



FRANCHISE VN
VẬN HÀNH XUẤT SẮC

BÁO CÁO MẪU, BẢN TÓM TẮT

Đánh giá mức độ sẵn sàng IPO

CTCP Tập Đoàn An Bình Vạn Phát (Tập Đoàn ABVP), tên giả định

PHẠM VI

6 nhóm tiêu chí, 4 pháp nhân

NGƯỜI NHẬN

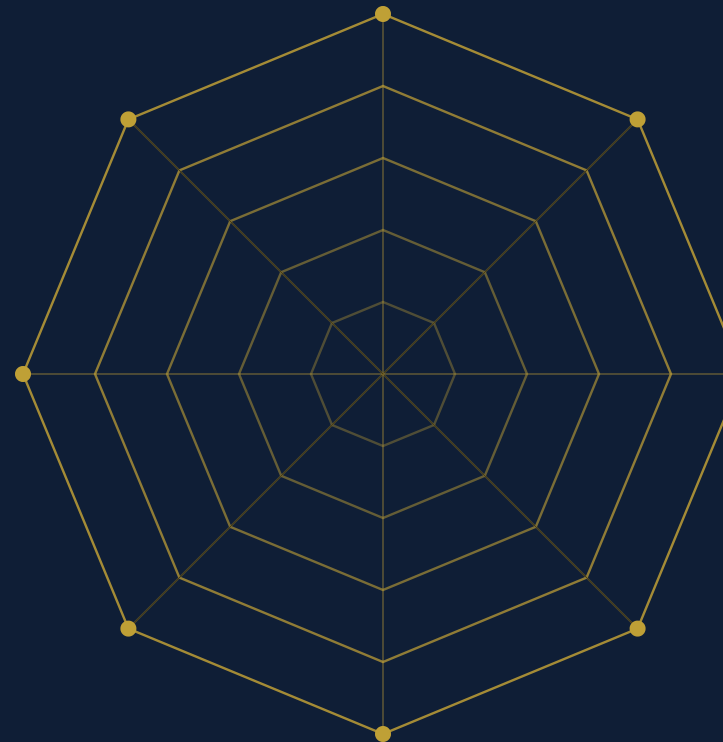
Hội đồng quản trị và Ban điều hành

THỜI GIAN

3 tuần

PHIÊN BẢN

Tóm tắt 12 trang



ABVP ở mức sẵn sàng IPO 2,2 trên 5, cần khoảng 36 tháng để niêm yết

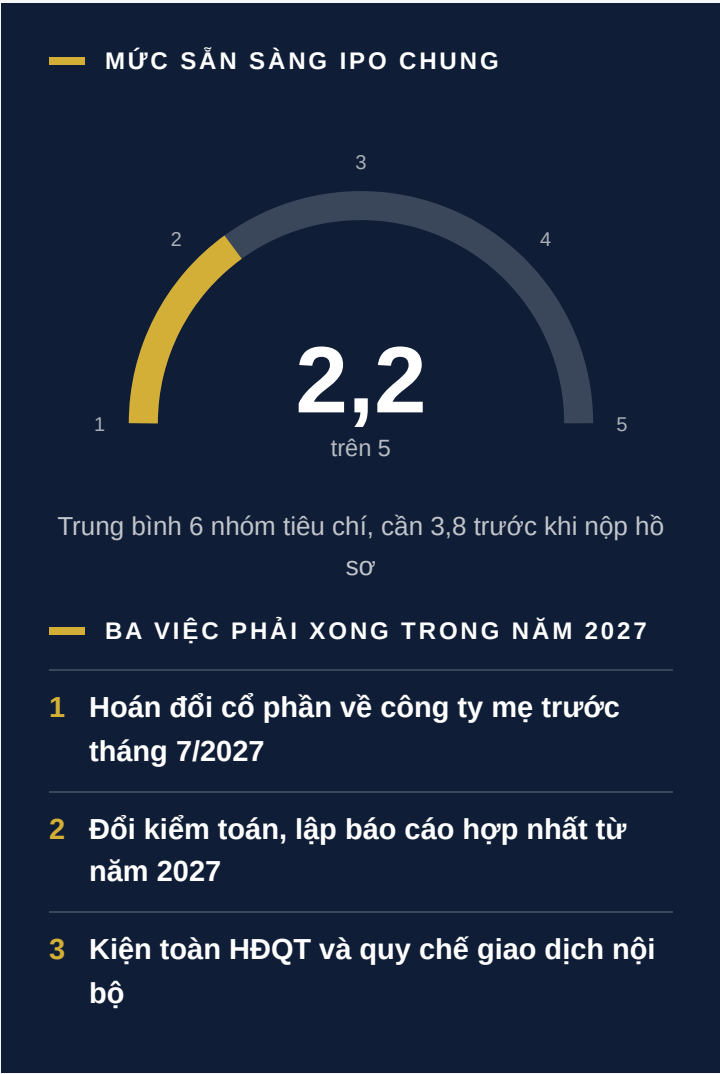
- 1

Chưa có pháp nhân đủ tư cách đứng ra IPO

Công ty mẹ chưa sở hữu ba công ty tạo ra doanh thu. Điều kiện lãi hai năm liền được xét trên báo cáo tài chính của tổ chức phát hành, nên hai năm đó chỉ bắt đầu tính khi hoán đổi cổ phần xong.
- 2

Báo cáo tài chính và quản trị chưa ở chuẩn công ty đại chúng

Bốn pháp nhân được kiểm toán riêng bởi một công ty kiểm toán nhỏ, chưa có báo cáo hợp nhất. HĐQT 5 người chưa có thành viên độc lập. 14% doanh thu cộng gộp là mua bán giữa 4 pháp nhân, giá chưa có chính sách.



Mục tiêu niêm yết trong 3 đến 4 năm đặt trên 4 pháp nhân chưa hợp nhất

1.150

tỷ đồng doanh thu cộng 4 pháp nhân

46

tỷ đồng lợi nhuận sau thuế năm gần nhất

4

pháp nhân, chưa có báo cáo hợp nhất

92%

sở hữu của gia đình Chủ tịch

LÝ DO BAN LÃNH ĐẠO YÊU CẦU ĐÁNH GIÁ

1

HĐQT đặt mục tiêu niêm yết trong 3 đến 4 năm nhưng chưa có danh sách việc phải làm

