

Hà Nội, ngày tháng năm 2021.

DỰ THẢO

TỜ TRÌNH

**Về việc: Phê duyệt Dự án đầu tư 01 tàu chở dầu/hóa chất
trọng tải khoảng 13.000 DWT**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông
Công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/6/2020;

Căn cứ Điều lệ Công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương;

Căn cứ Nghị quyết số 01/NQ-VTDKĐD-ĐHĐCĐ ngày 29/6/2020 về việc thông qua chủ trương tái cấu trúc Công ty giai đoạn năm 2019 – 2020,

Hội đồng Quản trị Công ty nhận thấy việc triển khai dự án đầu tư mua 01 tàu chở dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000 DWT nhằm mang lại hiệu quả kinh tế tốt, phù hợp với định hướng phát triển của Công ty, làm nền tảng tốt cho sự phát triển ổn định dài hạn của Công ty trong năm 2021 và các năm tiếp theo. Căn cứ báo cáo nghiên cứu khả thi đã được Công ty xây dựng, Hội đồng Quản trị công ty báo cáo và trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, phê duyệt **Dự án đầu tư 01 tàu chở dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000 DWT**, với các nội dung cụ thể như sau:

- Tên dự án: Dự án đầu tư 01 tàu chở dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT
- Chủ đầu tư: Công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương
- Tổng mức đầu tư: 166.574.500.000VNĐ (đã bao gồm thuế nhập khẩu, lệ phí trước bạ, chi phí lắp đặt hệ thống xử lý nước ballast, chi phí khảo sát/giám định/giao nhận tàu và các chi phí dự phòng khác)
- Cơ cấu vốn đầu tư : Vốn vay chiếm không quá 65% giá trị mua tàu, còn lại là từ vốn chủ sở hữu.
- Tuổi tàu : Dưới 15 tuổi đáp ứng và tuân thủ giới hạn tuổi tàu biển nước ngoài đã qua sử dụng đăng ký lần đầu tại Việt Nam: Tuổi tàu theo quy định tại Điều 7 - Nghị định 171/2016/NĐ-CP ngày 27/12/2016 và các quy định tại Nghị định số 86/2020/NĐ-CP ngày 23/07/2020 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 171/2016/NĐ-CP về đăng ký, xóa đăng ký và mua, bán, đóng mới tàu biển (có hiệu lực từ 15/9/2020), Luật Hàng hải Việt Nam năm 2015 và các Luật, Nghị định khác được áp dụng tại thời điểm đầu tư tàu.
- Thị trường mục tiêu: khai thác quốc tế kết hợp vận chuyển cho các khách hàng trong nước khi có yêu cầu.
- Hình thức khai thác: Công ty tự tổ chức khai thác, ưu tiên khai thác tàu theo hình thức cho thuê định hạn (Time Charter, viết tắt là T/C) hoặc đưa tàu vào POOL phù hợp với Công ty qui mô nhỏ, lượng tàu ít và mới nhập ngành nên chân hàng còn hạn chế. Ưu điểm của phương thức này là dòng tiền ổn định, hạn chế được rủi ro khi có biến động về nguồn hàng trên thị trường.
- Hình thức Quản lý kỹ thuật: Thuê quản lý kỹ thuật tàu trong giai đoạn đầu và dần tiến tới xây dựng bộ máy quản lý để đủ khả năng tự quản lý tàu;

- Các chỉ tiêu hiệu quả kinh tế chính của dự án

NPV : 42.278.787.812 VNĐ

IRR: 12,18%

ROE: 16,62%

- Thời gian mua tàu dự kiến : năm 2021

- Ủy quyền cho HĐQT công ty :

+ Phê duyệt/quyết định cập nhật báo cáo đầu tư dự án, vay vốn ngân hàng, các kế hoạch triển khai đầu tư mua tàu, kết quả lựa chọn đầu tư, triển khai kinh doanh khai thác sau đầu tư và các bước tiếp theo để triển khai thực hiện dự án đầu tư 01 tàu chở dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000 DWT trên cơ sở quy định của pháp luật hiện hành, Điều lệ của công ty và các quy định của Công ty.

