

Qui Nhơn, ngày tháng 04 năm 2016

## **BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ** **Tại ĐHCĐ thường niên 2016**

**Kính thưa các Quý vị đại biểu, kính thưa Quý vị cổ đông.**

Thay mặt Hội đồng Quản trị Công ty cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hinh, trước tiên xin cảm ơn toàn thể Quý vị đã dành thời gian tham dự Đại hội Cổ đông thường niên 2016 của Công ty. Tiếp theo báo cáo của Tổng Giám đốc về kết quả sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng năm 2015. Và kế hoạch sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng năm 2016. Tôi xin thay mặt HĐQT báo cáo tới Đại hội Cổ đông thường niên Công ty việc chỉ đạo, giám sát của HĐQT đối với Ban Tổng Giám đốc Công ty năm 2015, phương hướng chỉ đạo hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng năm 2016 của Công ty như sau:

### **I. Đánh giá tình hình hoạt động của Công ty trong năm tài chính 2015:**

Theo báo cáo của Tổng Giám đốc thì năm 2015 là năm Công ty gặp khó khăn trong sản xuất điện của 2 nhà máy, là do tình hình thủy văn của năm 2015 không thuận lợi, lượng mưa thấp hơn trung bình nhiều năm. Theo nhận định của công ty và nghiên cứu chuỗi thủy văn nhiều năm và từ năm 2009 đến 2012 và từ năm 2013 đến năm 2016 thì có chu kỳ lặp lại 4 năm 1 lần, sản lượng bình quân 4 năm trước là 870 tr.kWh/năm, và 4 năm sau là 675 tr.kWh/năm (chỉ đạt 77,5% so với 4 năm trước). Vì đặc thù của thủy điện (chu kỳ mưa và chu kỳ hạn hán) nên công ty đã có chủ trương từ năm 2010 là đảm bảo cổ tức cho cổ đông hàng năm phải đạt 10%.

Công tác ATLD – VSLĐ – PCCN, trong năm không xảy ra tai nạn lao động và sự cố cháy nổ. Công tác vận hành các hồ chứa đảm bảo an toàn thiết bị công trình và đảm bảo cung cấp nước cho cư dân hạ du của hai nhà máy được địa phương đánh giá cao.

Bên cạnh công tác sản xuất điện của 2 nhà máy, công ty còn đầu tư DA thủy điện Thượng Kon Tum, ngày 17/4/2015 ĐHCĐ năm 2015 đã thống nhất chủ trương tái khởi động lại dự án. Trong quá trình triển khai công ty gặp rất nhiều khó khăn về pháp lý cũng như thực tế diễn ra tại công trường, nhưng đến nay công tác tái khởi động của 3 hạng mục chính trong năm 2015 và đến hôm nay đã đem lại kết quả khả quan theo sự mong đợi của các cổ đông VSH đã giao phó cho HĐQT và Ban QLDA trong suốt thời gian qua. Bằng sự quyết tâm của Chủ đầu tư và LD Cc47- Robbins Mỹ, sau 5 tháng sửa chữa TBM thì đến ngày 26/4/2016 TBM đã hoạt động và chạy thử nghiệm.

Năm 2015, cùng với sự nỗ lực của Ban điều hành và tất cả các nhân viên trong Công ty, tình hình sản xuất kinh doanh tài chính đạt kết quả cụ thể như sau:

### **1- Tình hình sản xuất kinh doanh: (theo Báo cáo tài chính hợp nhất)**

Các số liệu chi tiết Tổng Giám đốc đã báo cáo, HĐQT ghi nhận sự cố gắng của Ban điều hành trong quá trình điều hành sản xuất với sản lượng chỉ đạt 96,26% so với KH, nhưng doanh thu thì vượt KH là do tham gia thị trường điện đem lại hiệu quả cao. Mặc dù LNST không đạt nhưng cổ tức vẫn đảm bảo 100% cho cổ đông.

