



Công ty CP Chứng khoán Tp. HCM (HSC)

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 & 6, Tòa nhà AB, 76 Lê Lai,

P. Bến Thành, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

T: (+84 8) 3823 3299

F: (+84 8) 3823 3301

E: info@hsc.com.vn

W: www.hsc.com.vn

Số: 07/2017/TT- HĐQT

TP. Hồ Chí Minh, ngày 03 tháng 04 năm 2017

TỜ TRÌNH

TẠI ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM TÀI CHÍNH 2016

V/v điều chỉnh tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài

Căn cứ:

- *Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội khóa 13 nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp;*
- *Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội khóa 11 nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 29/06/2006, Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Chứng khoán;*
- *Điều lệ của Công ty Cổ phần Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh chỉnh sửa lần 10 theo Nghị quyết số 01/2016/NQ-ĐHĐCĐ ngày 02/03/2017;*

Từ khi cổ phiếu HCM niêm yết trên Sàn Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE) đến nay, tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài luôn chạm mức 49%. Do vậy tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm tài chính 2013 được tổ chức ngày 17/04/2014, Đại hội đã thông qua việc ủy quyền cho HĐQT quyết định thời gian và quyết định tăng đến mức tối đa tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài phù hợp với quy định của pháp luật hiện hành.

Nay công ty chứng khoán được phép tăng tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài lên 100%. Vì vậy, sau khi nghiên cứu các quy định có liên quan đến tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài và phân tích những ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh khi HSC có tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài từ 51% trở lên, Hội đồng quản trị nhận thấy vẫn còn những vấn đề vướng mắc về pháp lý và có những ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của HSC, chi tiết như sau:

- ***Đầu tư gián tiếp ra nước ngoài:*** Khi HSC có tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài từ 51% trở lên, HSC sẽ không được thực hiện đầu tư gián tiếp ra nước ngoài.
- ***Hoạt động tự doanh, tạo lập thị trường:*** Hiện tại vẫn chưa có cơ sở pháp lý để xác định doanh nghiệp sẽ thuộc loại hình tổ chức kinh tế có vốn đầu tư trong nước hay tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài khi doanh nghiệp có tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài trên 51%. Và trong trường hợp luật quy định khi doanh nghiệp có tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài trên 51% bị đối xử như tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài thì HSC sẽ bị giới hạn trong hoạt động đầu tư vào các ngành nghề, mã chứng khoán bị giới hạn sở hữu nước ngoài, cụ thể các hoạt động sau đây sẽ bị ảnh hưởng:

- HSC phải đăng ký mã số giao dịch chứng khoán đối với nghiệp vụ tự doanh;
- Hoạt động tự doanh của HSC sẽ bị điều chỉnh bởi quy định của pháp luật về tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tại doanh nghiệp;
- Đối với khoản đầu tư chưa thực hiện: Việc đầu tư của HSC sẽ bị hạn chế khi mua cổ phiếu của các doanh nghiệp bị hạn chế tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Đối với các khoản đầu tư đã thực hiện: Khi HSC có tỷ lệ sở hữu nước ngoài dưới 51% (được xem là công ty trong nước) đầu tư vào công ty mục tiêu bị hạn chế tỷ lệ sở hữu nước ngoài sẽ không gặp vấn đề rào cản pháp lý. Tuy nhiên, khi tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại HSC tăng lên từ 51% trở lên, lúc này HSC có thể sẽ được xem là tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài, và như vậy nếu khoản đầu tư vào công ty mục tiêu vượt tỷ lệ sở hữu nước ngoài thì có bị xem là vi phạm quy định về giới hạn đầu tư và bị xử phạt không? Về vấn đề này vẫn chưa có quy định rõ ràng, cụ thể.
- Hoạt động tạo lập thị trường, giao dịch chỉ số và cho vay chứng khoán sẽ bị ảnh hưởng khi mua vào các mã chứng khoán bị hạn chế tỷ lệ sở hữu nước ngoài.

Bên cạnh những khó khăn vừa nêu trên, việc HSC tăng tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài mang lại cơ hội tốt để cổ phiếu HCM tăng tính thanh khoản trong giao dịch, cải thiện khả năng huy động vốn cho Công ty khi cần thiết và thay đổi cơ cấu cổ đông Công ty theo hướng có nhiều nhà đầu tư nước ngoài hơn.

Để đảm bảo lợi ích tối đa cho cổ đông, Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua:

1. Tăng tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài lên 100%.
2. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị bổ sung quy định tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài tại Điều lệ Công ty.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua.

**TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



ĐỖ HÙNG VIỆT

Nơi nhận:
- Như trên
- Lưu Vp.HĐQT