

TỜ TRÌNH **Về việc quyết định đầu tư Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp** **của Tổng công ty Hàng không Việt Nam**

Tổng công ty Hàng không Việt Nam (TCTHK) xin báo cáo Đại hội Đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp với những nội dung chính như sau:

PHẦN I **SỰ CẦN THIẾT ĐẦU TƯ**

Từ 2017, TCTHK bắt đầu triển khai báo cáo các cấp có thẩm quyền theo thủ tục đầu tư tại Luật Đầu tư 2014 về DA đầu tư cho giai đoạn 2021-2025 với số lượng 50 tàu bay thân hẹp thế hệ mới dòng A320Neo Family hoặc B737Max Family, theo đó HĐĐCĐ TCTHK đã có NQ số 02/HĐĐCĐ ngày 10/5/2019 thông qua chủ trương đầu tư để xây dựng Dự án mua 50 tàu bay thân hẹp giai đoạn 2021-2025.

Do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19 tới SXKD, làm thâm hụt dòng tiền nghiêm trọng, gây ra tình trạng dư thừa số lượng lớn tàu bay của TCTHK giai đoạn 2020-2021 và làm thay đổi toàn bộ KH Phát triển đội bay của TCTHK trong giai đoạn 2021-2025. Đồng thời, tại thời điểm đó, TCTHK vẫn đang trong quá trình xin phê duyệt chủ trương đầu tư của cấp có thẩm quyền. TCTHK đã dừng triển khai DA đầu tư tàu bay thân hẹp giai đoạn 2021-2025.

Để tháo gỡ khó khăn cho TCTHK do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19, bên cạnh việc nỗ lực thực hiện các giải pháp nội lực, triển khai đồng bộ nhiều giải pháp, TCTHK đã lập và báo cáo Ủy ban quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp trình TTCP về Đề án tổng thể các giải pháp tháo gỡ khó khăn do ảnh hưởng từ đại dịch Covid-19 để TCTHK sớm phục hồi và phát triển bền vững giai đoạn 2021-2035 (Đề án).

Dự án đầu tư tàu bay thân hẹp đã được TCTHK báo cáo trong Đề án, là dự án trọng điểm để TCTHK thực hiện mục tiêu phát triển đội tàu bay của TCTHK giai đoạn 2025-2035, tầm nhìn đến 2040 để phát triển mạng đường bay nội địa và khu vực, tăng cường năng lực cạnh tranh, hiệu quả kinh doanh và đảm bảo mục tiêu phát triển, tầm nhìn chiến lược đã đặt ra với vai trò là Hãng hàng không quốc gia trong giai đoạn phục hồi và phát triển bền vững, đồng thời góp phần nâng cao hình ảnh, vị thế của Hãng hàng không quốc gia, của hàng không Việt Nam trên trường quốc tế, cụ thể như sau:

- Căn cứ KHPT đội tàu bay của TCTHK giai đoạn 2025-2035¹, tầm nhìn đến 2040 sau khi rà soát và cập nhật tình hình hiện tại, dự kiến đến 2035, định hướng đến năm 2040, đội tàu bay của TCTHK có quy mô từ 200 – 230 tàu. Trong đó, đội tàu bay thân hẹp thể hệ mới (Narrow-body: dòng A320Neo Family, B737Max Family và các loại tàu bay tương đương) là đội bay chủ lực có KH phát triển lên đến 130 - 160 tàu. Để đạt được mục tiêu phát triển đối với đội tàu bay thân hẹp nêu trên, TCTHK cần bổ sung hơn 120 tàu đến năm 2035.

Với số lượng tàu bay thân hẹp cần bổ sung nói trên², việc triển khai đầu tư mua 50 tàu bay thân hẹp thể hệ mới để đưa vào khai thác dự kiến trong giai đoạn 2030 – 2032 là cấp thiết, trên cơ sở đánh giá tình trạng tài chính của TCT, tính khả thi của các phương án huy động vốn, và khả năng giao tàu của các Nhà sản xuất tàu bay.

Hiện TCTHK đang báo cáo các cấp có thẩm quyền theo thủ tục quy định tại Nghị định 110/2011/NĐ-CP ngày 05/12/2011 của Chính phủ về quản lý hoạt động thuê, mua tàu bay, động cơ, phụ tùng vật tư và dịch vụ bảo dưỡng, sửa chữa tàu bay, động cơ, phụ tùng vật tư tàu bay (**NĐ 110**) để triển khai Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp với lịch giao dự kiến trong giai đoạn từ 2030-2032.