Các chỉ số về kỹ thuật: như hệ số sẵn sàng, tổn thất điện tự dùng và các chỉ số khác đều hoàn thành và vượt kế hoạch đề ra. Đặc biệt là công tác môi trường, quản lý chất thải nguy hại ... công ty hết sức quan tâm và thực hiện theo đúng quy định pháp luật của nhà nước.

### **2- Kết quả đầu tư xây dựng Dự án thủy điện Thượng Kon Tum:**

#### **2.1. Thực hiện NQ của ĐHCĐ năm 2015 ngày 17/4/2015 về tái khởi động lại DA:**

Sau gần 2 năm thi công các hạng mục và hơn 1 năm thi công TBM nhưng nhà thầu Trung Quốc không thực hiện đúng tiến độ theo hợp đồng đã ký. Và rất nhiều lần đàm phán, hỗ trợ, khắc phục để nhà thầu đẩy nhanh tiến độ...nhưng với kiểu cách của nhà thầu là “bỏ thầu giá thấp và thi công thì liên tục tăng chi phí”. Vì vậy, VSH tiến hành chấm dứt hợp đồng với nhà thầu Trung Quốc, sau đó VSH thực hiện các giải pháp đồng bộ với các chủ trương lớn như sau:

**Thứ nhất:** Xin cơ chế của Chính phủ để các Bộ ngành ủng hộ VSH chỉ định nhà thầu có đủ năng lực vận hành được hệ thống máy đào hầm TBM để đào 10,5 km còn lại. Sau gần 4 tháng làm việc các Bộ: Công thương; KH-ĐT; Tài chính; Tư pháp và VPCP đến ngày 14/01/2015 Chính phủ có văn bản thống nhất cơ chế chỉ định thầu.

**Thứ hai:** Xem xét lựa chọn nhà thầu có đủ năng lực về kinh nghiệm và tài chính để tiến hành các thủ tục trình tự về quy định chỉ định thầu. Đến nay VSH đã chọn được 3 nhà thầu để thi công 3 gói thầu chính còn lại đó là: nhà thầu Cc47; Sông Đà 10; và Liên doanh Cc47 và Robbins- Mỹ.

**Thứ ba:** Tiếp cận các hạng mục do nhà thầu TQ thi công dở dang và có mặt bằng sạch để bàn giao cho 3 nhà thầu nói trên. Đây là vấn đề rất nhạy cảm với tình hình Biên đông và quan hệ chính trị giữa Việt Nam và Trung Quốc. Đến nay vấn đề này đã xử lý xong, không tạo thành điểm nóng giữa báo chí địa phương và nhà thầu TQ cũng như an ninh trật tự tại dự án.

**Thứ tư:** Sau khi VSH chấm dứt hợp đồng và đã thu hồi hơn 400 tỷ đồng về tiền Bảo lãnh HĐ và tạm ứng. Phía nhà thầu (nguyên đơn) đã kiện VSH lên Trung tâm trọng tài Quốc tế VN (VIAC). Như vậy, song song với 3 nhiệm vụ nặng nề nêu trên VSH phải củng cố chứng cứ trong quá trình thi công cũng như quá trình quản lý DA để hoàn thiện “Bản tự bảo vệ” và “Bản phản tố của



Bị đơn”. Đây là vấn đề rất phức tạp, tiềm ẩn nhiều rủi ro trong quá trình tranh tụng tại VIAC (vì NT TQ thi công chậm tiến độ, CĐT đã đuổi 1 lần vào tháng 10/2013, nên họ chủ động và chấm dứt HĐ và thuê các Luật sư nổi tiếng ở Châu Âu để tranh tụng).

