

# BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

## VỀ VIỆC THOẢI VỐN CỔ PHẦN CỦA TỔNG CÔNG TY ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ VIỆT NAM ĐẦU TƯ TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN NĂNG LƯỢNG SÔNG HỒNG THÔNG QUA ĐẦU GIÁ

(Theo Quyết định số 51/2014/QĐ-TTg ngày 15/09/2014 của Thủ tướng Chính phủ quy định về một số nội dung về thoái vốn, bán cổ phần và đăng ký giao dịch, niêm yết trên thị trường chứng khoán của doanh nghiệp nhà nước)

*Bản công bố thông tin này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp tại:*

### 1. TỔNG CÔNG TY ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ VIỆT NAM

Trụ sở chính: Tầng 8, 9 Tòa nhà Viện Dầu khí, Trung Kính, Yên Hòa, Cầu Giấy, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 22210288

Fax: (84-4) 22210388

### 2. CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT

Trụ sở chính: Tầng 15, Tòa nhà Bitexco Financial Tower, số 2 Hải Triều, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: (84-8) 39143588

Fax: (84-8) 39143209

Chi nhánh Hà Nội: Tầng 6, Tòa nhà số 109 Trần Hưng Đạo, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 62626999

Fax: (84-4) 62782688

Website: [www.vcsc.com.vn](http://www.vcsc.com.vn)

### 3. SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI

Trụ sở chính: Số 02, Phan Chu Trinh, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 39412626

Fax: (84-4) 39360750

Website: [www.hnx.vn](http://www.hnx.vn)

- **Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam thực hiện thoái vốn theo Quyết định số 51/2014/QĐ-TTg**
- **Nghị quyết số 58/NQ-ĐLĐK-HĐTV ngày 04/05/2016 của Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam về việc thông qua phương án chuyển nhượng cổ phần của PV Power tại Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng**
- **Điều kiện thoái vốn:** Theo Điều 2 Quyết định số 51/2014/QĐ-TTg
- **Hình thức thoái vốn:** Theo Khoản 2 Điều 8 Quyết định số 51/2014/QĐ-TTg

<b>Tên cổ phiếu:</b>	Cổ phiếu Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng
<b>Mệnh giá:</b>	10.000 đồng
<b>Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến bán:</b>	3.288.750 cổ phần
<b>Tổng giá trị theo mệnh giá:</b>	32.887.500.000 đồng
<b>Giá khởi điểm:</b>	10.100 đồng/cổ phần

## MỤC LỤC

<b>I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN</b>	<b>4</b>
1. Tổ chức thực hiện thoái vốn: Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam	4
2. Tổ chức tư vấn: Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt	4
<b>II. CÁC KHÁI NIỆM</b>	<b>4</b>
<b>III. GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC THỰC HIỆN THOÁI VỐN THEO QUYẾT ĐỊNH SỐ 51/2014/QĐ-TTg</b>	<b>6</b>
1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển	6
2. Mối quan hệ với công ty có cổ phiếu được thoái vốn	7
3. Số cổ phiếu sở hữu	7
4. Tỷ lệ cổ phiếu thoái vốn/cổ phiếu đang sở hữu	7
<b>IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC THOÁI VỐN</b>	<b>7</b>
1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển	7
2. Cơ cấu tổ chức Công ty	9
3. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong 2 năm gần nhất	11
4. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu	12
5. Kế hoạch lợi nhuận năm tiếp theo	12
6. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Công ty	13
7. Các thông tin tranh chấp kiện tụng liên quan tới Công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cổ phiếu thoái vốn	13
<b>V. PHƯƠNG ÁN THOÁI VỐN</b>	<b>13</b>
1. Loại cổ phiếu	13
2. Mệnh giá	13
3. Tổng số cổ phiếu dự kiến thoái vốn	13
4. Giá khởi điểm đấu giá	13
5. Phương pháp tính giá	14
6. Phương thức thoái vốn	15
7. Tổ chức thực hiện đấu giá cổ phần	15
8. Thời gian thực hiện thoái vốn	15
9. Thời gian đăng ký mua cổ phiếu dự kiến	15
10. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài	16
11. Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng	16
12. Các loại thuế có liên quan	16
<b>VI. MỤC ĐÍCH THOÁI VỐN</b>	<b>16</b>
<b>VII. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT THOÁI VỐN</b>	<b>16</b>
<b>VIII. BÁO CÁO CỦA TỔ CHỨC CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC THOÁI VỐN VỀ CÁC THÔNG TIN LIÊN QUAN ĐẾN TỔ CHỨC NÀY</b>	<b>17</b>

## **I. NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN**

### **1. Tổ chức thực hiện thoái vốn: Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam**

Ông: Trần Đức Chính Chức vụ: Phó Tổng Giám đốc

Theo Quyết định Ủy quyền số 430/QĐ-ĐLĐK ngày 09/05/2016 về việc Ủy quyền Phó Tổng Giám đốc ký thay Tổng Giám đốc.

