

NGHỊ QUYẾT

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2016 CÔNG TY CỔ PHẦN DÂY CÁP ĐIỆN VIỆT NAM

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam;
- Căn cứ Biên bản họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2016 của Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam,

Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2016 Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam được tổ chức vào lúc 9 giờ 00 ngày 11 tháng 10 năm 2016 tại Phòng họp Khách sạn Victory – 14 Võ Văn Tần Q3 TP.HCM. Tổng số cổ đông có mặt tham dự gồm 55 người, sở hữu và đại diện cho 25.049.677 cổ phần, chiếm 86,98% tổng số cổ phần có quyền biểu quyết của Công ty.

Đại hội đồng cổ đông nhất trí thông qua Nghị quyết của Đại hội với những nội dung chính như sau:

Điều 1. Nhất trí thông qua Phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng (đính kèm Phương án chi tiết).

Điều 2. Nhất trí sửa đổi Điều lệ Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam như sau:

NỘI DUNG ĐIỀU LỆ HIỆN HÀNH	NỘI DUNG ĐỀ NGHỊ SỬA ĐỔI
Khoản 1, Điều 24 Số lượng thành viên Hội đồng quản trị là năm (05) người. Nhiệm kỳ của Hội đồng quản trị là năm (05) năm. Nhiệm kỳ của thành viên Hội đồng quản trị không quá năm (05) năm; thành viên Hội đồng quản trị có thể được bầu lại với số nhiệm kỳ không hạn chế.	Khoản 1, Điều 24 Số lượng thành viên Hội đồng quản trị ít nhất là năm (05) người và nhiều nhất là chín (09) người. Nhiệm kỳ của Hội đồng quản trị là năm (05) năm. Nhiệm kỳ của thành viên Hội đồng quản trị không quá năm (05) năm; thành viên Hội đồng quản trị có thể được bầu lại với số nhiệm kỳ không hạn chế.

Điều 3. Nhất trí thông qua đơn từ nhiệm của Ông Lê Quang Định và bầu Ông Nguyễn Đình Hùng làm thành viên Hội đồng quản trị nhiệm kỳ 2012-2017 thay thế cho Ông Lê Quang Định.

Điều 4. Nghị quyết này đã được Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2016 Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam nhất trí thông qua và có hiệu lực kể từ ngày ký. Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam có trách nhiệm tổ chức, thực hiện Nghị quyết này.

**TM CHỦ TỌA ĐẠI HỘI
CHỦ TỊCH**



Nguyễn Hoa Cường

TP. Hồ Chí Minh , ngày 22 tháng 9 năm 2016

TỜ TRÌNH

(V/v Phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng)

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2016

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hoà Xã hội Chủ nghĩa Việt thông qua ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước Cộng hoà Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 29/06/2006;
- Căn cứ Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán ngày 24 tháng 11 năm 2010;
- Căn cứ Luật Doanh nghiệp ngày 26 tháng 11 năm 2014; Căn cứ Luật Đầu tư ngày 26 tháng 11 năm 2014;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 7 năm 2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26 tháng 6 năm 2015 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 7 năm 2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Thông tư 162/2015/TT-BTC ngày 26 tháng 10 năm 2015 của Bộ Tài chính hướng dẫn việc chào bán chứng khoán ra công chúng, chào bán cổ phiếu để hoán đổi, phát hành thêm cổ phiếu, mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và chào mua công khai cổ phiếu;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam;

Hội đồng quản trị (HĐQT) Công ty kính trình Đại Hội Đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam xem xét thông qua phương án huy động vốn với các thông tin chi tiết như sau:

1. **Tên cổ phiếu:** Cổ phiếu Công ty cổ phần Dây cáp điện Việt Nam
2. **Loại cổ phiếu:** Cổ phiếu phổ thông
3. **Mệnh giá cổ phiếu:** 10.000 đồng/cổ phiếu
4. **Vốn điều lệ hiện nay:** 288.000.000.000 đồng
5. **Số lượng cổ phiếu đã phát hành:** 28.800.000 cổ phiếu

Trong đó:

- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 28.800.000 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 0 cổ phiếu

