

TỔNG CÔNG TY XI MĂNG VIỆT NAM



**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
THUỘC SỞ HỮU CỦA
TỔNG CÔNG TY XI MĂNG VIỆT NAM**

Đầu tư tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch

**TỔ CHỨC TƯ VẤN
Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT**



Hà Nội - 2025

TỔNG CÔNG TY XI MĂNG VIỆT NAM

(Giấy Chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0100106320 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 01/07/2011, Đăng ký thay đổi lần thứ 9 ngày 11/07/2025)

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN THUỘC SỞ HỮU CỦA TỔNG CÔNG TY XI
MĂNG VIỆT NAM TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH**

Tên cổ phần	: Cổ phần Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch
Mệnh giá	: 100.000 đồng/cổ phần
Đối tượng chào bán	: Các tổ chức, cá nhân đáp ứng các điều kiện theo quy định của Pháp luật hiện hành
Tổng số lượng cổ phần chuyển nhượng	: 33.545 cổ phần
Tổng giá trị cổ phần chuyển nhượng tính theo mệnh giá	3.354.500.000 đồng, chiếm tỷ lệ 51,61% vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch

TỔ CHỨC THẨM ĐỊNH GIÁ

Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC

Địa chỉ: Số 1, phố Lê Phụng Hiểu, Phường Hoàn Kiếm, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3824 1990

Fax: (024) 3825 3973

TỔ CHỨC TƯ VẤN PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN FPT

Trụ sở chính: 52 Lạc Long Quân, Phường Tây Hồ, Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: 19006446

Fax: 024 3773 9058

MỤC LỤC

I. CÁC KHÁI NIỆM VÀ TỪ NGỮ VIẾT TẮT.....	4
II. GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC LÀ CHỦ SỞ HỮU VỐN CHUYỂN NHƯỢNG.....	5
1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển.....	5
2. Mối quan hệ với Công ty có cổ phần được chào bán	7
3. Số cổ phần sở hữu.....	7
4. Tỷ lệ cổ phần chào bán/cổ phần đang sở hữu	7
III. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CỔ VỐN DOANH NGHIỆP NHÀ NƯỚC CHUYỂN NHƯỢNG.....	8
1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển.....	8
2. Ngành nghề kinh doanh	9
IV. CƠ CẤU TỔ CHỨC VÀ CƠ CẤU BỘ MÁY QUẢN LÝ CÔNG TY:.....	10
V. DANH SÁCH CÔNG TY MẸ, CÔNG TY CON CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	13
VI. VỐN ĐIỀU LỆ VÀ CƠ CẤU CỔ ĐÔNG.....	13
1. Vốn điều lệ.....	13
2. Cơ cấu cổ đông của Công ty	13
VII. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA CÔNG TY GIAI ĐOẠN 2023 – 2024.....	14
VIII. VỊ THẾ CỦA CÔNG TY, TRIỂN VỌNG PHÁT TRIỂN NGÀNH VÀ TRIỂN VỌNG PHÁT TRIỂN CỦA CÔNG TY	17
IX. CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH CHỦ YẾU	18
X. KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC NĂM TIẾP THEO.....	19
XI. THÔNG TIN VỀ NHỮNG CAM KẾT NHƯNG CHƯA THỰC HIỆN CỦA CÔNG TY.....	20
XII. CÁC THÔNG TIN, CÁC TRANH CHẤP KIẾN TỤNG LIÊN QUAN TỚI CÔNG TY MÀ CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN GIÁ CỔ PHIẾU CHÀO BÁN	20
XIII. PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN.....	21
1. Cơ sở pháp lý	21
2. Mục đích của việc chuyển nhượng vốn	22
3. Đánh giá tình hình đầu tư vốn, lợi ích thu được và ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch	23
4. Đề xuất phương án chuyển nhượng vốn	23

DANH MỤC BẢNG

Bảng 1. Ngành nghề kinh doanh của Công ty.....	9
Bảng 2. Cơ cấu cổ đông của Công ty tại thời điểm ngày 15/07/2025.....	13
Bảng 3. Danh sách cổ đông sở hữu từ 5% vốn điều lệ của Công ty trở lên.....	14
Bảng 4. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2023 - 2024.....	15
Bảng 5. Các khoản phải thu của Công ty năm 2023, 2024	16
Bảng 6. Các khoản phải trả của Công ty năm 2023, 2024	16
Bảng 7. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu	18
Bảng 8. Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức	19

I. CÁC KHÁI NIỆM VÀ TỪ NGỮ VIẾT TẮT

- VICEM/ Tổng công ty : Tổng công ty Xi măng Việt Nam
- Công ty/ Công ty có vốn doanh nghiệp nhà nước chuyển nhượng : Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch
- FPTS : CTCP Chứng khoán FPT
- CTCP : Công ty Cổ phần
- HĐQT : Hội đồng quản trị
- BKS : Ban Kiểm soát
- ĐHĐCĐ : Đại hội đồng cổ đông
- TNHH : Trách nhiệm hữu hạn
- SGDCK : Sở Giao dịch Chứng khoán

Những từ ngữ, thuật ngữ khác (nếu có) sẽ được hiểu như quy định trong Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội Nước Cộng hoà xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020; Luật số 03/2022/QH15 Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật đầu tư công, Luật đầu tư theo phương thức đối tác công tư, Luật Đầu tư, Luật nhà ở, Luật đấu thầu, Luật điện lực, Luật doanh nghiệp, Luật thuế tiêu thụ đặc biệt và Luật thi hành án dân sự, Luật số 76/2025/QH15 luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Doanh nghiệp và các văn bản luật khác có liên quan.

[Phần này được cố ý để trống]

II. GIỚI THIỆU VỀ TỔ CHỨC LÀ CHỦ SỞ HỮU VỐN CHUYỂN NHƯỢNG

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

1.1 Tên chủ sở hữu vốn chuyển nhượng

Tên Công ty: **TỔNG CÔNG TY XI MĂNG VIỆT NAM**

Tên tiếng Anh: **VIETNAM NATIONAL CEMENT CORPORATION**

Tên viết tắt: **VICEM**

Logo:



Trụ sở chính: Số 228, đường Lê Duẩn, Phường Văn Miếu - Quốc Tử Giám, Hà Nội
(Trước đây: Số 228, Đường Lê Duẩn, Phường Khâm Thiên, Quận
Đống Đa, Thành phố Hà Nội, Việt Nam)

Số điện thoại: (024) 38512425

Số fax: (024) 38512778

Website: www.vicem.vn

Vốn điều lệ: 11.958.000.000.000 đồng (Bằng chữ: Mười một nghìn chín trăm năm
mươi tám tỷ đồng)

Quyết định thành lập số 670/TTg ngày 14/11/1994 của Thủ tướng Chính phủ

Giấy Chứng nhận Đăng ký doanh nghiệp số 0100106320 cấp đăng ký
ĐKKD: lần đầu ngày 01/07/2011, thay đổi lần thứ 09 ngày 11/07/2025.

- Ngành nghề kinh doanh:

- Sản xuất và kinh doanh xi măng;
- Sản xuất và kinh doanh bao bì xi măng.
- Thương mại và vận tải: Kinh doanh Than, Thạch cao và vận tải cho chuỗi giá trị sản xuất kinh doanh xi măng.
- Cung ứng các dịch vụ tư vấn, chuyển giao kỹ năng quản lý, quản trị doanh nghiệp, kỹ thuật, công nghệ, thị trường; đào tạo và phát triển nguồn nhân lực; tư vấn đầu tư, xây dựng và phát triển xi măng.
- Nghiên cứu khoa học và phát triển công nghệ liên quan đến lĩnh vực sản xuất kinh doanh.;
- Sản xuất và kinh doanh vật liệu xây dựng liên quan đến chuỗi giá trị của ngành xi măng như: Bê tông trộn sẵn, cốt liệu, vật liệu xây dựng khác.
- Thoát nước và xử lý nước thải; hoạt động thu gom, xử lý và tiêu hủy rác thải, chất thải nguy hại; tái chế phế liệu.

- Xuất nhập khẩu; Đầu tư, kinh doanh cơ sở hạ tầng, khu công nghiệp và đô thị; kinh doanh bất động sản; cho thuê nhà xưởng, kho tàng, nhà ở, văn phòng.

1.2 Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

- Tổng công ty Xi măng Việt Nam (VICEM). Tiền thân là Liên hiệp các Xí nghiệp Xi măng được thành lập ngày 01/10/1979, Liên hiệp các xí nghiệp Xi măng được thành lập để quản lý các nhà máy xi măng trong cả nước;
- Ngày 05/10/1993 Bộ xây dựng có Quyết định số 456/BXD-TCLĐ đổi tên Liên hiệp các xí nghiệp Xi măng thành Tổng công ty Xi măng Việt Nam; Ngày 14/11/1994 Thủ tướng Chính phủ ban hành Quyết định số 670/TTg về việc thành lập Tổng công ty Xi măng Việt Nam hoạt động theo mô hình tổng công ty 91;
- Trong chặng đường phát triển, ngành Xi măng Việt Nam chia thành nhiều giai đoạn phát triển, trong đó có một số giai đoạn tiêu biểu:
 - Giai đoạn trước năm 1930: Khi đó trên lãnh thổ Việt Nam mới chỉ có nhà máy Xi măng Hải Phòng do người Pháp xây dựng năm 1899, đến năm 1955 thuộc về nhà nước Việt Nam quản lý, vận hành phục vụ cho công cuộc xây dựng chủ nghĩa xã hội ở miền Bắc.
 - Giai đoạn sau khi đất nước được thống nhất năm 1975 có thêm nhà máy xi măng Hà Tiên (Kiên Giang). Từ năm 1980 đến 1993 đất nước có thêm nhà máy xi măng Bim Sơn (Thanh Hóa) do Liên Xô giúp đầu tư xây dựng và Hoàng Thạch (Hải Dương) do Đan Mạch cung cấp thiết kế thiết bị toàn bộ.
 - Giai đoạn từ 1993 đến nay ngành Xi măng Việt Nam có bước phát triển vượt bậc với nhiều hình thức đầu tư xây dựng gồm: Các nhà máy xi măng do VICEM tự đầu tư để đáp ứng cho nhu cầu xây dựng đất nước như: Bút Sơn 1&2; Bim Sơn 2&3; Hoàng Thạch 3; Hà Tiên 1- Bình Phước; Hà Tiên 2- Kiên Lương; Hải Phòng mới và các nhà máy do địa phương đầu tư chuyển giao cho VICEM: Hoàng Mai; Tam Điệp. Các nhà máy do các ngành khác đầu tư chuyển giao cho VICEM: Hải Vân; Hạ Long; Sông Thao. Các nhà máy xi măng liên doanh với VICEM gồm: Chínfôn (Đài Loan); Nghi Sơn (Nhật Bản); Siam City Cement (Thái Lan). Các nhà máy do các địa phương, các ngành và doanh nghiệp tư nhân đầu tư. Đặc biệt từ năm 2006 đến nay khối doanh nghiệp tư nhân đầu tư xây dựng thêm nhiều nhà máy Xi măng.
- Trải qua hơn 120 năm xây dựng và phát triển (kể từ khi xây dựng nhà máy Xi măng Hải Phòng) và hơn 40 năm thành lập VICEM được sự quan tâm của Đảng, Chính phủ, Bộ Xây dựng, hiện nay VICEM có 10 nhà máy sản xuất Xi măng với 16 dây chuyền sản xuất, công suất 20 triệu tấn Clinker và 27 triệu tấn xi măng/năm. Các nhà máy xi măng của VICEM có công nghệ hiện đại từ các nước EU, G7, được phân bố khắp đất nước. Các thương hiệu Xi măng của VICEM: Xi măng VICEM Hải Phòng, Xi măng VICEM Bim Sơn, Xi măng VICEM Hoàng Thạch, Xi măng VICEM Hà Tiên, Xi măng VICEM Bút Sơn, Xi măng VICEM Hoàng Mai... đã xây dựng các công trình trọng điểm của Quốc gia, công trình công nghiệp và dân dụng trên cả nước, ăn sâu vào tiềm thức của người tiêu dùng. Bên cạnh đó VICEM còn tham gia liên doanh với 3 công ty và nắm cổ phần chi phối/liên kết với 18 công ty tham gia chuỗi giá trị sản xuất và kinh doanh: Cung ứng Than, Thạch cao, vôi bao, vận tải và phân phối sản phẩm. VICEM còn có Viện Công nghệ Xi măng làm nhiệm vụ đào tạo và nghiên cứu; công ty Tư vấn đầu tư & phát triển, chuyên tư vấn thiết kế dây chuyền công nghệ và sử dụng thiết bị Xi măng; Trường Trung cấp nghề kỹ thuật Xi măng đào tạo đội ngũ

công nhân kỹ thuật lành nghề sản xuất Xi măng. Đội ngũ Cán bộ, Kỹ sư, Công nhân kỹ thuật VICEM dày dặn kinh nghiệm và kỹ năng trong quản lý và vận hành các nhà máy Xi măng là nguồn lực quan trọng của ngành xi măng Việt Nam

2. Mọi quan hệ với Công ty cổ phần có vốn đầu tư cần chuyển nhượng

Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch (trước đây là Công ty cổ phần Thương mại Dịch vụ Vận tải Xi măng Hoàng Thạch) được cổ phần hóa từ Đoàn Vận tải thủy thuộc Công ty xi măng Hoàng Thạch – Tổng công ty Xi măng Việt Nam, theo Quyết định của Bộ trưởng Bộ Xây dựng số 97/QĐ-BXD ngày 15/01/2004.

