

BÁO CÁO MẪU, BẢN TÓM TẮT

Phát hành cổ phiếu riêng lẻ và IPO

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

PHẠM VI

Vòng chiến lược 2028, chào bán riêng lẻ 80 tỷ

NGƯỜI NHẬN

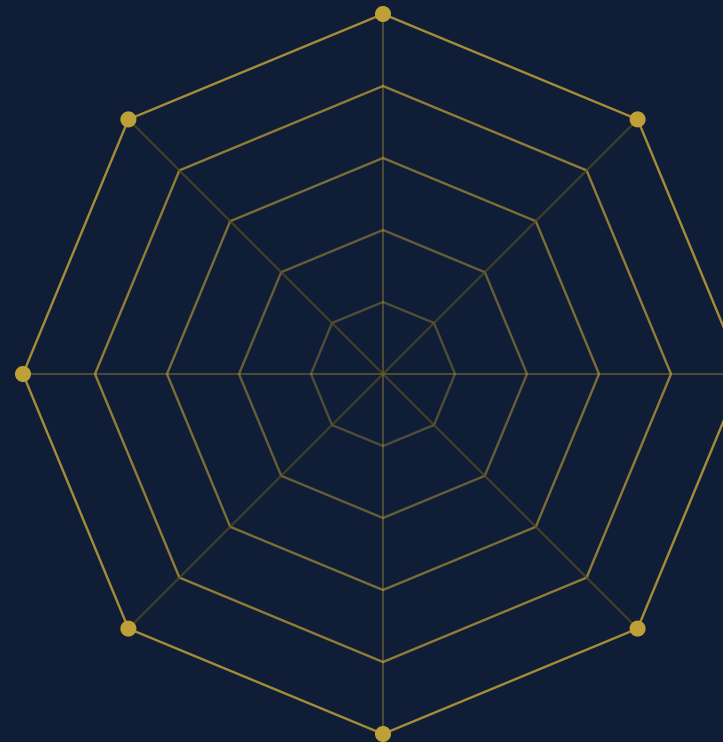
Hội đồng quản trị

THỜI GIAN

16 tuần

PHIÊN BẢN

Tóm tắt 12 trang



Thu 80 tỷ ở định giá 590 tỷ năm 2028, ABVP không gánh nghĩa vụ mua lại

1

Bản điều khoản giá cao nhất kèm quyền bán lại cho công ty

Một nhà đầu tư trả 610 tỷ định giá trước vốn, kèm quyền bán lại cổ phần cho ABVP với lợi suất 10% một năm nếu chưa niêm yết trước cuối 2029, đúng quý IPO sớm nhất. Nếu khoản này bị xếp vào nợ phải trả, nợ vay ròng trên EBITDA cuối 2028 lên 3,8 lần, vượt mức 3,75 lần đã cam kết với 3 ngân hàng.

2

HĐQT chọn mức 590 tỷ, quyền bán lại do gia đình chịu

Gia đình Chủ tịch giữ ít hơn khoảng 0,3 điểm % sở hữu so với bản 610 tỷ, khoảng 2 tỷ đồng giá trị ở định giá sau vốn 670 tỷ. Phía bên kia là 9 trên 11 hợp đồng tín dụng có điều khoản vi phạm chéo: vượt cam kết ở một ngân hàng có thể kéo cả 520 tỷ dư nợ.

VỐN CỔ PHẦN MỚI ĐÃ NHẬN

80 tỷ

11,9% vốn sau giao dịch, định giá trước vốn 590 tỷ đồng

BA VIỆC TRƯỚC HỒ SƠ IPO 2029

- 1 Tuyển Tổng giám đốc ngoài gia đình trước giữa 2029
- 2 Báo cáo quý cho nhà đầu tư trong 45 ngày
- 3 Giải ngân 80 tỷ cho dây chuyền màng đúng mục đích

Vòng vốn mở sau khi có công ty mẹ và báo cáo hợp nhất 2027 đã kiểm toán

80

tỷ đồng vốn cổ phần cần trong 2028

56

tỷ đồng lợi nhuận hợp nhất 2027

3,3

lần nợ vay ròng trên EBITDA cuối 2027

400

tỷ đồng, thư chào năm 2026 cho 100% vốn

LÝ DO HĐQT KHỞI ĐỘNG VÒNG GỌI VỐN

1

Lộ trình vốn đã duyệt cần 80 tỷ vốn cổ phần cho dây chuyền màng 2028 và 2029

2

Nhà đầu tư ngỏ ý năm 2026 được hẹn lại khi có báo cáo hợp nhất 2027

3

Cổ đông vào vòng này sẽ ngồi HĐQT tới sau IPO 2029

MỤC TIÊU DỰ ÁN (16 TUẦN)

