

108 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: 04.39421030; Fax: 04.39421032
GCNĐKKD số 0100111948 cấp ngày 20/10/2010

Hà Nội, ngày 10 tháng 3 năm 2011

TỜ TRÌNH ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG
V/v đề án phát hành Trái phiếu quốc tế của VietinBank

I. Cơ sở Pháp lý Phát hành Trái phiếu

- Nghị định số 53/2009/NĐ-CP ngày 04/06/2009 của Thủ tướng Chính phủ về phát hành Trái phiếu Quốc tế;
- Nghị định 134/2005/NĐ-CP của Thủ tướng Chính phủ ngày 01/11/2005 về Quy chế quản lý và trả nợ nước ngoài;
- Nghị định 160/2006/NĐ-CP của Thủ tướng Chính phủ ngày 28/12/2006 quy định chi tiết thi hành pháp lệnh ngoại hối.

II. Mục đích phát hành Trái phiếu

- Huy động nguồn vốn trung dài hạn để đáp ứng nhu cầu vốn cho hoạt động kinh doanh, phục vụ các dự án đầu tư phát triển góp phần phục vụ sự nghiệp công nghiệp hoá, hiện đại hoá đất nước.
- Cơ cấu lại Tài sản Nợ-Tài sản Có theo hướng đảm bảo an toàn và hiệu quả cho hoạt động kinh doanh của Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam (NHCTVN).
- Gia tăng tỷ lệ an toàn của Ngân hàng, đảm bảo tuân thủ giới hạn an toàn về tỷ lệ sử dụng nguồn vốn ngắn hạn cho trung dài hạn theo quy định của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam.
- Giúp NHCTVN thiết lập quan hệ với cộng đồng đầu tư quốc tế, để hình thành kênh thu hút vốn mới cho Ngân hàng, phát huy thương hiệu NHCTVN và hội nhập với thị trường quốc tế
- Phát hành trái phiếu quốc tế là kênh huy động vốn nhiều tiềm năng, cho phép tổ chức phát hành có thể huy động vốn trung dài hạn với quy mô lớn và lãi suất hợp lý trên thị trường quốc tế. Không chỉ có mục đích đa dạng hoá kênh huy động và giảm bớt sự phụ thuộc vào thị trường USD hạn chế trong nước, phát hành trái phiếu quốc tế sẽ giúp NHCTVN quảng bá thương hiệu, nâng cao vị thế của NHCTVN trên thị trường tài chính quốc tế, tạo tiền đề cho các đợt huy động vốn sau này của NHCTVN nói riêng và các doanh nghiệp Việt Nam khác nói chung.

III. Điều kiện và quy trình phát hành trái phiếu quốc tế

1. Điều kiện phát hành trái phiếu

Căn cứ vào Nghị định số 53/2009/NĐ-CP về phát hành Trái phiếu quốc tế của Thủ tướng Chính phủ (đính kèm), NHCTVN phải đáp ứng các điều kiện sau để phát hành trái phiếu quốc tế:

- Có đề án phát hành trái phiếu quốc tế được Đại Hội đồng Cổ đông NHCTVN, Thủ tướng Chính phủ, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam và các cơ quan Bộ, ngành liên quan thông qua.
- Trị giá phát hành trái phiếu quốc tế phải nằm trong tổng hạn mức vay thương mại nước ngoài của quốc gia được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt hàng năm.
- Đáp ứng yêu cầu của thị trường quốc tế về hệ số tín nhiệm để phát hành.

2. Quy trình tổ chức phát hành trái phiếu

- Lựa chọn đơn vị tư vấn phát hành
- Lựa chọn các tư vấn pháp lý
- Lựa chọn tổ hợp các ngân hàng thu xếp phát hành
- Lựa chọn các tổ chức xếp hạng tín nhiệm
- Hoàn thiện hồ sơ phát hành
- Đánh giá hệ số tín nhiệm
- Tổ chức quảng bá và thực hiện phát hành
- Hoàn tất giao dịch sau phát hành

IV. Phương án sơ bộ phát hành trái phiếu quốc tế VietinBank

Tổ chức phát hành:	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam
Đồng tiền phát hành	Đô la Mỹ (USD)
Khối lượng phát hành:	Khoảng 500 – 1.000 triệu USD ¹ .
Phương thức thanh toán lãi:	Lãi được trả sau hàng năm

¹ Ngoài việc phù hợp về nhu cầu vốn và đảm bảo các tỷ lệ an toàn, khối lượng phát hành 500 triệu USD là mức tiêu chuẩn đối với một đợt phát hành trái phiếu quốc tế. Quy mô này giúp trái phiếu có thể phân phối rộng rãi cho các nhà đầu tư, tăng cường tính thanh khoản trên thị trường thứ cấp sau phát hành, từ đó tăng khả năng thành công của đợt phát hành.