6. Mức tăng vốn điều lệ dự kiến

- + Vốn điều lệ trước chào bán: 288.000.000.000 đồng
- + Số vốn điều lệ dự kiến tăng: 288.000.000.000 đồng

+ Vốn điều lệ sau khi chào bán: 576.000.000.000 đồng

7. **Mục đích chào bán:** tăng vốn điều lệ để bổ sung vốn lưu động và đầu tư vốn vào công ty TNHH MTV Cadivi Miền Bắc.
8. **Hình thức chào bán :** Chào bán chứng khoán ra công chúng
9. **Đối tượng chào bán:** Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu chào bán thêm. Thời điểm chốt danh sách được ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định.
10. **Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán:** 28.800.000 cổ phiếu
11. **Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá:** 288.000.000.000 đồng
12. **Giá chào bán:** 20.000 đồng/cổ phiếu
13. **Tổng khối lượng vốn huy động theo giá bán dự kiến:** 576.000.000.000 đồng
14. **Tỷ lệ chào bán:** 1:1 (Cổ đông sở hữu 01 cổ phần có 01 quyền mua, cứ 01 quyền mua thì sẽ được mua 01 cổ phiếu mới). Do tỷ lệ thực hiện quyền 1:1 nên không có cổ phiếu lẻ.
Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 955 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông. Với tỷ lệ phân bổ 1:1, Cổ đông A được quyền mua thêm $955 \times 1/1 = 955$ cổ phiếu mới.

15. Nguyên tắc xác định giá:

Nguyên tắc xác định giá chào bán được tính theo giá trung bình (có tính đến trọng số) của 3 phương pháp sau:

- Phương pháp so sánh chỉ số giá cổ phiếu/thu nhập mỗi cổ phiếu P/E (gọi tắt là phương pháp so sánh P/E).
- Phương pháp so sánh chỉ số giá cổ phiếu trên/ giá trị sổ sách mỗi cổ phiếu P/BV (gọi tắt là phương pháp P/BV).

a. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm 30/06/2016:

$$\begin{aligned} \text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành} &= \text{Số lượng cổ phiếu đã phát hành} - \text{Cổ phiếu quỹ} \\ \text{tại thời điểm 30/06/2016} &= 28.800.000 - 0 = 28.800.000 \text{ cổ phiếu} \end{aligned}$$

b. Giá trị sổ sách:

Giá trị sổ sách của cổ phiếu CAV tại thời điểm 30/06/2016 theo BCTC soát xét Quý II/2016:

Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu tại thời điểm 30/06/2016 (mệnh giá 10.000 đồng, vốn điều lệ của công ty tại thời điểm 30/06/2016 là: 288.000.000.000 đồng).

Giá trị	Vốn chủ sở hữu - Tài sản vô hình	645.903.588.186 - 0	
sổ sách	=	_____	= 22.427
cổ phiếu	=	_____	= đồng/CP
	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	28.800.000	

c. Một số chỉ tiêu cơ bản của những doanh nghiệp cùng ngành:

STT	Tên doanh nghiệp	ĐVT	P/E	Bình quân trọng số P/E	P/B	Bình quân trọng số P/B
1	CTCP Dây Cáp Điện Việt Thái	Lần	6,653	0,197	0,911	0,027
2	CTCP Dây và Cáp Điện Taya Việt Nam	Lần	7,437	1,501	1,241	0,251
3	CTCP Cáp Nhựa Vĩnh Khánh	Lần	5,959	0,586	1,437	0,141
4	CTCP Đầu Tư Và Phát Triển Sacom	Lần	20,279	13,593	0,682	0,457
	Bình quân	Lần		15,877		0,876

d. Phương pháp so sánh P/E

Phương pháp này dựa trên thu nhập kết quả kinh doanh 4 Quý gần nhất (tính đến 30/06/2016) của CAV và hệ số giá trên thu nhập (P/E) bình quân của các công ty cùng ngành đang niêm yết trên Sở Giao dịch chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh và Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.