✓

Câu chuyện đầu tư, tài liệu chào bán và phòng dữ liệu

✓

Tiếp cận 14 nhà đầu tư, điều phối quá trình soát xét

✓

Đàm phán bảng điều khoản đến ký kết và nhận tiền

Không gồm hợp đồng đầu tư do luật sư soạn, kiểm toán và hồ sơ IPO của công ty chứng khoán

Nhà đầu tư chỉ thấy số liệu chi tiết sau khi qua từng vòng lọc

NĂM BƯỚC TRONG 16 TUẦN

1 Chuẩn bị nội bộ Cấu trúc, quản trị, số liệu, câu chuyện	2 Định giá, phương án Khoảng giá trị, mức pha loãng, cấu trúc	3 Tài liệu, phòng dữ liệu Bản giới thiệu, thuyết minh, 3 tầng dữ liệu	4 Tiếp cận, soát xét Buổi giới thiệu, quản lý câu hỏi	5 Đàm phán, hoàn tất Bảng điều khoản, ký kết, nhận tiền
--	--	--	--	--

BỐN ĐẦU VÀO CHÍNH

BÁO CÁO TÀI CHÍNH 3 năm Hợp nhất 2027 đã kiểm toán, số 2025 và 2026 trình bày lại theo cấu trúc mới	PHÒNG DỮ LIỆU 318 tài liệu Pháp lý, tài chính, khách hàng, nhân sự, môi trường, chia 3 tầng	NHÀ ĐẦU TƯ 14 tổ chức Danh sách HĐQT duyệt: 6 nhà đầu tư chiến lược cùng ngành, 8 quỹ	HỢP ĐỒNG TRỌNG YẾU 42 hợp đồng 10 khách hàng lớn, 11 hợp đồng tín dụng đã sửa đổi, thuê đất, cung ứng
--	--	--	--

14 nhà đầu tư được tiếp cận, 3 gửi bảng điều khoản, 1 đi đến ký kết

Danh sách HĐQT duyệt 6 chiến lược cùng ngành, 8 quỹ đầu tư	14
Ký thỏa thuận bảo mật Nhận bản thuyết minh và mô hình tài chính	9
Vào phòng dữ liệu vòng 2 Gặp Ban điều hành, thăm 2 nhà máy	6
Gửi bảng điều khoản 540, 590 và 610 tỷ định giá trước vốn	3
Ký hợp đồng đầu tư Bản 590 tỷ, quyền bán lại do gia đình chịu	1
Số nhà đầu tư còn lại sau mỗi bước	

