

BÁO CÁO HỌP ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN TỔNG CTCP XÂY LẮP DẦU KHÍ VIỆT NAM—PVX

Tên công ty: Tổng CTCP Xây lắp dầu khí Việt Nam

Mã chứng khoán: PVX

Sàn HNX

Số lượng cổ phiếu niêm yết: 250,000,000

Thời gian họp: 8h00-12h30 ngày 23 tháng 4 năm 2011

Địa điểm họp: Tầng 4, Viện Dầu khí Quốc gia Việt Nam—173 Trung Kính, Hà Nội

Người lập báo cáo: Phan Hoàng Diệu— chuyên viên phân tích

Nơi nhận báo cáo: Ban giám đốc

Phòng đầu tư: Mr. Lê Đức An

Phòng phân tích: Ms. Hoàng Thị Thanh Thùy

Tóm tắt kết quả hoạt động SXKD năm 2010

ĐVT: Tỷ đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2010	Thực hiện 2010	% hoàn thành KH
Giá trị sản lượng	8,000	10,088.91	126.11%
Tổng doanh thu	7,000	8,002.80	114.32%
Lợi nhuận trước thuế	731	943.90	129.24%
Lợi nhuận sau thuế	642	742.3	115.62%

1. Thi công xây lắp

Trong năm 2010 và đầu 2011, PVX đã khởi công nhiều công trình mới: NM nhiệt điện Thái Bình 2, Khách sạn Dầu khí Thái Bình, Petrolandmark Tower, TTTM và khách sạn Hạ Long, NM Bê tông dự ứng lực PVC-FECON, NM Bio-Ethanol tại Bình Phước...

PVX cũng hoàn thành bàn giao hàng loạt các công trình lớn cho chủ đầu tư, đảm bảo hoàn thành đúng tiến độ: Văn phòng Viện Dầu khí, Rạp Kim Đồng, Trụ sở Bộ nội vụ, NM Polypropylene Dung Quất, Trung tâm tài chính dầu khí miền Trung...

2. Đầu tư dự án

PVX đã và đang triển khai hơn 120 dự án đầu tư (tăng 171% so với năm 2009) trong năm 2010 với giá trị tổng mức đầu tư trên 128 nghìn tỷ đồng, thực hiện trong năm đạt hơn 4 nghìn tỷ đồng.

Các dự án tiêu biểu:

Tên dự án	Tổng vốn đầu tư
Nhà máy sản xuất Ống thép Dầu khí	2,175 tỷ đồng
DA TTTM Tài chính dầu khí Phú Mỹ Hưng	1,003 tỷ đồng
DA Hanoi Times Tower CT 10-11 KĐT Văn Phú	1,454 tỷ đồng

Tiếp nhận và tiếp tục triển khai dự án KCN Dịch vụ Dầu khí Soài Rạp Tiền Giang được Vinashin đầu tư đang dở trên quy mô 285ha, giá trị tổng mức đầu tư trên 1,400 tỷ đồng.

Chú trọng vào các dự án nâng cao năng lực thi công với giá trị thực hiện đầu tư Tổng công ty cả năm trên 570 tỷ đồng như: máy khoan xuyên, máy khoan ngang, máy khoan cọc nhồi vào đá và các thiết bị chuyên dùng khác.

Mở rộng hợp tác đầu tư với các công ty trong và ngoài nước nhằm kêu gọi vốn đầu tư như Samsung C&T, Samsung Engineering, Hanshin E&C, Posco Corp, Tập đoàn Đại Dương, Đại học Luật Hà Nội, Đại học Xây Dựng...

3. Công tác đấu thầu, hợp đồng kinh tế

Trong năm 2010, Công ty mẹ đã tham gia đấu thầu 25 gói thầu thuộc 18 dự án với tổng giá trị dự thầu là 6,883 tỷ đồng. Tổng công ty đã trúng 14 gói thầu với tổng giá trị là 3,175 tỷ đồng.