Chi tiêu	ĐVT	Số liệu
Lợi nhuận sau thuế 4 Quý gần nhất (a)	VNĐ	212.621.455.563
Số lượng cổ phiếu bình quân lưu hành 30/06/2016 (b)	cổ phiếu	28.800.000
Thu nhập trên 1 cổ phiếu trong 04 quý gần nhất (a/b)	VNĐ/cp	7.383
Hệ số bình quân P/E của ngành	Lần	15,877
Giá cổ phiếu dự kiến theo phương pháp so sánh P/E	VNĐ/cp	117.219

e. Phương pháp so sánh P/BV

Phương pháp này dựa trên giá trị sổ sách ngày 30/06/2016 của CAV và hệ số giá trên giá trị sổ sách (P/BV) bình quân của các công ty cùng đang niêm yết trên Sở Giao dịch chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh và Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.

Chi tiêu	ĐVT	Số liệu
Giá trị sổ sách ngày 30/06/2016 (a)	VNĐ	22.427
Hệ số bình quân P/BV của ngành (b)	Lần	0,876
Giá cổ phiếu dự kiến theo phương pháp P/BV(a x b)	VNĐ/cổ phiếu	19.646

f. Kết luận về giá cổ phiếu

Phương pháp	Giá cổ phiếu	Tỷ trọng
Phương pháp Giá trị sổ sách	22.427	40%
Phương pháp so sánh P/E	117.219	40%
Phương pháp so sánh P/BV	19.646	20%
Trung bình gia quyền (VNĐ/CP)	59.788	

Tính đến yếu tố thận trọng và pha loãng cổ phiếu sau khi chào bán thêm, giá chào

bán được đề nghị của cổ phiếu CAV là 20.000 VND/CP.

g. Chào mua công khai

Đồng ý cho Nhà đầu tư (ủy quyền cho HĐQT lựa chọn) khi thực hiện mua số cổ phiếu không phân phối hết cho các cổ đông hiện hữu sẽ không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai kể cả khi khối lượng mua vượt tỷ lệ quy định về chào mua công khai theo quy định tại Điều 32 Luật Chứng khoán và tại khoản 11 Điều 1 Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán (tỷ lệ sở hữu sau khi mua cổ phiếu từ 25% cổ phiếu đang lưu hành của công ty đại chúng hoặc sở hữu từ 25% cổ phiếu có quyền biểu quyết mua tiếp từ 10% trở lên hoặc mua tiếp từ 5% đến 10% cổ phiếu thời gian dưới 1 năm, kể từ ngày kết thúc đợt chào mua công khai trước đó).

h. Đánh giá về mức độ pha loãng cổ phiếu dự kiến sau chào bán:

Rủi ro pha loãng giá cổ phiếu có thể xảy ra khi CAV thực hiện chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với giá bán ưu đãi (thấp hơn thị giá của cổ phiếu đang lưu hành). Đối với đợt chào bán tăng vốn điều lệ của CAV, có một số lưu ý đối với nhà đầu tư về rủi ro pha loãng giá cổ phiếu như sau:

Tổng số cổ phiếu chào bán: 28.800.000 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty với giá chào bán là 20.000 đồng/cp.

Giá cổ phiếu sẽ được điều chỉnh vào ngày giao dịch không hưởng quyền theo công thức sau:

$$P_{tc} = \frac{(PR_{t-1} \times \text{Số lượng CP đang lưu hành}) + (PR \times \text{Số lượng CP chào bán thêm})}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành} + \text{Số lượng cổ phiếu chào bán thêm}}$$

Trong đó:

- P_{tc} : là giá tham chiếu cổ phiếu cần xác định trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt chào bán mới để tăng vốn điều lệ, đây là giá cần xác định.
- PR_{t-1} : là giá chứng khoán trên thị trường trước ngày giao dịch không hưởng quyền.
- PR : là giá chào bán.