3. Số cổ phần sở hữu

Hiện tại, VICEM là Công ty mẹ của Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch. VICEM sở hữu 33.545 cổ phần, tương ứng 51,61% tổng số lượng cổ phần của Công ty.

4. Tỷ lệ cổ phần chào bán/cổ phần đang sở hữu

Tổng công ty Xi măng Việt Nam chào bán toàn bộ số lượng cổ phần đang sở hữu tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, tương đương Tỷ lệ cổ phần chào bán/ tổng cổ phần đang sở hữu là 100%

[Phần này được cố ý để trống]

III. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CỔ VỐN DOANH NGHIỆP NHÀ NƯỚC CHUYỂN NHƯỢNG

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

1.1. Thông tin chung:

Tên Công ty	CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH
Tên Công ty viết bằng tiếng nước ngoài	VICEM HOANG THACH TRANSPORTATION JOINT STOCK COMPANY
Tên viết tắt	HTC
Trụ sở chính	Tổ dân phố Bích Nhôi 2, Phường Nhị Chiểu, Thành phố Hải Phòng, Việt Nam (Trước đây: Phường Minh Tân - Thị xã Kinh Môn - Tỉnh Hải Dương)
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	0800286855 cấp lần đầu ngày 17/03/2004 và đăng ký thay đổi lần thứ 10 ngày 10/03/2023
Điện thoại	0220 3520 462
Fax	0220 3520 462
Số lượng cổ phần đang lưu hành	65.000 cổ phần
Mệnh giá	100.000 đồng/cổ phần
Vốn điều lệ đã đăng ký	6.500.000.000 đồng (Bằng chữ: Sáu tỷ năm trăm triệu đồng)
Hoạt động kinh doanh chính	Vận tải hàng hoá đường thủy nội địa Chi tiết: Kinh doanh dịch vụ vận tải hàng hoá đường thủy nội địa, cho thuê phương tiện, ...

1.2. Quá trình hình thành và phát triển

- Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch (trước đây là Công ty cổ phần thương mại - dịch vụ - vận tải xi măng Hoàng Thạch) được cổ phần từ Đoàn vận tải thủy thuộc Công ty xi măng Hoàng Thạch theo Quyết định số 378/QĐ-BXD ngày 03/3/2004 của Bộ trưởng Bộ xây dựng và chính thức đi vào hoạt động từ 01/4/2004.
- Tháng 5/2007 Công ty đổi tên thành Công ty cổ phần Vận tải xi măng Hoàng Thạch theo Quyết định số 105/QĐ-ĐHĐCĐ ngày 10/5/2007 của Đại hội đồng cổ đông Công ty.
- Tháng 6/2011 Công ty đổi tên thành Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch theo Quyết định số 143/QĐ-ĐHĐCĐ ngày 09/6/2011 của Đại hội đồng cổ đông Công ty.
- Hiện nay Công ty đang hoạt động theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0800286855 ngày 10/3/2023 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Hải Dương cấp lần thứ 10, với số vốn điều lệ là 6,5 tỷ đồng tương ứng 65.000 cổ phần với ngành nghề kinh doanh là: Lắp

đặt hệ thống điện; Sửa chữa thiết bị điện; Lắp đặt hệ thống cấp, thoát nước, lò sưởi và điều hòa không khí; Kinh doanh và dịch vụ vận tải hàng hóa, tổ chức bốc xếp và dịch vụ bốc xếp hàng hóa; sửa chữa, đóng mới, cho thuê, cứu hộ phương tiện vận tải thủy, sửa chữa, lắp đặt và gia công cơ khí, sản xuất kinh doanh vật tư, nguyên nhiên liệu, phụ liệu cho sản xuất xi măng, kinh doanh vật liệu xây dựng, nạo vét cảng và các công trình thủy, mua bán xăng, dầu, khai thác, chế biến nguyên liệu cho sản xuất xi măng và xây dựng, xây dựng các công trình: dân dụng, giao thông, công nghiệp vừa và nhỏ, vệ sinh công nghiệp..

2. Ngành nghề kinh doanh

Bảng 1. Ngành nghề kinh doanh của Công ty

STT	Tên ngành	Mã ngành
1	Vận tải hàng hoá đường thủy nội địa <i>Chi tiết: Kinh doanh dịch vụ vận tải hàng hoá đường thủy nội địa, cho thuê phương tiện, ...</i>	5022 (Chính)
2	Hoạt động hỗ trợ trực tiếp cho vận tải đường thủy <i>Chi tiết: Nạo vét cảng và các công trình thủy, cứu hộ phương tiện vận tải thủy</i>	5222
3	Bốc xếp hàng hoá <i>Chi tiết: bốc xếp hàng hoá cảng sông</i>	5224
4	Đóng tàu và cầu kiện nổi <i>Chi tiết: Đóng mới phương tiện vận tải thủy</i>	3011
5	Sửa chữa và bảo dưỡng phương tiện vận tải (trừ ô tô, mô tô, xe máy và xe có động cơ khác) <i>Chi tiết: Sửa chữa phương tiện vận tải thủy</i>	3315
6	Gia công cơ khí; xử lý và tráng phủ kim loại <i>Chi tiết: Sửa chữa, lắp đặt và gia công cơ khí</i>	2592
7	Sửa chữa thiết bị điện	3314
8	Lắp đặt hệ thống điện	4321
9	Bán buôn nhiên liệu rắn, lỏng, khí và các sản phẩm liên quan <i>Chi tiết: Mua bán xăng dầu</i>	4661
10	Hoạt động xây dựng chuyên dụng <i>Chi tiết: Xây dựng, sửa chữa các công trình xây dựng vừa và nhỏ</i>	43
11	Bán lẻ xi măng, gạch xây, ngói, đá, cát sỏi và vật liệu xây dựng khác <i>Chi tiết: Sản xuất, kinh doanh và cung ứng vật tư, nguyên nhiên liệu, phụ liệu cho sản xuất xi măng; Kinh doanh vật liệu xây dựng</i>	47524

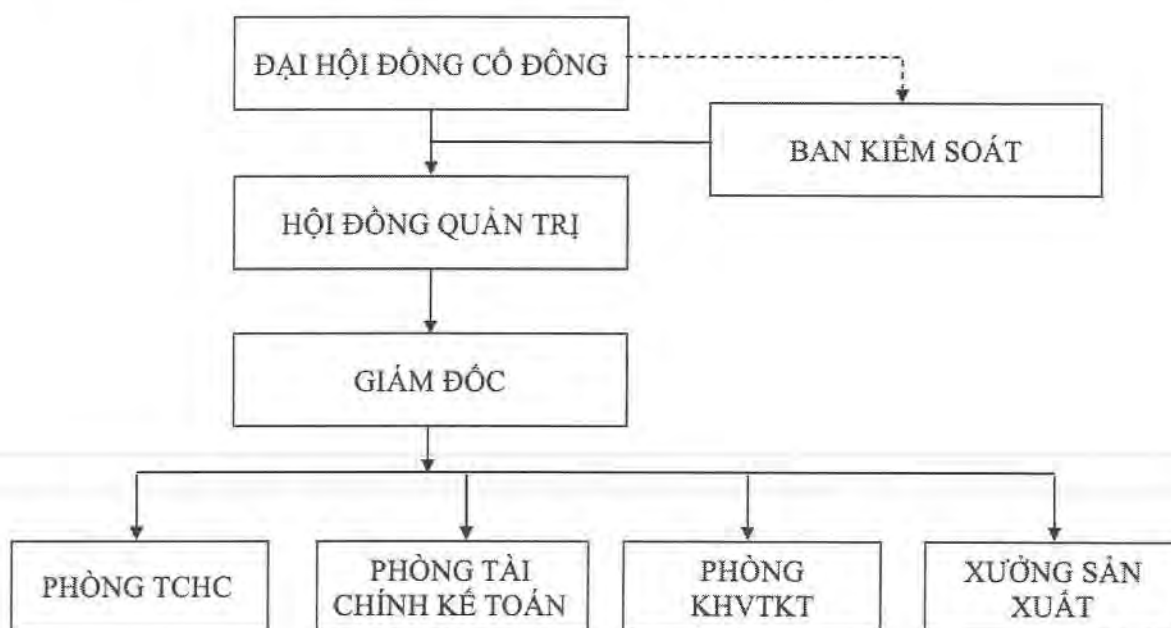
12	Kho bãi và lưu giữ hàng hoá <i>Chi tiết: Kinh doanh kho, bến bãi</i>	5210
13	Vệ sinh công nghiệp và các công trình chuyên biệt <i>Chi tiết: Vệ sinh công nghiệp và dân sinh</i>	8129

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

Ghi chú: Theo thông tin tại Cổng thông tin quốc gia về Đăng ký Doanh nghiệp, Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch đang hoạt động theo ngành, nghề sau:

STT	Tên ngành	Mã ngành
1	Lắp đặt hệ thống điện	4321
2	Sửa chữa Thiết bị điện	3314
3	Lắp đặt hệ thống cấp, thoát nước, lò sưởi và điều hòa không khí	4322

IV. CƠ CẤU TỔ CHỨC VÀ CƠ CẤU BỘ MÁY QUẢN LÝ CÔNG TY:



(Nguồn: Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

▪ Đại hội đồng cổ đông

Đại hội đồng cổ đông là cơ quan có thẩm quyền cao nhất của Công ty. Đại hội đồng cổ đông thảo luận và thông qua các vấn đề thuộc thẩm quyền theo quy định của pháp luật hiện hành và điều lệ tổ chức hoạt động của Công ty.

▪ Hội đồng quản trị:

HĐQT là cơ quan quản lý của Công ty, có toàn quyền nhân danh Công ty để quyết định, thực hiện các quyền và nghĩa vụ của Công ty không thuộc thẩm quyền của Đại hội đồng cổ đông. Quyết định và thực hiện chức năng quản lý hoạt động của Công ty, chịu trách nhiệm về sự hoạt động và phát triển của Công ty đã được quy định theo Luật Doanh Nghiệp và Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty.

HĐQT của Công ty gồm 03 thành viên như sau.

STT	Tên Thành viên	Chức danh
1	Nguyễn Hải Minh	Chủ tịch HĐQT
2	Lê Tuấn Điệp	Thành viên HĐQT
3	Lê Xuân Thái	Thành viên HĐQT

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

▪ **Ban kiểm soát**

BKS do Đại hội đồng cổ đông bầu ra, thay mặt Đại hội đồng cổ đông để thực hiện giám sát Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc trong việc quản lý và điều hành Công ty.

BKS của Công ty gồm 03 thành viên như sau.

STT	Tên thành viên	Chức danh
1	Nguyễn Thị Phương Thanh	Trưởng BKS
2	Nguyễn Khoa Đạm	Thành viên BKS
3	Vũ Thị Thu Thủy	Thành viên BKS

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

▪ **Giám đốc Công ty**

Giám đốc có nhiệm vụ tổ chức thực hiện các chỉ đạo được đưa ra bởi HĐQT và có trách nhiệm điều hành, quản lý và giám sát các hoạt động sản xuất kinh doanh hàng ngày của Công ty, con người cũng như các hoạt động hợp tác kinh doanh của Doanh nghiệp: Xây dựng và thực thi các chiến lược nhằm thúc đẩy sự phát triển và gia tăng lợi nhuận của Doanh nghiệp. Các chiến lược này có thể là về phương án đầu tư, kế hoạch kinh doanh, kế hoạch mở rộng thị trường, kế hoạch xây dựng thương hiệu, ... tổ chức thực hiện và giám sát việc thực hiện các chiến lược để đảm bảo hiệu quả tài chính và chi phí hiệu quả cho doanh nghiệp.

Giám đốc Công ty là Ông Lê Xuân Thái, kiêm thành viên HĐQT Công ty.

▪ **Phòng Tổ chức hành chính**

- Quản lý tổ chức lao động, đào tạo, pháp chế, tiền lương và các chế độ chính sách đối với

người lao động, nhằm phục vụ nhiệm vụ sản xuất kinh doanh đạt hiệu quả cao nhất.

- Quản lý nghiệp vụ và tài sản thuộc lĩnh vực hành chính, văn thư, quản trị con dấu, thi đua tuyên truyền, điện thoại, phòng khách, phương tiện vận tải đưa đón cán bộ đi công tác, chăm sóc cây cảnh tại khuôn viên Công ty.
- Quản lý hộ khẩu, xây dựng và huấn luyện lực lượng bảo vệ của Công ty, đồng thời phối hợp lực lượng Bảo vệ của Công ty Xi măng Hoàng Thạch và lực lượng Dân quân, Bộ đội, Công an trên địa bàn Công ty đóng. Làm tốt công tác phòng ngừa, ngăn chặn bảo vệ trật tự, trị an và xử lý nghiêm các hành vi vi phạm trong khu vực của Công ty.

