

Số: **69** /NQ-VNS

Hà Nội, ngày 23 tháng 7 năm 2025

NGHỊ QUYẾT

Về việc phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP tại Công ty cổ phần Thép Vicasa - Vnsteel

BẢN SAO

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ TỔNG CÔNG TY THÉP VIỆT NAM-CTCP

Căn cứ Điều lệ Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP;

Căn cứ Quy chế tổ chức và hoạt động của Hội đồng quản trị Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP (Tổng công ty/VNS) ban hành kèm theo Nghị quyết số 13/NQ-VNS ngày 28/6/2021 của Đại hội đồng cổ đông năm 2021 Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP;

Căn cứ Quyết định số 113/QĐ-VNS ngày 25/4/2024 của Hội đồng quản trị Tổng công ty về việc phê duyệt Đề án Tái cơ cấu của Tổng công ty Thép Việt Nam giai đoạn đến năm 2025;

Căn cứ Công văn số 1117/ĐTKDV-ĐT4 ngày 3/7/2025 của Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn nhà nước (SCIC) về việc tiếp tục thực hiện Đề án tái cơ cấu VNS giai đoạn đến năm 2025 (nội dung liên quan đến Công ty cổ phần Thép Vicasa);

Căn cứ Nghị quyết số 64/NQ-VNS ngày 4/7/2025 của Hội đồng quản trị VNS về việc triển khai thoái vốn của Vnsteel tại CTCP Thép Biên Hoà (Vicasa);

Xét Tờ trình số 757/TTr-VNS ngày 21/7/2025 của Tổng Giám đốc Tổng công ty về việc phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP tại Công ty cổ phần Thép Vicasa - Vnsteel (Vicasa) và các tài liệu kèm theo;

Căn cứ kết quả biểu quyết của các thành viên Hội đồng quản trị Tổng công ty.

QUYẾT NGHỊ:

Điều 1. Thống nhất với nội dung và đề xuất của Tổng Giám đốc VNS tại Tờ trình số 757/TTr-VNS ngày 21/7/2025 về việc phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thép Việt Nam-CTCP tại Công ty cổ phần Thép Vicasa - Vnsteel.

Điều 2. Giao Tổng Giám đốc VNS:

2.1. Triển khai thực hiện phương án thoái vốn được nêu tại Tờ trình số 757/TTr-VNS ngày 21/7/2025 theo đúng quy định tại Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, các quy định của pháp luật hiện hành, Điều lệ VNS và các quy chế nội bộ của VNS.



2.2. Trong quá trình thực hiện cần tuân thủ các quy định của pháp luật hiện hành, Điều lệ VNS và các quy chế nội bộ của VNS; đảm bảo các nguyên tắc thị trường, công khai, minh bạch, tối đa hoá lợi ích của VNS và không ảnh hưởng đến việc phê duyệt quyết toán, công bố giá trị thực tế phần vốn nhà nước tại thời điểm VNS chính thức chuyển thành công ty cổ phần.

2.3. Báo cáo kết quả thực hiện về Hội đồng quản trị Tổng công ty theo quy định./.

Nơi nhận:

- Như Điều 2;
- SCIC (để b/c);
- HĐQT Tcty;
- Ban Tổng Giám đốc;
- Ban Kiểm soát; KTNB;
- Các Ban: KTĐT, TCKT, TCNS, KHTT, PC;
- Thư ký Tổng công ty; Trợ lý TGĐ;
- Lưu: VT, KTĐT, HĐQT.

CHỨNG THỰC BẢN SAO ĐÚNG VỚI BẢN CHÍNH

Số chứng thực: **4565** Quyển số: **01** SCT/RS

Ngày: **29-07-2025**

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



Lê Song Lai



CÔNG CHỨNG VIÊN
Nguyễn Kim Huyền



TỜ TRÌNH

Về việc phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thép Việt Nam - CTCP tại Công ty cổ phần Thép Vicasa - Vnsteel

