Signature Not Verified
Được ký bởi ĐÀO TIẾN DƯƠNG
Ngày ký: 29.03.2016 08:35

Số: 06 /2016/TT-HĐQT/CMVN

*V/v: Phát hành cổ phần cho đối tác chiến lược*

Hà Nội, ngày 15 tháng 03 năm 2016

**TỜ TRÌNH**

**PHÁT HÀNH CỔ PHẦN RIÊNG LẺ CHO ĐỐI TÁC CHIẾN LƯỢC**

**Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty**

## 1. Căn cứ pháp lý cho việc phát hành cổ phiếu:

- *Luật Doanh nghiệp; Căn cứ Luật Chứng khoán số và các văn bản hướng dẫn thi hành;*
- *Điều lệ Công ty Cổ phần Xây dựng và Nhân lực Việt Nam;*
- *Kế hoạch sản xuất kinh doanh của Công ty Cổ phần Xây dựng và Nhân lực Việt Nam;*
- *Định hướng đầu tư đã được NQ ĐHĐCĐ năm 2015 phê chuẩn*
- *Thỏa thuận và tiến độ triển khai Dự án BOT Quốc lộ 45 (Giao cho CM Vietnam lập Báo cáo khả thi);*
- *Căn cứ vào thị giá cổ phần của Công ty trên thị trường và các diễn biến giao dịch trong thời gian;*
- *Để đảm bảo có thể huy động đủ và đúng tiến độ cho Dự án.*

## 2. Giới thiệu chung về tổ chức phát hành

- Tên tổ chức phát hành: Công ty Cổ phần Xây dựng và Nhân lực Việt Nam
- Địa chỉ: Số 14 Đặng Thùy Trâm, phường Cổ Nhuế 1, Quận Bắc Từ Liêm, Hà Nội
- Điện thoại: (84-4) 6269 0743
- Fax: (84-4) 6269 0741
- Website: www.cmvietnam.vn
- Vốn điều lệ: 172.000.000.000 đồng
- Ngành nghề kinh doanh:
  - ✓ Xây dựng công trình kỹ thuật dân dụng;
  - ✓ Xây dựng công trình công nghiệp như các nhà máy lọc dầu, các xưởng hóa chất;
  - ✓ Xây dựng công trình cửa như: đường thủy, bến cảng và các công trình trên sông, trên các cảng du lịch, của cống, đập và đê;
  - ✓ Xây dựng đường hầm; Xây dựng công trình đường sắt và đường bộ;
  - ✓ Cung ứng và quản lý nguồn lao động: Cung ứng và quản lý nguồn lao động trong nước, cung ứng và quản lý nguồn lao động đi làm việc ở nước ngoài;
  - ✓ Kinh doanh bất động sản...

## 3. Tình hình hoạt động kinh doanh trong 03 năm gần nhất

| Chỉ tiêu | Năm 2013 (tỷ đồng) | Năm 2014 (tỷ đồng) | Năm 2015 (tỷ đồng) |
|---|---|---|---|
| Tổng tài sản | 228,9 | 265,4 | 3334,9 |
| Vốn điều lệ | 50 | 80 | 172 |
| Doanh thu thuần | 267,5 | 390,7 | 349,2 |
| Lợi nhuận thuần từ HĐKD | 17,0 | 21,7 | 27,3 |
| Lợi nhuận trước thuế | 16,6 | 21,8 | 27,2 |
| Lợi nhuận sau thuế | 11,9 | 16,1 | 18,9 |
| Tỷ lệ trả cổ tức | 15% | 15% | 10% |

*(Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của CMVietnam)*

*(Nguồn: CMVietnam)*

***Kế hoạch SXKD năm 2016 (Chưa tính cho Dự án BOT)***

| Nội dung | Thực hiện 2015 | Kế hoạch 2016 | Tỷ lệ tăng trưởng |
|---|---|---|---|
| **Doanh thu** | **349,249,152,969** | **369,263,579,369** | **105.7%** |
| **Lợi nhuận trước thuế:** | **27,252,363,384** | **39,909,070,011** | **146.4%** |
| **Cổ tức dự kiến** | **10%** | **10%** | **100%** |

## 4. Phương án phát hành:

### *4.1. Sự cần thiết của việc tăng vốn điều lệ*

Thực hiện chủ trương đã được ĐHDCĐ thường niên năm 2015 của Công ty phê duyệt về việc tìm kiếm cơ hội đầu tư liên quan trực tiếp đến ngành nghề, thế mạnh hiện có của Công ty, HĐQT Công ty dự kiến sẽ tham gia đầu tư vào các Dự án BOT giao thông theo chủ trương hợp tác công tư của Chính phủ. Sau một thời gian dài thực hiện công tác chuẩn bị, với tư cách là Nhà đầu tư đề xuất Dự án, ngày 24/02/2016, CMVietnam đã được Bộ Giao thông Vận tải đồng ý ký thỏa thuận lập Báo cáo khả thi dự án Quốc lộ 45 theo hình thức BOT.