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản công bố thông tin 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: Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt**

Ông Nguyễn Quang Báo Chức vụ: Phó Tổng Giám đốc kiêm Giám đốc Chi nhánh

Giấy uỷ quyền số 07/2015/QĐ.VCSC ngày 01/07/2015 về việc uỷ quyền Phó Tổng Giám đốc ký thay Tổng Giám đốc.

Bản công bố thông tin này là một phần của hồ sơ đăng ký chào bán do Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt tham gia lập trên cơ sở hợp đồng tư vấn với Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam. Chúng tôi đảm bảo rằng việc phân tích, đánh giá và lựa chọn ngôn từ trên Bản công bố thông tin này đã được thực hiện một cách hợp lý và cẩn trọng dựa trên cơ sở các thông tin và số liệu do Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam cung cấp.

## **II. CÁC KHÁI NIỆM**

Trong Bản công bố thông tin này, những từ ngữ dưới đây được hiểu như sau:

**Công ty:** Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng (gọi tắt là SHE).

**Cổ đông:** Tổ chức hoặc cá nhân sở hữu một hoặc một số cổ phần của SHE.

**Vốn điều lệ:** Số vốn do tất cả cổ đông đóng góp và được ghi vào Điều lệ của SHE.

**Cổ phần:** Vốn điều lệ của SHE được chia thành nhiều phần bằng nhau.

**Cổ phiếu:** Chứng chỉ do SHE phát hành xác nhận quyền sở hữu một hoặc một số cổ phần của Công ty.

**Cổ tức:** Số tiền hàng năm được trích từ lợi nhuận sau thuế của SHE để chia cho cổ đông.

**Điều lệ:** Điều lệ của SHE đã được Đại hội đồng cổ đông của Công ty thông qua năm 2006.

**Người liên quan:** Cá nhân hoặc Tổ chức có quan hệ với nhau trong các trường hợp sau đây:

- Công ty mẹ và công ty con (nếu có)
- Công ty và người hoặc nhóm người có khả năng chi phối việc ra quyết định, hoạt động của Công ty thông qua các cơ quan quản lý Công ty
- Công ty và những người quản lý Công ty
- Nhóm người thỏa thuận cùng phối hợp để đầu tư phần vốn góp, cổ phần hoặc lợi ích ở Công ty hoặc để chi phối việc ra quyết định của Công ty
- Bố, bố nuôi, mẹ, mẹ nuôi, vợ, chồng, con, cháu, con nuôi, anh, chị em ruột của người quản lý doanh nghiệp hoặc của thành viên, cổ đông sở hữu phần vốn góp hay cổ phần chi phối.

Ngoài ra, những từ, thuật ngữ khác (nếu có) sẽ được hiểu như quy định trong Luật Doanh nghiệp năm 2014, Luật Chứng khoán số 70/2006/QH 11 năm 2006 của Quốc hội và các văn bản pháp luật khác có liên quan.

Các từ hoặc nhóm từ viết tắt trong Bản công bố thông tin này có nội dung như sau:

- BCTC : Báo cáo tài chính
- DTT : Doanh thu thuần
- HĐKD : Hoạt động kinh doanh
- PV Power : Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam
- Tổng công ty : Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam
- Công ty : Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng
- SHE : Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng
- VDL : Vốn điều lệ
- CTCP : Công ty cổ phần
- DIIDCD : Đại hội đồng cổ đông
- HĐQT : Hội đồng quản trị
- BGD : Ban giám đốc
- BKS : Ban kiểm soát
- CBCNV : Cán bộ công nhân viên