▪ **Phòng Tài chính kế toán**

- Tham mưu và giúp Giám đốc tổ chức thực hiện công tác tài chính kế toán của công ty theo đúng quy định của pháp luật, chế độ kế toán tài chính hiện hành và các quy định nội bộ.
- Ghi chép, phản ánh, kiểm tra, tổng hợp toàn bộ các nghiệp vụ kinh tế phát sinh, lập các báo cáo định kỳ, đảm bảo tính chính xác, trung thực và kịp thời của các thông tin tài chính.
- Quản lý theo dõi tài sản, công nợ, doanh thu, chi phí, thanh toán và dòng tiền. Quản lý, kiểm soát, bảo quản chứng từ theo đúng quy định.

▪ **Phòng Kế hoạch vật tư kỹ thuật**

- Tham mưu và giúp Giám đốc trong công tác lập kế hoạch sản xuất.
- Thực hiện mua sắm vật tư thiết bị đúng quy định theo ngân sách đã được phê duyệt và phù hợp với thực tế phát sinh, đảm bảo đáp ứng kịp thời nhu cầu và tiến độ công việc.
- Quản lý kỹ thuật, chất lượng và tiến độ thực hiện các công trình sửa chữa của công ty.
- Xây dựng khối lượng, lập dự toán, quyết toán cho các công trình.
- Tổ chức thực hiện, kiểm tra, giám sát công tác an toàn, vệ sinh lao động trong quá trình thi công sản xuất, đảm bảo tuân thủ các quy định của pháp luật và quy định nội bộ của công ty.

▪ **Xưởng sản xuất – Bộ phận lao động trực tiếp**

- Khối sửa chữa cơ khí:
 - + Thực hiện công việc sửa chữa, bảo trì, bảo dưỡng máy móc thiết bị, công trình và cơ sở hạ tầng của công ty và các khách hàng bên ngoài theo các hợp đồng của công ty đã được ký kết và theo đúng yêu cầu, chỉ đạo của lãnh đạo.
 - + Kiểm tra, phát hiện, đề xuất phương án sửa chữa nhằm tạo hiệu quả và năng suất tối đa trong công việc
 - + Tuân thủ nghiêm ngặt các quy định về an toàn lao động, vệ sinh lao động, thực hiện báo cáo an toàn hàng quý đầy đủ, kịp thời.
 - + Báo cáo định kỳ tình hình hoạt động, công việc với lãnh đạo tại các cuộc họp giao ban và đột xuất.
 - + Theo dõi, tổng hợp, chấm công và báo cáo tình hình lao động của đội.
- Đoàn Ponton
 - + Thực hiện công việc theo các hợp đồng Công ty đã ký kết và theo lệnh điều động trực tiếp của Giám đốc.
 - + Tuân thủ nghiêm ngặt các quy định về an toàn lao động, vệ sinh lao động, báo cáo an toàn hàng quý đầy đủ, kịp thời.

- Khối gom vét: Thực hiện công việc gom vét hàng hóa tại cảng xuất nhập.
- Khối xếp bao: Thực hiện công việc xếp bao và thu gom phân loại vỏ bao

V. DANH SÁCH CÔNG TY MẸ, CÔNG TY CON CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

- Công ty mẹ: Tổng công ty Xi Măng Việt Nam

STT	Tên công ty	Địa chỉ trụ sở chính	Ngành nghề	Tỷ lệ sở hữu
1	Tổng công ty Xi Măng Việt Nam	Số 228, đường Lê Duẩn, Phường Văn Miếu - Quốc Tử Giám, Hà Nội (Trước đây: 228 Lê Duẩn, Khâm Thiên, Đống Đa, Hà Nội)	Sản xuất và kinh doanh xi măng, clinker	51,61%

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

- Công ty con: Không có

VI. VỐN ĐIỀU LỆ VÀ CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

1. Vốn điều lệ

Vốn điều lệ thực góp tính đến ngày 15/07/2025 của Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là 6.500.000.000 đồng, tương đương với 65.000 cổ phần.

2. Cơ cấu cổ đông của Công ty

Bảng 2. Cơ cấu cổ đông của Công ty tại thời điểm ngày 15/07/2025

STT	Tên cổ đông	Số cổ đông	Số cổ phần	Tỷ lệ sở hữu/vốn điều lệ (%)
1	Cổ đông trong nước	165	65.000	100
	- Cá nhân	164	31.455	48,39
	- Tổ chức	1	33.545	51,61
2	Cổ đông nước ngoài	0	0	0
	- Cá nhân	0	0	0
	- Tổ chức	0	0	0
3	Cổ phiếu quỹ	0	0	0
	Tổng cộng	165	65.000	100

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

- Danh sách cổ đông nắm giữ trên 5% cổ phần của Công ty

Bảng 3. Danh sách cổ đông sở hữu từ 5% vốn điều lệ của Công ty trở lên

STT	Tên cổ đông	Địa chỉ	Số cổ phần	Tỷ lệ (%)
1	Đồng Chí Dừa	Khu Vĩnh Tuy 2, phường Mạo Khê, tỉnh Quảng Ninh	4.401	6,77
2	Tổng Công ty Xi măng Việt Nam	Số 228, đường Lê Duẩn, Phường Văn Miếu - Quốc Tử Giám, Hà Nội (Trước đây: 228 Lê Duẩn, Khâm Thiên, Đống Đa, Hà Nội)	33.545	51,61
	Tổng cộng		37.946	58,38

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

VII. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA CÔNG TY GIAI ĐOẠN 2023 – 2024

1. Tình hình chung

Năm 2023, tình hình sản xuất kinh doanh của Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch gặp nhiều khó khăn đáng kể do tác động từ bối cảnh kinh tế vĩ mô và tình hình thị trường. Kinh tế thế giới suy thoái, lạm phát kéo dài tại nhiều quốc gia, cùng với các xung đột quân sự và bất ổn chính trị tại nhiều khu vực, đã tạo ra một môi trường kinh doanh không thuận lợi. Bên cạnh đó, thiên tai và biến đổi khí hậu tiếp tục diễn biến phức tạp, ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động giao thương và vận chuyển hàng hóa, trong đó có vận tải đường thủy nội địa.

Tại Việt Nam, năm 2023 ghi nhận nhiều biến động bất lợi đối với ngành vận tải hàng hóa đường thủy nội địa. Tình hình kinh tế suy giảm chung khiến nhu cầu vận chuyển hàng hóa, đặc biệt là hàng rời và vật tư công nghiệp giảm sút rõ rệt. Nguồn hàng khan hiếm trong khi năng lực vận tải trên thị trường vẫn dư thừa, dẫn đến sự cạnh tranh gay gắt về giá giữa các đơn vị vận tải. Đồng thời, giá nhiên liệu và chi phí vật tư bảo dưỡng, sửa chữa phương tiện tiếp tục biến động theo chiều hướng gia tăng, gây áp lực lớn lên chi phí vận hành và hiệu quả sản xuất kinh doanh của Công ty. Bên cạnh đó, nhiều khách hàng cũng gặp khó khăn trong hoạt động kinh doanh, dẫn đến tình trạng thanh toán chậm, ảnh hưởng tiêu cực đến dòng tiền và khả năng xoay vòng vốn của Công ty. Những yếu tố này đã tạo ra thách thức đáng kể cho hoạt động vận tải, ảnh hưởng trực tiếp đến sản lượng vận chuyển và kết quả kinh doanh trong năm vừa qua.

Tuy nhiên, bên cạnh những khó khăn, Công ty cũng có một số thuận lợi nhất định để khai thác và từng bước ổn định hoạt động kinh doanh. Với kinh nghiệm nhiều năm trong lĩnh vực vận tải hàng hóa đường thủy nội địa và đội ngũ nhân sự gắn bó, có chuyên môn cao, Công ty có lợi thế trong việc tổ chức khai thác hiệu quả các tuyến vận tải truyền thống. Ngoài ra, cơ sở hạ tầng đường thủy nội địa tiếp tục được Nhà nước quan tâm đầu tư cải thiện, góp phần tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động vận tải thủy. Một số mặt hàng như clinker, than, hàng rời và nguyên vật liệu công nghiệp vẫn có nhu cầu vận chuyển ổn định, là cơ sở để Công ty mở rộng thị trường và tìm kiếm thêm đối tác mới. Bên cạnh đó, việc đẩy mạnh ứng dụng công nghệ thông tin trong điều độ, quản lý vận hành và kiểm soát chi phí cũng mang lại hiệu quả tích cực trong hoạt động điều hành của Công ty.

Bước sang năm 2024, Công ty tiếp tục đối mặt với nhiều thách thức lớn. Kinh tế toàn cầu được dự báo vẫn suy thoái, lạm phát duy trì ở mức cao tại nhiều quốc gia, cùng với bất ổn chính trị, xung đột khu vực và xu hướng bảo hộ thương mại gia tăng đã ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động logistics và chuỗi cung ứng hàng hóa quốc tế. Trong nước, nhu cầu vận chuyển hàng hóa thông thường qua đường thủy nội địa chưa có nhiều khởi sắc, trong khi năng lực vận tải toàn ngành vẫn dư thừa, dẫn đến tình trạng cung vượt cầu kéo dài. Áp lực cạnh tranh tiếp tục gia tăng, đặc biệt là về giá cước và chất lượng dịch vụ. Cùng với đó, biến động giá nhiên liệu, chi phí bảo dưỡng phương tiện và thời tiết cực đoan cũng gây ảnh hưởng đáng kể đến hoạt động vận tải của Công ty.

Trước những khó khăn đó, Ban lãnh đạo Công ty đã bám sát định hướng của Hội đồng quản trị và Đại hội đồng cổ đông để triển khai nhiều biện pháp điều hành linh hoạt và đồng bộ. Các biện pháp bao gồm: tăng cường tiết kiệm chi phí vận hành; tối ưu hóa lịch trình vận chuyển; bảo dưỡng, sửa chữa phương tiện đúng quy định; nâng cao chất lượng dịch vụ vận tải; đào tạo và luân chuyển nhân sự phù hợp với yêu cầu công việc; chủ động thu hồi công nợ nhằm đảm bảo dòng tiền ổn định. Đồng thời, Công ty cũng chú trọng mở rộng thị trường, tìm kiếm thêm khách hàng mới, nhất là các tuyến vận tải hàng rời và hàng bao tại khu vực miền Bắc và miền Trung. Việc đa dạng hóa loại hình hàng hóa vận chuyển, kết hợp với dịch vụ hậu cần và kinh doanh vật tư, nhiên liệu trong khả năng, đã góp phần cải thiện hiệu quả hoạt động và từng bước ổn định sản xuất kinh doanh trong bối cảnh khó khăn chung của toàn ngành.

2. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong giai đoạn 2023 - 2024

2.1 Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2023 - 2024

Bảng 4. Báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2023 - 2024

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	% tăng giảm
1	Tổng tài sản	12.048.649.608	13.834.613.703	14,82%
2	Vốn chủ sở hữu	8.716.201.694	9.333.348.027	7,08%
3	Tổng Doanh thu	9.529.371.276	10.670.923.137	11,98%
4	Doanh thu thuần	9.529.371.276	10.670.923.137	11,98%
5	Doanh thu tài chính	356.158.388	266.885.657	-25,07%
6	Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	(132.149.606)	(942.099.470)	- 612,90%
7	Lợi nhuận khác	(266.420.739)	1.774.856.774	766,19%
8	Lợi nhuận trước thuế	(398.570.345)	832.757.304	308,94%
9	Lợi nhuận sau thuế	(398.570.345)	617.146.333	254,84%

10	Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức	-	21,06%	-
----	----------------------------	---	--------	---

(Nguồn: BCTC năm 2023, 2024 đã được kiểm toán của CTCP Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

2.2 Tình hình công nợ của Công ty

❖ Các khoản phải thu

Bảng 5. Các khoản phải thu của Công ty năm 2023, 2024

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024
I	Các khoản phải thu ngắn hạn	4.157.542.372	4.534.439.854
1	Phải thu ngắn hạn của khách hàng	5.303.496.071	5.780.862.176
2	Trả trước cho người bán ngắn hạn	18.758.885	-
3	Phải thu ngắn hạn khác	196.282.180	114.572.442
4	Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	(1.360.994.764)	(1.360.994.764)
II	Phải thu dài hạn	-	-
	Tổng cộng	4.157.542.372	4.534.439.854

(Nguồn: BCTC năm 2023, 2024 đã được kiểm toán của CTCP Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

❖ Các khoản phải trả

Bảng 6. Các khoản phải trả của Công ty năm 2023, 2024

Đơn vị tính: Đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024
I	Nợ ngắn hạn	3.332.447.914	4.501.265.676
1	Phải trả người bán ngắn hạn	244.198.086	358.681.845
2	Người mua trả tiền trước ngắn hạn	7.387.091	7.387.091
3	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	448.038.812	924.734.735
4	Phải trả người lao động	1.956.221.812	2.344.037.214
5	Chi phí phải trả ngắn hạn	190.696.592	399.278.987
6	Phải trả ngắn hạn khác	50.509.942	148.350.225
7	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	435.395.579	318.795.579

II	Nợ dài hạn	-	-
	Tổng cộng	3.332.447.914	4.501.265.676

(Nguồn: BCTC năm 2023, 2024 đã được kiểm toán của CTCP Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

VIII. VỊ THẾ CỦA CÔNG TY, TRIỂN VỌNG PHÁT TRIỂN NGÀNH VÀ TRIỂN VỌNG PHÁT TRIỂN CỦA CÔNG TY

1. Vị thế Công ty

Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là công ty con của Tổng Công ty Xi măng Việt Nam (VICEM), giữ một vị thế ổn định và đáng tin cậy trong lĩnh vực vận tải hàng hóa đường thủy nội địa, đặc biệt trên các tuyến sông lớn khu vực phía Bắc. Với nhiều năm kinh nghiệm hoạt động, Công ty đã xây dựng được mạng lưới khách hàng lâu dài và ổn định, trong đó có các đối tác chiến lược như Công ty Xi măng Vicem Hoàng Thạch và nhiều đơn vị thuộc hệ thống VICEM.