2

Đang cân nhắc gọi vốn chiến lược, nhà đầu tư sẽ hỏi lộ trình lên sàn

3

Cần biết việc nào tốn nhiều thời gian nhất để khởi động đúng lúc

PHẠM VI ĐÃ THỐNG NHẤT (3 TUẦN)

✓

Đối chiếu 10 điều kiện chào bán và niêm yết theo văn bản đang hiệu lực

✓

Soát xét báo cáo tài chính 3 năm của 4 pháp nhân

✓

Chấm điểm 6 nhóm tiêu chí, so sánh với 6 doanh nghiệp bao bì đã niêm yết

Không gồm định giá, kiểm toán và vai trò của tổ chức tư vấn phát hành

Mỗi điều kiện được đối chiếu với văn bản đang hiệu lực tại ngày đánh giá

NĂM BƯỚC TRONG 3 TUẦN

1 Rà soát điều kiện Đối chiếu 10 điều kiện chào bán, niêm yết	2 Soát xét báo cáo tài chính Chất lượng số liệu và hệ thống kế toán	3 Sở hữu và quản trị Cổ đông, HĐQT, giao dịch bên liên quan	4 Chấm điểm 6 nhóm Thang 5 mức, so với mức cần để nộp hồ sơ	5 Lộ trình và chi phí Thời gian, chi phí cho từng hạng mục
--	--	--	--	---

BỐN NGUỒN BẰNG CHỨNG

TÀI LIỆU 168 tài liệu Báo cáo tài chính 3 năm của 4 pháp nhân, điều lệ, sổ cổ đông, hợp đồng nội bộ	PHÒNG VẤN 8 lãnh đạo Chủ tịch, thể hệ thứ hai, kế toán trưởng 4 pháp nhân, pháp chế	BẢNG KIỂM 10 điều kiện Luật Chứng khoán và nghị định hướng dẫn, bản đang hiệu lực	SO SÁNH 6 doanh nghiệp Bao bì đã niêm yết, đối chiếu quy mô, biên lợi nhuận, quản trị
--	--	--	--

