CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT ----------	CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM **Độc lập – Tự do – Hạnh phúc** ----------

Ngày 26 tháng 05 năm 2023

CÔNG BỐ THÔNG TIN TRÊN CỔNG THÔNG TIN ĐIỆN TỬ CỦA ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC VÀ SGDCK TP.HCM

Kính gửi:
- **Ủy ban Chứng khoán Nhà nước**
- **Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM**

Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật
Mã CK: IJC
Địa chỉ: Số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Hòa, Thành phố Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Điện thoại: 0274 3848789 Fax: 0274 3848678

Người thực hiện công bố thông tin: Ông Trịnh Thanh Hùng
Địa chỉ: Số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Hòa, Thành phố Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Điện thoại: 0274 3848789 Fax: 0274 3848678

Nội dung thông tin công bố:

Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật công bố thông tin Nghị quyết số 14/NQ-HĐQT ngày 26/05/2023 về việc triển khai phương án chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ năm 2023.

Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của công ty vào ngày 26./05/2023 tại đường dẫn: *http://www.becamexijc.com/quanhecodong.*

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố.

Người thực hiện công bố thông tin
Tổng giám đốc

TRỊNH THANH HÙNG

Tài liệu đính kèm:

- Nghị quyết HĐQT số 14/NQ-HĐQT ký ngày 26/05/2023.

Ký bởi: CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT
Email: info@becamexijc.com
Ngày ký: 23/05/2023 14:38:38 +07:00

CÔNG TY CỔ PHẦN	**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**
PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT	**Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**
------o0o-------	--------o0o--------
Số: ..14..../NQ-HĐQT	*Bình Dương, ngày 26 tháng 5 năm 2023*

NGHỊ QUYẾT HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT

(V/v Triển khai phương án chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ năm 2023)

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật;
- Căn cứ Nghị quyết số 01/NQ-ĐHĐCĐ ngày 07/04/2023 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023;
- Căn cứ Biên bản họp Hội đồng quản trị số:14./BB-HĐQT ngày26./.5../2023

QUYẾT NGHỊ

Điều 1. Căn cứ ủy quyền của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023 tại Điều 6 Nghị quyết số 01/NQ-ĐHĐCĐ ngày 07/04/2023, HĐQT Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật thống nhất thông qua việc triển khai thực hiện phương án chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ năm 2023 với nội dung cụ thể theo Phụ lục 1 đính kèm.

Điều 2. Thông qua phương án đảm bảo việc chào bán thêm cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.

Tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty là 49% vốn điều lệ. Tại ngày 06/03/2023, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại Công ty là 6,25% vốn điều lệ hiện hành. Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc chào bán thêm cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài như sau:

- Chào bán cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ sở hữu: Thực hiện phân phối quyền mua cổ phiếu chào bán thêm cho các nhà đầu tư nước ngoài theo đúng tỷ lệ sở hữu và tỷ lệ thực hiện quyền theo danh sách cổ đông tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm;
- Việc xử lý cổ phiếu không bán hết, xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) sẽ đảm bảo tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại công ty không vượt quá tỷ lệ tối đa được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước phê duyệt tại thời điểm thực hiện phân phối.

Điều 3. Thông qua phương án sử dụng tiền thu được từ đợt chào bán thêm cổ phiếu như sau:

Số tiền thu được từ đợt chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu dự kiến là 1.259.162.540.000 đồng sẽ được sử dụng cho các mục đích sau:

STT	Mục đích	Số tiền dự kiến sử dụng (đồng)	Tỷ lệ phân bổ	Thời gian giải ngân dự kiến
1	**Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác**	**466.000.000.000**	37,0%	**Trước 31/10/2023**
1.1	Đầu tư góp vốn vào Công ty CP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex Bình Phước	466.000.000.000	37,0%	Trước 31/10/2023
2	**Trả nợ gốc/lãi vay ngắn hạn, dài hạn ngân hàng, trái phiếu; trả nợ khách hàng**	**756.424.255.748**	60,1%	**Quý IV/2023**
2.1	Thực hiện cam kết trả gốc kỳ thứ 3 cho lô trái phiếu IJCH2025001	98.000.000.000	7,8%	Quý IV/2023
2.2	Thanh toán lãi trái phiếu kỳ 04 năm 2023 cho lô trái phiếu IJCH2025001 (sau khi khấu trừ thuế TNCN)	8.967.151.780	0,7%	Quý IV/2023
2.3	Trả nợ gốc ngắn hạn ngân hàng bao gồm đến hạn và trả trước hạn - Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - CN Bình Dương theo các Hợp đồng tín dụng gồm:	400.796.951.752	31,8%	Quý IV/2023
a.	*Số 01.63/2021/1728454/HĐTD đến 01.88/2021/1728454/HĐTD (giai đoạn từ ngày 10/08/2022 đến ngày 28/10/2022)*	*154.496.042.111*	12,2%	Quý IV/2023
b.	*Số 01.01/2022/1728454/HĐTD đến 01.64/2022/1728454/HĐTD (giai đoạn từ ngày 09/12/2022 đến ngày 19/05/2023)*	*246.300.909.641*	19,6%	Quý IV/2023
2.4	Trả lãi vay ngắn hạn ngân hàng bao gồm đến hạn và trả trước hạn - Ngân hàng TMCP Đầu tư Phát triển CN Việt Nam - Bình Dương theo các Hợp đồng tín dụng gồm:	29.700.152.216	2,4%	Quý IV/2023
a.	*Số 01.63/2021/1728454/HĐTD đến 01.88/2021/1728454/HĐTD*	*13.348.226.740*	1,1%	Quý

	(giai đoạn từ ngày 10/08/2022 đến ngày 28/10/2022)			IV/2023
b.	*Số 01.01/2022/1728454/HĐTD đến 01.64/2022/1728454/HĐTD (giai đoạn từ ngày 09/12/2022 đến ngày 19/05/2023)*	*16.351.925.476*	1,3%	Quý IV/2023
2.5	Trả trước hạn nợ gốc cho khoản vay dài hạn tại Ngân hàng TMCP Bản Việt CN Bình Dương theo Hợp đồng tín dụng số 0142000013600 ngày 28/04/2020	34.960.000.000	2,8%	Quý IV/2023
2.6	Trả trước hạn nợ gốc cho khoản vay dài hạn tại Ngân hàng TMCP Hàng Hải CN Bình Dương theo Hợp đồng tín dụng bao gồm:	154.000.000.000	12,2%	Quý IV/2023
a.	*3103/2020/HĐCV-IJC ngày 31/03/2020*	*74.000.000.000*	5,9%	*Quý IV/2023*
b.	*3006/2020/HĐCV-IJC ngày 30/06/2020*	*80.000.000.000*	6,3%	*Quý IV/2023*
2.7	Trả tiền lãi chậm trả cổ tức - Tổng Công ty Đầu tư và Phát triển Công nghiệp-CTCP	30.000.000.000	2,4%	Quý IV/2023
3	**Bổ sung vốn kinh doanh**	**36.738.284.252**	2,9%	Quý IV/2023 – Quý I/2024
	Tổng cộng	**1.259.162.540.000**	100%	

Trong trường hợp số tiền thu được từ đợt chào bán không đủ phân bổ cho toàn bộ mục đích nêu trên như dự kiến thì Hội đồng quản trị Công ty sẽ phân bổ số vốn thu được từ đợt chào bán cho các mục đích theo thứ tự ưu tiên sau:

- Ưu tiên 1: Đầu tư góp vốn vào Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex -Bình Phước;
- Ưu tiên 2: Trả nợ gốc/lãi vay ngắn hạn, dài hạn ngân hàng, trái phiếu; trả nợ khách hàng
- Ưu tiên 3: Bổ sung vốn kinh doanh

Tỷ lệ và số lượng vốn phân bổ cụ thể cho từng mục đích sẽ được Hội đồng quản trị chủ động phân bổ dựa trên tình hình thực tế.

Điều 4. Thông qua việc tăng vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật theo kết quả đợt chào bán thêm cổ phiếu, sửa đổi mức vốn điều lệ trong Điều lệ tổ

chức và hoạt động Công ty và tiến hành thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh với mức vốn điều lệ mới theo kết quả của đợt chào bán theo quy định của pháp luật hiện hành.

Điều 5. Thông qua việc đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm lưu ký Chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM theo quy định pháp luật hiện hành đối với toàn bộ số lượng cổ phiếu chào bán thêm được phân phối thành công.

