

Số: 14 /PA.CT10

Tp.HCM, ngày 06 tháng 6 năm 2018

DỰ THẢO

**PHƯƠNG ÁN
PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ
NĂM 2018**

I. CƠ SỞ PHÁP LÝ

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26/11/2014.
- Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006
- Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán
- Thông tư 162/2015/TT-BTC ngày 26/10/2015 về hướng dẫn hồ sơ thủ tục chào bán chứng khoán ra công chúng, chào bán cổ phiếu để hoán đổi, phát hành thêm cổ phiếu, mua lại cổ phiếu, báo cổ phiếu quỹ và chào mua công khai cổ phiếu.
- Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công Ty CP Quản lý bảo trì Đường thủy nội địa số 10

II. THÔNG TIN TỔ CHỨC PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

Tên công ty: CÔNG TY CP QUẢN LÝ BẢO TRÌ ĐƯỜNG THỦY NỘI ĐỊA
SỐ 10

Tên viết tắt: WAMICO10

Vốn điều lệ: 15.000.000.000 đồng (Mười lăm tỷ đồng)

Trụ sở chính: 187 Trần Xuân Soạn, P.Tân Thuận Tây, Quận 7, TPHCM

Điện thoại: 028. 038720567

Fax: 028. 38720568

Email: wamico.no10@gmail.com

Website: www.wamico10.vn

Mã cổ phiếu: QLT

Biểu tượng (logo): 

Giấy CNĐKKD : số 0313159937 do Sở Kế hoạch đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 13/03/2015, thay đổi lần thứ 02 ngày 29/09/2017.

Đại diện : Ông Vũ Trung Tá

Chức vụ : Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Tổng Giám đốc

Ngành nghề kinh doanh chủ yếu của Công ty:

- Quản lý, bảo trì đường thủy nội địa
- Điều tiết, không chế, thanh thải chướng ngại vật, chống va trôi các cầu đảm bảo an toàn giao thông đường thủy; Hoa tiêu đường thủy nội địa; điều tiết đảm bảo an toàn giao thông đường biển.
- Sản xuất báo hiệu đường thủy nội địa
- Nạo vét sông, kênh, san lấp mặt bằng
- Xây dựng công trình giao thông, thủy lợi, dân dụng
- Dịch vụ cơ khí, đóng mới, sửa chữa phương tiện thủy
- Bán buôn máy móc, thiết bị, phụ tùng phương tiện vận tải thủy
- Bán buôn vật liệu, thiết bị lắp đặt khác trong xây dựng
- Kinh doanh xăng, dầu, nhiên liệu
- Kinh doanh vận tải hàng hóa bằng phương tiện thủy
- Dịch vụ du lịch
- Vận tải hàng hóa bằng đường bộ

.....

III. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH GIAI ĐOẠN 2015-2017

1. Đánh giá chung về hoạt động kinh doanh:

Năm 2015, là năm đầu tiên Công ty hoạt động mô hình Công ty Cổ phần, với năng lực tài chính, kinh nghiệm và phương tiện, thiết bị còn hạn chế, chưa có nhiều mối quan hệ bền vững, chưa có nhiều kinh nghiệm trong việc tìm kiếm việc làm và mở rộng sản xuất; công tác truyền thống quản lý bảo trì ĐTNĐ, điều tiết đảm bảo GTT ... chuyển sang đấu thầu cạnh tranh quyết liệt, tạo thêm nhiều khó khăn nhất định cho Công ty trong việc giữ vững ổn định công tác sản xuất, việc làm, thu nhập người lao động.

Trước những khó khăn đó, Công ty đã cố gắng giữ được vững được ổn định công tác sản xuất, bên cạnh công tác truyền thống quản lý bảo trì ĐTNĐ, điều tiết, sản xuất lắp dựng báo hiệu ... tiếp tục duy trì, phát huy, Công ty mở rộng thêm một số lĩnh vực công tác khác như: Vận tải ven biển, tư vấn giám sát công trình, khai thác kinh doanh vật liệu xây dựng, quản lý vận hành âu tàu, giám sát an toàn giao thông thủy đã và đang kinh doanh hiệu quả.