ABVP đạt 3 trên 10 điều kiện, 4 điểm chưa đạt nằm ở cấu trúc, kiểm toán và HĐQT

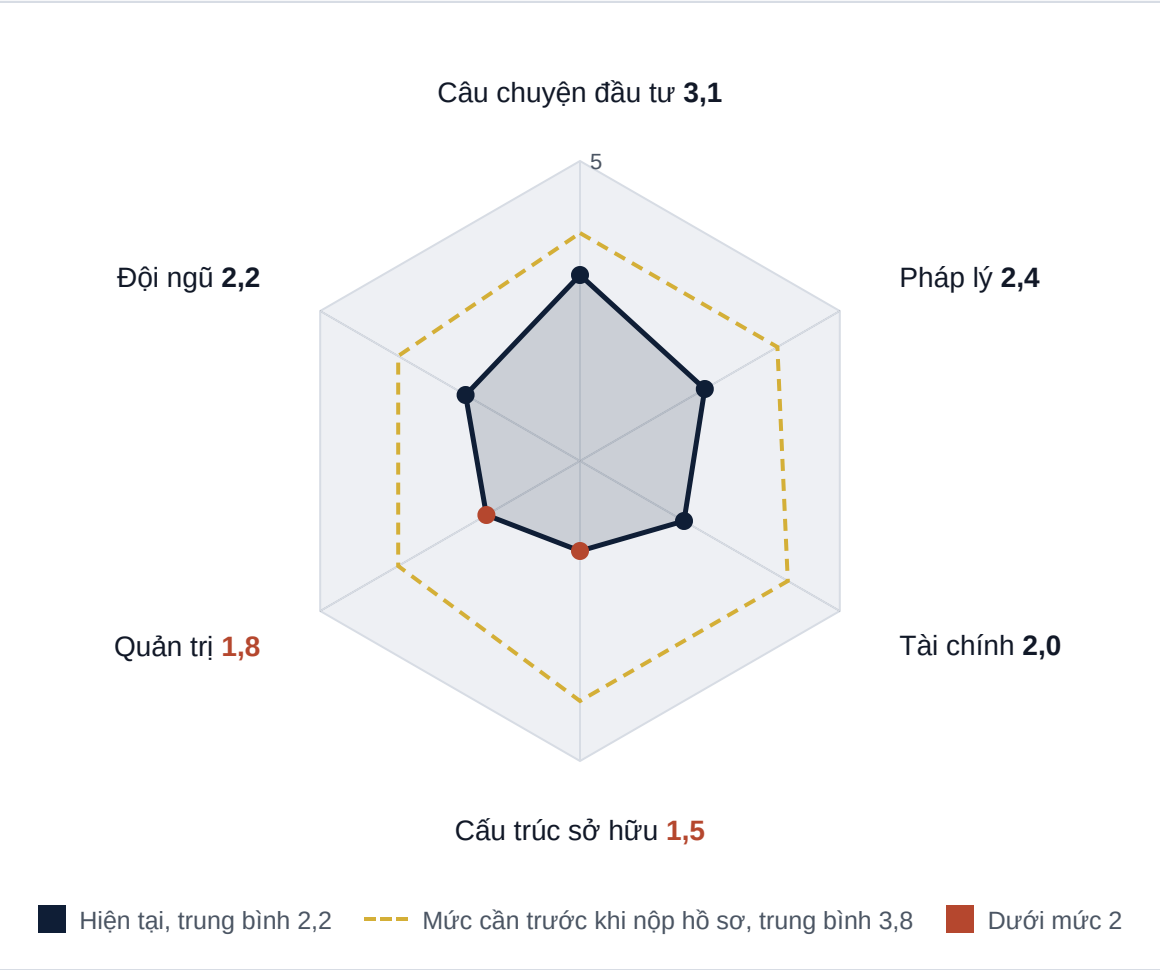
Đạt: 3

Một phần: 3

Chưa đạt: 4

ĐIỀU KIỆN	QUY ĐỊNH HIỆN HÀNH	HIỆN TRẠNG ABVP	ĐÁNH GIÁ
Vốn điều lệ đã góp	Từ 30 tỷ đồng khi chào bán và khi niêm yết	Công ty mẹ 120 tỷ, cộng 4 pháp nhân 400 tỷ đồng	Đạt
Kết quả kinh doanh	Lãi 2 năm liền trước năm đăng ký, không lỗ lũy kế	Cả nhóm lãi 3 năm liền, chưa có số hợp nhất để chứng minh	Một phần
ROE khi niêm yết	Tối thiểu 5% năm liền trước năm đăng ký	7,5% tính trên số cộng 4 pháp nhân	Đạt
Báo cáo tài chính	Kiểm toán 2 năm liền trước, của chính tổ chức phát hành	Kiểm toán riêng từng pháp nhân, chưa có báo cáo hợp nhất	Chưa đạt
Tổ chức kiểm toán	Được chấp thuận kiểm toán đơn vị có lợi ích công chúng	Công ty kiểm toán nhỏ, chưa thuộc danh sách được chấp thuận	Chưa đạt
Cổ phiếu ra công chúng	Tối thiểu 15% cho từ 100 nhà đầu tư không phải cổ đông lớn	Gia đình 92%, cán bộ 8%, đạt qua thiết kế đợt chào bán	Một phần
Cam kết cổ đông lớn	Cùng giữ tối thiểu 20% vốn điều lệ trong 1 năm sau chào bán	Gia đình nắm 92%, đáp ứng khi ký cam kết	Đạt