Ví dụ :

Giả sử giá cổ phiếu CAV vào ngày liền trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 88.000 đồng/cổ phiếu (PR_{t-1}). Tổng số lượng cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu là 28.800.000 cổ phiếu. Giá chào bán là 20.000 đồng/cp. Số lượng cổ phiếu hiện tại đang lưu hành là 28.800.000 cổ phiếu. Như vậy, ngày giao dịch không hưởng quyền giá tham chiếu của cổ phiếu sẽ được điều chỉnh như sau:

$$P_{tc} = \frac{(88.000 \times 28.800.000) + (20.000 \times 28.800.000)}{28.800.000 + 28.800.000} = 54.000 \text{ đồng/cổ phần}$$

Ngoài ra, việc thay đổi vốn chủ sở hữu của CAV cũng làm ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng lợi nhuận, từ đó ảnh hưởng đến chỉ số EPS hiện tại của CAV.

Tuy nhiên, những rủi ro từ việc cổ phiếu bị pha loãng sẽ được hạn chế nếu như Công

ty sử dụng tối ưu nguồn vốn huy động được và duy trì tốt hoạt động sản xuất kinh doanh sau đợt chào bán.

16. Quyền mua cổ phiếu

Cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua cổ phiếu mới thì được tự do chuyển nhượng quyền mua của mình cho người khác và chỉ được chuyển nhượng một lần (người nhận chuyển nhượng quyền mua thì không được chuyển nhượng cho người thứ ba). Thời gian chuyển nhượng và cách thức tiến hành sẽ ủy quyền cho Hội đồng quản trị lên kế hoạch thực hiện.

17. Phương án xử lý số lượng cổ phiếu lẻ và số lượng cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết sau đợt chào bán (nếu có)

Do tỷ lệ thực hiện quyền 1:1 nên không có cổ phiếu lẻ. Số cổ phiếu chưa phân phối hết ủy quyền cho HĐQT quyết định lựa chọn đối tượng phân phối, tiêu chí, phương thức phân phối cho các đối tượng khác theo cách thức hợp lý với điều kiện không thuận lợi hơn so với giá khởi điểm của đợt chào bán này. Số lượng cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết được HĐQT phân phối cho đối tượng khác này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 955 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông. Với tỷ lệ phân bổ 1:1, Cổ đông A được quyền mua thêm $955 \times 1/1 = 955$ cổ phiếu mới. Cổ đông A sẽ được quyền mua thêm 955 cổ phiếu mới với giá 20.000 đồng/CP. Trường hợp Cổ đông A không mua thì Hội đồng Quản trị công ty sẽ quyết định chào bán cho đối tượng khác.

18. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán: Toàn bộ số tiền thu được sẽ được sử dụng như sau:

STT	Nội dung	Số tiền (tỷ đồng)
1	Bổ sung vốn lưu động	481
2	Đầu tư vốn vào công ty TNHH MTV Cadivi Miền Bắc	95
	Tổng cộng	576

Kế hoạch sử dụng vốn chi tiết sẽ ủy quyền cho HĐQT quyết định nhằm mang lại hiệu quả cao nhất cho hoạt động kinh doanh của Công ty.

19. Phương án xử lý trong trường hợp không thu đủ số vốn theo Phương án chào bán: Ủy quyền HĐQT tự cân đối lại nguồn vốn sao cho phù hợp hoặc đưa ra một phương án xử lý thích hợp.

20. Thời gian dự kiến chào bán: Sau khi được sự chấp thuận của UBCKNN, dự kiến Quý IV/2016 – Quý I/2017.

21. Thông qua việc thay đổi vốn điều lệ trên bản điều lệ công ty và điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp tại Sở Kế hoạch và Đầu tư TP. HCM sau khi có

Báo cáo kết quả chào bán lên UBCKNN. Ủy quyền cho HĐQT tiến hành các thủ tục pháp lý liên quan.

22. Thông qua việc đưa chứng khoán vào giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức

Sau khi hoàn tất đợt chào bán, Đại hội đồng cổ đông thông qua và ủy quyền cho HĐQT hoàn tất thủ tục đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung Tâm Lưu ký Chứng khoán (VSD) và đăng ký niêm yết chứng khoán bổ sung trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hồ Chí Minh (sàn HSX) theo quy định của pháp luật hiện hành.

23. Ủy quyền HĐQT

Ngoài các nội dung đã ủy quyền trên đây, Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc khác liên quan tới việc chào bán cổ phiếu nhằm đảm bảo cho đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ được thành công.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



Nguyễn Hoa Cường

