ phần chào bán thực tế sẽ được điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và Đăng ký niêm yết bổ sung tại sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội sau khi hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu theo quy định của pháp luật hiện hành.

IV. SỬA ĐỔI ĐIỀU LỆ VÀ ĐĂNG KÝ THAY ĐỔI NỘI DUNG ĐKDN

ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT thực hiện sửa đổi nội dung tại Điều 6 trong Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty với số vốn điều lệ và số cổ phần lưu hành tương ứng với số vốn điều lệ mới sau khi hoàn thành việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ và tiến hành đăng ký thay đổi nội dung đăng ký doanh nghiệp tại cơ quan có thẩm quyền ghi nhận số vốn điều lệ thực tế sau khi hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu.

V. ỦY QUYỀN CHO HĐQT TRIỂN KHAI THỰC HIỆN CÁC CÔNG VIỆC LIÊN QUAN

Để hoàn tất thủ tục tăng vốn theo quy định của pháp luật, Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị, căn cứ tình hình thực tế, tổ chức và thực hiện các công việc chi tiết sau:

- Lựa chọn thời điểm triển khai thực hiện phương án chào bán phù hợp với nhu cầu của Công ty trên cơ sở đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật;
- Thực hiện xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp và số lượng cổ phiếu chào bán cho từng nhà đầu tư theo tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư, thời gian hạn chế chuyển nhượng cho từng nhà đầu tư và các điều kiện chi tiết trong phương án cho đợt chào bán đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua (trong trường hợp chào bán cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp). Việc lựa chọn nhà đầu tư phải đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty theo quy định của pháp luật hiện hành;

- Chi tiết Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán. Trong trường hợp cần điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với quy định của pháp luật và tình hình thực tế của doanh nghiệp, HĐQT thực hiện điều chỉnh và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất;
- Thông qua, điều chỉnh phương án và thực hiện các thủ tục cần thiết để đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Công ty theo quy định của pháp luật hiện hành;
- Xây dựng hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu chi tiết để trình Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và các cơ quan có thẩm quyền.
- Hoàn chỉnh các nội dung khác liên quan đến Phương án chào bán theo yêu cầu của các cơ quan chức năng để việc huy động vốn được thực hiện một cách hợp pháp và đúng quy định;
- Cập nhật, sửa đổi các điều liên quan đến vốn điều lệ, cổ phần, cổ phiếu trong Điều lệ tổ chức và hoạt động của công ty sau khi hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu và thay đổi nội dung đăng ký doanh nghiệp tại cơ quan có thẩm quyền ghi nhận số vốn điều lệ thực tế sau khi hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu;
- Thực hiện các công việc, thủ tục cần thiết để điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký tại Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam và đăng ký thay đổi niên yết tại Sở giao dịch chứng khoán sau khi hoàn tất đợt chào bán cổ phiếu theo quy định.

VI. TỔ CHỨC THỰC HIỆN

Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua, ủy quyền cho Hội đồng quản trị cân nhắc, lựa chọn đơn vị tư vấn và quyết định thời điểm chào bán, triển khai các thủ tục thực hiện phương án chào bán nêu trên trong thời gian thích hợp tùy thuộc vào tình hình thị trường và hoạt động kinh doanh của Công ty, đảm bảo lợi ích cổ đông, sự thành công của đợt chào bán và tuân thủ các quy định của Pháp luật, Điều lệ của Công ty./.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



Trần Văn Huy

**PHỤ LỤC I – DANH SÁCH NHÀ ĐẦU TƯ CHIẾN LƯỢC THAM GIA ĐỢT CHÀO BÁN
CỔ PHIẾU RIÊNG LẺ**

(Đính kèm theo Tờ trình số: ... TT/VNECO4/HĐQT ngày ... tháng 06 năm 2025)

STT	Tên nhà đầu tư	Số Giấy CMND/Thẻ căn cước công dân/Hộ chiếu hoặc Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	Đối tượng		Số lượng cổ phiếu sở hữu trước đợt chào bán	Số lượng cổ phiếu dự kiến được phân phối (cổ phiếu)	Tỷ lệ sở hữu dự kiến sau đợt chào bán (%)
			Nhà đầu tư chiến lược/ Nhà đầu tư chuyên nghiệp	Nhà đầu tư nước ngoài/Tổ chức kinh tế có nhà đầu tư nước ngoài nắm giữ trên 50% vốn điều lệ/Nhà đầu tư trong nước			
1	Trần Quang Đức	001070018586	NĐT chiến lược		0	2.000.000	66,05%
Tổng cộng					0	2.000.000	66,05%