Kính gửi: Hội đồng quản trị Tổng công ty Thép Việt Nam – CTCP

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/6/2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Chứng khoán;
- Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Thông tư 16/2023/TT-BTC ngày 17/03/2023 của Bộ Tài chính sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 36/2021/TT-BTC ngày 26/5/2021;
- Thông tư 118/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung về chào bán, phát hành chứng khoán, chào mua công khai, mua lại cổ phiếu, đăng ký công ty đại chúng và hủy tư cách công ty đại chúng;
- Điều lệ Tổng Công ty Thép Việt Nam – CTCP được Đại hội đồng cổ đông năm 2021 thông qua ngày 28/6/2021;
- Quyết định số 113/QĐ-VNS ngày 25/4/2024 của Hội đồng quản trị Tổng Công ty Thép Việt Nam-CTCP về việc phê duyệt Đề án Tái cơ cấu của Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP giai đoạn đến năm 2025;
- Nghị quyết số 64/NQ-VNS ngày 4/7/2025 (Nghị quyết 64) của Hội đồng quản trị Tổng công ty Thép Việt Nam – CTCP về việc triển khai thoái vốn của Vnsteel tại Công ty cổ phần Thép Biên Hoà (Vicasa).

Thực hiện Nghị quyết 64 nêu trên, ngày 03/7/2025 Tổng công ty đã ký Hợp đồng tư vấn với Công ty cổ phần Định giá và Dịch vụ Tài chính Việt Nam (VVFC) để thực hiện định giá giá trị phần vốn của VNS tại Vicasa; đã ký Phụ lục gia hạn Hợp đồng tư vấn ngày 15/7/2025 với Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương (Vietinbank Securities) để xây dựng phương án chuyển nhượng vốn và thực hiện bán phần vốn đầu tư của VNS tại Vicasa.

Đến nay, VVFC đã hoàn thành việc định giá và phát hành chứng thư thẩm định giá trị phần vốn đầu tư của VNS tại Vicasa số 001/2025/603/VVFC-BAN3 ngày 17/07/2025. Vietinbank Securities cũng đã hoàn thành việc xây dựng, tư vấn phương án chuyển nhượng cổ phần của VNS tại Vicasa.

Trên cơ sở đó, Tổng Giám đốc báo cáo Hội đồng quản trị Tổng công ty xem xét thông qua các nội dung cụ thể Phương án Chuyển nhượng vốn của Tổng công ty tại Vicasa như sau:

I. Thông tin, giá khởi điểm và phương thức chào bán cổ phần của VNS

1. Thông tin về cổ phần chuyển nhượng

- Tên doanh nghiệp: Công ty cổ phần Thép Vicasa – Vnsteel.
- Mã chứng khoán: VCA.
- Số lượng cổ phần thuộc sở hữu của VNS tại Vicasa: 9.871.875 cổ phần.
- Giá trị thực tế phần vốn của VNS tại Vicasa (tại thời điểm 30/06/2025) là 121.418.373.106 đồng.
- Tổng giá trị thực tế phần vốn chủ sở hữu của VNS tại Vicasa tại thời điểm 30/6/2025 (theo Chứng thư số 001/2025/603/VVFC-BAN3 ngày 17/07/2025 của VVFC): 125.175.375.000 đồng tương ứng 12.680 đồng/cổ phần.
- Tỷ lệ vốn đầu tư của VNS/vốn điều lệ thực góp của VNS tại Vicasa: 65%.
- Tỷ lệ chuyển nhượng: 65% vốn điều lệ của Vicasa (tương ứng với 100% phần vốn góp của VNS tại Vicasa).
- Cơ cấu cổ đông góp vốn của Vicasa nêu tại bảng dưới đây:

Bảng 1 - Cơ cấu cổ đông của Vicasa tại ngày 30/06/2025

TT	Danh mục	Số lượng (người)	Số cổ phần (cổ phần)	Giá trị theo mệnh giá (VNĐ)	Tỷ lệ (%)
A	Cổ phiếu đang lưu hành	987	15.187.322	151.873.220.000	100,00
II	Cổ đông trong nước	973	15.167.847	151.678.470.000	99,87
1	Cổ đông tổ chức	5	11.174.266	111.742.660.000	73,58
2	Cổ đông cá nhân	968	3.993.581	39.935.810.000	26,30
II	Cổ đông nước ngoài	14	19.475	194.750.000	0,13
1	Cổ đông tổ chức	3	2.900	29.000.000	0,02
2	Cổ đông cá nhân	11	16.575	165.750.000	0,11
B	Cổ phiếu quỹ	0	0	0	0
Tổng cộng (A+B)		987	15.187.322	151.873.220.000	100