- Thuế TNDN : Thuế thu nhập doanh nghiệp

### III. GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC THỰC HIỆN THOÁI VỐN THEO QUYẾT ĐỊNH SỐ 51/2014/QĐ-TTg

#### 1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

- ✚ Tên Công ty : Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam
- ✚ Tên tiếng Anh : Petrovietnam Power Company Limited
- ✚ Tên viết tắt : PV Power
- ✚ Trụ sở : Tầng 8, 9 Tòa nhà Viện Dầu khí Việt Nam, phố Trung Kính, phường Yên Hòa, quận Cầu Giấy, Hà Nội
- ✚ Điện thoại : (84-4) 2210288 Fax: (84-4) 2210388
- ✚ Giấy chứng nhận Đăng ký kinh doanh số 0102276173 do Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 31/05/2007, đăng ký thay đổi lần thứ 10 ngày 23/10/2014.
- ✚ Vốn điều lệ : 12.188.000.000.000 đồng (Mười hai nghìn một trăm tám mươi tám tỷ đồng)
- ✚ Ngành nghề kinh doanh của PV Power:
  - Sản xuất, truyền tải và phân phối điện;
  - Kho bãi và lưu giữ hàng hóa;
  - Bán buôn nhiên liệu rắn, lỏng, khí và các sản phẩm liên quan;
  - Lắp đặt hệ thống điện;
  - Hoạt động xây dựng chuyên dụng khác;
  - Bán buôn máy móc, thiết bị, và phụ tùng máy khác;
  - Hoạt động dịch vụ công nghệ thông tin và dịch vụ khác liên quan đến máy vi tính;
  - Hoạt động chuyên môn, khoa học và công nghệ khác chưa được phân vào đâu;
  - Hoạt động tư vấn quản lý;
  - Hoạt động dịch vụ hỗ trợ kinh doanh khác còn lại chưa được phân vào đâu;
  - Cho thuê máy móc, thiết bị và đồ dùng hữu hình khác;

- Bán buôn chuyên doanh khác chưa được phân vào đầu.

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power) được thành lập năm 2007 theo Quyết định số 1468/QĐ-DKVN của Hội đồng quản trị Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam (PVN) với mục tiêu tham gia xây dựng và phát triển nguồn điện, sản xuất, kinh doanh điện năng, phân đấu chiếm 25% đến 30% sản lượng điện toàn quốc vào năm 2025.

Trải qua nhiều năm xây dựng và phát triển, từ 5 đơn vị thành viên trong những ngày đầu thành lập, đến nay PV Power có 22 đơn vị thành viên. Vốn điều lệ ngày đầu là 7.600 tỷ đến nay là 12.188 tỷ đồng. Hiện nay, PV Power đã trở thành một trong những đơn vị nòng cốt của Tập đoàn Dầu khí Việt Nam và là nhà cung cấp điện lớn thứ hai của cả nước, đóng góp tích cực vào sứ mệnh đảm bảo an ninh năng lượng quốc gia và góp phần phát triển kinh tế đất nước.

## **2. Mối quan hệ với công ty có cổ phiếu được thoái vốn**

PV Power là cổ đông pháp nhân của SHE.

## **3. Số cổ phiếu sở hữu**

Tại thời điểm thoái vốn, tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành của SHE là 7.462.572 cổ phiếu, trong đó PV Power sở hữu 3.288.750 cổ phiếu, chiếm tỷ lệ 44,07% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành.

## **4. Tỷ lệ cổ phiếu thoái vốn/cổ phiếu đang sở hữu**

PV Power thoái vốn toàn bộ số lượng cổ phiếu đang sở hữu tại SHE, tương đương tỷ lệ cổ phiếu thoái vốn/cổ phiếu đang sở hữu là 100%.

# **IV. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC THOÁI VỐN**

## **1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển**

- ✦ Tên Công ty : CÔNG TY CỔ PHẦN NĂNG LƯỢNG SÔNG HỒNG
- ✦ Tên tiếng Anh : SONG HONG ENERGY JOINT STOCK COMPANY
- ✦ Tên viết tắt : SHE
- ✦ Trụ sở : Thôn 6, Xã Phong Dụ Thượng, Huyện Văn Yên, Tỉnh Yên Bái
- ✦ Điện thoại : 02.2211718
- ✦ Email : [nangluongsonghong@yahoo.com.vn](mailto:nangluongsonghong@yahoo.com.vn)
- ✦ Giấy chứng nhận Đăng ký kinh doanh số 5200263975 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh

Yên Bái cấp lần đầu ngày 04/08/2006, đăng ký thay đổi lần thứ 06 ngày 19/04/2012.

✚ **Vốn điều lệ thực góp theo báo cáo tài chính kiểm toán năm 2014:** 74.625.720.000 đồng (Bảy mươi tư tỷ sáu trăm hai mươi lăm triệu bảy trăm hai mươi nghìn đồng).