Điều 6. Ủy quyền cho chủ tịch Hội đồng quản trị và Người đại diện theo pháp luật của Công ty chỉ đạo, tổ chức thực hiện các nội dung nêu trên, ký kết các hồ sơ, tài liệu liên quan đến đợt chào bán theo đúng quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty.

Điều 7. Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký. Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát, Ban Tổng giám đốc và các Phòng ban trong Công ty có trách nhiệm thi hành Nghị quyết này.

Nơi nhận:
- UBCKNN;
- Như điều 7 "để thi hành";
- Đăng website Công ty;
- Lưu VT, VP HĐQT;

TM.HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

M.S.D.N:3700885566-C.T.C.P
CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT TRIỂN HẠ TẦNG KỸ THUẬT
TP.THỦ DẦU MỘT-T.BÌNH DƯƠNG

ĐỖ QUANG NGÔN

PHỤ LỤC 1

PHƯƠNG ÁN CHI TIẾT CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

I. THÔNG TIN CHUNG VỀ ĐỢT CHÀO BÁN

Tên cổ phiếu chào bán	:	Cổ phiếu Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật
Mã cổ phiếu	:	**IJC**
Vốn điều lệ hiện tại	:	**2.518.325.090.000** đồng
Loại cổ phiếu chào bán	:	Cổ phiếu phổ thông
Mệnh giá	:	**10.000** đồng/cổ phiếu
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	:	**251.832.509** cổ phiếu *(Hai trăm năm mươi mốt triệu tám trăm ba mươi hai nghìn năm trăm lẻ chín cổ phiếu)*
Số cổ phiếu chào bán dự kiến:	:	**125.916.254 cổ phiếu** *(Một trăm hai mươi lăm triệu chín trăm mười sáu nghìn hai trăm năm mươi bốn cổ phiếu)*
Tổng giá trị dự kiến huy động theo mệnh giá	:	**1.259.162.540.000 đồng** *(Một nghìn hai trăm năm mươi chín tỷ một trăm sáu mươi hai triệu năm trăm bốn mươi nghìn đồng)*
Hình thức chào bán	:	Chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
Thời gian thực hiện dự kiến	:	Trong năm 2023 - 2024 sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp phép.
Đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài	:	Tại ngày 06/03/2023, tỷ lệ sở hữu nước ngoài của Công ty là 6,15% vốn điều lệ hiện hành. Công ty cam kết sử dụng các biện pháp theo quy định của pháp luật để giữ tỷ lệ sở hữu nước ngoài đảm bảo theo quy định của pháp luật. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị triển khai thực hiện phương án chào bán đảm bảo việc chào bán thêm cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo quy định của pháp luật.
Đăng ký lưu ký và niêm yết bổ sung	:	Số cổ phiếu chào bán thành công sẽ được đăng ký lưu ký và niêm yết bổ sung theo quy định của pháp luật.

II. PHƯƠNG ÁN CHI TIẾT CHÀO BÁN CỔ PHIẾU

Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán	:	**125.916.254 cổ phiếu** *(Một trăm hai mươi lăm triệu chín trăm mười sáu nghìn hai trăm năm mươi bốn cổ phiếu)*
Tỷ lệ trên số lượng cổ phiếu đang lưu hành	:	50%
Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá	:	**1.259.162.540.000 đồng** *(Một nghìn hai trăm năm mươi chín tỷ một trăm sáu mươi hai triệu năm trăm bốn mươi nghìn đồng)*
Phương thức chào bán	:	Chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
Đối tượng được chào bán	:	Cổ đông hiện hữu có trên trong Danh sách cổ đông tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm.
Tỷ lệ thực hiện quyền	:	Theo tỷ lệ 100 : 50. Cổ đông có tên trong Danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng để chốt danh sách cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được hưởng 1 quyền mua, cứ 100 quyền mua thì được mua 50 cổ phiếu mới. Số cổ phiếu chào bán sẽ được làm tròn xuống hàng đơn vị, phần thập phân (nếu có) sẽ bị hủy bỏ. *Ví dụ: Tại ngày thực hiện quyền, cổ đông A có 19 cổ phiếu sẽ được nhận 19 quyền mua, tương ứng với việc được mua 9,5 cổ phiếu. Số cổ phiếu phát hành thêm cổ đông A được quyền mua là 9 cổ phiếu, phần thập phân là 0,5 cổ phiếu sẽ bị hủy bỏ.*
Giá chào bán dự kiến	:	10.000 đồng/cổ phiếu
Nguyên tắc xác định giá chào bán		Căn cứ trên giá trị sổ sách và giá thị trường của cổ phiếu IJC tại thời điểm xin ý kiến ĐHĐCĐ về phương án chào bán, cụ thể: • Giá trị sổ sách mỗi cổ phiếu IJC tại ngày 31/12/2022: 17.492 đồng/cổ phiếu (theo Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2022 đã kiểm toán).