11 tuần

từ buổi giới thiệu đầu tiên tới ngày ký hợp đồng

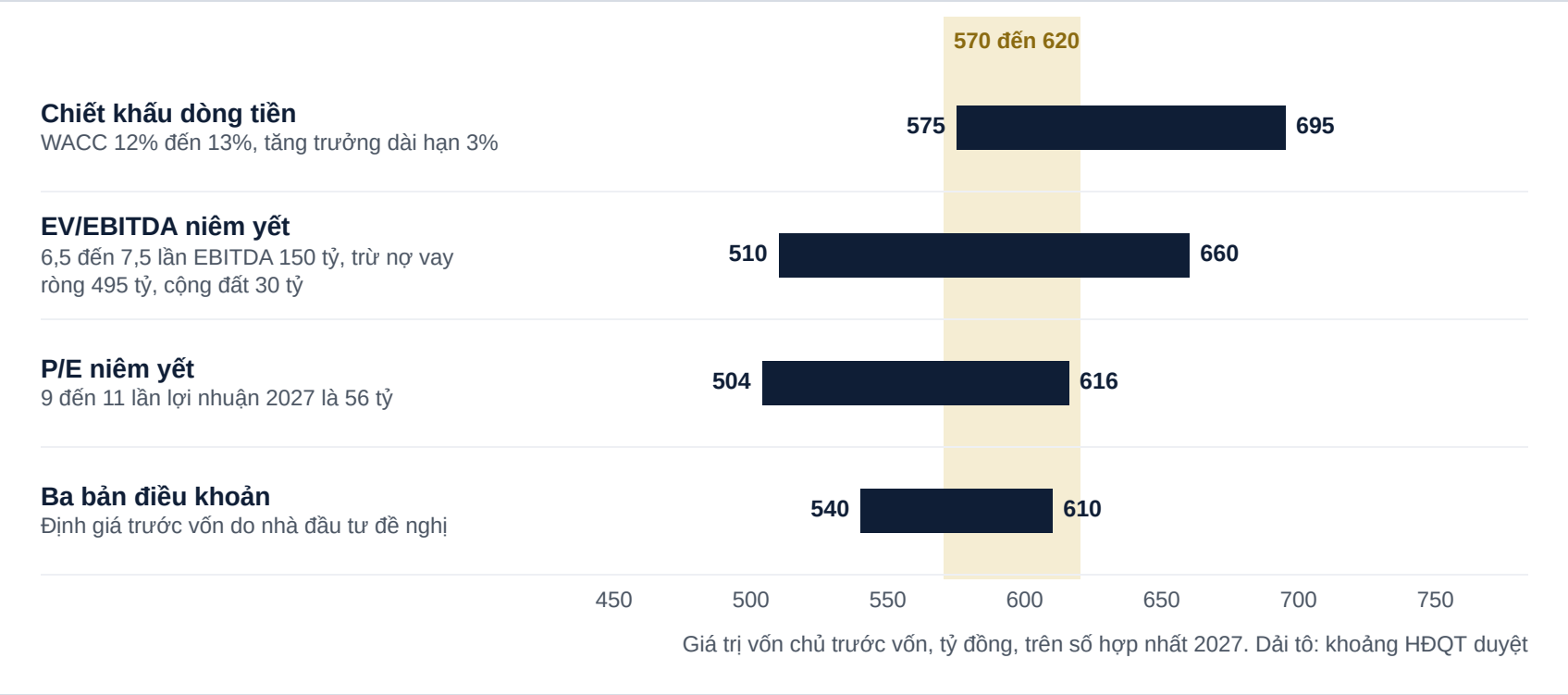
214

câu hỏi soát xét đã trả lời, thời gian trả lời trung vị 3 ngày

3/6

nhà đầu tư dừng ở vòng 2: 2 vì 62% doanh thu từ 10 khách hàng, 1 vì chưa được xem số liệu từng khách

Mức 590 tỷ đã ký nằm trong cả 4 khoảng định giá và trong khoảng HĐQT duyệt



- 590 tỷ

định giá trước vốn đã ký, bằng 10,5 lần lợi nhuận 2027
- 670 tỷ

định giá sau vốn, gồm 80 tỷ tiền mới
- 8,7 lần

P/E của thư chào 400 tỷ năm 2026, trên lợi nhuận 2025

Ba điều khoản ngoài giá quyết định quyền của gia đình sau vòng vốn

1

Quyền bán lại đặt lên gia đình Chủ tịch

Quyền bán lại cho công ty theo lợi suất cố định có thể bị kiểm toán xếp vào nợ phải trả. Khi đó nợ vay ròng trên EBITDA cuối 2028 lên 3,8 lần, vượt mức 3,75 lần vừa cam kết với 3 ngân hàng, và khoản nợ nằm trong báo cáo dùng cho hồ sơ IPO. Gia đình nhận phần rủi ro, tối đa khoảng 97 tỷ đồng nếu cuối 2030 chưa niêm yết.

2

Quyền phủ quyết tự chấm dứt ngày niêm yết

Bản đầu tiên đòi 14 loại quyết định cần nhà đầu tư đồng ý, kể cả ngân sách năm. Sau đợt IPO 15%, nhà đầu tư còn khoảng 10,1% vốn. Danh sách đó cho một cổ đông 10,1% quyền chặn quyết định của HĐQT. Hợp đồng đã ký ghi 6 quyền còn lại chấm dứt ngày cổ phiếu niêm yết, nên hồ sơ 2029 không cần sửa thỏa thuận cổ đông.

3

Số liệu từng khách hàng lớn chỉ mở ở vòng cuối

Nhà đầu tư chiến lược cùng ngành có thể đang bán cho chính các khách hàng chiếm 62% doanh thu của ABVP. Giá bán và biên lợi nhuận theo từng khách chỉ mở ở vòng cuối, cho một nhóm nhỏ không làm kinh doanh của nhà đầu tư, sau thỏa thuận bảo mật riêng. Phòng dữ liệu ghi nhật ký truy cập theo từng người.