Nhìn chung công tác sản xuất kinh doanh trong 03 năm qua duy trì ổn định và không ngừng tăng cao. Kết quả công tác sản xuất kinh doanh của Công ty giai đoạn 3 năm 2015-2017 rất khả quan, đều có doanh thu, lợi nhuận tăng dần qua các năm.

Bảng 1 dưới đây trình bày một số chỉ tiêu tổng hợp tình hình và kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2015-2017

Bảng 1: Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2015-2017

Đơn vị tính: Đồng

CHỈ TIÊU	2015	2016	2017
Vốn điều lệ	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
Vốn chủ sở hữu	15.757.329.587	17.347.581.898	19.348.969.065
Tổng tài sản	29.631.561.209	39.566.566.433	38.271.304.303
Doanh thu thuần từ bán hàng và cung cấp dịch vụ	28.428.886.587	43.270.185.599	45.699.811.774
Lợi nhuận trước thuế	1.012.998.620	2.756.132.087	4.774.822.444
Lợi nhuận sau thuế	775.319.587	2.170.367.621	3.793.994.112

(Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2015-2017 đã được kiểm toán)

2. Phân tích các chỉ tiêu tài chính

Bảng 2: Một số chỉ tiêu tài chính giai đoạn 2015-2017

CHỈ TIÊU	2015	2016	2017
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
-Hệ số thanh toán ngắn hạn (lần)	1,33	1,30	1,66
-Hệ số thanh toán nhanh (lần)	1,30	1,27	1,65
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
-Hệ số Nợ/Tổng tài sản	0,46	0,56	0,49
-Hệ số Vốn chủ sở hữu/Tổng tài sản	0,53	0,44	0,51
-Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	0,87	1,28	0,97
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
-Vòng quay các khoản phải thu (vòng) (DTT/Phải thu khách hàng bình quân)	2,14	2,01	1,91
-Vòng quay hàng tồn kho (vòng) (Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân)	181,2	259,4	235,2
-Vòng quay tổng tài sản (vòng)	0,96	1,09	1,19

(DTT/Tổng tài sản bình quân)			
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
-Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	0,028	0,05	0,08
-Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	0,05	0,125	0,196
-Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	0,027	0,054	0,099

(Nguồn: Báo cáo tài chính năm 2015-2017 đã được kiểm toán)

IV. Sự cần thiết và mục đích phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ

1. Tính cần thiết:

- Bổ sung vốn lưu động để duy trì hoạt động thường xuyên: Hiện nay Công ty không có vốn lưu động trong điều kiện các công trình đều thông qua đấu thầu cần có kinh phí để bảo lãnh thực hiện hợp đồng, bảo lãnh tạm ứng theo quy định, việc tạm ứng vốn và thanh toán các công trình đa số là vốn ngân sách nên chậm giải ngân (thường giữa quý 2). Mặt khác việc vay vốn ngân hàng hiện tại chưa thực hiện được do chưa đáp ứng được yêu cầu của ngân hàng về thế chấp tài sản và giá trị tài sản của công ty có giá trị nhỏ nên ảnh hưởng rất lớn công tác tổ chức sản xuất kinh doanh duy trì hoạt động ổn định để chi trả thường xuyên hàng tháng gồm nhiên, vật liệu, lương...hiện tại công ty đang vay bằng tín chấp 2,5 tỷ với lãi suất 12% năm.

- Đầu tư phương tiện thiết bị: Để đáp ứng các yêu cầu về phương tiện và thiết bị trong các gói QLBT Đường thủy nội địa thì Công ty cần bổ sung 02 tàu công tác trên 40Cv; 04 ca nô cao tốc 40cv; thiết bị đo sâu, định vị...