Cam kết người nội bộ	Giữ 100% cổ phiếu 6 tháng đầu, 50% trong 6 tháng tiếp theo	Chưa trao đổi với nhóm cán bộ chủ chốt năm 8%	Một phần
Cấu trúc pháp nhân	Tổ chức phát hành nắm các công ty tạo ra lợi nhuận	Công ty mẹ chưa sở hữu 3 công ty còn lại	Chưa đạt
Quản trị công ty	HĐQT có thành viên độc lập theo cơ cấu công ty niêm yết	HĐQT 5 người, chưa có thành viên độc lập	Chưa đạt

Cấu trúc sở hữu 1,5 và Quản trị 1,8 kéo mức sẵn sàng chung xuống 2,2



0 báo cáo tài chính hợp nhất của nhóm 4 pháp nhân	14% doanh thu cộng gộp là mua bán giữa 4 pháp nhân
0/5 thành viên HĐQT độc lập	62% doanh thu đến từ 10 khách hàng lớn nhất

Ba việc quyết định ngày IPO sớm nhất của ABVP

1

Hai năm lãi liền chỉ bắt đầu tính sau tái cấu trúc

Điều kiện lãi hai năm liền xét trên báo cáo của tổ chức phát hành. Công ty mẹ hôm nay chưa sở hữu ba công ty tạo ra lợi nhuận. Hoán đổi xong sau tháng 12/2027 thì năm 2027 không được tính, IPO lùi tròn một năm. Cần thống nhất sớm với kiểm toán cách trình bày hợp nhất dưới cùng sự kiểm soát để năm 2027 được tính đủ.