✚ **Hoạt động kinh doanh chính của Công ty:**

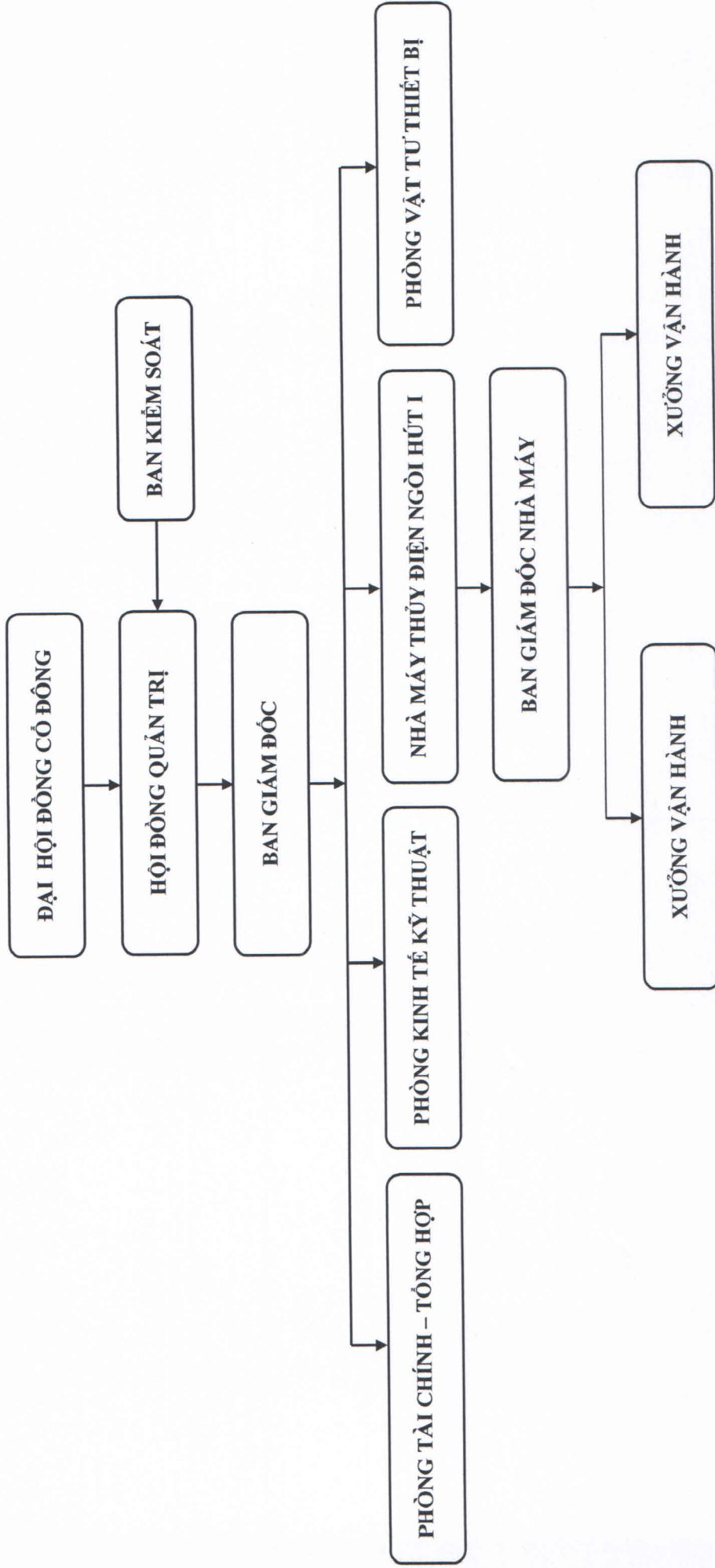
- Thi công xây lắp các công trình dân dụng, công nghiệp, giao thông, thủy lợi, thủy điện, đường dây và trạm biến áp đến 110KV
- Khai thác đá, cát, sỏi, đất sét
- Tư vấn, tổng thầu, đầu tư xây dựng các công trình: dân dụng, công nghiệp, giao thông, thủy lợi, thủy điện, đường dây và trạm biến áp đến 110KV, hạ tầng kỹ thuật đô thị bao gồm:
  - Lập thẩm tra các dự án đầu tư xây dựng
  - Tư vấn đấu thầu và hợp đồng kinh tế về xây lắp, cung cấp vật tư, thiết bị
  - Thiết kế, lập tổng dự toán và dự toán các công trình
  - Thẩm tra thiết kế, tổng dự toán và dự toán các công trình; quản lý thực hiện các dự án đầu tư xây dựng
  - Giám sát, kiểm tra chất lượng thiết bị, vật tư, thi công xây lắp, nghiệm thu, bàn giao, thanh toán, quyết toán các công trình
- Sản xuất, truyền tải và phân phối điện
- Sản xuất và kinh doanh máy móc, thiết bị xây dựng
- Đầu tư kinh doanh bất động sản, nhà ở, cho thuê văn phòng
- Kinh doanh nhà hàng, khách sạn, du lịch sinh thái, khu vui chơi giải trí