Lợi thế cạnh tranh của Công ty đến từ đội tàu vận tải chuyên dụng, phù hợp với đặc thù vận chuyển hàng rời số lượng lớn, cùng với năng lực điều hành linh hoạt và đội ngũ nhân sự có chuyên môn cao. Việc gắn bó chặt chẽ với các khách hàng lớn trong ngành xi măng và vật liệu xây dựng giúp Công ty duy trì sản lượng ổn định và hạn chế rủi ro biến động thị trường.

Ngoài ra, việc am hiểu địa bàn, thông thạo các tuyến vận tải thủy nội địa trọng yếu, cùng với uy tín và năng lực đã được khẳng định trong nhiều năm qua, giúp Vicem Vận tải Hoàng Thạch tiếp tục giữ vững vị thế trên thị trường và có cơ hội mở rộng hợp tác với các đối tác ngoài ngành trong thời gian tới. Mặc dù thị trường vận tải đường thủy hiện đang chịu áp lực cạnh tranh gay gắt, nhưng sự hỗ trợ từ hệ thống VICEM, cùng nền tảng kinh nghiệm và mạng lưới khách hàng vững chắc, tiếp tục là nền tảng cho sự phát triển bền vững của Công ty

2. Triển vọng phát triển ngành

Ngành vận tải hàng hóa đường thủy nội địa được đánh giá là một trong những lĩnh vực có tiềm năng phát triển lâu dài tại Việt Nam, nhờ vào lợi thế tự nhiên về hệ thống sông ngòi dày đặc, chi phí vận chuyển thấp và khả năng vận chuyển khối lượng hàng lớn. Trong bối cảnh Nhà nước đang đẩy mạnh chủ trương phát triển kinh tế xanh, giảm phát thải khí nhà kính và giảm tải cho đường bộ, vận tải thủy ngày càng được quan tâm và ưu tiên phát triển. Bên cạnh đó, nhu cầu vận chuyển hàng hóa khối lượng lớn như than, clinker, đá, nguyên vật liệu công nghiệp... vẫn tiếp tục duy trì ở mức ổn định, đặc biệt trong khu vực đồng bằng sông Hồng và hành lang kinh tế ven biển miền Bắc – nơi Công ty đang hoạt động chủ yếu. Đây là nền tảng quan trọng để Công ty củng cố và mở rộng thị phần. Ngoài ra, với xu hướng chuyển đổi số và tự động hóa trong logistics, việc áp dụng công nghệ vào công tác điều độ, quản lý vận hành và tối ưu hóa hành trình sẽ là cơ hội để Công ty nâng cao năng suất, giảm chi phí và tăng tính cạnh tranh. Trong dài hạn, Công ty có triển vọng tiếp tục phát triển bền vững, mở rộng dịch vụ vận tải ra ngoài phạm vi nội bộ và từng bước tham gia sâu hơn vào chuỗi cung ứng hàng hóa khu vực.

3. Triển vọng phát triển Công ty

Trong bối cảnh ngành vận tải thủy nội địa đang từng bước phục hồi và được Nhà nước định hướng phát triển bền vững, Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch có nhiều cơ hội để nâng cao hiệu quả hoạt động và mở rộng thị phần. Với kinh nghiệm nhiều năm trong khai thác

vận tải hàng hóa đường thủy, đặc biệt là các mặt hàng rời như clinker, than, thạch cao, xi... Công ty đang sở hữu lợi thế về sự am hiểu tuyến luồng, phương tiện vận tải phù hợp và đội ngũ nhân sự chuyên môn cao.

Triển vọng phát triển của Công ty trong giai đoạn tới đến từ việc đẩy mạnh khai thác hiệu quả đội tàu hiện có, nâng cao chất lượng dịch vụ, duy trì quan hệ ổn định với các khách hàng truyền thống và tìm kiếm thêm đối tác mới ngoài lĩnh vực xi măng. Đồng thời, Công ty cũng hướng tới tối ưu hóa chi phí vận hành thông qua ứng dụng công nghệ trong điều độ và quản lý đội tàu, từng bước số hóa quy trình vận tải để nâng cao tính cạnh tranh trên thị trường.

Bên cạnh việc đảm bảo sản lượng ổn định từ các tuyến vận chuyển quen thuộc, Công ty đang từng bước mở rộng hoạt động sang các tuyến mới có tiềm năng tại khu vực miền Bắc và miền Trung, đồng thời nghiên cứu cơ hội liên kết với các đơn vị logistics hoặc chủ hàng để nâng cao hiệu quả khai thác hai chiều.

Với chiến lược phát triển phù hợp, tinh thần chủ động thích ứng và nền tảng vận hành ổn định, Công ty có triển vọng tiếp tục phát triển bền vững, từng bước nâng cao vị thế trên thị trường vận tải thủy nội địa trong thời gian tới.

IX. CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH CHỦ YẾU

Bảng 7. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2023	Năm 2024
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	Lần	3,59	3,01
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	3,46	2,84
Chỉ tiêu về cơ cấu nợ			
Hệ số nợ/tổng tài sản	%	28%	33%
Hệ số nợ/vốn chủ sở hữu	%	38%	48%
Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
Vòng quay hàng tồn kho	Vòng	13,65	13,77
Vòng quay tổng tài sản	Vòng	0,74	0,82
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
Hệ số lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	-4,18%	5,78%
Hệ số lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	%	-4,31%	6,84%
Hệ số lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	%	-0,77%	4,77%
Hệ số lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	%	-1,39%	-8,83%
Tỷ lệ chi cổ tức trên mệnh giá cổ phần	%	-	2%

(Nguồn: BCTC năm 2023, 2024 đã được kiểm toán của CTCP Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

- Chỉ tiêu khả năng thanh toán:

Trong năm 2024, hệ số thanh toán ngắn hạn của Công ty đạt 3,01 lần, giảm so với mức 3,59 lần của năm 2023. Đồng thời, hệ số thanh toán nhanh cũng ghi nhận mức giảm từ 3,46 lần xuống còn 2,84 lần. Cả hai hệ số này đều giảm so với năm trước, phản ánh sự thay đổi trong khả năng đáp ứng các khoản nợ ngắn hạn.

- *Chỉ tiêu về cơ cấu vốn:*

Hệ số nợ trên tổng tài sản năm chiếm 33%, năm 2023 nợ phải trả chiếm 28% tổng tài sản. Tỷ trọng nợ trong tổng tài sản nhỏ cho thấy khả năng độc lập tài chính của Doanh nghiệp cao, không phụ thuộc nhiều vào đi vay. Hệ số nợ/ vốn chủ sở hữu năm 2024 tăng so với năm 2023 nhưng mức tăng là không đáng kể. Mặc dù các hệ số trên thể hiện công ty có khả năng độc lập tài chính cao, tuy nhiên, công ty lại chưa vận dụng được đòn bẩy tài chính nhiều để phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh.

- *Chỉ tiêu về khả năng sinh lời:*

Năm 2024, lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp đã chuyển từ lỗ sang có lãi, các chỉ tiêu khả năng sinh lời cũng được đánh giá ở mức tốt.

X. KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC NĂM TIẾP THEO

Bảng 8. Kế hoạch lợi nhuận và cổ tức

Chỉ tiêu	Năm 2024 (*)	Năm 2025	
		Kế hoạch	% tăng (giảm) so với năm 2024
Tổng Doanh thu (Tỷ đồng)	10,67	10,97	2,81
Lợi nhuận trước thuế (Tỷ đồng)	0,832	0,09	-89,18
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)	0,617	0,07	-88,65
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Doanh thu (%)	5,78	0,64	-88,97
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu (%) (**)	9,49	1,08	-88,65
Tỷ lệ chia cổ tức	2%	-	-

(Nguồn: Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch)

Ghi chú:

(*) Kết quả năm 2024 được căn cứ theo Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán của Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch. Trong đó, Tổng Doanh thu là Doanh thu từ bán hàng và cung cấp dịch vụ.

(**) Ước tính dựa trên kế hoạch lợi nhuận trước thuế đã được ĐHĐCĐ thông qua và tỷ suất thuế thu nhập doanh nghiệp là 20%.

XI. THÔNG TIN VỀ NHỮNG CAM KẾT NHƯNG CHƯA THỰC HIỆN CỦA CÔNG TY

Không có

XII. CÁC THÔNG TIN, CÁC TRANH CHẤP KIẾN TỤNG LIÊN QUAN TỚI CÔNG TY MÀ CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN GIÁ CỖ PHIẾU CHÀO BÁN

Không có

[Phần này được cố ý để trống]

XIII. PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN

1. Cơ sở pháp lý

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội Nước Cộng hoà xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020, sửa đổi bởi Luật số 03/2022/QH15 ngày 11/01/2022 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Đầu tư công, Luật Đầu tư theo phương thức đối tác công tư, Luật Đầu tư, Luật Nhà ở, Luật Đấu thầu, Luật Điện lực, Luật Doanh nghiệp, Luật Thuế tiêu thụ đặc biệt và Luật Thi hành án dân sự và Luật số 76/2025/QH15 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật doanh nghiệp; và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Luật quản lý, sử dụng vốn Nhà nước đầu tư vào sản xuất, kinh doanh tại doanh nghiệp số 69/2014/QH13 đã được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014;
- Luật Quản lý và đầu tư vốn nhà nước tại doanh nghiệp số 68/2025/QH15 đã được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 14/06/2025;
- Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015 của Chính phủ về đầu tư vốn Nhà nước vào Doanh nghiệp và Quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại Doanh nghiệp (***“Nghị định 91/2015/NĐ-CP”***);
- Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015 của Chính phủ về đầu tư vốn Nhà nước vào Doanh nghiệp và Quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại Doanh nghiệp (***“Nghị định 32/2018/NĐ-CP”***);
- Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 126/2017/NĐ-CP ngày 16 tháng 11 năm 2017 của Chính phủ về chuyển doanh nghiệp nhà nước và công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên do doanh nghiệp nhà nước đầu tư 100% vốn điều lệ thành công ty cổ phần; Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 của Chính phủ về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp và Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 3 năm 2018 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 của Chính phủ về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp (***“Nghị định 140/2020/NĐ-CP”***);
- Thông tư số 219/2015/TT-BTC ngày 31/12/2015 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung của Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 của Chính phủ về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp;

- Thông tư 59/2018/TT-BTC ngày 16/07/2018 của Bộ Tài chính sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 219/2015/TT-BTC ngày 31/12/2015 của Bộ trưởng Bộ Tài chính về đầu tư vốn Nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn tài sản tại doanh nghiệp;
- Thông tư số 36/2021/TT-BTC ngày 26/05/2021 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung về đầu tư vốn Nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp quy định tại Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015, Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018, Nghị định số 121/2020/NĐ-CP ngày 09/10/2020 và Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ (**“Thông tư 36/2021/TT-BTC”**);
- Nghị quyết số 253/NQ-CP ngày 26/08/2025 về việc công bố các Nghị định của Chính phủ hướng dẫn thi hành Luật Quản lý, sử dụng vốn nhà nước đầu tư vào sản xuất kinh doanh tại doanh nghiệp (Luật số 69/014/QH13) tiếp tục có hiệu lực;
- Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Xi măng Việt Nam giai đoạn 2021-2025 được Bộ Xây dựng phê duyệt tại Quyết định số 528/QĐ-BXD ngày 11/06/2024;
- Quy chế quản lý Tài chính của Tổng công ty Xi măng Việt Nam ban hành kèm theo Quyết định số 0505/QĐ-XMVN ngày 04/04/2012 của Hội đồng thành viên Tổng công ty Xi măng Việt Nam;
- Quyết định số 1748/QĐ-VICEM ngày 25/10/2024 về việc phê duyệt kế hoạch thoái vốn đầu tư của VICEM tại các đơn vị năm 2024 – 2025;
- Nghị quyết số 1834/NQ-VICEM ngày 23/09/2025 của Hội đồng Thành viên Tổng Công ty Xi măng Việt Nam;
- Công văn số 11299/BXD-QLDN ngày 08/10/2025 trong đó có nội dung về việc chuyển nhượng vốn của VICEM tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch;
- Nghị quyết số 2055/NQ-VICEM ngày 27/10/2025 về việc phê duyệt kết quả xác định giá trị cổ phần; giá khởi điểm đấu giá lô cổ phần và phương án chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch
- Chứng thư thẩm định giá số 014/2025/2307.001.KT7 ngày 23/7/2025 và Báo cáo thẩm định giá số 230725.009/BCTĐ.KT7 ngày 23/7/2025 về việc xác định giá trị phần vốn góp của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch tại thời điểm 31/12/2024 do Công ty TNHH hãng kiểm toán AASC phát hành;
- Các văn bản pháp luật khác có liên quan.