Quốc lộ 45 được đánh giá là tuyến đường giao thông quan trọng của tỉnh Thanh Hóa nối Thanh Hóa với các tỉnh Ninh Bình. QL45 có chiều dài hơn 130km. Tuy nhiên, hiện nay, phần lớn tuyến đường chưa được cải tạo, nâng cấp, làm hạn chế việc phát triển kinh tế - xã hội của các địa phương dọc tuyến, hạn chế giao thông giữa các tỉnh Thanh Hóa với Ninh Bình và vùng Tây Bắc. Do vậy, việc đầu tư cải tạo, nâng cấp những đoạn tuyến đang bị hư hỏng và xuống cấp trên QL45 là hết sức cần thiết, nhằm góp phần phát triển kinh tế, xã hội tỉnh Thanh Hóa và các tỉnh lân cận, và đáp ứng nhu cầu vận tải, giảm thiểu tai nạn giao thông, củng cố an ninh, quốc phòng khu vực.

Với năng lực và kinh nghiệm của CM Vietnam, với những ưu đãi theo quy định dành cho nhà đầu tư lập Báo cáo khả thi, CM Vietnam sẽ có những lợi thế và nhiều cơ hội để trở

thành nhà đầu tư vào Dự án. Khi đó, ngoài việc sẽ có nguồn thu lâu dài khi CM Vietnam tham gia vận hành, Dự án có thể góp phần tăng trưởng doanh thu xây lắp của CM Vietnam khi thực hiện các công việc thi công tại Dự án này.

Tổng mức đầu tư sơ bộ của Dự án là 1.627 tỷ đồng. Theo quy định tại Nghị định số 15/2015/NĐ-CP ngày 14/02/2015 về đầu tư theo hình thức đối tác công tư, tỷ lệ vốn chủ sở hữu của nhà đầu tư tham gia dự án không được thấp hơn 15% tổng vốn đầu tư. Đối với dự án có tổng vốn đầu tư trên 1.500 tỷ đồng, tỷ lệ vốn chủ sở hữu được xác định theo nguyên tắc lũy tiến từng phần. Cụ thể, đối với phần vốn đến 1.500 tỷ đồng, tỷ lệ vốn chủ sở hữu không được thấp hơn 15% của phần vốn này; đối với phần vốn trên 1.500 tỷ đồng, tỷ lệ vốn chủ sở hữu không được thấp hơn 10% của phần vốn này. Như vậy, để có thể đủ điều kiện tham gia dự án này, CMVietnam (và đối tác) cần có mức vốn đối ứng (vốn chủ sở bố trí vào Dự án) hữu tối thiểu ở mức khoảng 237,5 tỷ đồng.

Trong khi đó, tổng mức vốn chủ sở hữu của CMVietnam tại thời điểm ngày 31/12/2015 là khoảng 208 tỷ đồng, với dự kiến chia cổ tức năm 2015 bằng tiền mặt với tỷ lệ 10% (tương ứng với giá trị 17,2 tỷ đồng) và các khoản vốn bố trí cho các hoạt động thường xuyên của Công ty thì Dự kiến bố trí làm vốn đối ứng cho Dự án được khoảng 100-120 tỷ.

Chính vì vậy, và vớ mục tiêu giữ vị trí kiểm soát (trên 70% vốn tại Công ty BOT- nếu Dự án thành công), CMVietnam dự kiến sẽ phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ thêm 100 tỷ đồng.

Căn cứ vào tiến độ triển khai Dự án (Dự kiến, bám theo tiến độ đã thống nhất với Bộ GTVT), căn cứ vào thị giá cổ phần của Công ty trên thị trường và các diễn biến giao dịch trong thời gian vừa qua

### *4.2. Nội dung Phương án phát hành*

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Xây dựng và Nhân lực Việt Nam đề xuất phương án tăng vốn điều lệ thông qua phát hành thêm cổ phiếu như sau:

- Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Xây dựng và Nhân lực Việt Nam
- Vốn điều lệ trước khi phát hành: 172.000.000.000 đồng
- Số lượng cổ phần đang lưu hành trước khi phát hành: 17.200.000 cổ phần
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 10.000.000 cổ phần
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông
- Mệnh giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Vốn điều lệ sau khi phát hành: 272.000.000.000 đồng
- Số lượng cổ phần sau khi phát hành: 27.200.000 cổ phần
- Thời gian thực hiện dự kiến: Ủy quyền cho HĐQT quyết định thời gian cụ thể.
- Đối tượng phát hành: Cổ đông chiến lược
- Hình thức phát hành: Phát hành riêng lẻ
- Số lượng cổ phần phát hành cho cổ đông chiến lược bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành
- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Tiêu chí lựa chọn đối tác chiến lược: Cổ đông chiến lược là các cá nhân, tổ chức do HĐQT Công ty lựa chọn dựa theo các tiêu chí sau:

- Các tổ chức, cá nhân có tiềm lực tài chính;
- Các tổ chức, cá nhân có khả năng hỗ trợ Công ty trong lĩnh vực đào tạo nguồn nhân lực, chuyển giao công nghệ, quản lý điều hành, mở rộng thị trường;
- Các tổ chức, cá nhân cam kết gắn bó lâu dài với Công ty.