+ Phê duyệt điều chỉnh dự án (nếu có) đảm bảo phù hợp với tình hình thực tế trên nguyên tắc hiệu quả kinh tế của Dự án không thấp hơn hiệu quả của Dự án đã được ĐHĐCĐ phê duyệt.

Hội đồng Quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, phê duyệt.

Trân trọng./.

Hồ sơ đính kèm: Báo cáo tóm tắt dự án đầu tư 01 tàu chở dầu /hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Lê Mạnh Tuấn

BÁO CÁO TÓM TẮT

Dự án đầu tư 01 tàu vận chuyển dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT

I. GIỚI THIỆU DỰ ÁN:

- Tên Dự án : Dự án đầu tư tàu vận chuyển dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT.
- Hình thức đầu tư : Mua tàu đã qua sử dụng
- Tuổi tàu khi nhận bàn giao : Không quá 15 tuổi, đáp ứng yêu cầu của Nghị Định số 171/2016/NĐ-CP ngày 27/12/2016 của Chính Phủ về đăng ký, xóa đăng ký và mua, bán, đóng mới tàu biển.

II. THÔNG SỐ KỸ THUẬT CƠ BẢN:

- Trọng tải : Khoảng 13.000DWT
- Loại thân : Đáy đôi, mạn kép
- Tàu được đóng tại : Hàn Quốc, Nhật Bản.
- Đăng kiểm : Một trong các tổ chức thuộc IACS

III. TỔNG MỨC ĐẦU TƯ:

TT	Nội dung	Giai đoạn 1		Giai đoạn 2		Tổng mức đầu tư	
		Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)	Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)	Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)
	Tỉ giá	1USD =	23.500				
1	Giá mua tàu	6.500.000	152.750.000.000	-	-	6.500.000	152.750.000.000
2	Thuế nhập khẩu 2% (phân nhóm 8901.20.70 - NĐ122/2016 v/v biểu thuế XNK và NĐ 57/2020/NĐ - CP về sửa đổi bổ sung một số điều của NĐ 122/2016/NĐ -CP)	130.000	3.055.000.000			130.000	3.055.000.000
3	Phí trước bạ 1%*(1+2+5) tối đa 500 triệu đồng (Nghị định 140/2016/NĐ-CP)	21.277	500.000.000		-	21.277	500.000.000
4	Chi phí khảo sát, giám định tàu và giao nhận tàu, kiểm toán quyết toán dự án đầu tư...	117.000	2.749.500.000		-	117.000	2.749.500.000

TT	Nội dung	Giai đoạn 1		Giai đoạn 2		Tổng mức đầu tư	
		Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)	Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)	Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)
5	Chi phí dự phòng (phát sinh giao nhận tàu, thay đổi địa điểm nhận tàu...)	100.000	2.350.000.000		-	100.000	2.350.000.000
6	Chi phí lắp đặt hệ thống quản lý nước dẫn			200.000	4.700.000.000	200.000	4.700.000.000
	Tổng giá trị đầu tư chưa VAT	6.868.277	161.404.500.000	200.000	4.700.000.000	7.068.277	166.104.500.000
7	Thuế VAT		-	20.000	470.000.000	20.000	470.000.000
	TỔNG CỘNG:	6.868.277	161.404.500.000	220.000	5.170.000.000	7.088.277	166.574.500.000

IV. PHƯƠNG ÁN KINH DOANH:

- Thị trường mục tiêu: Tàu đầu tư dự kiến sẽ khai thác quốc tế kết hợp vận chuyển cho các NMLD trong nước khi có yêu cầu.

- Hình thức khai thác: Công ty ưu tiên lựa chọn phương án khai thác cho thuê định hạn (Time Charter, viết tắt là T/C) hoặc đưa tàu vào POOL. Phương án cho thuê TC là hình thức khá phổ biến hiện nay đối với các Công ty tàu có số lượng ít, năng lực tự khai thác còn hạn chế. Ưu điểm của phương thức này là dòng tiền ổn định, hạn chế được rủi ro khi có biến động về nguồn hàng trên thị trường.