Hoạt động kinh doanh chính của SHE là vận hành nhà máy thủy điện Ngòi Hút 1 tại xã Phong Dụ Thượng, huyện Văn Yên, tỉnh Yên Bái. Dự án nhà máy thủy điện Ngòi Hút 1 có tổng vốn đầu tư là 245,130 tỷ đồng, trong đó vốn tự có là 74.625.720.000 đồng tương đương với 30%. Nhà máy đã hoàn thành xây dựng và đi vào hoạt động từ năm 2013 với công suất 8,4 MW.



## 2. Cơ cấu tổ chức Công ty

Sơ đồ cơ cấu tổ chức



Nguồn: Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng

**Đại hội đồng cổ đông:** Là cơ quan có thẩm quyền cao nhất của Công ty theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. ĐHĐCĐ có những trách nhiệm chính: Thông qua định hướng phát triển của Công ty, phương án sản xuất kinh doanh, phương án đầu tư, phương án phân phối lợi nhuận, kế hoạch phát triển ngắn hạn và dài hạn của Công ty ...

**Hội đồng quản trị:** Là cơ quan quản trị Công ty, có toàn quyền nhân danh Công ty quyết định mọi vấn đề liên quan đến mục đích, quyền lợi của Công ty trừ những vấn đề thuộc thẩm quyền của ĐHĐCĐ mà không được ủy quyền. HĐQT có nhiệm vụ quyết định kế hoạch phát triển sản xuất kinh doanh và ngân sách hàng năm; xác định các mục tiêu hoạt động trên cơ sở các mục tiêu chiến lược được ĐHĐCĐ thông qua; quyết định cơ cấu tổ chức, quy chế quản lý Công ty đồng thời đưa ra các biện pháp, các quyết định nhằm đạt được các mục tiêu do ĐHĐCĐ đề ra.

Số lượng thành viên HĐQT là 05 người do ĐHĐCĐ Công ty bầu hoặc miễn nhiệm. Nhiệm kỳ của HĐQT và thành viên HĐQT là 5 năm,.

HĐQT Công ty hiện bao gồm:

✚ Ông Lê Mạnh Thắng	Chủ tịch
✚ Ông Nguyễn Đình Thi	Thành viên
✚ Ông Chu Ngọc Lai	Thành viên
✚ Ông Trần Văn Vĩ	Thành viên
✚ Ông Đàm Đức Thông	Thành viên

**Ban kiểm soát:** Là cơ quan có nhiệm vụ giúp ĐHĐCĐ giám sát và đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty một cách khách quan nhằm đảm bảo lợi ích cho các cổ đông.

Ban kiểm soát gồm 03 thành viên, trong đó ít nhất phải có 01 thành viên có chuyên môn về tài chính – kế toán, do ĐHĐCĐ bầu và bãi nhiệm. Nhiệm kỳ của Ban kiểm soát trùng với nhiệm kỳ của HĐQT và kéo dài thêm 60 ngày để giải quyết các công việc tồn đọng (nếu có); thành viên BKS có thể được bầu lại với số nhiệm kỳ không hạn chế.

Ban kiểm soát bao gồm các thành viên:

✚ Ông Lê Hoàng Anh	Trưởng ban
✚ Ông Phạm Trung Kiên	Thành viên
✚ Bà Trần Lê Thanh	Thành viên

**Ban Giám đốc:** Chịu trách nhiệm điều hành, quản lý toàn bộ hoạt động của Công ty, quyết

định tất cả các vấn đề liên quan đến hoạt động hàng ngày của Công ty, chịu trách nhiệm tổ chức thực hiện các quyết định của HĐQT về phương án kinh doanh và phương án đầu tư của Công ty, kiến nghị cách bố trí cơ cấu tổ chức, quy chế quản lý nội bộ Công ty, bổ nhiệm, miễn nhiệm các chức danh quản lý trong Công ty trừ các chức danh thuộc quyền quyết định của HĐQT, quyết định lương và phụ cấp đối với người lao động trong Công ty và thực hiện các nhiệm vụ khác có liên quan đến hay bắt nguồn từ các nhiệm vụ trên.