**Thứ năm:** Với hạng mục thi công hầm dẫn nước dài hơn 10,5 km và thi công bằng thiết bị TBM, đây là công nghệ thi công đào hầm hiện đại trên thế giới và lần đầu tiên ở Việt Nam. Do vậy, việc xác định các biện pháp về kỹ thuật cũng như xác định giá cả là cả một vấn đề phức tạp, vì vậy áp lực đè nặng lên trách nhiệm của 5 thành viên HĐQT. Để xử lý một khối lượng công việc đồ sộ và đạt hiệu quả thì trong thời gian qua công ty đã thay đổi và hoàn thiện phương cách làm việc. Tạo môi trường đoàn kết, nhất quán và thể chế minh bạch để các thành viên HĐQT cùng với Công ty thực hiện các giải pháp ngắn hạn và dài hạn để đẩy nhanh tiến độ dự án: Trong năm qua HĐQT họp 7 lần trực tiếp và 49 lần lấy Phiếu ý kiến qua thư.

## **2.2- Kết quả đạt được trong năm 2015**

Thực hiện song song 5 nhóm giải pháp trên, công việc tái khởi động của 3 hạng mục sau đây trong năm 2015 đã đạt được kết quả sau:

### **a) Hạng mục CNN và 5km còn lại**

-Sau khi chấm dứt hợp đồng, công ty chỉ đạo Ban QLDA tiếp quản công trường, thực hiện các thủ tục và biện pháp linh hoạt (kết hợp chính quyền địa phương và tuyên truyền vận động của Cán bộ ban QLDA) để đưa người Trung Quốc rời khỏi khu vực này một cách an toàn và không để xảy ra điểm nóng như các dự án khác. Với chủ trương kiên trì của công ty thì đến cuối tháng 02/2015 nhà thầu bàn giao toàn bộ khu vực này cho VSH.

-Phối hợp với nhà thầu Cc47 đang thi công tại Tuyến đập để cùng Ban QLDA tiếp quản và bảo vệ tài sản của công ty. Từ tháng 3/2015 đến tháng 6/2015 nhà thầu Cc47 tiếp quản công trường và chuẩn bị lại cơ sở vật chất để bơm nước (dự kiến bơm từ 3 tháng đến 4 tháng mới xong 3km đường hầm này).

-Đến tháng 7/2015 hoàn thành xong công việc bơm nước, kết hợp với bơm nước VSH đã chỉ đạo xử lý bịt nước ngầm. Kết quả nước ngầm xử lý đạt trên 90%, đây là kết quả vượt khả năng mong đợi của các chuyên gia kỹ thuật. Và cũng là cơ sở để chứng minh cho Hội đồng trọng tài (VIAC) biết về năng lực của nhà thầu Trung Quốc.

-Nhà thầu Cc47 bắt đầu thi công từ tháng 7/2015 đến 31/12/2015, sau 5 tháng thi công đã đạt được 491,1m, bình quân 91,8m/ tháng.

### **b) Hạng mục Nhà máy ngầm**

-Việc bàn giao mặt bằng Khu vực nhà máy và TBM gặp rất nhiều khó khăn, đến ngày 17/9/2015 nhà thầu Trung Quốc mới bàn giao toàn bộ mặt bằng cho VSH và rút nhân lực ra khỏi dự án.

-Để đẩy nhanh tiến độ tiếp cận dự án và chuẩn bị cơ sở vật chất ban đầu. Mặc dù chưa ký HĐ chính thức nhưng trong tháng 10/2015 nhà thầu

Sông Đà 10 đã vào thi công các công trình tạm, bơm nước trong nhà máy dự kiến hơn 1 tháng, và chuẩn bị thông gió, điện thi công, làm các thủ tục với địa phương, để khi ký hợp đồng chính thức thì triển khai ngay.

