CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN BẮC HÀ	CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM Độc lập - Tự do - Hạnh phúc
Số: 885 /2026/TTr-BHHC-HĐQT	*Hà Nội, ngày 25 tháng 11 năm 2026*

TỜ TRÌNH

Về việc điều chỉnh kế hoạch sản xuất kinh doanh và lợi nhuận sau thuế năm 2026

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần Thủy điện Bắc Hà

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020, được sửa đổi, bổ sung bởi Luật số 03/2022/QH15 và Luật số 76/2025/QH15 ngày 17/06/2025;

Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14, được sửa đổi, bổ sung bởi Luật số 56/2024/QH15 và các văn bản hướng dẫn thi hành;

Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Thủy điện Bắc Hà được Đại hội đồng cổ đông thông qua ngày 28/01/2008, sửa đổi, bổ sung lần 6 thông qua ngày 16/04/2026;

Căn cứ Nghị quyết số 274/2026/NQ-BHHC-ĐHĐCĐ ngày 16/04/2026 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 Công ty cổ phần Thủy điện Bắc Hà;

Căn cứ Thông tư số 29/2026/TT-BCT ngày 02/06/2026 của Bộ Công Thương.

Năm 2026, lưu lượng nước về hồ Nhà máy thủy điện Bắc Hà thấp hơn nhiều so với trung bình nhiều năm *(bình quân 10 tháng đầu năm chỉ đạt 78,53% so với trung bình nhiều năm)*. Bên cạnh đó, Nhà máy phải vận hành theo các ràng buộc của thị trường điện do Bộ Công Thương quy định. Để kế hoạch phản ánh sát khả năng thực tế của Nhà máy, Hội đồng quản trị (HĐQT) trân trọng báo cáo Quý cổ đông các nguyên nhân và đề nghị điều chỉnh kế hoạch sản xuất kinh doanh, lợi nhuận sau thuế năm 2026, cụ thể như sau:

I. NGUYÊN NHÂN CHÍNH DẪN ĐẾN VIỆC ĐIỀU CHỈNH KẾ HOẠCH

1. Lưu lượng nước về hồ thấp hơn nhiều so với trung bình nhiều năm

Từ đầu năm 2026 đến nay, diễn biến thủy văn trên lưu vực hồ chứa có nhiều bất lợi. Lưu lượng nước bình quân 10 tháng đầu năm chỉ đạt 78,53% so với trung bình nhiều năm, đặc biệt trung bình các tháng mùa lũ chỉ đạt 71,36% so với trung bình nhiều năm, trong khi đây là thời kỳ quyết định phần lớn sản lượng điện thương phẩm của cả năm.

Nguyên nhân chủ yếu là lượng mưa trên lưu vực giảm sâu so với quy luật thông thường, dẫn đến lưu lượng nước về hồ giảm. Mặt khác, theo dự báo mùa của Trung tâm Dự báo Khí tượng Thủy văn Quốc gia cho thấy El Nino sẽ tiếp tục duy trì cường độ mạnh đến rất mạnh từ tháng 9 đến tháng 11/2026 với xác suất 100% *(nguồn: Bản tin dự báo, cảnh báo khí hậu thời hạn mùa toàn quốc từ tháng 9/2026 đến tháng 2/2027 trên trang*

web: https://www.nchmf.gov.vn của Trung tâm Dự báo Khí tượng Thủy văn Quốc gia). Do vậy, tình trạng thiếu hụt nguồn nước nhiều khả năng còn kéo dài đến cuối năm 2026 và đầu năm 2027. Đây là yếu tố khách quan, nằm ngoài khả năng kiểm soát của Công ty.

2. Các ràng buộc vận hành theo Thông tư số 29/2026/TT-BCT

Nhà máy thủy điện Bắc Hà vận hành theo quy định về thị trường điện tại Thông tư số 29/2026/TT-BCT ngày 02/06/2026 của Bộ Công Thương (sửa đổi, bổ sung Thông tư số 21/2024/TT-BCT) và chịu hai ràng buộc chính:

- **Giới hạn mực nước:** Công ty vận hành Hệ thống điện và Thị trường điện Quốc gia (NSMO) giao mực nước giới hạn cho Nhà máy theo từng tuần; Nhà máy phải vận hành không thấp hơn mực nước giới hạn này. Nếu vi phạm lần thứ nhất sẽ bị nhắc nhở, vi phạm lần thứ hai sẽ bị hạn chế chạy máy, Nhà máy chỉ được chạy bảo đảm dòng chảy tối thiểu theo Giấy phép khai thác, sử dụng nước mặt do Bộ Nông nghiệp và Môi trường cấp để tích nước.
- **Sản lượng điện năng hợp đồng (Qc) tháng:** NSMO tính toán và giao Qc một lần cho cả tháng, thay vì công bố theo tuần như trước đây, nên Nhà máy không còn được cập nhật Qc theo diễn biến nước về của từng tuần. Do đó, việc vận hành của Nhà máy gặp nhiều khó khăn.

Khi lưu lượng nước về hồ thấp, hai ràng buộc này tác động trực tiếp và đối nghịch nhau: phát điện để thực hiện Qc được giao làm hạ thấp mực nước, trong khi giữ mực nước trên mức giới hạn buộc phải hạn chế chạy máy, kể cả ở những chu kỳ có giá thị trường cao. Hệ quả là sản lượng điện thương phẩm và doanh thu của Nhà máy giảm so với kế hoạch.

Ban điều hành đã chủ động điều chỉnh phương thức vận hành, tối ưu giờ chạy máy theo giá thị trường điện, nghiêm túc thực hiện yêu cầu tích nước của NSMO và kiểm soát chặt chẽ chi phí. Tuy nhiên, lưu lượng nước về hồ quá thấp dẫn đến kết quả sản xuất kinh doanh không đạt kế hoạch do Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên năm 2026 giao.

II. ĐỀ NGHỊ ĐIỀU CHỈNH KẾ HOẠCH SẢN XUẤT KINH DOANH, LỢI NHUẬN SAU THUẾ NĂM 2026

Từ những nguyên nhân khách quan nêu trên, nếu giữ nguyên các chỉ tiêu đã được ĐHĐCĐ thông qua, kế hoạch sẽ không còn phản ánh đúng khả năng thực tế của Nhà máy. HĐQT đề nghị điều chỉnh lợi nhuận sau thuế năm 2026 từ 80,73 tỷ đồng xuống 50 tỷ đồng, cùng các chỉ tiêu liên quan như sau:

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2026 đã được ĐHĐCĐ thông qua	Kế hoạch điều chỉnh	Chênh lệch (%)
Sản lượng điện (triệu kWh)	317,59	290,10	-8,66%
Tổng doanh thu (tỷ đồng)	288,38	229,20	-20,52%

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2026 đã được ĐHĐCĐ thông qua	Kế hoạch điều chỉnh	Chênh lệch (%)
Tổng chi phí (tỷ đồng)	197,01	169,67	-13,88%
Lợi nhuận trước thuế (tỷ đồng)	91,37	59,53	-34,85%
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)	80,73	50,00	-38,07%

Việc điều chỉnh kịp thời giúp Quý cổ đông đánh giá đúng kết quả hoạt động thực tế, bảo đảm quyền được thông tin đầy đủ của cổ đông, đồng thời Công ty thực hiện đúng nghĩa vụ công bố thông tin trung thực. Việc điều chỉnh kế hoạch không làm giảm nỗ lực của Ban điều hành, cũng như không thay đổi mục tiêu tích nước để bảo đảm nguồn nước cho mùa khô năm 2027.

III. KIẾN NGHỊ

Từ những nội dung nêu trên, HĐQT kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, biểu quyết bằng văn bản thông qua các nội dung sau:

1. Thông qua việc điều chỉnh kế hoạch sản xuất kinh doanh, lợi nhuận sau thuế năm 2026 theo các chỉ tiêu nêu tại Mục II của Tờ trình này;
2. Giao HĐQT chỉ đạo Ban điều hành Công ty tổ chức thực hiện theo các chỉ tiêu đã được phê duyệt tại Mục II, đồng thời thực hiện công bố thông tin theo đúng quy định của pháp luật.

HĐQT kính mong nhận được sự quan tâm, đồng thuận và ủng hộ của Quý cổ đông. Trân trọng cảm ơn.

Nơi nhận:
- Như kính gửi;
- Thành viên HĐQT, BKS (Email);
- Lưu: TCHC, TCKT.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN BẮC HÀ

Đồng Quốc Cường