Ban Giám đốc bao gồm các thành viên:

- ✦ Ông Lê Mạnh Thắng Giám đốc
- ✦ Ông Nguyễn Đức Thuận Phó Giám đốc
- ✦ Ông Nguyễn Việt Tiến Phó Giám đốc

**Các phòng ban chức năng:** có chức năng tham mưu và giúp việc cho Bộ máy quản lý, trực tiếp hoạt động và điều hành theo chức năng chuyên môn và theo chỉ đạo của Bộ máy quản lý.

### 3. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong 2 năm gần nhất

Đơn vị: Triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2014	Năm 2015	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	308.624	303.891	(1,53)
Doanh thu thuần	32.225	35.424	9,93
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	(6.970)	2.176	-
Lợi nhuận khác	15	(29)	-
Lợi nhuận trước thuế	(6.954)	2.146	-
Lợi nhuận sau thuế	(6.954)	2.146	-
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	-	-	-

Nguồn: BCTC kiểm toán năm 2015 của SHE

#### Lưu ý:

Tại Báo cáo kiểm toán năm 2015, đơn vị kiểm toán là Công ty TNHH Kiểm toán CPA VIETNAM đã lưu ý người sử dụng báo cáo tài chính một số vấn đề như sau:

#### *“Vấn đề khác*

*Tại thuyết minh 5.4 và 5.5 phần Thuyết minh Báo cáo tài chính: 3 tổ máy 1, 2 và 3 của Dự án Nhà máy thủy điện Ngòi Hút 1 được thực hiện ghi tăng nguyên giá tài sản và khấu hao theo*

dự toán. Phần chi phí vượt dự toán của Tổ máy 1,2 và 3 đang được Công ty treo lại trên khoản mục chi phí xây dựng cơ bản dở dang với giá trị 61.667.369.004 đồng. Công ty sẽ điều chỉnh tăng hoặc giảm nguyên giá khi có quyết toán chính thức.”

#### 4. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2014	Năm 2015
<b>1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</b>			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn	Lần	0,46	0,61
+ Hệ số thanh toán nhanh	Lần	0,46	0,61
<b>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>			
+ Hệ số nợ/Tổng tài sản	Lần	0,80	0,79
+ Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	4,08	3,83
<b>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</b>			
+ Vòng quay hàng tồn kho (*)	Vòng	-	-
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản	Vòng	0,10	0,12
<b>4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</b>			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	(21,58)	6,06
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	%	(11,44)	3,41
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	%	(2,25)	0,71
+ Hệ số Lợi nhuận từ HĐKD/Doanh thu thuần	%	(21,63)	6,14
+ Thu nhập trên vốn cổ phần (EPS)	Đồng	(932)	288

Nguồn: BCTC kiểm toán năm 2015 của SHE; VCSC ước tính

(\*) Ghi chú: Theo Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015, Công ty không có số dư hàng tồn kho trong 2 năm 2014 và 2015.

#### 5. Kế hoạch lợi nhuận năm tiếp theo

Chỉ tiêu	Năm 2016	
	Kế hoạch	% tăng giảm so với năm 2015
Tổng doanh thu (Triệu đồng)	35.205	(0,62)

Chỉ tiêu	Năm 2016	
	Kế hoạch	% tăng giảm so với năm 2015
Lợi nhuận sau thuế (Triệu đồng)	2.550	18,81
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần (%)	7,24	19,47
Tỷ lệ Lợi nhuận sau thuế/Vốn điều lệ (%)	3,42	18,81
Cổ tức/cổ phiếu (Đồng)	-	-

Nguồn: Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng

**Căn cứ để đạt được kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm 2016:**

Năm 2016, giá bán điện của Công ty đã được Cục điều tiết – Bộ Công thương ban hành tăng khoảng 0,5% so với năm 2015. Bên cạnh đó, Công ty sẽ thực hiện chủ trương tiết giảm chi phí quản lý vận hành và các khoản mục chi phí dự phòng, chi phí sản xuất kinh doanh khác góp phần giúp Công ty đạt được kế hoạch doanh thu lợi nhuận đề ra.

