

Số: /2013/TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày 25 tháng 4 năm 2013

TỜ TRÌNH

V/v: Thông qua Đề án tái cấu trúc để tham gia Chương trình “Cải cách DNNN và hỗ trợ quản trị công ty” của ADB

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên 2013

Năm 2010, Chính phủ nước CHXHCN Việt Nam đã cùng Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) ký Hiệp định tài trợ khung Chương trình “Cải cách DNNN và hỗ trợ quản trị công ty”.

1. Mục tiêu của Chương trình:

- 1.1. Hỗ trợ cải cách các tập đoàn, tổng công ty nhà thông qua cổ phần hóa, tái cấu trúc doanh nghiệp, tài chính và chất lượng quản trị doanh nghiệp.
- 1.2. Lãnh mạnh hóa các chỉ số tài chính của doanh nghiệp cải cách, tạo điều kiện phát triển thị trường vốn.
- 1.3. Thay đổi mô hình kinh doanh của DNNN từ đa doanh đa ngành sang tập trung vào lĩnh vực kinh doanh chính.

2. Đối tượng tham gia Chương trình: tập đoàn và tổng công ty nhà nước, trong đó nhà nước sở hữu trên 50% vốn điều lệ của công ty mẹ.

3. Điều kiện tham gia Chương trình:

3.1. Tiêu chí điều kiện:

- 3.1.1. Cam kết sẵn sàng cải tổ doanh nghiệp;
- 3.1.2. Sự phù hợp của doanh nghiệp với chiến lược quốc gia và chiến lược ngành của ADB, với chiến lược/kế hoạch sắp xếp, đổi mới DNNN của Chính phủ;
- 3.1.3. Đề án tái cơ cấu doanh nghiệp phải được chủ sở hữu¹ phê duyệt;
- 3.1.4. Đảm bảo công khai thông tin;
- 3.1.5. Báo cáo tài chính phải được kiểm toán bởi công ty kiểm toán độc lập.

3.2. Tiêu chí biến số:

- 3.2.1. Các chỉ tiêu tài chính: tổng nợ, tổng ngân sách dự kiến để tái cấu, dòng tiền, khả năng thanh toán, năng lực tài chính sau khi tham gia Chương trình, bao gồm cả khả năng niêm yết trên TTCK;
- 3.2.2. Các chỉ tiêu tái cấu trúc: chỉ số về lao động, tăng trưởng doanh thu, dòng tiền, chất lượng tái cấu trúc (tầm nhìn, chiến lược, kế hoạch phát triển kinh doanh);

¹ Đối với Vinaconex là thì phê duyệt của chủ sở hữu là Đại hội đồng cổ đông phê duyệt đề án

3.2.3. Các chỉ tiêu về yếu tố thành công: chất lượng quản trị, cam kết của HĐQT, kết quả tái cơ cấu, chất lượng kiểm toán, ...

4. Thể thức tham gia Chương trình:

4.1. Mỗi doanh nghiệp được lựa chọn tham gia Chương trình sẽ là 1 dự án, bao gồm cả các đơn vị thành viên, *nếu phù hợp*.

4.2. Khoản vay 630 triệu USD được cung cấp từ ADB cho Chính phủ Việt Nam, bao gồm: (1) nguồn vốn vay ưu đãi (ADF) trị giá 30 triệu USD và (2) nguồn vốn vay thương mại (OCR) trị giá 600 triệu USD. Nguồn vốn OCR được sử dụng cho các hoạt động thuộc Hợp phần thứ nhất (tái cấu trúc tài chính và tái cấu trúc doanh nghiệp). Nguồn vốn ADF được sử dụng cho các hoạt động thuộc Hợp phần thứ hai (tái cấu trúc quy trình hoạt động và quy trình quản trị công ty).

4.3. Khoản vay sẽ được cung cấp cho Chính phủ Việt Nam (mà Bộ Tài chính là cơ quan quản lý), và doanh nghiệp sẽ vay lại từ Chính phủ.

4.4. Mỗi khoản vay sẽ có giá trị khoảng 120 triệu USD từ nguồn OCR và 10 triệu USD từ nguồn ADF. Khoản vay OCR được tính với lãi suất cơ sở của LIBOR, được thỏa thuận và thống nhất tại Thỏa thuận tài trợ khung. Đối với khoản vay ADF, chi tiết khoản vay tùy thuộc vào từng dự án, ví dụ tại Giai đoạn 1 của Chương trình, khoản vay được áp dụng với mức lãi suất 1%/năm trong thời gian ân hạn (8 năm) và 1.5% cho thời gian sau đó, kỳ hạn 32 năm.