- Đầu tư mở rộng sản xuất kinh doanh: Hiện công ty Công ty đang chuyển hướng kinh doanh thêm vật liệu xây dựng bước đầu có hiệu quả tuy nhiên ngành kinh doanh trên cần có vốn lớn để làm vốn nhập vật tư cũng như mua thiết bị thiết yếu (cần cầu) mới đem lại hiệu quả kinh doanh. Bên cạnh đó ngành nghề kinh doanh địa ốc là ngành nghề kinh doanh có điều kiện, vốn điều lệ phải trên 20 tỷ, nên cần tăng vốn điều lệ để phù hợp điều kiện này.

- Đầu tư cơ sở nhà trạm: Hiện Công ty có nhà Trạm Quản lý Bảo trì Đường thủy nội địa Phú Cường đã bàn giao cho đơn vị khác quản lý Công ty đang thuê nhà nổi để làm trạm; nhà Trạm Quản lý Bảo trì Đường thủy nội địa Bình Đức sẽ giải tỏa do Nhà nước thu hồi làm dự án và Trạm Quản lý Bảo trì Đường thủy nội địa Biên Hoà (quản lý, bảo trì tuyến sông Đồng Nai) hiện hữu bị thu hồi thực hiện dự án mở rộng cảng Đồng Nai theo thông báo của UBND tỉnh Đồng Nai. Do Các trạm quản lý bảo trì của Công ty đều là tài sản giữ hộ Cục, nên để duy trì quản lý các tuyến sông trên địa bàn này phải có nhà trạm mới nên cần thiết phải đầu tư xây dựng mới các nhà trạm trên.

Vì vậy để đáp ứng nhu cầu về vốn cho định hướng, phương án phát triển sản xuất kinh doanh, đầu tư nâng cao năng lực thiết bị, phương tiện phục vụ sản xuất điều hành trong năm 2018 và thời gian tới; nâng cao năng lực tài chính và khả năng cạnh tranh với các công ty khác việc tăng vốn điều lệ là rất cần thiết và cấp bách.

2. Mục đích phát hành:

- Bổ sung nguồn vốn lưu động, đầu tư cho các hoạt động sản xuất kinh doanh, giảm áp lực huy động vốn từ những nguồn khác; đủ điều kiện để Công ty kinh doanh địa ốc, giúp hoạt động sản xuất kinh doanh ổn định và phát triển như trên cần phát hành tăng thêm 06 tỷ vốn điều lệ để đầu tư các hạng mục công việc sau:

- + Bổ sung vốn lưu động để duy trì hoạt động thường xuyên: 1,5 tỷ đồng.
- + Đầu tư phương tiện thiết bị: 1,5 tỷ đồng.
- + Đầu tư mở rộng sản xuất kinh doanh: 01 tỷ đồng.
- + Đầu tư cơ sở nhà trạm: 02 tỷ đồng.

V. Phương án phát hành chi tiết:

Công Ty CP Quản lý bảo trì Đường thủy nội địa số 10 dự kiến tăng vốn điều lệ thông qua phát hành thêm cổ phiếu như sau:

1. Thông tin về cổ phiếu phát hành thêm:

- Tên cổ phiếu: Công Ty CP QLBT ĐTNĐ số 10
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phần
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 600.000 cổ phần
- Tổng giá trị dự kiến phát hành theo mệnh giá: 6.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ trước phát hành: 15.000.000.000 đồng
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: 21.000.000.000 đồng

2. Đối tượng phát hành: cổ đông hiện hữu của công ty tại ngày chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền mua.