PHẦN II

LỰA CHỌN TÀU BAY ĐẦU TƯ

Thị trường tàu bay thân hẹp là phân khúc cạnh tranh nhất trong ngành hàng không dân dụng. Hiện nay, hai Nhà sản xuất tàu bay lớn nhất thế giới là Airbus và Boeing có các dòng tàu bay thân hẹp thể hệ mới đáp ứng các tiêu chuẩn và quy định của các nhà chức trách hàng không châu Âu (EASA) và Mỹ (FAA) và Cục HK Việt Nam (CAAV) như sau:

- Airbus: Dòng tàu bay A320Neo Family (A319Neo/A320Neo/A321Neo).
- Boeing: Dòng tàu bay B737Max Family (B737Max 7/8/9/10).

Phân khúc phổ biến, cạnh tranh nhất trong các dòng này là các loại tàu bay với số ghế tối đa trên 200 ghế (tương đương loại tàu bay A321Neo/B737Max10)

¹ Tính đến 31/12/2024, đội bay của TCTHK có 103 tàu bay bao gồm 63 tàu A321, 03 A320Neo, 14 A350, 17 B787 và 06 ATR72).

² Song song với việc triển khai đầu tư 50 tàu bay thân hẹp thể hệ mới, TCTHK sẽ triển khai thuê bổ sung tàu bay thân hẹp thể hệ mới (ngắn hạn, dài hạn) trên cơ sở đánh giá nhu cầu, tình hình thị trường cho từng giai đoạn cụ thể, đảm bảo nguồn lực tàu bay đáp ứng yêu cầu khai thác và hiệu quả SXKD.

và dưới 200 ghế (> 160 ghế, tương đương loại tàu bay A320Neo/B737Max8), đáp ứng yêu cầu khai thác, nhu cầu đầu tư của TCTHK.

TCTHK lựa chọn đầu tư tàu bay mới 100% trực tiếp từ Nhà sản xuất tàu bay để có các lợi thế: Hỗ trợ tài chính thông qua hình thức vay vốn có bảo lãnh của tổ chức tín dụng xuất khẩu; Nhận được hỗ trợ của Nhà sản xuất bao gồm hỗ trợ kỹ thuật, bảo hành, đào tạo; Ổn định về lịch giao tàu bay, chủ động trong công tác xây dựng kế hoạch mạng đường bay; Bổ sung tàu bay mới giúp duy trì đội tàu bay thân hẹp có độ tuổi trung bình thấp, làm tăng tính cạnh tranh trên thị trường.

PHẦN III

CÁC NỘI DUNG CHÍNH DỰ ÁN ĐẦU TƯ

1. **Tên Dự án:** Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp.
2. **Chủ đầu tư:** Tổng công ty Hàng không Việt nam – CTCP.
3. **Mục tiêu đầu tư:** Nhằm thực hiện Kế hoạch phát triển đội tàu bay của TCTHK đến năm 2035, tầm nhìn 2040; phát triển mạng đường bay nội địa và khu vực, đáp ứng nhu cầu vận chuyển hàng không; tăng cường năng lực cạnh tranh, tăng hiệu quả kinh doanh và đảm bảo mục tiêu phát triển dài hạn và bền vững sau Covid của TCT.
4. **Quy mô đầu tư:**
 - Số lượng, chủng loại: 50 tàu bay thân hẹp dưới 200 ghế (>160 ghế) tương đương **A320Neo/ B737Max8** (bao gồm động cơ treo trên cánh, các thiết bị chọn thêm) và 10 động cơ dự phòng (ĐCDP).
5. **Tổng mức đầu tư:** **3.587.566.919 USD** (tương đương **92.379.848.167.069 VNĐ**, theo tỷ giá KH 2025: 25.750VNĐ/USD).
6. **Nguồn vốn:**
 - Nguồn vốn chủ sở hữu đối ứng mua tàu bay, động cơ, động cơ dự phòng và các chi phí khác (lãi vay PDP, nhận tàu bay, động cơ, dự phòng): 1.665.317.054 USD.
 - Nguồn vốn vay (PDP, vay mua tàu bay): 1.922.249.865 USD.
7. **Hình thức đầu tư:** Mua mới 100% từ nhà sản xuất.
8. **Hình thức quản lý thực hiện Dự án:** Chủ đầu tư trực tiếp quản lý thực hiện Dự án.