2

Đối kiểm toán trước kỳ báo cáo năm 2027

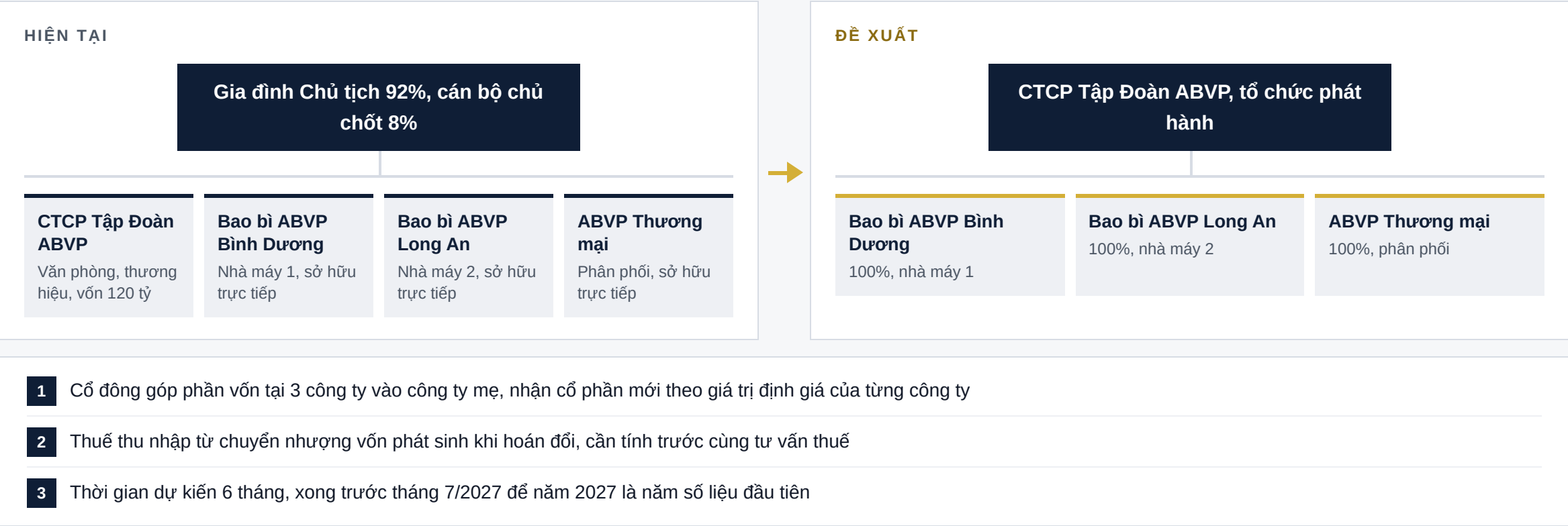
Hai năm báo cáo làm căn cứ phải do tổ chức kiểm toán được chấp thuận thực hiện. Đối muộn thì phải kiểm toán lại số dư đầu kỳ, có rủi ro điều chỉnh hồi tố, và tổ chức tư vấn phát hành sẽ soát lại từ đầu. Phí kiểm toán cao hơn là khoản chắc chắn phát sinh, trả sớm thì đỡ tốn hơn.

3

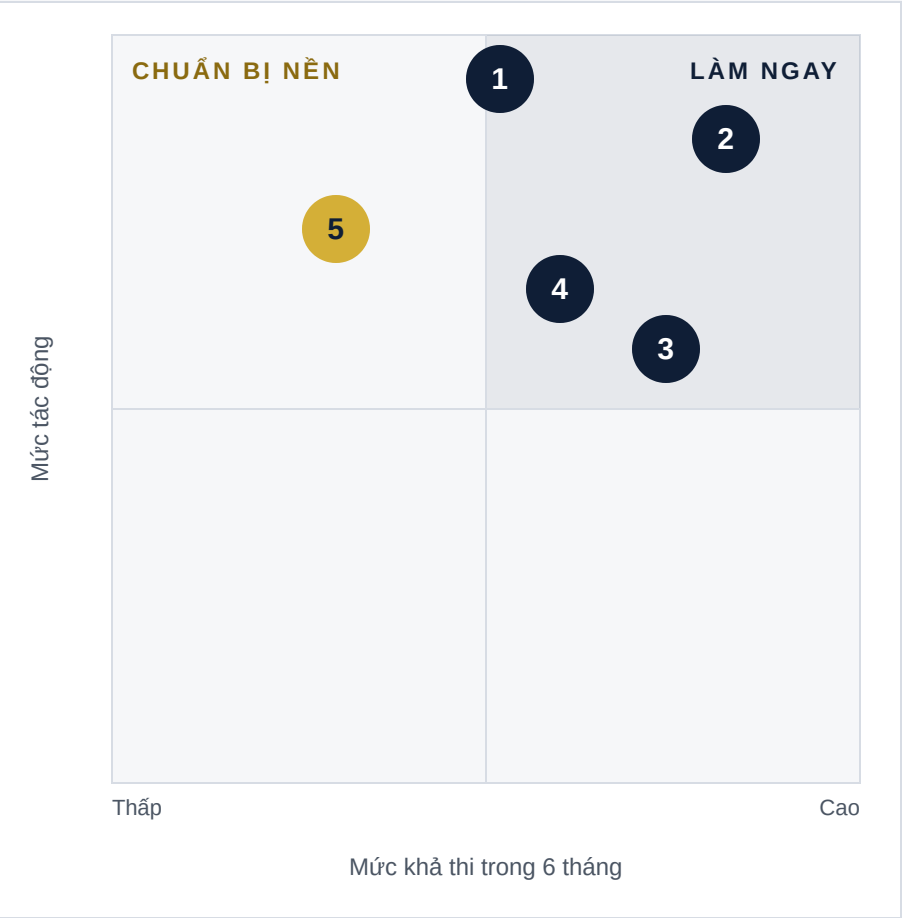
Giao dịch nội bộ là câu hỏi đầu tiên của nhà đầu tư