2. Mục đích của việc chuyển nhượng vốn

Cơ cấu lại danh mục đầu tư vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại các doanh nghiệp. Chủ trương chuyển nhượng vốn của Tổng công ty đã được Bộ Xây dựng chấp thuận theo đề án cơ cấu lại Tổng công ty Xi măng Việt Nam giai đoạn 2021-2025 được Bộ Xây dựng phê duyệt tại Quyết định số 528/QĐ-BXD ngày 11/06/2024, trong đó chỉ đạo VICEM thoái toàn bộ số cổ

phần mà VICEM đang nắm giữ tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch. Việc chuyển nhượng vốn chỉ làm thay đổi tỷ lệ trong cơ cấu cổ đông mà không làm thay đổi mức vốn điều lệ đã đăng ký của Công ty.

3. Đánh giá tình hình đầu tư vốn, lợi ích thu được và ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch

Việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty Cổ phần Vicem vận tải Hoàng Thạch sẽ mang lại như lợi ích như sau:

- Góp phần thực hiện mục tiêu cơ cấu lại VICEM giai đoạn 2021-2025.
- Góp phần bổ sung nguồn vốn để phục vụ cho hoạt động kinh doanh chính của Tổng công ty.
- Thu hút các thành phần kinh tế khác tham gia vào quá trình tái cấu trúc và quản trị, điều hành doanh nghiệp, nâng cao hiệu quả hoạt động và thúc đẩy sự phát triển của doanh nghiệp.

4. Đề xuất phương án chuyển nhượng vốn

4.1. Tên cổ phiếu: Cổ phần Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch

4.2. Loại cổ phiếu: Cổ phần phổ thông, tự do chuyển nhượng

4.3. Mệnh giá: 100.000 đồng/cổ phần

4.4. Số lượng cổ phần VICEM hiện đang nắm giữ tại Công ty: 33.545 cổ phần, tương đương 3.354.500.000 đồng tính theo mệnh giá (Mệnh giá cổ phần là: 100.000 đồng/cổ phần), chiếm tỷ lệ 51,61% vốn điều lệ thực góp của Công ty.

4.5. Tổng số cổ phần dự kiến chuyển nhượng: 33.545 cổ phần

4.6. Số lượng cổ phần VICEM dự kiến sở hữu sau khi chuyển nhượng vốn: 0 cổ phần, chiếm 0% vốn điều lệ Công ty.

4.7. Thẩm quyền quyết định chuyển nhượng vốn

Theo tiết a điểm 2 khoản 12 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 8/3/2018 quy định về thẩm quyền quyết định chuyển nhượng vốn của Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% Vốn điều lệ như sau:

“a) Cơ quan đại diện chủ sở hữu phê duyệt danh mục vốn đầu tư tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên của Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% Vốn điều lệ phải chuyển nhượng trong quyết định phê duyệt phương án cơ cấu lại Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% Vốn điều lệ theo quy định của Thủ tướng Chính phủ.

Hội đồng thành viên hoặc Chủ tịch công ty quyết định phương án chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp đầu tư tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên theo danh mục vốn đầu tư phải chuyển nhượng đã được Cơ quan đại diện chủ sở hữu phê duyệt”

Ngày 11/06/2024, Bộ Xây dựng đã phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Xi Măng Việt Nam giai đoạn 2021- 2025 tại Quyết định số 528/QĐ-BXD, tiếp đó Hội đồng thành viên VICEM đã ban hành quyết định số 1319/QĐ-VICEM ngày 14/08/2024 về việc phê duyệt kế hoạch triển khai

Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Xi măng Việt Nam giai đoạn 2021 – 2025 và Quyết định số 1748/QĐ-VICEM ngày 25/10/2024 về việc phê duyệt kế hoạch thoái vốn đầu tư của VICEM tại các đơn vị năm 2024 – 2025. Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là công ty con của VICEM, căn cứ theo đề án đã được phê duyệt bởi Bộ Xây dựng, VICEM sẽ thoái toàn bộ vốn tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch và theo quy định tại khoản 12 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP, Hội đồng thành viên của VICEM sẽ quyết định phương án chuyển nhượng vốn của VICEM tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch.

Nguyên tắc xử lý tài chính khi chuyển nhượng vốn

Số tiền thu được từ chuyển nhượng vốn, chi phí chuyển nhượng vốn và nghĩa vụ thuế theo quy định (nếu có), doanh nghiệp thực hiện ghi nhận, hạch toán theo chế độ kế toán doanh nghiệp hiện hành. Trường hợp số tiền thu từ chuyển nhượng vốn sau khi trừ chi phí chuyển nhượng vốn, giá trị đầu tư ghi trên sổ sách kế toán và nghĩa vụ thuế (nếu có) phát sinh chênh lệch âm thì doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ sử dụng nguồn dự phòng đã trích lập theo quy định để bù đắp.

4.8. Phương thức chuyển nhượng vốn

4.8.1. Nguyên tắc thực hiện

Theo Khoản 1 Điều 29 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 15 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020:

“a) Việc chuyển nhượng vốn đầu tư ra ngoài của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ phải căn cứ vào danh mục chuyển nhượng vốn đã được cơ quan có thẩm quyền phê duyệt; không phân biệt mức vốn đầu tư, kết quả kinh doanh của doanh nghiệp có vốn góp của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ lãi, lỗ; việc tổ chức thực hiện chuyển nhượng vốn, lập hồ sơ chuyển nhượng vốn, thực hiện công bố thông tin chuyển nhượng vốn, báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn thực hiện theo quy định tại Nghị định này.

Trường hợp doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ chuyển nhượng vốn tại Công ty cổ phần mà điều lệ Công ty cổ phần có quy định hạn chế về chuyển nhượng cổ phần theo quy định của Luật Doanh nghiệp; có cam kết giữa doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ với các cổ đông về ưu tiên chuyển nhượng cổ phần (đối với trường hợp cổ đông chỉ được chuyển nhượng cổ phần của mình cho tổ chức, cá nhân là cổ đông hiện hữu của công ty) thì doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ chỉ đạo người đại diện phần vốn của doanh nghiệp có ý kiến biểu quyết tại Đại hội đồng cổ đông về việc sửa đổi điều lệ của Công ty cổ phần hoặc doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ phối hợp với người đại diện thỏa thuận với các cổ đông để sửa đổi cam kết theo hướng doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ được tự do chuyển nhượng phần vốn góp cho các nhà đầu tư khác (bao gồm cả cổ đông hiện hữu của công ty)

Trường hợp người đại diện phần vốn của doanh nghiệp đã có ý kiến biểu quyết tại Đại hội đồng cổ đông nhưng không được Đại hội đồng cổ đông thông qua hoặc doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ đã thỏa thuận nhưng cổ đông không chấp thuận sửa đổi cam kết thì việc chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ thực hiện theo điều lệ Công ty cổ phần và cam kết giữa các cổ đông; việc chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ cho các cổ đông hiện hữu theo điều lệ và cam kết giữa các cổ đông thực hiện theo nguyên tắc, trình tự các phương thức chuyển nhượng vốn quy

định tại Nghị định này.

b) Bảo đảm theo nguyên tắc thị trường, công khai, minh bạch, thu hồi vốn đầu tư ra ngoài của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ ở mức cao nhất, hạn chế tối đa tổn thất đầu tư trong chuyển nhượng vốn

...”

Việc chuyển nhượng vốn của VICEM tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch nằm trong danh mục chuyển nhượng vốn đã được Bộ Xây dựng phê duyệt tại Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Xi măng Việt Nam giai đoạn 2021-2025 ban hành tại Quyết định số 528/QĐ-BXD ngày 11/06/2024. Bên cạnh đó, Điều lệ của Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch cũng không có quy định về hạn chế chuyển nhượng cổ phần đối với Tổng số cổ phần mà Tổng công ty Xi măng Việt Nam đang sở hữu tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch.

4.8.2. Đề xuất phương thức chuyển nhượng vốn

Căn cứ Khoản 2 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018 của Chính phủ quy định:

“2. Việc chuyển nhượng vốn tại công ty cổ phần chưa niêm yết (hoặc đã niêm yết, đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán nhưng không thực hiện giao dịch trên sàn giao dịch chứng khoán) theo phương thức đấu giá công khai; trường hợp đấu giá công khai không thành công thì thực hiện chào bán cạnh tranh; trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện theo phương thức thỏa thuận”

Điểm d Khoản 19 Điều 2 Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ quy định:

“Sau khi đã thực hiện các phương thức đấu giá công khai, chào bán cạnh tranh, thỏa thuận để chuyển nhượng vốn mà vẫn không chuyển nhượng hết số vốn nhà nước cần chuyển nhượng thì cơ quan đại diện chủ sở hữu căn cứ nhu cầu thị trường và khả năng phát triển của doanh nghiệp để lựa chọn thời điểm tiếp tục thực hiện chuyển nhượng vốn, đồng thời quyết định xác định lại mức giá khởi điểm đã công bố để chuyển nhượng vốn theo thứ tự thực hiện các phương thức chuyển nhượng vốn quy định tại Nghị định này.

Trường hợp cơ quan đại diện chủ sở hữu đang thực hiện chuyển nhượng vốn mà Chứng thư thẩm định giá hết hiệu lực thì không phải xây dựng lại phương án chuyển nhượng vốn nhưng phải thực hiện xác định lại giá khởi điểm để tiếp tục chuyển nhượng vốn theo phương thức chuyển nhượng mà cơ quan đại diện chủ sở hữu đang triển khai (trường hợp đã tổ chức bán đấu giá công khai nhưng không thành công hoặc chưa bán hết số vốn nhà nước cần chuyển nhượng thì căn cứ vào giá khởi điểm đã được xác định lại để tổ chức chào bán cạnh tranh)”

Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là Công ty cổ phần với số vốn điều lệ hiện tại là 6.500.000.000 đồng, thành lập và hoạt động theo quy định của Luật Doanh nghiệp và các quy định liên quan. Do đó, căn cứ theo quy định, việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại sẽ thực hiện theo phương thức đấu giá công khai.

Căn cứ Khoản 8 Điều 4 Nghị định 91/2015/NĐ-CP được bổ sung bởi Khoản 1 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 2 Điều 2, Khoản 2 Điều 6 Nghị định số 140/2020/NĐ-CP quy định:

“8. Đấu giá công khai là phương thức chuyển nhượng vốn đầu tư của nhà nước hoặc của doanh nghiệp nhà nước tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên, bao gồm đấu giá thông thường hoặc đấu giá theo lô

- Đấu giá thông thường là cuộc đấu giá trong đó không hạn chế số lượng cổ phần, phần vốn góp đặt mua đối với nhà đầu tư tại cuộc đấu giá chuyển nhượng vốn

- Đấu giá theo lô là cuộc đấu giá một lô cổ phần/phần vốn và nhà đầu tư tham gia đấu giá phải đặt mua trọn toàn bộ lô cổ phần/phần vốn bán đấu giá. Chủ sở hữu vốn quyết định chia tổng số cổ phần/phần vốn phải chuyển nhượng thành một hoặc nhiều lô để bán đấu giá theo lô ”.

Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP sửa đổi, bổ sung bởi Điểm d, Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP và Điểm d, Khoản 16 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP:

“d) Trường hợp đấu giá theo lô:

- Các trường hợp đấu giá theo lô để chuyển nhượng vốn:

...

+ Chuyển nhượng hết toàn bộ phần vốn đầu tư đang nắm giữ tại doanh nghiệp trong một lần đấu giá mà nếu thực hiện theo phương thức đấu giá công khai sẽ khó thành công. Phương án chuyển nhượng vốn trong trường hợp này phải phân tích, đánh giá được tính hiệu quả so với phương án bán theo phương thức đấu giá công khai và được cấp có thẩm quyền phê duyệt.

...

- Việc lập và gửi hồ sơ, tổ chức thực hiện, chuyển quyền sở hữu cổ phần và báo cáo chuyển nhượng vốn của trường hợp đấu giá theo lô thực hiện như quy định đối với đấu giá công khai tại điểm a, điểm b, điểm c khoản 3 Điều này và các quy định sau:

+ Việc xác định kết quả đấu giá thực hiện như sau:

Giá đấu hợp lệ là mức giá không thấp hơn giá khởi điểm theo quy định tại quy chế đấu giá. Giá trúng đấu giá được xác định là mức giá hợp lệ nhà đầu tư đặt mua cao nhất.

Trường hợp có từ hai nhà đầu tư trở lên đặt mức giá cao nhất bằng nhau và không thấp hơn mức giá khởi điểm thì trong vòng tối đa 05 ngày làm việc kể từ ngày tổ chức phiên đấu giá theo lô, doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ phối hợp với tổ chức đấu giá thực hiện bỏ phiếu kín trực tiếp giữa các nhà đầu tư cùng trả mức giá này để xác định nhà đầu tư có mức giá đặt mua cao nhất và duy nhất. Mức giá bỏ phiếu kín là mức giá không thấp hơn mức giá đấu mà các nhà đầu tư đã trả cao nhất bằng nhau theo bước giá quy định tại quy chế đấu giá. Nhà đầu tư có mức giá đặt mua cao nhất khi bỏ phiếu kín là nhà đầu tư trúng giá và sẽ được mua toàn bộ lô cổ phần. Trường hợp khi tổ chức bỏ phiếu kín các nhà đầu tư tiếp tục trả giá bằng nhau thì tổ chức bốc thăm ngay để xác định nhà đầu tư trúng giá.