- Giá đóng cửa bình quân 30 phiên của cổ phiếu IJC từ ngày 24/02/2023 đến ngày 06/04/2023: 12.828 đồng/cổ phiếu

Trên cơ sở tham chiếu các mức giá nêu trên, đồng thời cân nhắc để đảm bảo sự thành công của đợt chào bán, Đại hội đồng cổ đông thông qua giá chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu là **10.000 đồng/cổ phiếu**.

Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu : Cổ đông hiện hữu có tên trong Danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông được phân bổ quyền mua có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 1 lần (không chuyển nhượng cho người thứ ba). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng và thanh toán tiền chuyển nhượng.

Phương án xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) : Số cổ phiếu chào bán sẽ được làm tròn xuống hàng đơn vị, phần thập phân (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.

Phương án xử lý trong trường hợp không chào bán hết số cổ phần theo dự kiến : Số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết bao gồm:

- ✓ Số cổ phiếu còn dư do cổ đông không thực hiện quyền mua;
- ✓ Số cổ phiếu chênh lệch giữa số lượng cổ phiếu xin phép chào bán (125.916.254 cổ phiếu) và số lượng cổ phiếu chào bán thực tế theo tỷ lệ 100 : 50 sau khi đã làm tròn xuống;

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty chào bán tiếp toàn bộ số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết cho các nhà đầu tư khác (bao gồm các cổ đông hiện hữu khác có nhu cầu mua thêm) với điều kiện chào bán không thuận lợi hơn so với điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu (trong đó bao gồm mức giá chào bán không thấp hơn giá bán cho cổ đông hiện hữu) để đảm bảo chào bán hết

toàn bộ số cổ phiếu.

Việc phân phối số cổ phiếu phiếu còn lại chưa phân phối hết cho nhà đầu tư khác sẽ tuân thủ theo các quy định:

- Tuân thủ quy định tại Điều 195 Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14: *"Công ty con không được đầu tư mua cổ phiếu, góp vốn vào công ty mẹ. Các công ty con của cùng một công ty mẹ không được đồng thời cùng góp vốn, mua cổ phiếu để sở hữu chéo lẫn nhau."*
- Đảm bảo các điều kiện chào bán cổ phiếu theo quy định tại Điều 42 Nghị định 155/2020/NĐ-CP do Chính Phủ ban hành ngày 31/12/2020 về việc quy định chi tiết thi hành một điều của Luật Chứng khoán.

Hạn chế chuyển nhượng : Cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng. Số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết được chào bán tiếp cho các đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong thời hạn 01 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

Các quyền, lợi ích phát sinh từ cổ phiếu (nếu có), bao gồm quyền mua cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu, cổ phiếu được nhận từ các đợt phát hành cổ phiếu để tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu, và/hoặc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức phát sinh từ cổ phiếu trong thời gian hạn chế chuyển nhượng sẽ không bị hạn chế chuyển nhượng.

III. ĐÁNH GIÁ MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHIẾU CHÀO BÁN

Lượng cổ phiếu chào bán đợt này sẽ khiến cho tổng số lượng cổ phiếu lưu hành dự kiến của Công ty tăng lên 50% so với số cổ phiếu lưu hành hiện tại. Điều này dẫn đến việc cổ phiếu của Công ty bị pha loãng như sau:

Rủi ro pha loãng giá thị trường sau khi chào bán

Cổ phiếu của Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật đang được niêm yết trên Sở Giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh với mã giao dịch "IJC". Giá tham chiếu cổ phiếu IJC tại ngày giao dịch không hưởng quyền thực hiện quyền mua cổ phiếu của cổ đông hiện hữu sẽ bị điều chỉnh theo công thức như sau:

$$Ppl = \frac{Pt + (Pr_1 * I_1)}{1 + I_1 + I_2 + I_3}$$

Trong đó:

- Ppl: Giá cổ phiếu pha loãng;
- Pt: Giá đóng cửa ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền;
- Pr_1: Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền;
- I_1: Tỷ lệ tăng vốn thêm đối với việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu;
- I_2: Tỷ lệ tăng vốn thêm với việc chào bán cổ phiếu trả cổ tức;
- I_3: Tỷ lệ tăng vốn thêm với việc chào bán cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu.