- Phương án sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu:
  - Tổng số vốn dự kiến thu được từ việc chào bán cổ phiếu: **100.000.000.000 đồng**
  - Phương án sử dụng vốn:
    - Nâng cao năng lực tài chính của Công ty để tham gia vào các dự án đầu tư BOT: 90.000.000.000 đồng
    - Bổ sung vốn lưu động: 10.000.000.000 đồng

  *Ủy quyền cho HĐQT lập kế hoạch sử dụng vốn chi tiết cho mục đích nói trên.*
- Xử lý trong trường hợp không chào bán hết số cổ phiếu đăng ký phát hành: Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, Công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký, số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành đã được đại hội đồng cổ đông thông qua, tuỳ tình hình thực tế, ĐHĐCD ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:
  - Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán nốt số cổ phiếu còn lại;
  - Tiến hành bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua các hình thức khác.
- Nguyên tắc xác định giá phát hành được dựa trên cơ sở giá trị sổ sách, giá thị trường và đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành.
  - Giá trị sổ sách của cổ phiếu CMS tại thời điểm 31/12/2015 là: 12,111 đồng/cổ phần;
  - Giá trị thị trường của cổ phiếu tại ngày 31/12/2015 là: 10,300 đồng/cổ phần;
  - Giá pha loãng của cổ phiếu:

    Vào thời điểm phát hành cổ phần riêng lẻ cho các đối tác chiến lược, mặc dù SGDCK Hà Nội không có quy định về việc thực hiện điều chỉnh kỹ thuật đối với giá cổ phiếu, tuy nhiên, có thể đánh giá mức độ pha loãng giá cổ phiếu của Công ty sau khi thực hiện việc phát hành riêng lẻ cho các đối tác chiến lược như sau:

$$Ppl = \frac{Pt + Pr1 * I1}{1 + I1}$$

$$= \frac{12.000 + [10.000 * (100/172)]}{1 + 100/172} = 11.265 \text{ đồng/cổ phần}$$

*Trong đó:*

- Ppl: là giá cổ phiếu pha loãng;

- Pt: 12.000 đồng/cổ phần (Giá giả định ngày chốt danh sách để thực hiện quyền mua);
- Pr1: 10.000 đồng/cổ phần (Giá phát hành cho cổ đông chiến lược);
- I1: 100/172 (Tỷ lệ tăng vốn đối với việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông chiến lược).

*Căn cứ vào tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu sử dụng vốn, giá trị thị trường và giá trị sổ sách của cổ phiếu, cũng như trên cơ sở phân tích mức độ pha loãng giá, giá chào bán cổ phiếu cho cổ đông chiến lược là 10.000 đồng/cổ phần.*

*Lưu ý: Các cổ đông mua cổ phần phát hành riêng lẻ năm 2016 theo phương án vừa nêu sẽ không được hưởng quyền nhận cổ tức năm 2015 bằng tiền.*

**5. Các nội dung khác**

- ĐHĐCĐ thông qua việc lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.
- ĐHĐCĐ thông qua việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty và thay đổi đăng ký kinh doanh liên quan đến việc thay đổi mức vốn điều lệ sau khi hoàn tất đợt phát hành và ủy quyền cho HĐQT thực hiện các công việc nêu trên.
- ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT lựa chọn đối tác tham gia mua cổ phần phát hành riêng lẻ theo các tiêu chí đã được ĐHĐCĐ thông qua; và lựa chọn thời điểm phát hành đảm bảo phù hợp với nhu cầu sử dụng vốn của Công ty.
- ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo ĐHĐCĐ gần nhất về các nội dung điều chỉnh/thay đổi liên quan đến phương án sử dụng vốn này.
- ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT hiệu chỉnh và/hoặc phê chuẩn/chấp thuận/thông qua toàn bộ các tài liệu, nội dung liên quan đến phương án tăng vốn điều lệ trên, phù hợp với nhu cầu thực tiễn hoạt động của Công ty, phù hợp với quy định của pháp luật, đảm bảo quyền lợi của cổ đông; và triển khai thực hiện các thủ tục phát hành theo đúng Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và quy định của pháp luật.

**T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

**CHỦ TỊCH**

M.S.D.N: 0102388343 - C.T.C.P. CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NHÂN LỰC VIỆT NAM Q. BẮC TỪ LIÊM - T.P HÀ NỘI

**Phạm Minh Phúc**

***Nơi nhận:***

- Như Kính gửi;
- Lưu VP.