Tổng công ty đã ký kết 127 hợp đồng kinh tế với chủ đầu tư với tổng giá trị 7,459 tỷ đồng, trong đó công ty mẹ ký được 20 hợp đồng kinh tế lớn có tổng giá trị 4,410 tỷ đồng gồm hợp đồng EPC công trình kho lạnh Thị Vải 1,165 tỷ đồng, hợp đồng thi công xây dựng san lấp mặt bằng hoàn thiện nhà máy lọc hóa dầu Nghi Sơn 736.32 tỷ đồng, hợp đồng chìa khóa trao tay Khách sạn Dầu khí Thái bình 387.4 tỷ đồng... Công ty cũng đã sửa đổi và bổ sung Quy chế quản lý hợp đồng kinh tế cho phù hợp với tình hình thực tế 2010, xây dựng đơn giá nội bộ tại một số công trình trọng điểm.

4. Công tác tài chính, kế toán, kiểm toán

Góp vốn đầu tư vào các đơn vị trong năm 2010 là 1,987.7 tỷ đồng trong đó góp vốn đầu tư ngắn hạn là 379 tỷ đồng, dài hạn là 1,608 tỷ đồng.

Thực hiện tái cấu trúc lại các doanh nghiệp, Tổng công ty đã thoái vốn và cơ cấu lại các khoản đầu tư tại PVA, ICG, CTCP Xi măng 12/9, PVIT, Hòa Cầm, PVE, PVL nhận được 695 tỷ đồng, đem lại lợi nhuận cho tổng công ty 354 tỷ đồng. Hỗ trợ 14 đơn vị thành viên niêm yết cổ phiếu trên sàn GDCK.

Các nội dung chính được đại hội cổ đông thông qua**Về chỉ tiêu SXKD năm 2011:**

ĐVT: Tỷ đồng

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2011	% so với 2010
Giá trị sản lượng	20,000	198.24%
Tổng doanh thu	18,000	224.92%
- Của công ty mẹ	7,666	186.87%
Lợi nhuận trước thuế	1,556	164.85%
- Của công ty mẹ	800	144.04%
Lợi nhuận sau thuế	1,246	167.86%
- Của công ty mẹ	685	157.15%
Tổng giá trị đầu tư	7,114	195.34%
Tỷ lệ cổ tức	17%	113.33%

- Thay đổi nhân sự:** Bầu bổ sung thành viên HĐQT Nguyễn Huy Hòa với tỷ lệ nhất trí 100% của các cổ đông có mặt tại đại hội

- Phương án phân phối lợi nhuận 2010:** Cổ đông nhất trí 100% về phương án phân phối lợi nhuận 2010 của Tổng công ty như sau:

- + Vốn điều lệ: 2,500 tỷ đồng
- + Lợi nhuận trước thuế: 555.4 tỷ đồng
- + Thuế TNDN: 119.5 tỷ đồng
- + Lợi nhuận sau thuế: 435.89 tỷ đồng
- + Trích 3% LNST vào Quỹ đầu tư phát triển: 13.07 tỷ đồng
- + Trích 5% LNST vào Quỹ Dự phòng tài chính: 21.79 tỷ đồng
- + Trích 1.15% LNST vào quỹ khen thưởng: 5 tỷ đồng
- + Trích 2.36% LNST vào Quỹ Phúc lợi: 10.3 tỷ đồng
- + Trích 0.1% LNST vào Quỹ thưởng ban quản lý: 500 triệu đồng
- + Lợi nhuận chia cổ tức (15% trên VDL): 375 tỷ đồng với 10% bằng tiền mặt và 5% bằng cổ phiếu.
- + Lợi nhuận để lại: 10.2 tỷ đồng