Điều khoản đã ký đạt 8 trên 11 giới hạn HĐQT đặt trước, 3 điểm đạt một phần

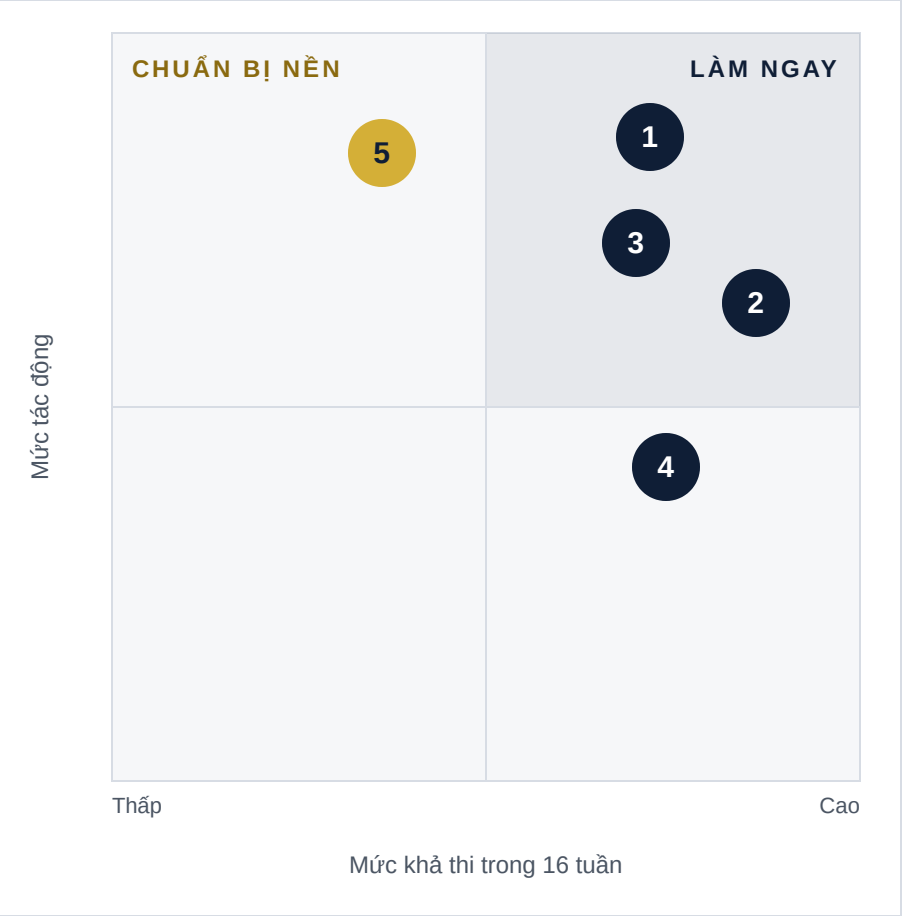
Đạt: 8

Một phần: 3

Chưa đạt: 0

ĐIỀU KHOẢN	GIỚI HẠN HĐQT ĐẶT TRƯỚC	ĐÃ KÝ	ĐÁNH GIÁ
Định giá trước vốn	Từ 570 tỷ đồng	590 tỷ, P/E 10,5 lần lợi nhuận 2027	Đạt
Tỷ lệ bán	Không quá 12% vốn sau giao dịch	11,9%, gia đình còn 81,0%	Đạt
Chống pha loãng	Bình quân gia quyền, không điều chỉnh toàn phần	Bình quân gia quyền, không áp cho đợt IPO	Đạt
Ưu tiên khi bán công ty	Tối đa 1 lần vốn góp, không chia tiếp	1 lần vốn góp, không chia tiếp	Đạt
Quyền phủ quyết	Tối đa 6 loại, hết hiệu lực khi niêm yết	6 loại, tự chấm dứt ngày niêm yết	Đạt
Quyền bán lại	Không đặt lên công ty, lợi suất tối đa 7%	Gia đình chịu nếu chưa niêm yết trước 31/12/2030, lợi suất 8%	Một phần
Bán kèm	Chỉ khi gia đình bán quyền kiểm soát	Khi gia đình bán từ 20% vốn trở lên	Một phần
Ghế HĐQT	1 ghế, không vào Ủy ban kiểm toán	1 ghế, dự họp Ủy ban kiểm toán, không biểu quyết	Một phần
Quyền thông tin	Báo cáo quý trong 45 ngày	Báo cáo quý trong 45 ngày, kèm báo cáo quản trị	Đạt
Chào bán riêng lẻ	Dưới 100 nhà đầu tư, không qua thông tin đại chúng	1 nhà đầu tư, tiếp cận bằng thư mời sau bảo mật	Đạt
Quyền ưu tiên mua	Cổ đông hiện hữu mua trước hoặc từ bỏ	Gia đình nắm 92% và 7 cán bộ nắm 8% ký văn bản không mua	Đạt

