

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 28 tháng 4 năm 2025

TỜ TRÌNH

V/v: **Phê duyệt Báo cáo nghiên cứu khả thi**
Dự án đầu tư tàu dầu thô loại Aframax (Mã số dự án: DT-04/24/TBD)

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 17/6/2020;
- Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty ban hành kèm theo Nghị quyết số 01/NQ-TBD-ĐHĐCD ngày 17/4/2024 đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua;
- Quy chế quản lý tài chính công ty ban hành kèm theo Nghị quyết số 16/NQ-TBD-HĐQT ngày 31/12/2024 của Hội đồng quản trị;
- Nghị quyết số 07/NQ-TBD-HĐQT ngày 12/3/2025 của Hội đồng quản trị về việc chấp thuận trình ĐHĐCD thông qua Báo cáo nghiên cứu khả thi Dự án đầu tư mua tàu dầu thô loại Aframax;
- Báo cáo tài chính 2024 của Công ty đã được kiểm toán phát hành ngày 12/3/2025;
- Dự án đầu tư có trong danh mục đầu tư năm 2025 tại Kế hoạch SXKD và đầu tư năm 2025 trình ĐHĐCD phê duyệt.

Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí Thái Bình Dương (sau đây gọi tắt là “Công ty Pacific”) báo cáo trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, phê duyệt Báo cáo nghiên cứu khả thi mua tàu Aframax (FS) với các nội dung chính như sau:

I. Sự cần thiết triển khai dự án

Công ty Pacific với lĩnh vực kinh doanh cốt lõi là sở hữu và kinh doanh khai thác (bao gồm nghiệp vụ thuê và cho thuê) tàu dầu cỡ lớn đã và đang hoạt động kinh doanh có hiệu quả trong nhiều năm trở lại đây. Hiện nay quy mô đội tàu của Công ty gồm 01 tàu dầu thô là tàu Apollo đã 19 tuổi bước sang cuối chu kỳ khai thác thuận lợi, 01 tàu kho chứa nổi FSO Đại Hùng Queen đang cho Tổng công ty thuê tàu trần, 02 tàu MR2 chở dầu hóa chất mới đầu tư đưa vào kinh doanh khai thác từ năm 2023 và cuối năm 2024. Do đó, việc đầu tư phát triển đội tàu bao gồm đầu tư bổ sung 1-2 tàu Aframax nhỏ hơn 15 tuổi để mở rộng quy mô và trẻ hóa đội tàu là cần thiết nhằm 1) giải quyết nguy cơ không còn tàu ở phân khúc vận tải dầu thô Aframax truyền thống để kinh doanh khai thác, và 2) vì sự phát triển ổn định lâu dài của Công ty.

Trong thời gian vừa qua, Công ty đã thu thập, phân tích và đánh giá tình hình thị trường vận tải dầu thô, đồng thời tìm kiếm, tiếp xúc và trao đổi với các tổ chức môi giới tàu biển quốc tế, các hãng tàu quốc tế, các ngân hàng để có đủ các thông tin đầu vào và đầu ra nhằm đánh giá cơ hội đầu tư và lập Báo cáo nghiên cứu khả thi dự án đầu tư tàu dầu thô loại Aframax.

Diễn biến tình hình thị trường thuê và cho thuê tàu chở dầu thô các loại và phân khúc tàu Aframax trong vài tháng gần đây đã có phần dịu đi nhưng nhìn chung thị trường tàu chở dầu thô vẫn tương đối thuận lợi và có những yếu tố hỗ trợ cho thị trường. Theo Clarksons,

nhu cầu tàu chở dầu thô hiện được dự báo sẽ tăng 2,4% vào năm 2025, trong khi hạn chế về nguồn cung dẫn tới tăng trưởng đội tàu thương mại dự kiến sẽ bị giới hạn ở mức 1,2%, hướng tới năm 2026, các dự báo ban đầu cho thấy tăng trưởng đội tàu là 2,4% và tăng trưởng nhu cầu trọng tải DWT là 2,0%. Do vậy triển vọng và tiềm năng tăng trưởng thị trường tàu chở dầu thô trong những năm tới vẫn khá tích cực.