14% doanh thu cộng gộp là mua bán giữa 4 pháp nhân, giá do Chủ tịch duyệt theo từng đợt. Nhà đầu tư sẽ hỏi lợi nhuận thật nằm ở pháp nhân nào. Chính sách giá nội bộ thành văn bản và quy chế duyệt giao dịch với bên liên quan cần có trước khi có cổ đông bên ngoài.

Hoán đổi cổ phần đưa 3 công ty về công ty mẹ là việc phải làm trước tiên

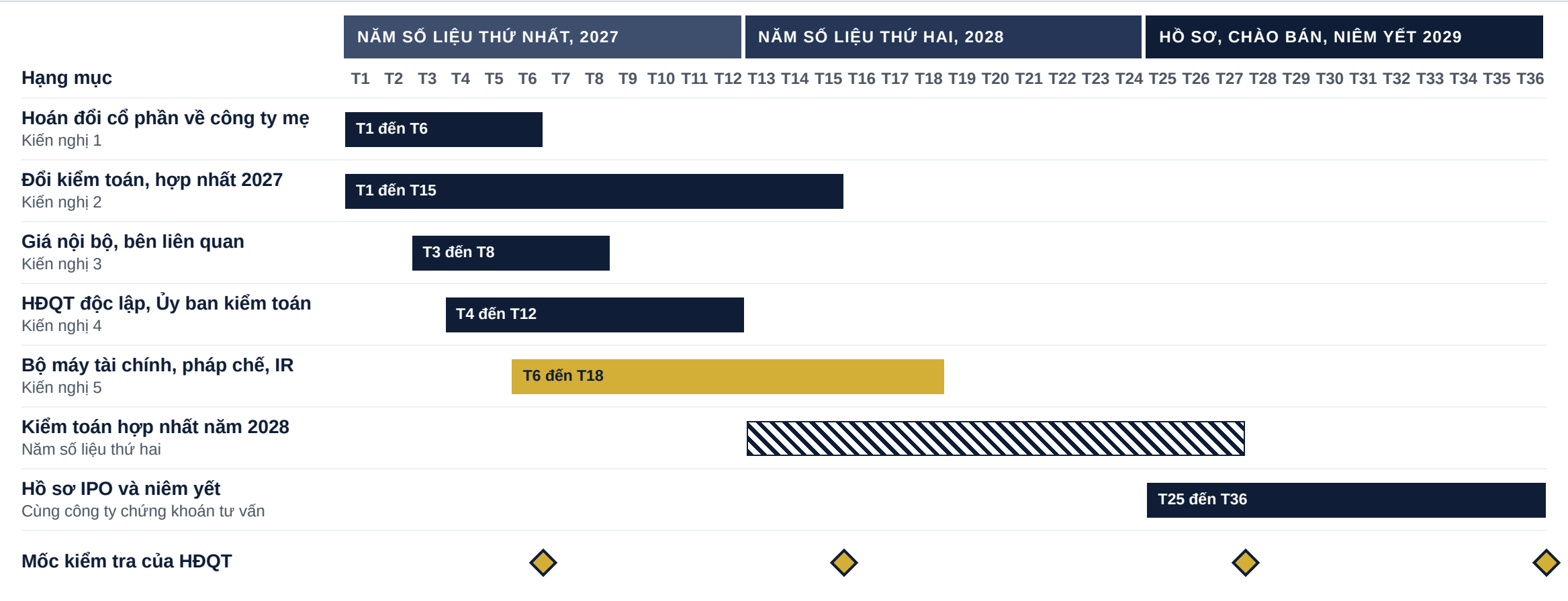


Năm kiến nghị, hoán đổi cổ phần và đổi kiểm toán khởi động ngay tháng 1/2027



1	Hoán đổi cổ phần đưa 3 công ty về công ty mẹ Định giá từng công ty, tính thuế chuyển nhượng, xong trước tháng 7/2027.	Tháng 1 đến 6
2	Đổi sang kiểm toán được chấp thuận, lập hợp nhất 2027 Ký hợp đồng trước kỳ kiểm toán năm 2027, thống nhất cách trình bày hợp nhất.	Tháng 1 đến 15
3	Chính sách giá nội bộ và quy chế giao dịch bên liên quan Áp cho 14% doanh thu cộng gộp là mua bán giữa 4 pháp nhân.	Tháng 3 đến 8
4	Kiện toàn HĐQT có thành viên độc lập Bổ sung thành viên độc lập, lập Ủy ban kiểm toán, ban hành quy chế HĐQT.	Tháng 4 đến 12
5	Dựng bộ máy tài chính, pháp chế, quan hệ nhà đầu tư Đủ người cho khối lượng hồ sơ và công bố thông tin sau niêm yết.	Tháng 6 đến 18

Lộ trình 36 tháng tới niêm yết, dựa trên hai năm báo cáo hợp nhất 2027 và 2028



■ Việc chính ■ Việc dài hạn ▨ Nhịp duy trì ◆ Mốc: tái cấu trúc xong T6, báo cáo 2027 T15, báo cáo 2028 T27, niêm yết T36

Kết quả sau 3 tuần làm việc

10

điều kiện chào bán và niêm yết được đối chiếu theo văn bản đang hiệu lực

6/6