Trường hợp các nhà đầu tư trả giá cao nhất bằng nhau đều từ chối bỏ phiếu kín hoặc nhà đầu tư đã xác định trúng giá nhưng từ chối mua thì xác định cuộc đấu giá không thành công để thực hiện chuyển sang phương thức chuyển nhượng khác theo quy định.

+ Căn cứ vào danh mục chuyển nhượng vốn đã được cấp có thẩm quyền phê duyệt, giá trị vốn cần chuyển nhượng và tình hình thị trường tại thời điểm xây dựng phương án chuyển nhượng vốn, doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ quyết định việc bán toàn bộ cổ phần

hoặc chia tổng số lượng cổ phần của vốn cần chuyển nhượng thành nhiều đợt bán đấu giá theo lô khác nhau.”

Căn cứ các quy định nêu trên và **Khoản 8.4.4. Điều 8. Quản lý và sử dụng tài sản của VICEM** tại Quy chế quản lý tài chính, việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch có thể thực hiện theo 2 phương thức như sau:

- + **Phương thức 1:** Đấu giá thông thường.
- + **Phương thức 2:** Đấu giá theo lô.

4.8.3. So sánh phương thức đấu giá thông thường và đấu giá theo lô:

Tiêu chí	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai thông thường	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai theo lô
Đối tượng mua	Tất cả các nhà đầu tư tiếp cận được với thông tin đợt chuyển nhượng thông qua phương tiện thông tin đại chúng và công bố thông tin của các đơn vị có liên quan (Sở Giao dịch Chứng khoán, Tổng Công ty Xi măng Việt Nam, Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, Công ty cổ phần Chứng khoán FPT và các đại lý đấu giá – nếu có)	
Thời gian thực hiện	Sau khi hồ sơ chuyển nhượng vốn được cấp có thẩm quyền thông qua, Tổng công ty Xi măng Việt Nam thực hiện công bố thông tin về việc bán cổ phần tối thiểu 20 ngày trước ngày tổ chức bán đấu giá.	
Tính công khai, minh bạch của việc chào bán	Việc công bố thông tin trên các phương tiện thông tin đại chúng đảm bảo yếu tố công khai, minh bạch trong việc bán đấu giá cổ phần, tăng khả năng tiếp cận thông tin của Nhà đầu tư...	
ĐÁNH GIÁ TÍNH HẤP DẪN ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ		
Tính cạnh tranh	Có tính cạnh tranh cao do thu hút được nhiều nhà đầu tư tham gia hơn (nhất là những nhà đầu tư nhỏ lẻ). Các nhà đầu tư không bị ràng buộc bởi tiêu chí cần có quy mô vốn lớn.	Có tính cạnh tranh thấp hơn do yêu cầu nhà đầu tư cần có năng lực tài chính lớn, dẫn đến giới hạn số lượng nhà đầu tư đủ điều kiện tham gia.
Khả năng thu hút nhà đầu tư chiến lược	Kém hấp dẫn với nhà đầu tư chiến lược do cổ phần chuyển nhượng có thể bị chia nhỏ cho nhiều nhà đầu tư tham gia, hạn chế khả năng chi phối và đồng thuận trong hoạt động quản trị công ty.	Hấp dẫn nhà đầu tư có năng lực tài chính lớn, phù hợp với mục tiêu tìm kiếm nhà đầu tư chiến lược, muốn nắm quyền chi phối doanh nghiệp khi có thể sở hữu tỷ lệ cổ phần nắm giữ quyền chi phối hoạt động sản xuất kinh doanh Công ty (51,61%)
ĐÁNH GIÁ HIỆU QUẢ VỀ TÀI CHÍNH		
Khả năng	Nguy cơ không bán hết cổ phần do	Khả năng bán hết cổ phần cao nếu có

Tiêu chí	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai thông thường	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai theo lô
chuyển nhượng hết cổ phần	giá trúng được xác định theo thứ tự từ cao xuống đến khi đủ khối lượng chào bán, mỗi nhà đầu tư thanh toán theo giá đặt mua. Trường hợp nhà đầu tư đặt giá quá cao so với mặt bằng chung có thể dẫn đến bỏ cọc, dẫn đến tồn cổ phần chào bán và kéo dài thời gian thoái vốn. Trường hợp không bán hết số cổ phần, dẫn tới tỷ lệ sở hữu của VICEM tại Công ty giảm xuống dưới 50%, thậm chí có thể thấp hơn 35%, như vậy VICEM không duy trì được quyền kiểm soát công ty. Các đợt chào bán tiếp theo sẽ không hấp dẫn nhà đầu tư nếu có nhà đầu tư muốn nắm quyền kiểm soát công ty. VICEM khó thực hiện được mục tiêu thoái toàn bộ vốn theo Đề án cơ cấu lại VICEM giai đoạn 2021-2025.	nhà đầu tư đáp ứng yêu cầu và đăng ký mua trọn lô (đảm bảo mục tiêu thoái vốn toàn bộ theo đề án cơ cấu lại của VICEM giai đoạn 2021-2025). Nguy cơ bỏ quyền mua thấp do giá trị lô đã được cân nhắc phù hợp với năng lực tài chính của nhà đầu tư tiềm năng.
Giá trị thu được từ đợt chuyển nhượng	Mặc dù phương thức đấu giá công khai thông thường có thể tạo ra tính cạnh tranh về giá cao hơn trong trường hợp có nhiều nhà đầu tư tham gia, nhưng rủi ro không bán hết số lượng cổ phần và phát sinh tồn dư khiến hiệu quả tổng thể có thể giảm.	Phương thức đấu giá theo lô, dù tính cạnh tranh về giá không cao bằng đấu giá thông thường, nhưng đảm bảo thu trọn giá trị toàn bộ lô cổ phần trong một lần giao dịch, hạn chế rủi ro tồn dư, đồng thời đáp ứng mục tiêu thoái vốn toàn bộ của VICEM của Công ty. Đặc biệt, việc bán toàn bộ phần vốn VICEM đang nắm giữ (ở mức chi phối 51,61%) theo lô sẽ tạo sức hấp dẫn đối với các nhà đầu tư chiến lược mong muốn nắm quyền kiểm soát doanh nghiệp, từ đó tăng khả năng thành công của việc chuyển nhượng vốn.
Chi phí thực hiện	Phát sinh thêm chi phí trong trường hợp chào bán không thành công hoặc không chào bán hết số lượng cổ phần, dẫn đến phải tổ chức thêm các đợt chào bán cạnh tranh hoặc thỏa thuận.	Tỷ lệ chào bán thành công toàn bộ số lượng cổ phần thoái vốn cao, giúp giảm thiểu chi phí phát sinh do không phải tổ chức nhiều đợt chuyển nhượng.

Tiêu chí	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai thông thường	Chuyển nhượng vốn thông qua phương thức đấu giá công khai theo lô
ĐÁNH GIÁ HIỆU QUẢ VỀ PHÁP LÝ VÀ THỦ TỤC		
Quy trình tổ chức	Quy trình tổ chức và triển khai đấu giá thông thường phổ biến hơn so với trường hợp đấu giá theo lô nên dễ triển khai hơn.	Quy trình tổ chức đấu giá theo lô tinh gọn hơn do chỉ tập trung vào nhà đầu tư trúng toàn bộ lô cổ phần, dẫn đến giảm thiểu thủ tục phân bổ và xử lý sau đấu giá.
Tiến độ thực hiện thoái vốn	Tiến độ thoái vốn có thể kéo dài nếu đấu giá không thành công hoặc không chào bán hết số lượng cổ phần. Việc xử lý cổ phần dư nhỏ lẻ và thực hiện các thủ tục thanh toán từ nhiều nhà đầu tư có thể ảnh hưởng đến tiến độ hoàn tất các thủ tục chuyển nhượng.	Tiến độ nhanh và dứt điểm nếu tìm được nhà đầu tư đáp ứng điều kiện và trúng giá. Quy trình thanh toán và chuyển quyền sở hữu đơn giản hơn, giúp rút ngắn thời gian hoàn tất giao dịch và giảm chi phí cơ hội.
ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG ĐẾN CƠ CẤU SỞ HỮU VÀ ĐỊNH HƯỚNG PHÁT TRIỂN SAU THOÁI VỐN		
Cơ cấu cổ đông của Công ty sau thoái vốn	Tỷ lệ sở hữu cổ phần của VICEM tại Công ty là trên 51% (VICEM là công ty mẹ). Trường hợp đấu giá công khai thông thường có nhiều nhà đầu tư nhỏ lẻ trúng giá dẫn đến cơ cấu cổ đông bị phân tán cho nhiều nhà đầu tư, gây khó khăn trong việc duy trì chiến lược dài hạn. Rủi ro phát sinh khi các cổ đông mới không có sự gắn bó hoặc không ưu tiên duy trì các chuẩn mực quản trị và chất lượng sản phẩm/ dịch vụ, từ đó có thể ảnh hưởng tiêu cực đến giá trị thương hiệu VICEM từng gắn bó.	Trường hợp đấu giá theo lô, số lượng cổ phần của VICEM chuyển nhượng chỉ cho một nhà đầu tư (đấu giá 01 lô) hoặc chỉ phân tán cho một số nhà đầu tư với tỷ lệ sở hữu tương đối lớn (đấu giá chia thành 02 lô trở lên). Vì vậy, cơ cấu cổ đông của Công ty sau khi VICEM thoái, không bị pha loãng như trường hợp đấu giá công khai thông thường, từ đó dễ nắm quyền kiểm soát hơn, đảm bảo tính thống nhất trong chiến lược và quản trị. Tuy nhiên, nếu nhà đầu tư mới vận hành kém hoặc thay đổi định hướng kinh doanh không phù hợp, giá trị thương hiệu công ty (và gián tiếp là uy tín của VICEM) vẫn có thể bị ảnh hưởng.

4.8.4. Đề xuất phương thức chuyển nhượng vốn:

Trên cơ sở các ưu và nhược điểm của 02 phương thức được trình bày trên, FPTSS có những nhận định và phân tích tính hiệu quả của các phương thức Đấu giá như sau:

- **Phương thức Đấu giá Công khai thông thường:**

Phương thức đấu giá thông thường sẽ tiếp cận được đối tượng nhà đầu tư nhỏ lẻ rộng rãi hơn và giá trị thu về có thể cao hơn so với phương thức đấu giá công khai theo lô. Tuy nhiên, do phương thức này xác định giá theo thứ tự từ cao xuống cho đến khi đủ số lượng cổ phần chào bán, mỗi nhà đầu tư trúng giá sẽ thanh toán theo mức giá họ đặt mua. Điều này dẫn đến rủi ro bỏ cọc nếu nhà đầu tư đặt giá quá cao so với mặt bằng chung, gây tồn dư cổ phần. Phần cổ phần còn lại (nếu có) thường chiếm tỷ lệ nhỏ, khó hấp dẫn nhà đầu tư trong các đợt chào bán tiếp theo, làm giảm giá trị thoái vốn và phát sinh thêm thời gian, chi phí xử lý. Đồng thời, VICEM có thể không đạt được mục tiêu chuyển nhượng toàn bộ vốn, trong khi tỷ lệ sở hữu còn lại quá nhỏ để duy trì quyền kiểm soát. Phương thức đấu giá công khai thông thường hấp dẫn nhà đầu tư cá nhân nhưng kém phù hợp với nhà đầu tư chiến lược do hạn chế khả năng chi phối và đồng thuận trong hoạt động quản trị công ty.

- Phương thức Đấu giá Công khai theo lô:

Phương thức đấu giá theo lô giúp tập trung toàn bộ cổ phần chào bán vào một hoặc một số ít nhà đầu tư, tạo điều kiện thiết lập cơ cấu cổ đông tập trung và ổn định, đồng thời thuận lợi trong quản trị và hoạch định chiến lược dài hạn. Việc bán trọn gói toàn bộ cổ phần trong một lần giao dịch cũng giúp rút ngắn thời gian thoái vốn, giảm thiểu chi phí tổ chức và tránh tình trạng tồn dư cổ phần nhỏ lẻ như ở phương thức đấu giá thông thường. Phương thức này giới hạn đối tượng tham gia ở những nhà đầu tư có tiềm lực tài chính lớn, tuy nhiên với việc số cổ phần VICEM nắm giữ chiếm 51,61% sẽ hấp dẫn với các nhà đầu tư chiến lược khi có thể nắm quyền chi phối hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty. Dưới đây là bảng so sánh giữa hai phương thức đấu giá công khai theo lô:

Tiêu chí	Phương thức đấu giá công khai theo lô (1 lô duy nhất)	Phương thức đấu giá công khai theo lô (từ 02 lô trở lên)
Tính cạnh tranh	Cạnh tranh thấp hơn về số lượng người tham gia, nhưng tập trung vào các nhà đầu tư thực sự có năng lực tài chính.	Cạnh tranh có thể cao hơn về số lượng người tham gia, nhưng chất lượng và tiềm lực nhà đầu tư chiến lược có thể thấp hơn.
Khả năng thu hút nhà đầu tư chiến lược	Cao – phù hợp với nhà đầu tư chiến lược muốn nắm quyền chi phối và đồng hành lâu dài.	Thấp hơn - Vẫn có thể thu hút nhà đầu tư chiến lược, nhưng việc chia lô làm giảm tỷ lệ sở hữu, hạn chế khả năng chi phối.
Khả năng bán hết cổ phần	Rất cao – chỉ cần 1 nhà đầu tư đáp ứng điều kiện và đăng ký mua trọn gói, giảm tối đa nguy cơ tồn dư cổ phần.	Thấp hơn – dù có nhiều nhà đầu tư tham gia vẫn có khả năng không bán hết tất cả các lô, nhất là lô có giá trị lớn hoặc điều kiện kém hấp dẫn.
Giá trị thu được từ đợt chuyển nhượng	Có thể tối ưu hơn do chỉ đấu giá một lần cho toàn bộ số cổ phần, tránh giảm sức hút cho các đợt sau.	Giá trị lô cổ phần ở các đợt sau có thể giảm so với đợt đầu, nhất là khi các lô nhỏ hoặc kém hấp dẫn hơn bị để lại.