(Nguồn: Công ty Cổ phần Thép VICASA - VNSTEEL)

**Bảng 2 - Danh sách cổ đông lớn nắm giữ từ 5% trở lên vốn cổ phần của Vicasa
tại ngày 30/06/2025**

STT	Cổ đông	Số cổ phiếu nắm giữ (cổ phiếu)	Giá trị cổ phiếu nắm giữ tính theo mệnh giá (VNĐ)	Tỷ trọng / Vốn Điều lệ (%)
1	Tổng Công ty Thép Việt Nam – CTCP	9.871.875	98.718.750.000	65%
2	Công ty Cổ phần Thép Đà Nẵng	1.084.629	10.846.290.000	7,14%
	Tổng cộng	10.956.504	109.565.040.000	72,14%

(Nguồn: Công ty Cổ phần Thép VICASA - VNSTEEL)

2. Giá khởi điểm chuyển nhượng dự kiến

Ngày 17/07/2025, Công ty Cổ phần Định giá và Dịch vụ Tài chính Việt Nam (VVFC) đã ban hành Chứng thư thẩm định giá số 001/2025/603/VVFC-BAN3, theo đó, VVFC đã sử dụng Phương pháp tài sản, Phương pháp tỷ số bình quân và Phương pháp giá giao dịch để xác định giá trị một cổ phần của Vicasa. Kết quả thẩm định giá tại thời điểm ngày 30/06/2025 cụ thể như sau:

STT	Phương pháp thẩm định giá	Trọng số	Giá cổ phần (đồng/CP)
1	Phương pháp tài sản	40%	15.878
2	Phương pháp tỷ số bình quân	30%	11.540
3	Phương pháp giá giao dịch	30%	9.550
	Giá trị một cổ phần đã làm tròn		12.680

(Số liệu tại Chứng thư thẩm định giá số 001/2025/603/VVFC-BAN3 do Công ty Cổ phần Định giá và Dịch vụ Tài chính Việt Nam (VVFC) ban hành ngày 17/07/2025)

3. Phương thức chuyển nhượng vốn của VNS tại Vicasa

Trên cơ sở phương án tư vấn của Đơn vị tư vấn là Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam được đính kèm theo Công văn số 155/2025/CV-CKCT07 ngày 21/07/2025, đề xuất phương thức chuyển nhượng vốn của VNS tại Vicasa như sau:

Hiện tại, SCIC đang nắm giữ 93,93% vốn điều lệ VNS, SCIC là doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ, do đó, VNS không thuộc các đối tượng phải áp dụng 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 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 tháng 10 năm 2015 về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp; 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 TNHH MTV 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.

Mặt khác, Vicasa là công ty cổ phần đại chúng, hiện đang niêm yết tại Sở giao dịch Chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh. VNS hiện đang nắm giữ 65% vốn điều lệ Vicasa nên VNS là công ty mẹ cũng đồng thời là cổ đông lớn của Vicasa. Do vậy, việc chuyển nhượng vốn của VNS tại Vicasa tuân thủ theo quy định Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020, Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 và Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán.

Vì những lý do trên, việc chuyển nhượng vốn của VNS tại Vicasa có thể thực hiện theo 02 phương thức:

Phương thức 1: Chuyển nhượng cổ phiếu theo phương thức Giao dịch khớp lệnh trên sàn HOSE.

Phương thức 2: Chuyển nhượng cổ phiếu theo phương thức giao dịch ngoài sàn HOSE: chào bán cổ phiếu ra công chúng của cổ đông công ty đại chúng thông qua bán đấu giá công khai. Việc chuyển nhượng vốn theo phương thức này chia làm 2 loại: Đấu giá công khai thông thường và Đấu giá công khai theo lô.

Trường hợp đấu giá công khai không thành công hoặc thành công nhưng vẫn còn số lượng cổ phần cần bán để chuyển nhượng vốn thì thực hiện chào bán cạnh tranh, trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện phương thức thỏa thuận.

