

Số: 06/2016/MPT/TTr-ĐHĐCĐ

Hà Nội, ngày 22 tháng 04 năm 2016

TỜ TRÌNH

V/v: phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016
Công ty Cổ phần May Phú Thành

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/QH13/2014 ngày 26 tháng 11 năm 2014 của Quốc Hội nước Cộng hòa Xã hội chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ theo Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội Nước Cộng hoà Xã hội chủ nghĩa Việt Nam khoá XI, kỳ họp thứ 9 thông qua ngày 29/6/2006;
- Căn cứ theo Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 được Quốc hội Nước Cộng hòa Xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 24/11/2010;
- Căn cứ theo Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 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 theo Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ quy định Sửa đổi, bổ sung một số điều của nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012;
- Căn cứ theo Thông tư 130/2012/TT-BTC ngày 10/8/2012 của Bộ Tài chính hướng dẫn việc mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và một số trường hợp phát hành thêm cổ phiếu của Công ty đại chúng;
- Căn cứ theo Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần May Phú Thành;
- Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và nhu cầu vốn của Công ty cho các năm tiếp theo;

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần May Phú Thành kính trình Đại hội đồng cổ đông thảo luận và biểu quyết thông qua **Phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu** như sau:

❖ Phương án phát hành

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần May Phú Thành
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông

- **Mệnh giá cổ phiếu:** 10.000 đồng
- **Giá phát hành:** 10.000 đồng

1. Nguyên tắc xác định giá

Mức giá cổ phiếu dự kiến chào bán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu xác định trên cơ sở cân đối giữa mức giá hiện đang giao dịch trên thị trường (đóng cửa ở mức 19.300 đồng/cổ phiếu ngày 11/04/2016) và giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần của công ty (hiện ở mức 12.657 đồng/cổ phiếu ngày 31/12/2015).

- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần:

$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu – Nguồn vốn kinh phí và các quỹ khác}}{\text{Số cổ phần đã phát hành – Cổ phiếu quỹ}}$$

Cụ thể, giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2015 đang ở mức 121.511.024.395 VNĐ/20.000.000 cổ phiếu = **12.657 VNĐ/cổ phiếu**. So sánh giá phát hành cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu là 10.000 VNĐ/cổ phiếu thì bằng 79% so với giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2015.

- Giá thị trường:

Ngày 11/04/2016, cổ phiếu MPT có giá thị trường giao dịch đóng cửa ở mức **19.300 VNĐ/cổ phiếu**, bằng 193% so với giá cổ phiếu phát hành ra công chúng cho cổ đông hiện hữu là **10.000 VNĐ/cổ phiếu**.

Theo đánh giá quyết định, giá phát hành cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu là **10.000 VNĐ/cổ phiếu**.

2. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu sau phát hành

Theo phương án phát hành thì số cổ phần dự kiến phát hành là 1.000.000 cổ phần, sau khi hoàn tất đợt chào bán thì số cổ phần lưu hành trên thị trường của Công ty sẽ tăng 50% so với số cổ phần hiện hành. Việc tăng thêm số lượng cổ phiếu lưu hành sẽ ảnh hưởng đến chỉ số EPS (thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu), giá trị sổ sách, giá cổ phiếu sẽ được điều chỉnh, cụ thể như sau:

- Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần:

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lãi chia cho cổ đông}}{\text{Số cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Cụ thể, EPS năm 2015 đang ở mức 12.488.120.658 VNĐ/9.600.000 cổ phiếu = **1.301 VNĐ/cổ phiếu**, giả sử việc phát hành thêm 10.000.000 cổ phiếu thành công vào cuối tháng 09/2016 và các chỉ tiêu tài chính khác không thay đổi thì EPS năm 2016 sẽ bị pha loãng còn (12.488.120.658 VNĐ)/[(9.600.000 cổ phiếu x 9 tháng + 14.400.000 cổ phiếu x 3 tháng)/12 tháng] = **1.156 VNĐ/cổ phiếu**.

- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần:

$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu – Nguồn vốn kinh phí và các quỹ khác}}{\text{Số cổ phần đã phát hành – Cổ phiếu quỹ}}$$

Cụ thể, giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2015 đang ở mức 121.511.024.395 VNĐ/20.000.000 cổ phiếu = **12.657 VNĐ/cổ phiếu**, giả sử với việc phát hành thêm 4.800.000 cổ phiếu thành công vào cuối tháng 09/2016 và các chỉ tiêu tài chính khác không thay đổi thì giá trị sổ sách cuối năm 2016 sẽ bị pha loãng còn $(121.511.024.395 VNĐ + 4.800.000 \text{ cổ phiếu} \times 10.000 VNĐ/\text{cổ phiếu}) / (9.600.000 \text{ cổ phiếu} + 4.800.000 \text{ cổ phiếu}) = \mathbf{11.771 VNĐ/cổ phiếu}$.

Ngoài ra, tại thời điểm chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm của cổ đông hiện hữu, giá cổ phiếu của Công ty sẽ được thị trường điều chỉnh theo công thức sau:

$$\text{Giá thị trường (điều chỉnh)} = \frac{\text{PR}_{t-1} + (I \times \text{PR})}{1 + I}$$

- PR_{t-1} : là giá giao dịch của cổ phiếu MPT tại phiên giao dịch liền trước phiên giao dịch ko hưởng quyền .
- I : là tỷ lệ vốn tăng.
- PR: là giá cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu.

Cụ thể, giả sử giá thị trường của cổ phiếu trước khi bị pha loãng là **20.000 VNĐ/cổ phiếu** (giả sử đây là giá đóng cửa trung bình cộng được làm tròn của cổ phiếu MPT trong tháng 08/2016) thì sau khi phát hành giá thị trường của cổ phiếu sẽ bị pha loãng còn $[20.000 VNĐ/\text{cổ phiếu} + 0,5 \times 10.000 VNĐ/\text{cổ phiếu}] / (1 + 0,5) = \mathbf{16.667 VNĐ/cổ phiếu}$.

- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 9.600.000 cổ phần
- Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành thêm: 4.800.000 cổ phần
- Tổng giá trị dự kiến phát hành theo mệnh giá: 48.000.000.000 đồng (Bốn mươi tám tỷ đồng)
- Tổng giá trị dự kiến phát hành: 48.000.000.000 đồng (Bốn mươi tám tỷ đồng)
- Tỷ lệ phát hành: 2: 1 (cổ đông sở hữu 02 cổ phiếu cũ sẽ được quyền mua thêm 01 cổ phiếu mới)
- Hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu là cổ phiếu tự do chuyển nhượng

- **Thời hạn phân phối:** Việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu sẽ được tiến hành trong vòng 90 ngày kể từ ngày Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu
- **Phương thức thanh toán:**
 - Tiền
 - Đối với cổ đông đã lưu ký:
 - + Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua và nộp tiền mua cổ phiếu tại các Thành viên lưu ký (TVLK) nơi mở tài khoản lưu ký.
 - + Sau thời hạn quy định, các quyền mua chưa đăng ký thực hiện hết hiệu lực.
 - Đối với cổ đông chưa lưu ký:
 - + Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua tại Trụ sở Công ty và nộp tiền mua cổ phiếu trực tiếp tại Công ty hoặc nộp tiền vào tài khoản phong tỏa.
- **Phương án phân phối cổ phần không được đăng ký thực hiện quyền mua:** Trong trường hợp những cổ đông không đăng ký quyền mua cổ phần theo tỷ lệ trên thì ĐHCĐ ủy quyền HĐQT chào bán số lượng cổ phần đó cho nhà đầu tư khác với giá là 10.000 đồng/cổ phần
- **Phương án sử dụng vốn:**

STT	Phương án sử dụng vốn	Số tiền (đồng)
1	Đầu tư văn phòng Công ty	9.000.000.000
2	Đầu tư mua sắm Máy móc thiết bị	20.000.000.000
3	Bổ sung vốn lưu động	19.000.000.000
	Tổng cộng	48.000.000.000

- ❖ **Thông qua việc sửa đổi điều lệ đối với phần vốn tăng thêm sau đợt phát hành:** Đại hội đồng cổ đông thông qua việc sửa đổi điều lệ đối với phần vốn tăng thêm sau đợt phát hành. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định các công việc liên quan đến việc sửa đổi điều lệ cho phù hợp với quy định của Pháp luật.

- ❖ Thông qua việc niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) và lưu ký bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm thành công.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và biểu quyết thông qua!

**TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Nơi nhận:

- ĐHĐCĐ; BTGD, BKS;
- Website Công ty;
- Lưu VP.

NGUYỄN VIỆT TÙNG