Thông qua việc thu thập thông tin cũng như các dự báo và báo cáo về tình hình thị trường tàu chở dầu thô Aframax, các thông tin về đầu vào để chạy mô hình kinh tế đánh giá cơ hội của việc đầu tư tàu dầu thô loại Aframax vào thời điểm phù hợp trong năm 2025 có tính khả thi và mang lại hiệu quả kinh tế cho Chủ đầu tư. Các thông tin chính của dự án cụ thể được trình bày như ở các mục tiếp theo dưới đây:

II. Các thông tin chính của dự án

1. Tóm tắt thông tin dự án:

- Tên dự án: “Dự án đầu tư tàu dầu thô loại Aframax”.
- Mã số dự án: DT-04/24/TBD.
- Cỡ tàu: Trọng tải từ 80.000 - 120.000 DWT.
- Chủ đầu tư: Công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí Thái Bình Dương (Pacific).
- Mục tiêu đầu tư: trẻ hoá đội tàu và nâng cao năng lực đội tàu của Chủ đầu tư.
- Hình thức đầu tư: Mua tàu qua sử dụng.
- Tổng mức đầu tư dự án: Không vượt quá 53.500.000 USD.
- Nguồn vốn đầu tư: Vốn chủ sở hữu và vốn vay của các tổ chức tín dụng, trong đó vốn vay tối đa 70% giá trị mua tàu.
- Phương án vay vốn: dự kiến vay bằng Đồng VNĐ căn cứ theo điều kiện phù hợp tại thời điểm triển khai dự án.
- Thời gian thực hiện đầu tư: Dự kiến năm 2025.

2. Tóm tắt chỉ tiêu tài chính và hiệu quả kinh tế dự án:

STT	Chỉ tiêu	ĐVT	Chỉ tiêu tài chính và hiệu quả
1	Tổng mức đầu tư	USD	53.500.000
2	Giá mua tàu dự kiến	USD	53.318.000
3	Vốn vay ngân hàng dự kiến tối đa	USD	37.322.600
4	Vốn chủ sở hữu (CSH) đối ứng dự kiến tối thiểu	USD	16.177.400
5	IRR	%	8,22%
6	NPV dự án	USD	31.958
7	ROE	%	9,59%
8	NPV Chủ đầu tư	USD	1.655.705

3. Hình thức tổ chức quản lý dự án đầu tư: Chủ đầu tư trực tiếp tổ chức quản lý dự án.

4. Phương án tổ chức kinh doanh khai thác tàu Aframax sau đầu tư:

- Hình thức quản lý khai thác: Công ty tự quản lý khai thác.
- Quản lý kỹ thuật: Công ty tự quản lý kỹ thuật.

Dự án có tổng giá trị đầu tư dự kiến khoảng 53,5 triệu USD lớn hơn 35% tổng giá trị tài sản của Công ty tại Báo cáo tài chính năm 2024. Căn cứ khoản 8, Điều 20, Điều lệ Công ty, dự án cần phải được biểu quyết thông qua tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông Công ty.

Trên cơ sở đó, Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua các nội dung sau:

- Phê duyệt Báo cáo nghiên cứu khả thi (BCNCKT) dự án đầu tư tàu dầu thô loại Aframax (Mã số dự án: DT-04/24/TBD), Báo cáo chi tiết đính kèm.

- Chấp thuận và ủy quyền cho HĐQT Công ty phê duyệt việc cập nhật, điều chỉnh BCNCKT (nếu có) trên cơ sở các chỉ tiêu tài chính của dự án không thấp hơn các chỉ tiêu đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua và phê duyệt các thủ tục mua tàu theo các quy định của pháp luật hiện hành và của Công ty.

Trân trọng kính trình./.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Tài liệu kèm theo:

- Tóm tắt BCNCKT DA đầu tư tàu dầu thô loại Aframax;
- BCNCKT DA đầu tư tàu dầu thô loại Aframax;
- Bảng tính hiệu quả đầu tư của dự án.

Lê Mạnh Tuấn