Minh họa:

- Pt: Giả sử, giá cổ phiếu IJC trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 15.000 đồng/cổ phiếu;
- Pr_1: Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua cổ phiếu trong đợt chào bán mới là 10.000 đồng/cổ phiếu;
- I_1: Tỷ lệ tăng vốn thêm đối với việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (50%);
- I_2: Tỷ lệ tăng vốn thêm với việc chào bán cổ phiếu trả cổ tức (0%);
- I_3: Tỷ lệ tăng vốn thêm với việc chào bán cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, giá tham chiếu của IJC được xác định như sau:

$$Ppl = \frac{15.000 + (10.000 \times 50\%)}{(1 + 50\% + 0\%)}$$

$$= 13.333 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Lưu ý: Giá cổ phiếu của IJC vào ngày liền trước ngày giao dịch không hưởng quyền ở ví dụ trên là 15.000 đồng/cổ phiếu, tuy nhiên mức giá này có thể dao động và thay đổi tại ngày chốt danh sách cổ đông, mức giá nêu trên chỉ nhằm mục đích minh họa cho sự việc điều chỉnh giá tham chiếu khi tiến hành chào bán.

Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS)

Quy mô đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu lần này là **125.916.254** cổ phiếu, tương đương 50% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty. Đợt chào bán lần này có thể làm thay đổi số lượng cổ phiếu (SLCP) lưu hành bình quân của Công ty, dẫn tới rủi ro pha loãng EPS. Công thức tính pha loãng EPS dự kiến như sau.

$$EPS = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế - Cổ tức cổ phiếu ưu đãi}}{\text{SLCP lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Giả sử lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2023 là 500.000.000.000 đồng, Công ty không có cổ phiếu ưu đãi.

- Trường hợp Công ty không chào bán thêm cổ phiếu, số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ là **251.832.509** cổ phiếu:

$$EPS = \frac{500.000.000.000}{251.832.509} = 1.985 \text{ đồng}$$

- Trường hợp Công ty chào bán thành công **125.916.254** cổ phiếu vào tháng 11/2023, theo đó EPS sẽ thay đổi như sau:

$$EPS = \frac{500.000.000.000}{(251.832.509 \times 11 + 377.748.763 \times 1)/12} = 1.906 \text{ đồng}$$

Như vậy, nếu Công ty chào bán thành công **125.916.254** cổ phiếu, thu nhập trên mỗi cổ phiếu của cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm khoảng 79 đồng/cổ phiếu so với trường hợp không chào bán.

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận với tốc độ tăng số lượng cổ phiếu: số lượng cổ phiếu tăng lên nhưng lợi nhuận sau thuế không tăng hoặc tăng với tốc độ chậm hơn sẽ làm cho thu nhập trên mỗi cổ phiếu sẽ bị giảm. Mức độ pha loãng EPS sẽ được khắc phục khi công ty làm ăn tốt, hiệu quả sử dụng vốn cao.

Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS)

Công thức tính pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS) dự kiến như sau:

$$BVPS = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu thuộc về cổ đông}}{\text{Số lượng cổ phiếu đã chào bán – Số lượng cổ phiếu quỹ}}$$

Tại thời điểm kết thúc chào bán, nếu tốc độ tăng trưởng của vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt chào bán (tối đa là 50% tổng số

cổ phiếu hiện đang lưu hành và giả sử IJC không thực hiện mua lại cổ phiếu quỹ) thì BVPS sẽ giảm.

Rủi ro pha loãng tỷ lệ nắm giữ và biểu quyết

Đợt chào bán ra công chúng thông qua phương thức thực hiện quyền mua cho cổ đông hiện hữu của Công ty, do đó sau đợt chào bán tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông có thể sẽ bị giảm so với thời điểm trước chào bán, nếu cổ đông hiện hữu không tham gia thực hiện quyền mua trong đợt chào bán lần này.