9. Thời gian thực hiện Dự án: TCTHK xây dựng kế hoạch thực hiện Dự án từ 2025-2050, trong đó các tàu bay, động cơ dự kiến được bàn giao và đưa vào khai thác trong giai đoạn 2030-2032, cụ thể:

Năm	Số lượng tàu bay	Số lượng ĐCDP
2030	14	2
2031	18	4
2032	18	4
Tổng	50	10

10. Hiệu quả đầu tư: Hiệu quả đầu tư của Dự án 50 tàu bay thân hẹp trước thuế³ dự tính cho toàn bộ giai đoạn của Dự án trong giai đoạn 2025-2050 từ thời điểm phát sinh khoản thanh toán PDP đầu tiên (2025) đến thời điểm kết thúc khấu hao của tàu bay cuối cùng (2050), cụ thể như sau:

- NPV: **215.761.343 USD**
- IRR: **9,72%**
- PBP (có chiết khấu): **12,5 năm**

(Báo cáo nghiên cứu khả thi Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp [đính kèm tại đây](#))

PHẦN IV

KIẾN NGHỊ

Trên cơ sở ý kiến của Phó Thủ tướng Chính phủ Hồ Đức Phớc đồng ý chủ trương mua tàu bay không cấp bảo lãnh Chính phủ theo thông báo của Văn phòng Chính phủ tại CV số 3695/VPCP-CN ngày 28/04/2025 và các nội dung báo cáo tại Báo cáo Nghiên cứu khả thi Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp;

Căn cứ quy định tại Luật Doanh nghiệp và Điều lệ TCTHK về việc ĐHĐCĐ có quyền và nghĩa vụ Quyết định đầu tư Dự án có giá trị lớn hơn 35% tổng giá trị tài sản trở lên được ghi trong báo cáo tài chính gần nhất của TCTHK;

HDQT xin kiến nghị ĐHĐCĐ thông qua:

1. ĐHĐCĐ quyết định đầu tư 50 tàu bay thân hẹp của TCTHK theo Báo cáo nghiên cứu khả thi Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp với các nội dung chính sau:

- Tên dự án: Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp của TCTHK.
- Chủ đầu tư: Tổng công ty Hàng không Việt Nam.

³ Hiệu quả trên chưa bao gồm thuế TNDN. Trong trường hợp bao gồm, hiệu quả của Dự án như sau: NPV: 83.139.736 USD; IRR: 7,46%; PBP (có chiết khấu)=20,2 năm.

- Mục tiêu đầu tư: Nhằm thực hiện Kế hoạch phát triển đội tàu bay của Vietnam Airlines đến năm 2035, tầm nhìn 2040; phát triển mạng đường bay nội địa và khu vực, đáp ứng nhu cầu vận chuyển hàng không; tăng cường năng lực cạnh tranh, tăng hiệu quả kinh doanh và đảm bảo mục tiêu phát triển dài hạn và bền vững sau Covid-19 của TCTHK.

- Số lượng, chủng loại: 50 tàu bay thân hẹp, loại tàu bay A320Neo hoặc B737Max8 (bao gồm động cơ treo trên cánh và các thiết bị) và 10 động cơ dự phòng.

- Hình thức đầu tư: Mua mới 100% từ nhà sản xuất.

- Tổng mức đầu tư: 3.587.566.919 USD (tương đương 92.379.848.167.069 VNĐ, theo tỷ giá KH2025: 25.750 VNĐ/USD).

- Cơ cấu nguồn vốn:

- + Nguồn VCSH đối ứng mua tàu bay, động cơ và thanh toán các chi phí khác (lãi PDP, nhận tàu bay động cơ, dự phòng, chi phí khác....): 1.665.317.054 USD.

- + Nguồn vốn vay (PDP, vay mua tàu bay): 1.922.249.865 USD.

HĐQT có thể điều chỉnh cơ cấu trên để phù hợp với tình hình thực tế khi triển khai thực hiện, đảm bảo có lợi về chi phí vốn, an toàn tài chính, mang lại hiệu quả kinh tế.

- Thời gian thực hiện dự án: TCTHK xây dựng kế hoạch thực hiện Dự án từ 2025 - 2050, trong đó các tàu bay được bàn giao và bắt đầu đưa vào khai thác trong giai đoạn từ 2030 – 2032.

- Hình thức quản lý thực hiện Dự án: Chủ đầu tư trực tiếp quản lý thực hiện Dự án.

2. ĐHĐCĐ giao HĐQT Vietnam Airlines: (i) Tổ chức phê duyệt, ban hành Quyết định đầu tư trước khi triển khai thực hiện Dự án; (ii) Thực hiện toàn bộ các quyền và trách nhiệm của Người quyết định đầu tư; (iii) Xử lý các tình huống phát sinh của Dự án đầu tư 50 tàu bay thân hẹp theo đúng quy định của pháp luật, Nghị quyết ĐHĐCĐ và các quy định có liên quan, đảm bảo mục tiêu, tiến độ như đã báo cáo tại Dự án./.