nhóm tiêu chí được chấm điểm có bằng chứng cho từng điểm

27

việc phải làm, xếp theo thứ tự ưu tiên mỗi việc có người chịu trách nhiệm

36 tháng

ước tính tới ngày niêm yết sớm nhất quý 4 năm 2029

— ĐÃ BÀN GIAO

✓ Báo cáo đánh giá sẵn sàng IPO, kèm bảng kiểm 10 điều kiện

✓ Danh sách 27 việc phải làm theo thứ tự ưu tiên

✓ Lộ trình 36 tháng, kèm ước tính chi phí chuẩn bị theo hạng mục

✓ Bảng so sánh với 6 doanh nghiệp bao bì đã niêm yết

— THAY ĐỔI ĐÃ CÓ TRONG DỰ ÁN

1 Ban lãnh đạo xác nhận danh sách việc phải làm và chấp thuận lộ trình

2 Con thứ, phụ trách tài chính ABVP Thương mại, được giao chủ trì nhóm chuẩn bị IPO

3 HĐQT lùi kỳ vọng niêm yết từ năm 2028 sang quý 4 năm 2029

4 Hoàn thành đúng 3 tuần, lãnh đạo dành 3 buổi làm việc



FRANCHISE VN

VẬN HÀNH XUẤT SẮC

Bản đầy đủ và bước tiếp theo

— BẢN ĐẦY ĐỦ GỒM THÊM

- ✓ Bảng kiểm chi tiết từng điều kiện, kèm trích dẫn văn bản
- ✓ Soát xét chất lượng báo cáo tài chính từng pháp nhân
- ✓ Danh mục giao dịch với bên liên quan và các điểm cần xử lý
- ✓ Phụ lục: so sánh doanh nghiệp cùng ngành, ước tính chi phí chuẩn bị

— DỊCH VỤ TIẾP NỐI THƯỜNG GẶP

- 1 Lộ trình huy động vốn và chuẩn bị IPO
- 2 Chuẩn hóa báo cáo tài chính và chuyển đổi IFRS
- 3 Quản trị công ty và vai trò hội đồng quản trị
- 4 Cấu trúc tập đoàn và cơ cấu tổ chức

Doanh nghiệp có thể tự triển khai lộ trình, không bắt buộc thuê tiếp.

HOTLINE

+84 357 988 588

EMAIL

info@franchisevn.com

WEBSITE

franchisevn.com