- **Quyết toán thù lao HĐQT và BKS năm 2010:** Tổng thù lao của HĐQT trên 5.4 tỷ/năm, tổng thù lao của BKS trên 2.67 tỷ/năm.
 - Lựa chọn công ty kiểm toán Deloitte Việt Nam tiếp tục là công ty kiểm toán cho Tổng công ty năm 2011
 - Phát hành cổ phiếu tăng VDL lên 5,000 tỷ đồng năm 2011 nhằm huy động vốn đầu tư vào các dự án của Tổng công ty đã có sự trao đổi sôi nổi giữa cổ đông và Đoàn chủ tịch, trong đó có 6.62%(11.14 triệu CP) biểu quyết không thông qua và 9.69% ý kiến khác (16.26 triệu CP - trong đó có 4.44 triệu CP do CTCP Chứng khoán Sài Gòn).
 - * Chào bán cho CBCNV Tổng công ty 5% tương đương 12.5 triệu cổ phần với giá bán 10,000 đồng/CP và không bị hạn chế chuyển nhượng.
 - * Trả cổ tức còn lại năm 2010 bằng cổ phiếu cho CDHH của PVX với tỷ lệ 5% từ lợi nhuận sau thuế. Tỷ lệ thực hiện quyền 20:1.
 - * Chào bán thêm cho CDHH với tỷ lệ 2:1, giá chào bán 10,000 đồng/CP, tổng khối lượng chào bán 125 triệu cổ phần.
 - * Chào bán cho đối tác chiến lược: 100 triệu cổ phần, cam kết giữ cổ phần được mua tối thiểu trong vòng 1 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, giá chào bán không thấp hơn 12,000 đồng/CP
- ⇒ Số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành dự kiến là 2,700 tỷ đồng và mục đích sử dụng được phân bổ vào việc góp vốn đầu tư vào các đơn vị thành viên (>2,266.55 tỷ); góp vốn vào các công ty con chiến lược thuộc lĩnh vực SXKD chính (>2,179.75 tỷ), còn lại là góp vốn vào các công ty liên kết, đầu tư dài hạn khác và mua sắm máy móc thiết bị phục vụ thi công các công trình trọng điểm.
- **Bổ sung ngành nghề kinh doanh:** xây dựng công trình kỹ thuật khác, xây dựng các công trình công ích, gia công cơ khí, xử lý và phủ tráng kim loại, tư vấn lập hồ sơ mời thầu, đánh giá hồ sơ dự thầu đối với các công trình xây dựng...
 - Thông qua sửa đổi bổ sung điều lệ tổ chức hoạt động của PVX trong năm 2011.

Nội dung phần trao đổi với nhà đầu tư

Hỏi: Đoàn chủ tịch có thể giúp cổ đông phân biệt hai mã PVC (viết tắt DMC) và PVX (viết tắt PVC) ở trên sàn không, tránh sự nhầm lẫn? - Phan Thị Huyền Trân

Trả lời:

Ban đầu Tổng công ty cũng định lấy ký hiệu PVC để làm mã niêm yết giao dịch trên thị trường nhưng khi đó Tổng công ty dung dịch khoan và Hóa phẩm dầu khí—CTCP (viết tắt là DMC) đã đăng ký niêm yết với mã PVC nên Tổng công ty (tên viết tắt PVC) đã không thể dùng mã PVC để niêm yết nữa, để tránh bị trùng như vậy nên tổng công ty lấy PVX làm mã giao dịch cho Tổng công ty. Ngoài ra, PVX là công ty hoạt động trong lĩnh vực xây lắp dầu khí, tính thanh khoản cao và đang có nhiều NGĐT nước ngoài như Samsung C&T muốn đầu tư vào PVX. Do đó, không thể có sự nhầm lẫn.

Hỏi: Tại sao phương án phân phối lợi nhuận 2010 trong việc chi trả cổ tức không căn cứ vào LNST của Tổng công ty mà lại căn cứ vào LNST của công ty mẹ? Ước KQKD quý I/2011? - Nguyễn Quốc Vinh

Trả lời:

Dựa theo quy định của pháp luật nên cổ tức không lấy lợi nhuận của tổng công ty (Báo cáo hợp nhất) mà sẽ lấy theo lợi nhuận của công ty mẹ.

Hỏi: Giải thích cách tính TSCĐ Vô hình và Lợi thế thương mại trong BCTC Hợp nhất?