**6. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện của Công ty**

Không có.

**7. Các thông tin tranh chấp kiện tụng liên quan tới Công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá cổ phiếu thoái vốn**

Không có.

**V. PHƯƠNG ÁN THOÁI VỐN**

**1. Loại cổ phiếu**

Cổ phiếu phổ thông.

**2. Mệnh giá**

10.000 đồng.

**3. Tổng số cổ phiếu dự kiến thoái vốn**

3.288.750 cổ phần; chiếm tỷ lệ 44,07% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành.

**4. Giá khởi điểm đấu giá**

10.100 đồng/cổ phần

## 5. Phương pháp tính giá

Theo Nghị quyết số 58/NQ-ĐLĐK-HĐTV ngày 04/05/2016 của Hội đồng thành viên Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam về việc Thông qua Phương án chuyển nhượng cổ phần của Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam tại Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng, giá khởi điểm bán đấu giá của Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng được phê duyệt là 10.100 đồng/cổ phiếu. Giá khởi điểm bán đấu giá cổ phần Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng được xác định căn cứ theo 03 phương pháp: Dòng tiền chiết khấu; Giá trị sổ sách; So sánh hệ số. Cụ thể như sau:

### ⚡ Phương pháp Dòng tiền chiết khấu

Phương pháp dòng tiền chiết khấu được sử dụng để định giá Công ty là Phương pháp chiết khấu dòng tiền tự do doanh nghiệp.

Kết quả định giá theo phương pháp dòng tiền chiết khấu cho ra giá 01 cổ phiếu là 13.274 đồng.

### ⚡ Phương pháp giá trị sổ sách

Phương pháp giá trị sổ sách có tính đến giá trị lợi thế kinh doanh sử dụng vốn chủ sở hữu trên bảng cân đối kế toán tại ngày 31/12/2015 lấy từ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2014 của Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng; sau đó cộng với giá trị lợi thế kinh doanh của Công ty rồi chia cho số lượng cổ phiếu phổ thông đang lưu hành để tính giá trị cổ phiếu.

Giá trị sổ sách tại 31/12/2015 (đồng)	62.926.603.538
Giá trị lợi thế kinh doanh (đồng)	-
<b>Tổng cộng (đồng)</b>	<b>62.926.603.538</b>
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	7.462.572
<b>Giá trị 1 cổ phần (VNĐ/CP)</b>	<b>8.432</b>

### ⚡ Phương pháp so sánh hệ số

Phương pháp này sử dụng các chỉ số P/BV (Giá trên giá trị sổ sách), P/S (Giá trên doanh thu) để xác định giá cổ phiếu của doanh nghiệp. Cụ thể, giá trị 1 cổ phiếu được ước tính bằng cách dựa vào chỉ số P/S, P/B bình quân của một số công ty cùng lĩnh vực hoạt động đang niêm yết trên các sàn giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX), Hồ Chí Minh (HSX) và UPCoM, sau đó chiết khấu thanh khoản 30% rồi nhân với chỉ tiêu giá trị sổ sách trên một cổ phiếu (đối với phương pháp so sánh hệ số P/B) hoặc chỉ tiêu doanh thu thuần trên một cổ phiếu (đối với phương pháp so sánh hệ số P/S) của Công ty (lấy từ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015 của Công ty) để tính giá cổ phiếu của Công ty.

P/B bình quân của các cổ phiếu so sánh niêm yết trên sàn (lần)	1,26
Chiết khấu thanh khoản	30%
Giá trị sổ sách 01 cổ phiếu (đồng)	8.432
<b>Giá trị 01 cổ phiếu theo phương pháp so sánh hệ số P/B (đồng)</b>	<b>7.417</b>
P/S bình quân của các cổ phiếu so sánh niêm yết trên sàn (lần)	2,80
Chiết khấu thanh khoản	30%
Doanh thu thuần trên 01 cổ phiếu năm 2015 (đồng)	4.747
<b>Giá trị 01 cổ phiếu theo phương pháp so sánh hệ số P/S (đồng)</b>	<b>9.307</b>
<b>Bình quân 02 phương pháp so sánh hệ số (đồng)</b>	<b>8.362</b>

**✚ Kết quả định giá**

	Giá 01 cổ phiếu (đồng)
Phương pháp Chiết khấu dòng tiền	13.274
Phương pháp Giá trị sổ sách có tính đến giá trị lợi thế kinh doanh	8.432
Phương pháp So sánh hệ số	8.362
<b>Bình quân 03 phương pháp</b>	<b>10.023</b>

**6. Phương thức thoái vốn**

Thực hiện bán đấu giá công khai tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

**7. Tổ chức thực hiện đấu giá cổ phần**

Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

**8. Thời gian thực hiện thoái vốn**

Quý II và Quý III/2016.