Năm kiến nghị, giới hạn quyền kiểm soát chốt trước khi bàn giá



1	Gia đình và HĐQT chốt giới hạn điều khoản trước giá Sàn 570 tỷ, tối đa 12%, phủ quyết tối đa 6 loại, không có quyền bán lại cho công ty.	Tuần 1 đến 2
2	Lọc nhà đầu tư theo điều vòng IPO 2029 cần Loại bên cần thoái vốn trước 2030 hoặc đòi quyền kiểm soát.	Tuần 2 đến 4
3	Câu chuyện đầu tư dựa trên số hợp nhất 2027 Tăng trưởng từ dây chuyền màng, kịch bản thận trọng 9% mỗi năm.	Tuần 1 đến 6
4	Phòng dữ liệu 3 tầng, mở theo vòng Số liệu từng khách hàng lớn chỉ mở ở vòng cuối, cho nhóm không làm kinh doanh.	Tuần 4 đến 8
5	Giữ ít nhất 3 bản điều khoản tới tuần 12 Không ký độc quyền đàm phán trước khi có đủ 3 bản để so sánh.	Tuần 8 đến 12

Gặp nhà đầu tư đầu tiên ở tuần 5, chọn bản điều khoản tuần 12, ký tuần 15

	CHUẨN BỊ VÀ TÀI LIỆU						TIẾP CẬN VÀ SOÁT XÉT						ĐÀM PHÁN, HOÀN TẤT			
Hạng mục	W1	W2	W3	W4	W5	W6	W7	W8	W9	W10	W11	W12	W13	W14	W15	W16
Giới hạn điều khoản Kiến nghị 1	W1 đến W2															
Danh sách nhà đầu tư Kiến nghị 2		W2 đến W4														
Câu chuyện, tài liệu chào bán Kiến nghị 3	W1 đến W6															
Phòng dữ liệu 3 tầng Kiến nghị 4				W4 đến W8												
Giới thiệu và soát xét Buổi gặp, câu hỏi, thăm nhà máy					W5 đến W12											
Cạnh tranh 3 bản điều khoản Kiến nghị 5								W8 đến W12								
Đàm phán, ký, nhận tiền Cùng luật sư, ĐHCĐ thông qua													W13 đến W16			
Mốc quyết định của HĐQT																

■ Việc chính ■ Việc dài hạn ◆ Mốc: duyệt danh sách W4, chọn bản điều khoản W12, ký hợp đồng W15

Sau 16 tuần, 80 tỷ đã về tài khoản, gia đình giữ 81,0% vốn sau giao dịch

80 tỷ

vốn cổ phần mới đã nhận

11,9% vốn sau giao dịch

590 tỷ

định giá trước vốn

P/E 10,5 lần, trên mức sàn 570 tỷ

8/11

giới hạn điều khoản đạt đủ

3 điểm đạt một phần

81,0%

sở hữu gia đình sau giao dịch

68,9% sau IPO nếu đi đúng lộ trình

— ĐÃ BÀN GIAO

✓

Câu chuyện đầu tư, tài liệu chào bán và bản thuyết minh

✓

Báo cáo định giá và phương án chào bán

✓

Phòng dữ liệu 318 tài liệu, nhật ký truy cập theo nhà đầu tư

✓

Báo cáo tiến độ tiếp cận và bộ điều khoản giao dịch đã ký

— THAY ĐỔI ĐÃ CÓ TRONG DỰ ÁN

1

ĐHĐCĐ thông qua phương án tuần 13, ký hợp đồng tuần 15, nhận tiền tuần 16

2

HĐQT từ 6 lên 7 người: thêm 1 ghế nhà đầu tư, giữ 2 thành viên độc lập

3

Bảng cân đối không có khoản nợ mới, nợ vay ròng cuối 2028 dự báo 3,3 lần EBITDA

4

Thành viên do nhà đầu tư cử dự họp Ủy ban kiểm toán, không biểu quyết



FRANCHISE VN

VẬN HÀNH XUẤT SẮC

Bản đầy đủ và bước tiếp theo

— BẢN ĐẦY ĐỦ GỒM THÊM

- ✓ Bản thuyết minh đầu tư và mô hình tài chính dùng trong vòng gọi vốn
- ✓ Báo cáo định giá trên sổ hợp nhất 2027, 3 phương pháp
- ✓ So sánh 3 bản điều khoản theo từng điều khoản và hệ quả
- ✓ Phụ lục: danh mục phòng dữ liệu, nhật ký câu hỏi soát xét

— DỊCH VỤ TIẾP NỐI THƯỜNG GẶP

- 1 Quan hệ nhà đầu tư và quản trị công ty đại chúng
- 2 Soát xét trước giao dịch và hỗ trợ due diligence
- 3 Chuẩn hóa báo cáo tài chính và chuyển đổi IFRS
- 4 Quản trị công ty và vai trò hội đồng quản trị

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