Tiêu chí	Phương thức đấu giá công khai theo lô (1 lô duy nhất)	Phương thức đấu giá công khai theo lô (từ 02 lô trở lên)
Cơ cấu cổ đông sau thoái vốn	Tập trung, dễ quản lý và định hướng phát triển.	Có nguy cơ phân tán sở hữu nếu các lô rơi vào tay nhiều nhà đầu tư khác nhau.
Tiến độ và chi phí thực hiện	Tiến độ chuyển nhượng nhanh gọn nếu có nhà đầu tư trúng lô duy nhất gia.	Tiến độ thực hiện có thể kéo dài hơn nếu vẫn còn lô cổ phần chưa bán hết, phát sinh thêm chi phí cho các đợt chuyển nhượng tiếp theo

❖ *Đấu giá công khai theo 01 lô cho toàn bộ số cổ phần*

Đây là phương án mà chủ sở hữu có thể tối đa hóa được số lượng cổ phần cần bán do Nhà đầu tư phải đăng ký mua toàn bộ số lượng cổ phần chào bán và khả năng xảy ra trường hợp từ bỏ quyền mua cổ phần là thấp. Khi triển khai bán đấu giá theo 1 lô cho toàn bộ cổ phần chào bán, trường hợp chào bán thành công, VICEM sẽ không phải thực hiện việc chuyển nhượng vốn nhiều lần so với trường hợp đấu giá công khai thông thường nếu nhà đầu tư không đăng ký mua hết số cổ phần chào bán hoặc từ bỏ quyền mua cổ phần trúng đấu giá. Để thực hiện chuyển nhượng hết vốn tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, VICEM không phải thực hiện thêm nhiều lần bán cổ phần và nhiều thủ tục để thực hiện chuyển nhượng vốn, gây mất nhiều thời gian và chi phí thực hiện. Việc bán đấu giá theo lô có thể thu hút sự quan tâm của các Nhà đầu tư có tiềm lực tài chính vững mạnh, năng lực quản trị tham gia vào hoạt động của Công ty góp phần nâng cao chất lượng quản trị, đổi mới công nghệ, đổi mới phương thức quản lý, nâng cao hiệu quả hoạt động và sức cạnh tranh của Công ty. Thực tế trong nhiều năm gần đây, ngày càng có nhiều đơn vị đã thực hiện chuyển nhượng vốn nhà nước với khối lượng cổ phần nắm giữ lớn thông qua phương thức này.

Trường hợp có từ hai Nhà đầu tư trở lên đặt mức giá cao nhất bằng nhau và không thấp hơn giá khởi điểm, có thể dẫn kéo dài thời gian bán cổ phần khi phải tổ chức bỏ phiếu kín để xác định Nhà đầu tư trúng giá (tối đa 05 ngày làm việc). Trong trường hợp này, Nhà đầu tư cần phải tham gia trực tiếp hoặc ủy quyền tham gia phiên đấu giá/ bỏ phiếu kín do có thể phát sinh trường hợp bốc thăm lựa chọn nhà đầu tư trúng giá. Bên cạnh đó, việc phải đặt cọc và đăng ký mua toàn bộ 01 lô cổ phần chào bán sẽ là hạn chế lớn đối với các Nhà đầu tư cá nhân, Nhà đầu tư nhỏ lẻ khi muốn tham gia vào quá trình chuyển nhượng vốn do không đảm bảo đủ năng lực tài chính, từ đó làm giảm tính cạnh tranh về giá.

❖ *Đấu giá công khai thành nhiều đợt theo lô khác nhau (số cổ phần chào bán được chia thành 02 lô trở lên):*

Với phương thức đấu giá theo lô, Chủ sở hữu vốn có thể quyết định chia tổng số cổ phần phải chuyển nhượng thành nhiều lô để bán đấu giá trong trường hợp tổng giá trị chào bán lớn, vượt quá khả năng hấp thụ của thị trường. Phương thức đấu giá này có thể thu hút thêm nhà đầu tư so với trường hợp đấu giá theo một lô, nhất là với những nhà đầu tư cá nhân với năng lực tài chính còn hạn chế, chỉ có nhu cầu đầu tư tài chính không có nhu cầu gắn bó lâu dài. Tuy nhiên, tương tự như đấu giá thông thường, việc phân chia cổ phần thành nhiều lô để dẫn đến sự phân tán sở

hữu, làm giảm tính hấp dẫn của các đợt chào bán sau, đồng thời kéo dài tiến độ, phát sinh thêm chi phí và tiềm ẩn rủi ro không bán hết toàn bộ số cổ phần dự kiến chuyển nhượng.

Đề xuất của Đơn vị tư vấn về phương thức chuyển nhượng vốn:

Đánh giá ưu, nhược điểm của các phương thức kể trên, căn cứ vào các quy định của pháp luật, đồng thời dựa trên chủ trương của Bộ Xây dựng về việc thoái toàn bộ vốn của VICEM tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, yêu cầu về thời gian thực hiện chuyển nhượng, dựa trên quy định của pháp luật hiện hành, trong trường hợp bán đấu giá công khai thông thường, VICEM có thể gặp rủi ro trong việc chỉ bán được một phần vốn, dẫn tới không đạt được kết quả như chủ trương đã đề ra.

Giá trị giao dịch bình quân hàng ngày trên thị trường chứng khoán trong 06 tháng đầu năm 2025 duy trì ở mức cao (trên 21.000 tỷ đồng/phiên, theo số liệu thống kê và công bố của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước), thể hiện khả năng hấp thụ vốn của thị trường rất tốt. Trong bối cảnh số lượng cổ phần VICEM đang sở hữu tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch cần chào bán là **33.545 cổ phần**, không quá lớn so với quy mô giao dịch toàn thị trường, việc tổ chức bán trọn gói theo 1 lô hoàn toàn nằm trong khả năng của các nhà đầu tư tổ chức lớn hoặc nhà đầu tư chiến lược. Phương án này vừa đảm bảo khả năng thoái vốn toàn bộ trong một lần, vừa tránh phân tán cổ phần, giúp duy trì cơ cấu cổ đông tập trung và tạo điều kiện để nhà đầu tư mới nhanh chóng triển khai chiến lược phát triển doanh nghiệp. Việc thị trường có thanh khoản cao còn giúp tăng khả năng tìm kiếm và thu hút nhà đầu tư có đủ tiềm lực tài chính, giảm thiểu rủi ro không bán hết số cổ phần chào bán.

Kết luận: Nhận thấy được các rủi ro trong việc thực hiện đấu giá theo phương thức đấu giá công khai thông thường và đấu giá công khai theo lô (nhiều lô), FPTS đề xuất thực hiện **phương thức đấu giá theo lô (01 lô) để chuyển nhượng vốn của VICEM tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch.**

4.8.5. Tổ chức thực hiện bán đấu giá

Căn cứ Điểm d Khoản 18 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP sửa đổi Điều 38 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP đã được sửa đổi, bổ sung tại khoản 15 Điều 1 Nghị định Nghị định số 32/2018/NĐ-CP:

"đ) Cơ quan đại diện chủ sở hữu hoặc tổ chức, cá nhân thuộc các đơn vị trực thuộc cơ quan đại diện chủ sở hữu hoặc người đại diện phần vốn nhà nước được cơ quan đại diện chủ sở hữu ủy quyền, giao nhiệm vụ bằng văn bản thuê tổ chức đấu giá, thuê tổ chức tư vấn khác có hoạt động cung cấp dịch vụ liên quan đến chuyển nhượng vốn để tổ chức thực hiện chuyển nhượng vốn của nhà nước đầu tư tại công ty cổ phần và công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên."

Đồng thời, Căn cứ theo quy định tại tiết a khoản 8.4.4 mục 8.4 Điều 8 Quy chế quản lý tài chính của Tổng công ty Xi măng Việt Nam ban hành kèm theo quyết định số 0505/QĐ-XMVN của Hội đồng thành viên VICEM:

" Trường Hợp chuyển nhượng các khoản đầu tư tài chính có giá trị tính theo mệnh giá từ 10 tỷ đồng trở lên thì VICEM phải thực hiện đấu giá qua Sở giao dịch Chứng khoán. Chuyển nhượng các khoản đầu tư tài chính có giá trị tính theo mệnh giá dưới 10 tỷ đồng VICEM được lựa chọn thuê tổ chức tài chính trung gian (Các công ty chứng khoán) bán đấu giá, hoặc tự tổ chức đấu giá tại VICEM, hoặc thực hiện đấu giá qua Sở giao dịch Chứng khoán"

Hiện tại, giá trị vốn chuyển nhượng (tính theo mệnh giá) mà VICEM thực hiện chuyển nhượng lần này là **3.354.500.000 đồng** nhỏ hơn **10.000.000.000 đồng**, do đó, VICEM có thể thực lựa chọn thuê tổ chức tài chính trung gian (Các công ty chứng khoán) bán đấu giá, hoặc tự tổ chức đấu giá tại VICEM, hoặc thực hiện đấu giá qua Sở giao dịch Chứng khoán. Với mục đích thoái toàn bộ vốn của VICEM sở hữu tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, FPTTS nhận thấy việc thực hiện đấu giá qua Sở giao dịch Chứng khoán vừa đảm bảo tính công khai, minh bạch của đợt chuyển nhượng vốn vừa giúp nâng cao khả năng tiếp cận thông tin của Nhà đầu tư đối với đợt bán đấu giá, nâng cao khả năng thành công của đợt chuyển nhượng.

Dựa theo hai khía cạnh về việc lựa chọn phương thức thực hiện và lựa chọn đơn vị tổ chức thực hiện, FPTTS kính đề xuất Tổng Công ty Xi măng Việt Nam lựa chọn thực hiện chuyển nhượng phần vốn tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch theo **Phương án: Đấu giá theo lô (01 lô) tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội**.

4.9. Phương pháp tính giá khởi điểm:

Căn cứ vào mục đích thẩm định giá, đặc điểm tài sản thẩm định giá và cơ sở giá trị nêu tại Chứng thư Thẩm định giá số 014/2025/2307.001.KT7 ngày 23/07/2025 do Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC ban hành, Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC đã sử dụng ba phương pháp thẩm định giá: Phương pháp tài sản, Phương pháp chiết khấu dòng tiền tự do của doanh nghiệp và phương pháp tỷ số bình quân để xác định giá trị một cổ phần Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch. Qua phân tích, với mỗi cách tiếp cận tài sản cần thẩm định ở góc độ khác nhau sẽ có phương pháp thẩm định khác nhau và đều có ưu điểm, nhược điểm của từng phương pháp. Thẩm định viên lựa chọn kết quả thẩm định giá cao nhất là kết quả theo Phương pháp tài sản.

4.10. Giá khởi điểm chào bán:

Theo quy định tại Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30 tháng 11 năm 2020: “c) Việc xác định giá khởi điểm khi chuyển nhượng vốn: Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ lựa chọn kỳ họp đồng thuê tổ chức có chức năng thẩm định giá để xác định, đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật về giá và thẩm định giá”.

Căn cứ Chứng thư Thẩm định giá số 014/2025/2307.001.KT7 ngày 23/07/2025 do Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC ban hành, giá khởi điểm để thực hiện chuyển nhượng vốn của VICEM tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là: **10.432.495.000 đồng/ lô cổ phần** (Bằng chữ: Mười tỷ bốn trăm ba mươi hai nghìn bốn trăm chín mươi lăm nghìn đồng trên một lô cổ phần), tương ứng với **311.000 đồng/cổ phần**, một lô gồm **33.545 cổ phần**.

Việc sử dụng một mức giá khởi điểm để thực hiện chuyển nhượng vốn theo các phương thức quy định tại Nghị định 140/2020/NĐ-CP ngày 30 tháng 11 năm 2020 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 126/2017/NĐ-CP ngày 16 tháng 11 năm 2017 của Chính phủ về chuyển doanh nghiệp nhà nước và công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên do doanh nghiệp nhà nước đầu tư 100% vốn điều lệ thành công ty cổ phần; Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 của Chính phủ về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp và Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 3 năm 2018 của chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 91/2015/NĐ-CP phải đảm bảo nguyên tắc thời gian tối đa không quá 06 tháng kể từ thời điểm chứng thư thẩm định giá có hiệu lực đến ngày giao dịch cuối cùng (đối với trường hợp giao dịch trên sàn giao dịch chứng khoán); hoặc tính đến ngày công bố trúng giá chuyển nhượng vốn (đối với phương thức đấu giá

công khai, chào bán cạnh tranh) hoặc tính đến ngày ký hợp đồng chuyển nhượng vốn (theo phương thức thỏa thuận).