3. Phương thức phát hành:

3.1 Chào bán cho cổ đông hiện hữu:

- Số lượng chào bán: 400.000 cổ phần
- Đối tượng chào bán: Các cổ đông có tên trong danh sách cổ đông tại ngày chốt để thực hiện chào bán thêm cổ phiếu

- Tỷ lệ thực hiện: 4:1 (nghĩa là mỗi cổ đông sở hữu 04 cổ phiếu sẽ được mua thêm 01 cổ phiếu mới)

- Giá chào bán: 10.000 đồng/cổ phần

- Phương thức chào bán: Theo phương thức thực hiện quyền

3.2 Chào bán cho cán bộ quản lý điều hành Công ty:

- Số lượng chào bán: 200.000 cổ phần

- Đối tượng chào bán: Là cán bộ quản lý điều hành của Công ty có tên trong danh sách và hiện đang làm việc tại Công ty tính đến ngày 30/6/2018 được mua cổ phần do HĐQT công ty phê duyệt.

ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định danh sách cán bộ quản lý tính đến ngày 30/6/2018 và số lượng được mua theo chức vụ, mức độ đóng góp cho sự phát triển của Công ty.

- Giá chào bán: 10.000 đồng/cổ phần

- Phương thức chào bán: Chào bán trực tiếp

Chuyển nhượng quyền mua cổ phần: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phần của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ chuyển nhượng 01 lần. Người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng tiếp cho người thứ 3. Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng và thanh toán tiền chuyển nhượng.

Xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh và cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua (nếu có). Số cổ phần được mua sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị theo nguyên tắc làm tròn xuống, toàn bộ số cổ phần lẻ (nếu có) phát sinh khi thực hiện quyền và toàn bộ số cổ phiếu cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua hết sẽ do Hội đồng quản trị quyết định chào bán cho đối tượng khác theo cách thức và điều kiện phù hợp nhưng không ưu đãi hơn các điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu.

Trong trường hợp kết thúc thời hạn phát hành (kể cả thời gian được gia hạn nếu có) mà cổ phần chào bán không được phân phối hết thì số cổ phần còn lại Hội đồng quản trị cam kết xử lý hết số cổ phần này để đảm bảo việc tăng vốn điều lệ thành công như phương án xây dựng. Trường hợp Nhà nước không đầu tư để giữ tỷ lệ vốn 51% trong công ty thì quyền mua cổ phần này do Hội đồng quản trị quyết định theo đó ưu tiên cho nhà đầu tư chiến lược hiện hữu của công ty (đã cam kết đầu tư).

Quy định về hạn chế chuyển nhượng: Cổ phần chào bán cho cổ đông hiện hữu đợt này không bị hạn chế chuyển nhượng.

4. Thời gian dự kiến phát hành: Quý 3,4/2018

5. Nguyên tắc xác định chào bán:

- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần của Công ty (BVPS) theo Báo cáo tài chính thời điểm 31/12/2017 đã được kiểm toán là: 12.170 đồng/cổ phần.

- Dự kiến thời điểm phát hành của đợt chào bán vào khoảng quý 3,4/2018. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu tại thời điểm cuối quý gần nhất trước khi chào bán (theo BCTC quý 1/2018) là: 12.180 đồng/cổ phần.

- Hiện nay có cổ phiếu của Công ty trên sàn giao dịch Upcom theo giá tham chiếu là 11.500 đồng/cổ phiếu.

- Căn cứ vào tình hình thị trường và nhu cầu huy động vốn của Công ty, đồng thời đảm bảo sự thành công của đợt chào bán, Hội đồng quản trị đề xuất giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phần tương đương khoảng 82,1% giá trị sổ sách tại thời điểm 31/3/2018.

6. Mức độ pha loãng cổ phần do ảnh hưởng của việc phát hành thêm cổ phiếu:

6.1 Mức độ pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS):

Thu nhập trên mỗi cổ phần của Công ty trước và sau thời điểm phát hành dự kiến như sau:

STT	NỘI DUNG	ĐƠN VỊ	GIÁ TRỊ
1	Số cổ phần tại thời điểm 01/01/2018	Cổ phần	1.500.000
2	Số cổ phần phát hành thêm (31/12/2018)	Cổ phần	600.000
3	Số cổ phần lưu hành bình quân trong năm 2018	Cổ phần	1.500.000
4	Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2018	Đồng	4.800.000.000
5	EPS trước khi phát hành	Đồng/CP	3.200
6	EPS sau khi phát hành	Đồng/CP	3.200

Do số cổ phần phát hành được hoàn thành vào cuối năm 2018 nên việc tăng vốn lên chưa ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phần của Công ty.