Ngày phát hành:	Thời điểm thực hiện cụ thể phụ thuộc vào diễn biến thị trường và quyết định của NHCTVN.
Lãi suất coupon phiếu (coupon):	Lãi suất thả nổi hoặc cố định ² , trong đó ưu tiên phương thức cố định, sẽ được xác định theo lãi suất thị trường tại thời điểm phát hành.
Kỳ hạn trái phiếu	05 năm hoặc 10 năm ³ , trong đó ưu tiên cho kỳ hạn 05 năm.
Phương thức phát hành:	Dạng sổ, trên cơ sở tổng hợp nhu cầu của các nhà đầu tư
Quy chế phát hành:	Tùy thuộc vào quy mô của đợt phát hành cũng như cân nhắc một số yếu tố khác, NHCTVN sẽ lựa chọn phát hành trái phiếu theo chuẩn mực của Quy chế S hoặc Quy chế S/144A ⁴ .
Sử dụng tiền thu được:	Tăng nguồn vốn huy động, đáp ứng nhu cầu phát triển kinh doanh và tài trợ cho các dự án quan trọng có nguồn thu ngoại tệ.
Quyền liên quan đến Trái phiếu:	Trái phiếu sẽ xác nhận nghĩa vụ trả nợ trực tiếp và không có bảo đảm của NHCTVN, quyền ưu tiên thanh toán đối với các trái phiếu phát hành cùng đợt là ngang nhau và ngang bằng với tất cả các nghĩa vụ trả nợ không có bảo đảm của NHCTVN.
Niêm yết:	NHCTVN sẽ nghiên cứu lựa chọn niêm yết tại thị trường chứng khoán quốc tế phù hợp tại thời điểm phát hành.
Luật điều chỉnh:	Luật quốc tế (Anh quốc/ New York)

² Hầu hết các đợt phát hành trái phiếu trong khu vực Châu Á trong thời gian vừa qua đều có **lãi suất cố định** do dễ thu hút các nhà đầu tư, lại có tính thanh khoản cao hơn trên thị trường thứ cấp do dễ định giá hơn. Hơn nữa, trong điều kiện lãi suất USD đang ở mức thấp kỷ lục, phát hành trái phiếu lãi suất cố định sẽ tốt hơn. Phương án thả nổi sẽ được xem xét nếu lãi suất thị trường có xu hướng tăng nhanh.

³ Kỳ hạn 05 năm hoặc 10 năm là kỳ hạn phổ biến với một đợt phát hành trái phiếu quốc tế đầu tiên, đồng thời là kỳ hạn có tính thanh khoản cao nhất cũng như có lãi suất hợp lý, chấp nhận được với NHCTVN.

⁴ Khi phát hành theo Quy chế S, trái phiếu được chào bán cho các nhà đầu tư tại Châu Âu, Châu Á nhưng không bao gồm nhà đầu tư tại Mỹ. Nếu phát hành theo Quy chế S/144A trái phiếu sẽ được chào bán cho các nhà đầu tư trên toàn cầu. Về cơ bản, việc phát hành theo Quy chế S sẽ tiết kiệm chi phí (khoảng 500.000 USD) (tương đương với 100 điểm cơ bản (1%) trên quy mô 500 triệu USD) và thời gian hơn, trong khi phát hành theo Quy chế S/144A sẽ có ý nghĩa lớn hơn trong việc gia tăng khả năng thành công của đợt phát hành cũng như danh tiếng của NHCTVN trên thị trường tài chính quốc tế.

V. Đề xuất

Phát hành trái phiếu trên thị trường quốc tế là kênh huy động vốn nhiều tiềm năng, giúp NHCTVN bổ sung nguồn vốn trung và dài hạn với quy mô lớn, phục vụ cho kế hoạch tăng trưởng tổng tài sản và mở rộng quy mô hoạt động tín dụng, đầu tư của NHCTVN. Bên cạnh đó, đây cũng là việc cần thiết giúp NHCTVN thiết lập quan hệ với cộng đồng đầu tư quốc tế, phát huy thương hiệu NHCTVN và hội nhập với thị trường quốc tế.

Hội đồng Quản trị NHCTVN kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2011 về việc phát hành Trái phiếu quốc tế của NHCTVN với những nội dung trên đồng thời ủy quyền cho Hội đồng Quản trị NHCTVN những nội dung sau:

- Ủy quyền cho Hội đồng Quản trị NHCTVN quyết định các vấn đề liên quan đến việc phát hành trái phiếu quốc tế của NHCTVN, tiến hành các thủ tục xin phép Thủ tướng Chính phủ, các cơ quan Bộ, ngành có liên quan chấp thuận chủ trương phát hành trái phiếu quốc tế của NHCTVN.
- Ủy quyền cho Hội đồng Quản trị NHCTVN quyết định, lựa chọn thời điểm phù hợp, phương thức, khối lượng và lãi suất phát hành trái phiếu phù hợp với điều kiện thị trường và nhu cầu nguồn vốn của NHCTVN, đảm bảo tối ưu hóa hiệu quả sử dụng nguồn vốn và đảm bảo tuân thủ đúng các quy định của Pháp luật.

Đại hội đồng Cổ đông NHCTVN đồng ý phê chuẩn và chấp thuận toàn bộ những quyết định, điều chỉnh về tất cả các nội dung liên quan đến việc phát hành Trái phiếu quốc tế của NHCTVN của Hội đồng Quản trị NHCTVN

Kính trình.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



PHẠM HUY HÙNG