- Quản lý kỹ thuật: Thuê quản lý kỹ thuật tàu trong giai đoạn đầu và dần tiến tới xây dựng bộ máy quản lý để đủ khả năng tự quản lý tàu.

V. CÁC THÔNG SỐ TÍNH TOÁN ĐẦU VÀO:

STT	NỘI DUNG	Đơn vị	Giá trị (USD)	Giá trị (VNĐ)	Ghi chú
I	THÔNG SỐ ĐẦU TƯ				
	Tỉ giá:		1USD =	23.500	VNĐ
1	Tổng mức đầu tư		7.088.277	166.574.500.000	
-	Tổng giá trị đầu tư (chưa bao gồm VAT)		7.068.277	166.104.500.000	
-	Giá mua tàu		6.500.000	152.750.000.000	
-	Chi phí nhận tàu		117.000	2.749.500.000	
-	Thuế nhập khẩu + Chi phí trước bạ		151.277	3.555.000.000	
-	Chi phí khác		300.000	7.050.000.000	

STT	NỘI DUNG	Đơn vị	Giá trị (USD)	Giá trị (VND)	Ghi chú
2	Cơ cấu nguồn vốn đầu tư				
-	Vốn vay NH (tối đa 65% giá mua tàu)		4.212.766	99.000.000.000	
-	Vốn chủ sở hữu		2.855.511	67.104.500.000	
3	Lãi suất vay NH năm thứ nhất	%/năm	7,7%		Vay VND
4	Kỳ trả nợ gốc	kỳ/năm	4		
5	Chi phí chênh lệch tỷ giá	%/năm	-		
6	Suất chiết khấu dự án	%	8,72%		IRR min
7	Tuổi tàu	Năm	12		< 15 tuổi
8	Vòng đời khai thác tàu	Năm	25		
9	Số năm dự án	Năm	13		
10	Thời gian khấu hao	Năm	10		
11	Thuế thu nhập doanh nghiệp	%	20%		
II	DOANH THU				
1	Giá cho thuê định hạn TC				
-	Dưới 15 tuổi	/ngày	8.350	196.225.000	
-	Từ 16 - 20 tuổi (giảm 3%)cho 5 năm tiếp theo	/ngày	8.100	190.338.250	
-	Từ 21 - 25 tuổi (giảm 3% cho 5 năm tiếp theo)	/ngày	7.857	184.628.103	
2	Giá bán thanh lý tàu (420USD x 4.000 LDT)	USD	1.680.000	39.480.000.000	
III	CHI PHÍ	ĐVT/ngày	6.979	164.012.579	
1	Chi phí hoạt động Opex (vật tư, phụ tùng, sửa chữa, thuyền viên, bảo hiểm, ...) khai thác tuyến quốc tế				
-	Dưới 15 tuổi	/ngày	4.378	102.886.557	
-	Từ 16 - 20 tuổi (mỗi năm tăng 1%/năm)	/ngày	4.597	108.030.885	
-	Từ 21 - 25 tuổi (mỗi năm tăng 1%/năm)	/ngày	4.816	113.175.213	
2	Chi phí vốn Capex năm đầu tiên	/ngày	2.601	61.126.022	

VI. HIỆU QUẢ KINH TẾ:

TT	Các chỉ tiêu	ĐVT	Các chỉ số tài chính của Phương án cập nhật
1	Tổng mức đầu tư (Bao gồm VAT)	VNĐ	166.574.500.000
2	Tổng mức đầu tư (Chưa bao gồm VAT)	VNĐ	166.104.500.000
3	Giá mua tàu	VNĐ	152.750.000.000
4	Vốn chủ sở hữu	VNĐ	67.104.500.000
5	Vốn vay ngân hàng (tối đa 65% giá mua tàu)	VNĐ	99.000.000.000
6	Suất sinh lời nội tại dự án (IRR)	%	12,18%
7	Hiện giá dòng ngân lưu thuần dự án (NPV)	VNĐ	42.278.787.812
8	Thời hạn hoàn vốn dự án	Năm	9,2
9	Suất sinh lời của chủ đầu tư (ROE)	% năm	16,62%
10	Hiện giá dòng ngân lưu thuần chủ đầu tư (NPV)	VNĐ	49.525.631.784