4.11. Dự kiến giá trị tối thiểu thu được khi chuyển nhượng vốn:

Giá trị tối thiểu thu được khi chuyển nhượng vốn sẽ được tính bằng giá khởi điểm nhân (x) số lượng lô cổ phần chuyển nhượng (01 lô). Giá trị phần vốn góp của Tổng Công ty Xi măng Việt Nam tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch tối thiểu là: **10.432.495.000 đồng** (Bằng chữ: Mười tỷ bốn trăm ba mươi hai nghìn bốn trăm chín mươi lăm nghìn đồng).

4.12. Công bố thông tin về việc thoái vốn

Tổng công ty Xi măng Việt Nam, Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch phối hợp với tổ chức thực hiện bán đấu giá cổ phần thực hiện công bố thông tin về việc chào bán cổ phần của Nhà nước tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch sau khi được Hội đồng Thành viên của VICEM phê duyệt phương án chuyển nhượng vốn.

Việc công bố thông tin bán cổ phần Nhà nước tại Công ty Cổ phần Vicem Vận Tải Hoàng Thạch sẽ được công bố trên 03 số báo liên tiếp của một tờ báo phát hành trong toàn quốc và 01 tờ báo địa phương nơi doanh nghiệp có trụ sở chính tối thiểu 20 (hai mươi) ngày trước ngày đấu giá.

Các thông tin liên quan đến việc bán đấu giá cổ phần đồng thời được đăng tải trên website của Tổng công ty Xi măng Việt Nam, Công ty cổ phần Chứng khoán FPT và Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch (nếu có).

4.13. Chi phí thoái vốn

Chi phí thực hiện thoái vốn sẽ bao gồm các chi phí:

- Chi phí thuê tư vấn xây dựng phương án thoái vốn và chuyển nhượng cổ phiếu;
- Chi phí thuê đơn vị tư vấn có chức năng thẩm định giá xác định giá khởi điểm và thuê đơn vị tư vấn bán đấu giá cổ phần của Nhà nước tại Công ty;
- Chi phí liên quan đến việc bán đấu giá cổ phần của Nhà nước tại Công ty trả cho Sở Giao dịch chứng khoán;
- Chi phí đăng báo công bố thông tin về việc thoái vốn Nhà nước tại Công ty.
- Phí chuyển quyền sở hữu cổ phần (nếu có);
- Các chi phí khác phát sinh liên quan đến việc chuyển tiền bán cổ phần, thanh toán các khoản phí tư vấn và các chi phí phát sinh hợp lý khác (nếu có).

Toàn bộ các chi phí liên quan đến việc thoái vốn được trừ vào tiền thu được từ việc chuyển nhượng vốn Nhà nước.

4.14. Xử lý trong trường hợp cuộc bán đấu giá công khai không thành công

Trường hợp cuộc bán đấu giá công khai không thành công, Người đại diện phần vốn Nhà nước tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch sẽ báo cáo Tổng công ty Xi măng Việt Nam để xem xét và xử lý theo quy định tại Nghị định 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015 và Nghị định 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018, Nghị định 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020. Theo đó, trường hợp đấu giá công khai không thành công thì thực hiện chào bán cạnh tranh; trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện theo phương thức thỏa thuận.

Các trường hợp đấu giá theo lô không thành công:

PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN CỦA VICEM TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH

- Khi hết thời hạn đăng ký mà không có nhà đầu tư nào đăng ký tham gia đấu giá hoặc chỉ có 01 nhà đầu tư đăng ký tham gia đấu giá;
- Sau khi nộp tiền đặt cọc, đến hết thời hạn nộp phiếu tham dự đấu giá không có nhà đầu tư nào nộp phiếu tham dự;
- Không có nhà đầu tư nào trả giá tại cuộc đấu giá hoặc giá nhà đầu tư trả cao nhất thấp hơn giá khởi điểm;
- Nhà đầu tư trúng giá nhưng từ chối mua;
- Nhà đầu tư từ chối bỏ phiếu kín trong trường hợp bán đấu giá lô cổ phần có 2 nhà đầu tư trở lên đạt mức giá hợp lệ cao nhất bằng nhau;
- Tất cả các nhà đầu tư vi phạm quy chế đấu giá theo quy định của quy chế đấu giá.

Những trường hợp sau đây bị coi là vi phạm Quy chế bán đấu giá và nhà đầu tư không được nhận lại tiền đặt cọc;

- Không nộp phiếu tham dự đấu giá; từ chối hoặc không tham gia bỏ phiếu kín;
- Phiếu tham dự đấu giá không đúng quy định tại Quy chế đấu giá;
- Không ghi giá và khối lượng trên Phiếu tham dự đấu giá;
- Nhà đầu tư đăng ký nhưng không đặt mua toàn bộ lô cổ phần;
- Nhà đầu tư không thanh toán toàn bộ lô cổ phần được quyền mua theo kết quả đấu giá trong đúng thời gian quy định tại Quy chế.

4.15. Thời gian thực hiện và hoàn thành việc chuyển nhượng vốn dự kiến:

Dự kiến trong Quý III, Quý IV năm 2025

4.16. Lộ trình dự kiến

FPTS đề xuất lộ trình thực hiện việc bán cổ phần tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch do Tổng công ty Xi măng Việt Nam sở hữu như sau:

TT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
I	PHÊ DUYỆT PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN CỦA VICEM TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH		
1	Hội đồng thành viên VICEM phê duyệt phương án chuyển nhượng vốn và Bản công bố thông tin bán đấu giá tại Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch	T	HĐTV VICEM
II	XÂY DỰNG HỒ SƠ ĐẤU GIÁ CỔ PHẦN VÀ THỐNG NHẤT KẾ HOẠCH TỔ CHỨC BÁN ĐẤU GIÁ CỔ PHẦN		
1	Tập hợp thông tin và xây dựng hồ sơ công bố thông tin bán đấu giá cổ phần theo quy định	Đến T+2	FPTS
2	Các bên thống nhất và ký ban hành hồ sơ bán đấu giá cổ phần	T+5	VICEM, FPTS
3	Nộp Hồ sơ đăng ký bán đấu giá cổ phần tại Sở Giao dịch Chứng khoán (SGDCK)	T+5	FPTS
4	Sở Giao dịch Chứng khoán xem xét, duyệt hồ sơ bán đấu giá cổ phần	Từ T+6 đến T+17	SGDCK

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA VICEM TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH**

TT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
5	Chỉnh sửa, bổ sung hồ sơ bán đấu giá theo yêu cầu của SGDCK (nếu có)	Từ T+6 đến T+17	FPTS, VICEM
6	Họp giữa các bên thống nhất thời gian và kế hoạch tổ chức bán đấu giá cổ phần; ký hợp đồng tổ chức bán đấu giá với Sở Giao dịch Chứng khoán	T+18	SGDCK, VICEM, FPTS, Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch (nếu có)
7	Sở Giao dịch Chứng khoán thông báo lựa chọn đại lý đấu giá	T+19	SGDCK
8	Sở Giao dịch Chứng khoán ban hành Quy chế bán đấu giá cổ phần	T+20	SGDCK
III	THỰC HIỆN CÔNG BỐ THÔNG TIN VÀ TỔ CHỨC BÁN ĐẤU GIÁ CỔ PHẦN		
1	Sở Giao dịch Chứng khoán đăng website SGDCK các hồ sơ, tài liệu liên quan đến cuộc bán đấu giá	T+21	SGDCK
2	Công bố thông tin trên ba số báo liên tiếp của một tờ báo phát hành trong toàn quốc và một tờ báo địa phương nơi cơ quan đại diện chủ sở hữu, doanh nghiệp có vốn nhà nước có trụ sở chính (<i>Tối thiểu 20 ngày trước ngày tổ chức bán đấu giá</i>)	T + 21	FPTS
3	Nhận hồ sơ đăng ký đấu giá và tiền đặt cọc của các Nhà đầu tư quan tâm	T+21 đến T+33	Đại lý đấu giá và FPTS
4	Công bố kết quả đăng ký mua cổ phần của Nhà đầu tư	T+35	SGDCK
5	Nhận phiếu tham dự đấu giá của các nhà đầu tư đăng ký hợp lệ	Đến T+37	Đại lý đấu giá, FPTS
6	Quyết định thành lập Hội đồng đấu giá, trong đó Chủ tịch Hội đồng bán đấu giá là đại diện Chủ sở hữu vốn	T+37	SGDCK
7	- Tổ chức phiên bán đấu giá cổ phần: Địa điểm: Sở Giao dịch Chứng khoán - Lập và ký Biên bản xác định kết quả đấu giá cổ phần. - Công bố thông tin kết quả bán đấu giá cổ phần	T+39	SGDCK, VICEM, FPTS

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA VICEM TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN VICEM VẬN TẢI HOÀNG THẠCH**

TT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
8	Nhà đầu tư trúng đấu giá nộp tiền thanh toán mua cổ phần (Không quá 07 ngày kể từ ngày công bố kết quả bán đấu giá cổ phần)	Từ T+39 đến T+43	SGDCK
9	Hoàn trả tiền đặt cọc cho Nhà đầu tư tham dự đấu giá hợp lệ nhưng không trúng đấu giá (Trong vòng 05 ngày làm việc kể từ ngày kết thúc cuộc đấu giá)	Từ T+39 đến T+43	SGDCK
10	Sở Giao dịch Chứng khoán chuyển số tiền thu được từ bán cổ phần về tài khoản của VICEM (Trong vòng 05 ngày làm việc kể từ ngày hết hạn thanh toán tiền mua cổ phần)	Dự kiến T+48	SGDCK
IV	TƯ VẤN THỰC HIỆN CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU CỔ PHẦN SAU ĐẤU GIÁ		
1	Tư vấn lập hồ sơ và thực hiện các thủ tục để chuyển quyền sở hữu cổ phần sau đấu giá	Đến T+48	FPTS
2	Hoàn thành tư vấn báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn gửi VICEM	T+57	FPTS
V	BÁO CÁO KẾT QUẢ CHUYỂN NHƯỢNG VỐN		
1	Báo cáo kết quả đấu giá cổ phần chuyển nhượng vốn đầu tư ra ngoài gửi cơ quan đại diện chủ sở hữu, Bộ Tài chính (Cục Tài chính doanh nghiệp)		VICEM
Ghi chú: Tiến độ công việc có thể được điều chỉnh tùy tình hình thực tế phát sinh và yêu cầu triển khai công việc giữa các bên. Đơn vị tính thời gian là theo ngày làm việc			

4.17. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài

Hiện nay, Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch hoạt động theo giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0800286855 đăng ký lần đầu ngày 17/03/2004 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Hải Dương cấp (Đăng ký thay đổi lần thứ 10 ngày 10/03/2023). Thông tin về lĩnh vực hoạt động, ngành nghề kinh doanh của công ty được đăng tải trên Cổng thông tin quốc gia về đăng ký doanh nghiệp.

Thông tin về lĩnh vực hoạt động, ngành nghề kinh doanh của Công ty được đăng tải trên Cổng thông tin quốc gia về đăng ký doanh nghiệp và được quy định cụ thể tại Điều lệ Công ty. Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là công ty cổ phần. Do đó, tỷ lệ nắm giữ của các cổ đông nước ngoài tuân theo quy định hiện hành tại Luật đầu tư số 61/2020/QH14 ngày 17/06/2020; Nghị định số 31/2021/NĐ-CP ngày 26/03/2021. Công ty hoạt động chính trong lĩnh vực vận tải hàng hóa đường thủy nội địa, đồng thời tham gia một số ngành nghề kinh doanh khác nhằm mở rộng phạm vi hoạt động và nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh. Trong đó, đáng chú ý có ngành “Bán buôn nhiên liệu rắn, lỏng, khí và các sản phẩm liên quan” với chi tiết: “mua bán xăng dầu” mã ngành: 4661 có tỷ lệ sở hữu nước ngoài là 0% do nằm trong danh mục ngành nghề chưa được tiếp cận thị trường đối với nhà đầu tư nước ngoài tham chiếu phụ lục I về Danh mục ngành, nghề hạn chế tiếp cận thị trường đối với Nhà đầu tư nước ngoài ban hành kèm theo Nghị định 31/2021/NĐ-CP ngày 26/03/2021 của Chính phủ Quy định chi tiết về hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Đầu tư, Công ty cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch có ít nhất 01 ngành nghề có tỷ lệ sở hữu nước ngoài là 0%.

Do đó, giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch là 0%. Để đảm bảo tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty Cổ phần Vicem Vận tải Hoàng Thạch, việc chuyển nhượng vốn của VICEM chỉ được thực hiện cho Nhà đầu tư trong nước.

Hà Nội, ngày 27 tháng 10 năm 2025

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN FPT



**PHÓ GIÁM ĐỐC
TƯ VẤN TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP**
Lê Hải Nam