-Đầu tháng 12/2015 công việc chuẩn bị cho hạng mục này đã hoàn tất, thì HĐ chính thức đã được HĐQT phê duyệt và Tổng Giám đốc ký ngày 25/12/2015. Với năng lực và uy tín của Nhà thầu Sông Đà 10 và Lũng Lô 9, trong thời gian qua họ đã tổ chức thực hiện theo đúng tiến độ đã cam kết.

c) *Hạng mục Đường hầm dẫn nước dài 10,5 km thi công bằng thiết bị máy đào TBM:*

Vì đây là gói thầu chỉ định có yếu tố nhà thầu nước ngoài nên gặp rất nhiều khó khăn cho HĐQT và Ban điều hành:

-Ngày 14/01/2015 Thủ tướng Chính phủ có Văn bản xác định nhà thầu để chỉ định, ngày 17/4/2015 ĐHCĐ Công ty thông qua cơ chế chỉ định thầu. Trên cơ sở này VSH đã tổ chức thực hiện:

+Hiệu chỉnh Dự án đầu tư xây dựng công trình (kể cả tổng mức đầu tư) và phê duyệt.

+Lập kế hoạch lựa chọn nhà thầu, giá gói thầu trên cơ sở TMĐT được duyệt.

+Lập HSYC, thẩm định. Phê duyệt HSYC.

+Tổ chức lựa chọn nhà thầu và phê duyệt kết quả chỉ định thầu.

-Song song với chủ trương của HĐQT là hoàn thiện hồ sơ pháp lý nêu trên của dự án, là phải thực hiện việc tiếp cận TBM và có phương án sớm sửa chữa (với tình hình thiết bị tại công trường bị hoen rỉ rất nhiều sau 1 năm ở trong hầm). Phương án này đã xử lý được 2 vấn đề (chữa sửa và đàm phán): trong quá trình chữa sửa TBM phải mất từ 4 đến 5 tháng, thì trong thời gian này VSH có đủ thời gian phê duyệt dự toán, chọn nhà thầu và đàm phán ký kết hợp đồng.

-Với chủ trương trên, ngày 26/10/2015 hai bên ký hợp đồng nguyên tắc về sửa chữa TBM, ngày 30/11/2015 bên Robbins- Mỹ chính thức thực hiện và hoàn thành trong vòng 16 tuần. Dự kiến cuối tháng 3 và đầu tháng 4/2016 thì việc SC TBM hoàn thành và nếu hợp đồng chính thức ký được thì TBM tiếp tục đào Bq 515m/tháng và thi công đào trong vòng 21 tháng.

## **II. Hoạt động của HĐQT:**

Trong năm qua, HĐQT đã tiến hành họp thường kỳ, trực tiếp 07 lần, và họp qua thư lấy ý kiến 49 lần, thực hiện những nhiệm vụ theo chức năng và quyền hạn được quy định. Hoạt động của Hội đồng Quản trị trong năm qua đã tập trung vào các vấn đề sau:

1- Bám sát Nghị quyết của ĐHCĐ, trong các cuộc họp đều có kiểm điểm tình hình thực hiện nhiệm vụ từng quý và đề ra nhiệm vụ công tác cho quý sau phù hợp với các nhiệm vụ theo Nghị quyết của ĐHCĐ. Đã điều

chính kịp thời trong việc chỉ đạo thực hiện kế hoạch sản xuất kinh doanh cho phù hợp với diễn biến thời tiết và thị trường điện.

2- Triển khai đầu tư xây dựng:

Dự án thủy điện Thượng Kon Tum: Năm 2015 là năm tái khởi động lại dự án, và chỉ đạo, giám sát 5 chương trình mục tiêu đã nêu trên, để xử lý mọi tình huống trên công trường và các nhà thầu.

3- Tiếp tục hoàn thiện các văn bản định chế phục vụ công tác quản trị và điều hành các hoạt động của Công ty.

4- Thực hiện các nhiệm vụ theo quy định của Điều lệ Công ty.

### **III- Kết quả giám sát đối với Tổng Giám đốc điều hành:**

Nhìn chung, Tổng Giám đốc điều hành đã thực hiện đúng các chức năng theo quy định của Điều lệ Công ty. Tình hình sản xuất kinh doanh trong năm qua có khó khăn, dù đã có nhiều cố gắng trong quản lý và điều hành, nhưng có 1 số chỉ tiêu về lợi nhuận không đạt như kế hoạch đề ra.