Qua nghiên cứu tình hình hoạt động của doanh nghiệp và đánh giá ưu, nhược điểm của các phương thức kể trên, có thể thấy việc chuyển nhượng vốn thông qua bán đấu giá công khai theo lô có nhiều ưu điểm vượt trội hơn so với các phương thức còn lại. Do vậy, Tổng Giám đốc nhất trí lựa chọn việc chuyển nhượng cổ phiếu theo phương thức giao dịch ngoài sàn HOSE: “**chào bán cổ phiếu ra công chúng của cổ đông công ty đại chúng thông qua bán đấu giá công khai theo lô cổ phần**” theo đề xuất của đơn vị tư vấn như dưới đây:

3.1. Phương thức chuyển nhượng vốn: Chào bán cổ phiếu ra công chúng của cổ đông công ty đại chúng thông qua bán đấu giá công khai theo lô cổ phần.

3.2. Số lượng cổ phần chào bán: 9.871.875 cổ phần.

3.3. Số lượng lô cổ phần chào bán: 01 lô

3.4. Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá: 98.718.750.000 đồng. Giá theo Chứng thư thẩm định giá: 125.175.375.000 đồng/lô cổ phần tương đương 12.680 đồng/cổ phần (sau khi đã làm tròn). Tuy nhiên để bảo toàn vốn đã đầu tư của VNS đề xuất giá chào bán theo giá trị sổ sách.

3.5. Giá khởi điểm chào bán theo sổ sách: 126.261.281.250 đồng/lô cổ phần tương đương 12.790 đồng/cổ phần (sau khi làm tròn).

3.6. Phương thức chuyển nhượng vốn: Chào bán cổ phiếu ra công chúng của cổ đông công ty đại chúng thông qua bán đấu giá công khai theo lô cổ phần.

3.7. Trình tự thực hiện: Bán 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 phương thức thỏa thuận.

3.8. Đối tượng tham gia mua cổ phần: Các nhà đầu tư trong nước theo quy định của pháp luật. Nhà đầu tư nước ngoài không được đăng ký mua cổ phiếu trong đợt chào bán cổ phiếu CTCP Thép VICASA – VNSTEEL ra công chúng do Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP sở hữu.

3.9. Đơn vị tổ chức bán đấu giá: Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

3.10. Dự kiến lộ trình thực hiện:

- Dự kiến thời gian bắt đầu thực hiện: Kể từ ngày ngay sau khi Hội đồng quản trị Tổng Công ty phê duyệt phương án chuyển nhượng vốn.

- Dự kiến thời gian hoàn thành: Quý III/2025 - Quý IV/2025.

II. Tài liệu gửi kèm theo

1. Chứng thư thẩm định giá số 001/2025/603/VVFC-BAN3 ngày 17/07/2025 do Công ty Cổ phần Định giá và Dịch vụ Tài chính Việt Nam (VVFC) ban hành.

2. Công văn số 155/2025/CV-CKCT07 ngày 21/07/2025 về việc Báo cáo phương án chuyển nhượng vốn của VNS tại Vicasa do Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam ban hành.

III. Đề xuất và kiến nghị

Tổng Giám đốc Tổng Công ty Thép Việt Nam – CTCP kính đề nghị Hội đồng quản trị Tổng Công ty xem xét, phê duyệt các nội dung sau:

1. Phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn của Tổng Công ty Thép Việt Nam – CTCP tại CTCP Thép VICASA – VNSTEEL;

2. Thực hiện Phương án chuyển nhượng vốn đảm bảo việc chào bán cổ phiếu VCS đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại CTCP Thép VICASA – VNSTEEL theo quy định pháp luật. Nhà đầu tư nước ngoài không được đăng ký mua cổ phiếu trong đợt chào bán cổ phiếu CTCP Thép VICASA – VNSTEEL ra công chúng do Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP sở hữu;

3. Giao cho Tổng Giám đốc Tổng Công ty triển khai các thủ tục cần thiết, ký các hồ sơ gửi Cơ quan Nhà nước có thẩm quyền và tổ chức thực hiện Phương án chuyển nhượng vốn của VNS tại VCS, báo cáo Hội đồng quản trị kết quả thực hiện.

Trân trọng/

SỐ Y BẢN CHÍNH

Hà Nội, ngày 30. tháng 07 năm 2025

Nơi nhận:

- Như trên;
- Đảng ủy Tcty;
- CĐ Tcty;
- Ban kiểm soát;
- Ban TGD;
- Các Ban nghiệp vụ;
- Lưu: VT, KTĐT.



**KT. CHÁNH VĂN PHÒNG
PHÓ CHÁNH VĂN PHÒNG
Phùng Vũ Anh**



Phạm Công Thảo