6.2. Mức pha loãng giá cổ phiếu (P):

Giá cổ phiếu sau khi phát hành sẽ được điều chỉnh lên mức 10.750 đồng/cổ phần (được xác định bằng bình quân gia quyền giá cổ phiếu sau thời điểm phát hành). Khi đó hệ số giá trên thu nhập và trên giá trị sổ sách của Công ty trước và sau thời điểm phát hành như sau:

TT	NỘI DUNG	ĐƠN VỊ	GIÁ TRỊ
1	Giá (P) trước khi phát hành	Đồng/CP	11.500
2	Giá (P) sau khi phát hành	Đồng/CP	10.750
3	EPS trước khi phát hành	Đồng/CP	3.200
4	EPS sau khi phát hành	Đồng/CP	3.200
5	BVPS tại thời điểm trước khi phát hành	Đồng/CP	12.170
6	BVPS dự kiến tại thời điểm sau khi phát hành	Đồng/CP	12.180
7	P/E trước khi phát hành	Lần	3,59
8	P/E sau khi phát hành	Lần	3,36
9	P/B trước khi phát hành	Lần	0,94
10	P/B sau khi phát hành	Lần	0,88

7. Thời gian và lịch biểu phân phối cổ phiếu:

- Thời gian phân phối cổ phiếu sẽ được thực hiện ngay sau khi Ủy ban chứng khoán Nhà nước chấp thuận về việc phát hành cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu của Công Ty CP QLBT ĐTNĐ số 10.

- Lịch biểu phân phối:

- + Nhận công văn chấp thuận chào bán cổ phiếu của UBCKNN
- + Công bố thông tin theo quy định của pháp luật hiện hành
- + Thông báo danh sách các cổ đông được mua cổ phiếu và cung cấp các hồ sơ liên quan.

+ Cổ đông chuyển nhượng quyền mua, đăng ký và nộp tiền mua cổ phiếu. Thực hiện phân phối cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.

- + HĐQT Công ty phê duyệt phương án phân phối cổ phiếu còn lại (nếu có)
- + Tổ chức phân phối cổ phiếu chưa phân phối hết.
- + Báo cáo kết quả đợt chào bán cho UBCKNN
- + Thực hiện ghi nhận tăng số lượng cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu trên sổ cổ đông

- Ngân hàng mở tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu:

Công ty thụ hưởng: Công Ty CP Quản lý bảo trì Đường thủy nội địa số 10,
Số tài khoản: 53473636

Tại: Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng- CN Quận 10 TPHCM

VI. Đăng ký lưu ký bổ sung và niêm yết bổ sung cổ phiếu:

- Số cổ phiếu chào bán thành công sẽ được đăng ký lưu ký bổ sung và niêm yết bổ sung tại sở giao dịch chứng khoán Hà Nội sàn Upcom ngay sau khi kết thúc đợt chào bán.

- ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT lựa chọn thời điểm và tiến hành các thủ tục để đăng ký lưu ký bổ sung và đăng ký niêm yết bổ sung số cổ phần phát hành thêm.

- Số tiền thu được từ đợt phát hành cổ phiếu dự kiến là 6.000.000.000 đồng sẽ được dùng toàn bộ để bổ sung vốn chủ sở hữu; tăng vốn lưu động; đầu tư nâng cao năng lực thiết bị phương tiện, mở rộng ngành nghề kinh doanh.

VII. Triển khai thực hiện:

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc liên quan để phát hành thêm cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ theo đúng quy định của pháp luật hiện hành.

Trân trọng kính trình!

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Vũ Trung Tá