Tổng Giám đốc Công ty đã có nhiều cố gắng trong việc thực hiện tái khởi động lại dự án; sự năng động trong việc thực hiện nhiệm vụ sản xuất kinh doanh trong điều kiện cả khu vực Miền Trung hạn hán, hai nhà máy phát điện dưới mức trung bình nhiều năm.

### **IV- Kết quả giám sát đối với các cán bộ quản lý:**

Năm qua, bộ máy quản lý của Công ty phần sản xuất kinh doanh truyền thống vẫn giữ được sự ổn định; Lĩnh vực quản lý đầu tư đã dần ổn định, cơ cấu tổ chức Ban QLDA hoàn thiện theo Ban QL độc lập, Trưởng ban QLDA không kiêm nhiệm, thực hiện chức năng của Ban QL độc lập để giải quyết kịp thời các vấn đề phát sinh trong quá trình triển khai Dự án thủy điện TKT.

Nhìn chung phần lớn cán bộ quản lý đã có cố gắng hoàn thành nhiệm vụ được giao, không có những vi phạm các quy định trong quản lý.

### **V- Phương hướng chỉ đạo hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng năm 2016:**

Năm 2016, hoạt động của HĐQT tập trung vào những nội dung sau:

1- Quản lý, giám sát các hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư xây dựng theo các nhiệm vụ và chức năng được pháp luật và Điều lệ Công ty quy định.

2- Chỉ đạo Tổng Giám đốc triển khai các kế hoạch dài hạn nhằm tăng tiềm lực sản xuất kinh doanh, có khả năng cạnh tranh để định hướng phát triển Công ty. Cụ thể tập trung vào các vấn đề sau:

2.1- Kế hoạch đầu tư phát triển nguồn điện: Đẩy nhanh tiến độ các dự án đầu tư. Cụ thể như sau:

**\* Dự án thủy điện Thượng Kon Tum**

### 2.1.1 Tuyển áp lực:

Gồm Đập dâng và Đập tràn: Hoàn thành trong năm 2016.

### 2.2.2 Tuyển năng lượng:

a. Cửa nhận nước và 5km đầu đường hầm thi công bằng phương pháp khoan nổ. Căn cứ địa chất và nước ngầm trong năm 2016 đào 960 m, tiến độ khoan nổ Bq 80m/tháng.

b. Đường hầm dẫn nước từ Km5 đến Km17+447 thi công bằng máy TBM. Dự kiến sẽ triển khai đào hầm vào đầu tháng 6/2016. Tiến độ thi công dự kiến đạt bình quân 500md/tháng, phần đầu trong năm 2016 thi công đạt 3.000md.

c. Cụm nhà máy: Nhà thầu thi công từ đầu tháng 01/2016, trong năm 2016 phần đầu thi công hoàn thành công tác đào đất đá và bê tông các hạng mục: bẫy đá, hầm vào bể áp lực, bể điều áp, gian biến thế, hầm cáp và trạm phân phối. Riêng nhà máy ngầm và hầm xả hoàn thành công tác đào đá.

### 2.2. Công tác giải quyết tranh chấp hợp đồng:

Tiếp tục thực hiện tốt công tác giải quyết tranh chấp hợp đồng với Nhà thầu Hoa Đông – Trung Quốc, cụ thể:

- Phối hợp cùng với các đơn vị tư vấn luật chuẩn bị hồ sơ tự bảo vệ và đơn phản tố bổ sung để giao nộp cho VIAC đúng thời gian quy định.

- Tham gia và theo dõi diễn biến các phiên xử để cùng các đơn vị tư vấn Luật kịp thời có những đối sách thích hợp nhằm đảm bảo vụ kiện thắng lợi.

### **\* Dự án thủy điện Vĩnh Sơn 2&3:**

Chỉ đạo Ban điều hành tái khởi động lại dự án, hoàn thiện hồ sơ pháp lý về DA để làm việc với địa phương 2 tỉnh Bình Định và Gia lai; xây dựng các phương án tối ưu để bảo toàn và triển khai thực hiện.