4.5. Thời gian thực hiện của mỗi dự án/khoản vay dự kiến sẽ không kéo dài quá 3 năm.

5. Lợi ích của doanh nghiệp khi tham gia Chương trình:

5.1. Chuyển các khoản nợ ngắn hạn thành nợ dài hạn, cải thiện cán cân thanh toán, cải thiện dòng tiền;

5.2. Có nguồn lực tiếp tục thực hiện tái cơ cấu doanh nghiệp;

5.3. Có cơ hội cải thiện chất lượng quản trị doanh nghiệp.

Đối với Vinaconex, sau khi hoàn thành cổ phần hóa toàn Tổng Công ty năm 2006 theo phê duyệt của Thủ tướng Chính phủ, nhằm hướng tới mục tiêu phát triển lâu dài, bền vững, Tổng Công ty đã xây dựng chiến lược phát triển doanh nghiệp đến 2015, trong đó có chiến lược tái cấu trúc doanh nghiệp một cách toàn diện trên cơ sở ý kiến tư vấn của Credit Suisse, một đơn vị tư vấn chiến lược hàng đầu thế giới. Năm 2008, Hội đồng quản trị Tổng Công ty đã phê duyệt và ban hành Định hướng chiến lược của Tổng Công ty giai đoạn 2008-2015, tập trung vào 4 nội dung chính: (i) phát triển kinh doanh, (ii) tái cấu trúc doanh nghiệp, (iii) mô hình quản trị và (iv) chiến lược tài chính dài hạn. Cho đến nay, sau nhiều năm thực hiện chiến lược, do nhiều nguyên nhân chủ quan và khách quan, kết quả thực hiện Định hướng chiến lược của Tổng Công ty chưa thực sự đáp ứng được kỳ vọng ban đầu và Hội đồng quản trị đã nhiều lần điều chỉnh kế hoạch tái cấu trúc để phù hợp với tình hình kinh doanh thực tế.

Căn cứ vào:

1. Định hướng chiến lược của Tổng Công ty chỉ tập trung phát triển các ngành nghề kinh doanh cốt lõi (core business) là xây dựng và đầu tư kinh doanh bất động sản; đồng thời, để thực hiện được chiến lược tài chính dài hạn hướng tới mục tiêu phát triển bền vững, và

2. Nội dung của Chương trình “Cải cách DNNN và hỗ trợ quản trị công ty” theo Hiệp định tài trợ khung giữa Chính phủ nước CHXHCN Việt Nam và Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) nêu trên,

Hội đồng quản trị, Ban điều hành Tổng Công ty nhận thấy Vinaconex sẽ có nhiều lợi ích nếu tham gia vào Chương trình ADB để (i) có nguồn lực thực hiện việc chuyển các khoản nợ ngắn hạn thành nợ dài hạn, cải thiện cán cân thanh toán, cải thiện dòng tiền; (ii) có nguồn lực tiếp tục thực hiện tái cơ cấu doanh nghiệp; và (iii) có cơ hội cải thiện chất lượng quản trị doanh nghiệp theo hướng bền vững, hiệu quả. Một trong những điều kiện quan trọng để tham gia Chương trình là Đại hội đồng cổ đông Tổng công ty phê duyệt Đề án tham gia chương trình.

Do đó, Hội đồng quản trị, Ban điều hành Tổng Công ty đã dự thảo Đề án tái cấu trúc doanh nghiệp toàn diện để tham gia Chương trình và tiếp cận nguồn vốn này (đính kèm). Đề án được xây dựng bám sát Chiến lược phát triển của doanh nghiệp 2008-2015 được chỉnh sửa để phù hợp với thực tiễn kinh doanh và Kế hoạch tái cấu trúc các doanh nghiệp có vốn góp của Tổng Công ty giai đoạn 2012-2016 đã được Hội đồng quản trị phê duyệt tại Quyết định số 373/2012/QĐ-HĐQT ngày 23/07/2012.

Hội đồng quản trị Tổng Công ty CP Vinaconex kính trình Đại hội cổ đông thông qua Đề án tái cấu trúc nêu trên.

Xin trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:
- Như trên;
- BKS;
- Lưu: VP, PC.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Nguyễn Thành Phương