

Số: 140/TTr-HĐQT

Tiền Giang, ngày 04 tháng 04 năm 2016

TỜ TRÌNH

Về việc phương án phát hành cổ phiếu thưởng và chào bán cổ phiếu cho Cổ đồng hiện hữu để tăng vốn Điều lệ 2016

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016

I. CĂN CỨ PHÁT LÝ PHÁT HÀNH

- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2016;
- Luật sửa đổi một số điều của Luật chứng khoán số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Tiền Giang (sửa đổi, bổ sung lần 4) ban hành kèm theo Nghị quyết số 08/NQ-HĐQT ngày 16/3/2016;
- Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Tiền Giang kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016 thông qua phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn Điều lệ từ 100 tỷ đồng lên 120 tỷ đồng, với các nội dung chi tiết như sau:

II. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư và Xây dựng Tiền Giang
- Mã cổ phiếu: THG
- Loại cổ phiếu: cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá: 10.000 đồng

1. Phát hành cổ phiếu thưởng từ nguồn vốn chủ sở hữu:

- Số lượng phát hành: 1.000.000 (Một triệu) cổ phần.
- Tổng mệnh giá phát hành: 10.000.000.000 đồng (Mười tỷ đồng).
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông, tự do chuyển nhượng

- Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền.
- Tỷ lệ phát hành: 10:01 (Cổ đông đang sở hữu 10 cổ phần sẽ được nhận thêm 01 cổ phần mới).
- Nguyên tắc thực hiện: Số cổ phần phát hành thêm để thực hiện quyền tăng vốn cho cổ đông sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Phần lẻ thập phân (nếu có) sẽ không tính. Quyền nhận cổ phiếu thưởng không được chuyển nhượng.

Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 194 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông hưởng quyền. Với tỷ lệ thực hiện quyền 10:1, Ông A sẽ nhận được $194 \times 10\% = 19,4$ cổ phiếu mới. Như vậy, Ông A sẽ được nhận tròn 19 cổ phiếu mới.

- Nguồn sử dụng: Nguồn thặng dư vốn cổ phần.

2. Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:

- Số lượng chào bán dự kiến: 1.000.000 (Một triệu) cổ phiếu
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông, tự do chuyển nhượng.
- Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Giá trị phát hành: 10.000.000.000 (Mười tỷ đồng).
- Giá chào bán: Không thấp hơn 15.000 đồng/cổ phiếu.
- Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền.
- Tỷ lệ phát hành: 10:01 (Cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách để phát hành cổ phiếu được quyền mua thêm 01 cổ phiếu phát hành thêm).
- Phương thức làm tròn số: Số lượng cổ phiếu chào bán sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.

Ví dụ: Cổ đông A đang sở hữu 194 cổ phiếu sẽ được mua 19 cổ phiếu ($194 : 10 = 19,4$).

- Chuyển nhượng quyền mua: Quyền mua được phép chuyển nhượng 01 lần, người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng lại cho người thứ 3.
- Phương án xử lý cổ phần lẻ và cổ phần không phân phối hết: Toàn bộ số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn xuống đến hàng đơn vị (nếu có) và số cổ phần chưa phân phối hết trong quá trình chào bán đề nghị Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty phân phối nhưng với giá không thấp hơn giá chào bán cho Cổ đông hiện hữu.
- Mục đích: Bổ sung vốn lưu động cho công ty.

3. Một số vấn đề có liên quan đến giá phát hành và mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành:

a. So sánh giá phát hành với giá trị sổ sách tại thời điểm ngày 31/12/2015 và giá thị trường tại thời điểm 01/04/2016

Cổ đông hiện hữu của THG sẽ được hưởng quyền mua cổ phần phát hành thêm ở mức giá tối thiểu là 15.000 đồng/cổ phiếu, tương đương 75,11% với Giá trị sổ sách và 37,04% Thị giá cổ phần, cụ thể như sau:

- Giá trị sổ sách một cổ phiếu của THG tại thời điểm 31/12/2015:

$$\text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu(*)}}{\text{Số cổ phần đang lưu hành}} = \frac{199.714.976.407}{10.000.000} = 19.971 \text{ đồng/cp}$$

(*) Vốn chủ sở hữu trừ lợi ích cổ đông không kiểm soát

- Thị giá cổ phiếu THG đóng cửa ngày 01/04/2016: 40.500 đồng/cp

b. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành

- Pha loãng giá thị trường:

Giả định giá thị trường trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 45.000 đồng/cổ phiếu, giá cổ phiếu bị điều chỉnh (do việc phát hành tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu và phát hành cho cổ đông hiện hữu) tại ngày giao dịch không hưởng quyền là 42.273 đồng/cổ phiếu.

- Pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS):

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế - Quỹ khen thưởng phúc lợi}}{\text{Số cổ phần đang lưu hành}}$$

Stt	Khoản mục	Đơn vị tính	Giá trị
1	Số lượng cổ phần đang lưu hành	cổ phần	10.000.000
2	Số lượng cổ phần lưu hành dự kiến sau khi hoàn tất việc phát hành. Dự kiến thời điểm hoàn tất việc phát hành vào ngày 30/09/2016.	cổ phần	12.000.000

3	Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân sau phát hành tại 31/12/2016: $(10.000.000 \times 9 + 12.000.000 \times 3) / 12$	cổ phần	10.500.000
4	Kế hoạch Lợi nhuận sau thuế năm 2016	đồng	62.962.512.000
5	Dự kiến trích Quỹ khen thưởng phúc lợi 2016	đồng	1.888.875.360
6	Lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông 2016: $(6) = (4) - (5)$	đồng	61.073.636.640
7	EPS 2016 dự kiến trước khi chào bán: $(7) = (6) / (1)$	đồng/cp	6.107
8	EPS 2016 dự kiến điều chỉnh sau khi chào bán: $(8) = (6) / (3)$	đồng/cp	5.817
9	Tăng giảm EPS điều chỉnh sau chào bán so với trước khi chào bán: $(9) = (8) / (7) - 1$	%	-4,76%

- Pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần:

Việc phát hành thêm cổ phiếu cũng có thể khiến giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS) giảm khi số lượng cổ phiếu lưu hành tăng nhanh hơn tốc độ tăng của nguồn vốn chủ sở hữu tại thời điểm chào bán. BVPS được tính với công thức:

$$\text{BVPS} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu (*)}}{\text{Số cổ phần đang lưu hành}}$$

((*) *Vốn chủ sở hữu trừ lợi ích cổ đông không kiểm soát*)

Giả sử tại thời điểm sau khi phát hành, nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty là 214.714.976.407 đồng. BVPS sẽ giảm 6,24% sau khi phát hành thêm.

Stt	Khoản mục	Trước khi phát hành (31/12/2015)	Sau khi phát hành
1	Vốn chủ sở hữu (đồng)	199.714.976.407	214.714.976.407
2	Số lượng cổ phần lưu hành (cổ phiếu)	10.000.000	12.000.000
3	BVPS (đồng)	19.971	17.893

- Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:

Do số lượng cổ phần lưu hành sẽ tăng lên sau khi hoàn tất phát hành nên tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm trong trường hợp cổ đông hiện hữu không tham gia mua thêm cổ phiếu tương ứng với tỷ lệ đang nắm giữ.

4. Thời điểm phát hành: trong năm 2016

5. Lưu ký niêm yết bổ sung:

Toàn bộ số cổ phần mới phát hành của công ty sẽ được lưu ký và niêm yết bổ sung sau khi hoàn tất đợt phát hành.

III. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU:

Toàn bộ số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành 15 tỷ đồng được dùng để bổ sung vốn lưu động cho Công ty.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng Cổ đông thông qua phương án phát hành với các nội dung trên và ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Triển khai, xây dựng phương án phát hành, thực hiện thủ tục đăng ký với Ủy ban Chứng khoán nhà nước;
- Ủy quyền cho HĐQT lựa chọn đơn vị tư vấn phát hành, tiến hành các thủ tục pháp lý.
- Xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn và số cổ phiếu không chào bán hết (quyết định đối tượng, giá bán và thực hiện các thủ tục có liên quan).
- Sửa đổi Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty tại Điều khoản liên quan đến Vốn điều lệ.

- Tiến hành các thủ tục cần thiết với Sở giao dịch chứng khoán Tp.HCM, Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, Sở Kế hoạch đầu tư tỉnh Tiền Giang nhằm thực hiện việc đăng ký lưu ký, niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phần phát hành thêm và đăng ký thay đổi vốn điều lệ trên Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh, sửa đổi Điều lệ cho phù hợp với vốn điều lệ mới.
- Thực hiện các thủ tục pháp lý khác có liên quan đến việc tăng vốn điều lệ và tăng số lượng cổ phiếu do đợt phát hành này.

Kính trình Đại hội đồng Cổ đông chấp thuận thông qua,

Trân trọng kính chào ./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VT, Phòng NC-PT