Trả lời:

Cách tính được dựa theo chế độ quyền sử dụng đất tại một số công ty con (chi tiết sẽ cung cấp bằng văn bản nếu cần thiết).

Hỏi: Phương án tăng vốn có ảnh hưởng nghiêm trọng đến đợt phát hành này không? Sử dụng tiền huy động như thế nào? - Phương Mai & Nguyễn Trung Đạt.

Trả lời:

Tổng công ty cần vốn lớn để đầu tư máy móc thiết bị và đầu tư dự án, nên Tổng công ty tìm đến các đối tác nước ngoài (bên cạnh CBCNV và ĐHH) nhằm sử dụng vốn thu được có hiệu quả.

Hỏi: Định hướng của công ty trong giai đoạn 2010—2015, tầm nhìn đến 2025?

Trả lời:

Tổng Công ty tập trung vào các hoạt động lĩnh vực sau:

- ⇒ Sửa chữa bảo dưỡng trên bờ: 7.5%
- ⇒ Xây lắp chuyên ngành dầu khí: 20%
- ⇒ Tàng trữ vận chuyển: 15%
- ⇒ Xây lắp đô thị: 7.5%
- ⇒ Sản xuất công nghiệp: 20%
- ⇒ Đầu tư khu công nghiệp: 15%
- ⇒ Kinh doanh Bất động sản: 15%

Như vậy, cơ cấu hoạt động sẽ tập trung vào 3 mảng chính: i): sản xuất công nghiệp; ii): Xây lắp chuyên dụng ngành dầu khí; iii): dịch vụ BĐS dầu khí (chiếm tỷ lệ nhỏ)

Hỏi: Trong tờ trình tăng VDL phần phát hành 125 tỷ cho CBCNV có thể được hiểu như chương trình ESOP nhưng lại không đạt được mục tiêu theo ESOP là có hạn chế chuyển nhượng từ 1—5 năm? Tại sao lại như vậy? Theo quan điểm của quỹ tăng trưởng Việt Long, Tổng công ty nên xem xét lại việc này, và nên bổ sung phần hạn chế chuyển nhượng.

Thứ hai, trong cơ cấu cổ đông, PVN lãnh đạo tập đoàn có thông báo giảm tỷ lệ sở hữu tại PVX trên báo chí. Trên pháp lý thì PVN có quyền hạn ngang hàng với các cổ đông khác, điều này đã gây nên làn sóng bán tháo cổ phiếu PVX trong thời gian vừa qua. Đề nghị Đoàn chủ tịch nói rõ thêm về việc giảm tỷ lệ sở hữu của PVN? Và Tổng công ty đã tìm được đối tác để mua chuyển nhượng cổ phần từ PVN chưa hay là dự định bán trên sàn? Nếu bán trên sàn sẽ tiếp tục làm giảm giá PVX? - Quỹ tăng trưởng Việt Long

Trả lời:

Đoàn chủ tịch xin tiếp thu ý kiến về việc gia tăng thời hạn chuyển nhượng cổ phần. Còn phần câu hỏi thứ hai liên quan đến cổ đông PVN thoái vốn, chúng tôi xin nhường lại phần trả lời cho bà Phạm Thu Hà—đại diện của PVN là phó TGĐ của Tập đoàn dầu khí quốc gia VN.

Việc thoái vốn tại PVX của PVN là nằm trong kế hoạch tái cấu trúc lại toàn bộ các thành viên trong tập đoàn chứ không phải riêng PVX. PVN tái cấu trúc tất cả các doanh nghiệp trên cơ sở phần vốn của PVN đối với các thành viên, PVN chỉ giảm tỷ lệ sở hữu xuống dưới 20% nhưng vẫn nắm quyền chi phối đối với PVX. Trong quá trình tăng vốn lần này, chính PVX đề nghị PVN không tham gia vào quá trình tăng vốn đợt này nên điều đó sẽ làm giảm tỷ lệ sở hữu của PVN nếu đợt phát hành này thành công, và làm thay đổi tỷ lệ sở hữu trong cơ cấu cổ đông. PVN vẫn muốn nắm quyền chi phối tại PVX và được bộ Chính trị thông qua, để đưa PVX—1 thành viên của PVN trở thành 1 doanh nghiệp có trình độ năng lực số 1 trong ngành xây lắp.