VII. KẾT LUẬN VÀ KIẾN NGHỊ:

1. Kết luận

Việc đầu tư mua tàu chở dầu và hóa chất 13.000 dwt là cần thiết, phù hợp với định hướng chuyển đổi ngành nghề kinh doanh và phù hợp với chiến lược phát triển của công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương. Việc đầu tư tàu Dầu và Hóa chất là cơ sở vững chắc giúp nâng cao hiệu quả kinh doanh, mở rộng hoạt động vận tải trên thị trường quốc tế quá đó góp phần tăng doanh thu và tăng lợi nhuận, nâng cao hiệu quả sử dụng vốn cho các cổ đông.

Với yêu cầu kỹ thuật đối với tàu chở dầu và hóa chất khi khai thác trên thị trường quốc tế cũng như quy định của nhà nước về tuổi tàu được phép nhập khẩu thì phương án đầu tư 01 tàu chở dầu và hóa chất dưới 15 tuổi là phù hợp.

2. Kiến nghị

Trên cơ sở trình bày ở trên, Công ty Đông Dương kính trình Đại Hội đồng cổ đông công ty phê duyệt Dự án đầu tư tàu vận chuyển dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT như sau:

2.1 Mục tiêu dự án: góp phần tăng doanh thu và lợi nhuận, nâng cao hiệu quả sử dụng vốn cho các cổ đông.

2.2 Loại tàu: Vận chuyển dầu/hóa chất trọng tải 13.000DWT.

2.3 Tổng mức đầu tư dự án không vượt quá 166.574.500.000 VNĐ

2.4 Tuổi tàu: Không quá 15 tuổi, phù hợp với qui định tại Nghị Định số 71/2016/NĐ-CP ngày 27/12/2016 của Chính Phủ về đăng ký, xóa đăng ký và mua, bán, đóng mới tàu biển.

2.5 Nơi đóng tàu: Nhật Bản, Hàn Quốc hoặc tương đương.

2.6 Tiến độ thực hiện đầu tư: năm 2021.

2.7 Nguồn vốn cho dự án: Vốn chủ sở hữu và vốn vay của các tổ chức tín dụng, trong đó vốn vay tối đa 65% giá trị mua tàu.

2.8 Các chỉ tiêu hiệu quả không thấp hơn mức tối thiểu như sau:

- Tỷ suất hoàn vốn nội bộ (IRR) : 12,18%
- Tỷ suất sinh lợi của chủ đầu tư (ROE) : 16,62%
- Giá trị hiện tại thuần (NPV) dự án : 42.278.787.812 VNĐ
- Giá trị hiện tại thuần (NPV) chủ đầu tư : 49.525.631.784
- Thời gian hoàn vốn của dự án không quá : 9,2 năm

Trên cơ sở các giả định đầu vào cũng như giá mua tàu tại thời điểm lập BCNCKT thì dự án đầu tư tàu chở dầu/hóa chất trọng tải khoảng 13.000DWT của Công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương là khả thi. Tuy nhiên, thực tế thị trường mua bán tàu thay đổi liên tục, do đó tùy thuộc vào giá chào bán tàu có được tại thời điểm mua tàu, Công ty CP Vận tải Dầu khí Đông Dương sẽ tiến hành rà soát lại các thông số đầu vào của dự án để xác định lựa chọn tàu có hiệu quả đầu tư và có giải pháp kiểm soát rủi ro phù hợp nhất mà không thấp hơn hiệu quả kinh tế được cấp thẩm quyền phê duyệt.