**9. Thời gian đăng ký mua cổ phiếu dự kiến**

Được quy định cụ thể tại Quy chế bán đấu giá cổ phần của Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam tại Công ty cổ phần Năng lượng Sông Hồng do Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội ban hành tại thời điểm thực hiện đấu giá.

## **10. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài**

Theo Quyết định số 88/2009/QĐ-TTg ngày 18/06/2009 của Thủ tướng Chính phủ về việc Ban hành quy chế góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài trong các doanh nghiệp Việt Nam, trong đó quy định tổ chức, cá nhân nước ngoài mua, bán cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam được nắm giữ không hạn chế cổ phiếu của Công ty. Do vậy, trong đợt thoái vốn này, nhà đầu tư nước ngoài được mua cổ phần tối đa 100% số cổ phần thoái vốn.

## **11. Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng**

Không có.

## **12. Các loại thuế có liên quan**

Thuế thu nhập doanh nghiệp được quy định tại Luật Thuế thu nhập Doanh nghiệp số 14/2008/QH12 ngày 03/06/2008 và các văn bản hướng dẫn thi hành. Cụ thể, căn cứ Thông tư số 78/2014/TT-BTC ngày 18/06/2014 hướng dẫn thi hành Nghị định số 218/2013/NĐ/CP ngày 26/12/2013 của Chính phủ quy định và hướng dẫn thi hành Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp, tại Điều 15, chương IV: “Doanh nghiệp có thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán thì khoản thu nhập này được xác định là khoản thu nhập khác và kê khai vào thu nhập chịu thuế khi tính thuế thu nhập doanh nghiệp.” Theo đó, PV Power sẽ phải nộp thuế thu nhập doanh nghiệp nếu phát sinh thu nhập từ chuyển nhượng vốn với mức thuế suất là 20%.

## **VI. MỤC ĐÍCH THOÁI VỐN**

Việc thoái vốn cổ phần của PV Power tại SHE nhằm mục đích xây dựng PV Power trở thành Tổng công ty mạnh, có năng lực cạnh tranh ở trong nước và quốc tế, tối ưu hóa việc sử dụng mọi nguồn lực sẵn có, xã hội hóa, thu hút đầu tư trong và ngoài nước; tái cơ cấu để PV Power tiếp tục phát triển mạnh hơn, tập trung vào lĩnh vực sản xuất kinh doanh chính, nâng cao hiệu quả, sức cạnh tranh và phát triển bền vững, đảm bảo thực hiện thắng lợi chiến lược phát triển Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam giai đoạn 2012 - 2015.

## **VII. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT THOÁI VỐN**

### **1. Tổ chức kiểm toán**

#### **Công ty TNHH Kiểm toán CPA VIETNAM**

Trụ sở chính: Tầng 8, Cao ốc Văn phòng VG Building, số 235 Nguyễn Trãi, quận Thanh Xuân, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3 783 2121

Fax: (84-4) 3 783 2122

### **2. Tổ chức tư vấn**

#### **Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt**



Trụ sở chính: Tầng 15, Tháp Tài chính Bitexco, số 2 phố Hải Triều, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3914 3588 Fax: (84-8) 3914 3209

Chi nhánh Hà Nội: Tầng 6, tòa nhà số 109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 6262 6999 Fax: (84-4) 6278 2688

**VIII. BÁO CÁO CỦA TỔ CHỨC CÓ CỔ PHIẾU ĐƯỢC THOẢI VỐN VỀ CÁC THÔNG TIN LIÊN QUAN ĐẾN TỔ CHỨC NÀY**

Không có ý kiến.

Hà Nội, ngày 31 tháng 05 năm 2016

**ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC THỰC HIỆN CHÀO BÁN  
TỔNG CÔNG TY ĐIỆN LỰC DẦU KHÍ VIỆT NAM**



**TRẦN ĐỨC CHÍNH**

**ĐẠI DIỆN TỔ CHỨC TƯ VẤN  
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN BẢN VIỆT  
PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC KIỂM GIÁM ĐỐC CHI NHÁNH**



**NGUYỄN QUANG BẢO**