2.3- Kế hoạch phát triển công nghệ và nguồn nhân lực: Tiếp tục xây dựng mô hình quản lý hiện đại để tăng hiệu quả quản lý sản xuất kinh doanh; sắp xếp và phát triển nguồn nhân lực cả về số lượng và chất lượng cho phù hợp với mô hình sản xuất.

2.4- Kế hoạch Tài chính doanh nghiệp: Sử dụng nguồn vốn phát hành trái phiếu, để sử dụng cho các dự án đầu tư trong năm 2016 của Công ty một cách hiệu quả nhất.

2.5- Quản trị doanh nghiệp: Bổ sung, hoàn thiện hệ thống văn bản quản trị doanh nghiệp cập nhật các quy định của pháp luật và tình hình hoạt động cụ thể của Công ty. Kịp thời đổi mới mô hình quản lý điều hành của Công ty để nâng cao hiệu quả.

### **Một số chỉ tiêu chính của năm 2016:**

Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Kế hoạch
-----	----------	-------------	----------

			2015
1.	Sản lượng điện sản xuất	Tr Kwh	700,00
2.	Sản lượng điện thương phẩm	Tr Kwh	691,60
3.	Doanh thu	Tr đồng	519 599,04
4.	Doanh thu từ sản xuất điện		484 099,04
5.	Doanh thu từ hoạt động tài chính+dịch vụ khác		35 500,00
6.	Chi phí sản xuất điện	Tr đồng	201 059,25
7.	Chi phí hoạt động tài chính+ dịch vụ khác	Tr đồng	17 930,00
8.	Thuế thu nhập doanh nghiệp	Tr đồng	66 134,15
9.	Lợi nhuận sau thuế	Tr đồng	282 592,39
10.	Tỷ suất lợi nhuận trên vốn	%	13,70
11.	Tỷ lệ chi trả cổ tức	%	10
12.	Quỹ tiền lương sản xuất điện	Tr đồng	26 950,22
13.	Vốn đầu tư xây dựng	Tr đồng	865 700,00

(Kế hoạch kinh doanh tài chính năm 2016 theo Nghị quyết số 422/2016/NQ-VSH-HĐQT ngày 08/4/2016)

#### VI- Kết luận:

- Kết quả sản xuất kinh doanh của Công ty năm 2015 đã cơ bản hoàn thành kế hoạch Đại hội đồng cổ đông năm 2015 đề ra, có 1 số chỉ tiêu không đạt nhưng cổ tức cho cổ đông vẫn đảm bảo 10%; Công tác đầu tư xây dựng Dự án thủy điện Thượng Kon Tum đặc biệt là việc tái khởi động lại dự án cho đến ngày 27/5/2016 rất khả quan, TBM đã hoạt động vào ngày 26/4/2015 theo tiến độ sửa chữa của LD Cc47 và Robbins Mỹ, ngày 18/5/2016 hai bên đã ký Biên bản thương thảo hợp đồng chính thức và ngày 25/5/2016 hợp đồng chính thức được ký kết.

- Kế hoạch và các chỉ tiêu chủ yếu năm 2016 do Ban điều hành trình như: sản lượng điện sản xuất, tỉ lệ điện tự dùng, doanh thu tài chính, chi phí sản xuất kinh doanh điện, chi phí hoạt động tài chính, chi phí đầu tư phát triển, chi phí đầu tư các dự án... là phù hợp với tình hình thủy văn, khả năng sản xuất kinh doanh và công tác đầu tư xây dựng các dự án thủy điện ở thời điểm hiện tại.

HĐQT sẽ tiếp tục chỉ đạo và giám sát hoạt động của Công ty để đảm bảo hoàn thành kế hoạch sản xuất kinh doanh và thường xuyên kiểm tra tại hiện trường về tiến độ 3 hạng mục chính để bảo đảm các mốc tiến độ đề ra trong năm 2016.

Xin trân trọng cảm ơn!

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH



7/8

*Trần Văn Trung*