Hỏi: Như câu hỏi đã đặt ra mà đoàn chủ tịch chưa trả lời, đề nghị đoàn chủ tịch có thể cho biết tình hình kết quả hoạt động kinh doanh Q1/2011 của Tổng công ty? PVN có quyền chi phối là công ty mẹ hay không?

Trả lời:

Sản lượng quý 1: 3,427 tỷ đồng; doanh thu: 2593 tỷ đồng (chiếm 93% KH quý), và lợi nhuận đạt 312 tỷ đồng (114% KH quý) - Đoàn chủ tịch trả lời

Bà Phạm Thu Hà xin trả lời rõ hơn: PVN chuyển đổi từ DNNN sang CTy TNHH 1 thành viên ngoài chi phối về vốn còn có quyền chi phối về nhân sự cũng như chiến lược sản xuất kinh doanh nhằm mục tiêu xã hội hóa, và thuận lợi hơn cho doanh nghiệp.

Hỏi: Kế hoạch năm 2011 của Tổng công ty dự tính kinh doanh BĐS chiếm tỷ trọng bao nhiêu % tổng doanh thu? Đã tính đến việc thắt chặt tín dụng đối với ngành phi sản xuất chưa?

Tăng vốn sẽ làm pha loãng cổ phiếu, Tổng công ty đã tính đến điều này chưa? Đặc biệt khi ESOP không hạn chế chuyển nhượng sẽ ảnh hưởng không nhỏ đến thị trường hiện nay.- CTy tài chính Niko.

Trả lời:

Như chúng tôi đã nói, kinh doanh BĐS chỉ chiếm 1 tỷ lệ rất nhỏ trong doanh thu năm 2011.

Hỏi: Việc phát hành thêm 100 triệu cho cổ đông chiến lược trong đó có phần hạn chế chuyển nhượng 1 năm. Đề nghị có thể xem xét kéo dài lên 3 năm.—CTCK Sài Gòn—Hà Nội.

Trả lời:

Đoàn chủ tịch tiếp thu ý kiến của cổ đông và sẽ xem xét kỹ hơn về điều kiện chuyển nhượng cho đối tác chiến lược.

Hỏi: Lợi ích của công ty khi phát hành 1 lượng cổ phiếu lớn là rõ. Tuy nhiên lại không nói rõ lợi ích của cổ đông trong tờ trình khi đầu tư ngắn hạn và dài hạn PVX?

Trả lời:

Như quan điểm đầu tư của NĐT như thế theo tôi là phù hợp với mục tiêu đầu tư của các quỹ, nhưng chúng tôi mong rằng quý vị cổ đông nhìn trên góc độ của ban lãnh đạo đưa ra 1 hướng đi phát triển cho công ty, chứ không phải là đưa ra 1 kế hoạch nhằm đẩy giá hàng hóa PVX trên thị trường chứng khoán.

Nhận xét của người tham dự đại hội

ĐHCD thường niên 2011 của PVX thu hút sự chú ý của khá nhiều các cổ đông tham gia. Lúc ban đầu có 689 cổ đông tham dự đại hội trong đó trực tiếp là 458 và ủy quyền là 231 đại diện cho hơn 162 triệu cổ phần, chiếm 95.16% quyền biểu quyết. Đến dự đại hội có khá nhiều đại biểu đại diện cho các cơ quan chức năng như PVN, Sở GDCK, báo chí... Vấn đề tăng vốn được đại đa số các cổ đông quan tâm và đưa ra nhiều câu hỏi có liên quan. Tuy nhiên, câu trả lời của Đoàn chủ tịch không đáp ứng được kỳ vọng của đại đa số các cổ đông, nhiều câu trả lời còn chung chung và tránh đi thẳng vào vấn đề.