

BÁO CÁO MẪU, BẢN TÓM TẮT

Tái cấu trúc tài chính và xử lý nợ

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

PHẠM VI

520 tỷ dư nợ, 11 hợp đồng, 3 ngân hàng

NGƯỜI NHẬN

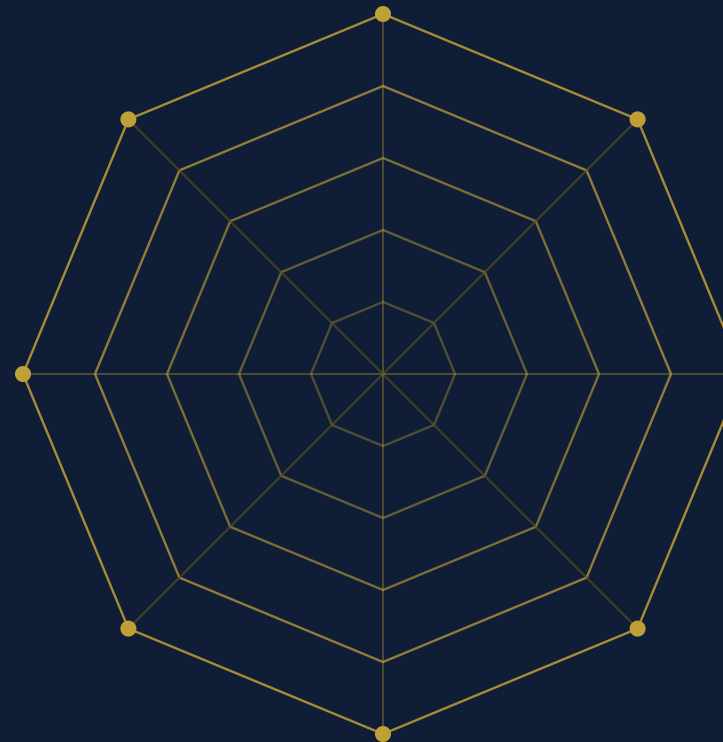
Hội đồng quản trị

THỜI GIAN

12 tuần

PHIÊN BẢN

Tóm tắt 12 trang



Gỡ bảo đảm chéo và đổi 120 tỷ sang trung hạn trước khi hoán đổi hai nhà máy

1

Tài sản bảo đảm gấp 1,9 lần dư nợ, ngân hàng vẫn đòi thêm

975 tỷ tài sản bảo đảm cho 520 tỷ dư nợ, nhưng ngân hàng C vẫn đề nghị bổ sung khi gia hạn. Đất và máy nhà máy 2 gấp 2,4 lần nợ ở ngân hàng B, trong khi nợ của hai nhà máy ở C dựa vào tài sản của nhau và nhà riêng Chủ tịch.

2

485 tỷ có thể bị đòi trước hạn, tiền mặt có 60 tỷ

8 hợp đồng của hai nhà máy có điều khoản thay đổi chủ sở hữu, 9 trên 11 hợp đồng có điều khoản vi phạm chéo. Hoán đổi cổ phần khi chưa có chấp thuận thì 485 tỷ dư nợ của hai nhà máy có thể bị đòi trước hạn. 120 tỷ vay ngắn hạn đang nằm trong máy móc.

— DƯ NỢ CÓ THỂ BỊ ĐÒI TRƯỚC HẠN

485 tỷ

Dư nợ của hai nhà máy tại 3 ngân hàng, cuối năm 2025

— BA VIỆC TRONG PHƯƠNG ÁN TRÌNH NGÂN HÀNG

- 1 Một phương án chung cho 3 ngân hàng, không xin lẻ
- 2 Đổi 120 tỷ vay ngắn hạn sang trung hạn 5 năm
- 3 Công ty mẹ bảo lãnh, thay dần bảo lãnh cá nhân

Không khoản nào quá hạn, nhưng cơ cấu nợ chẶn hoán đổi cổ phần năm 2027

520

tỷ đồng nợ vay, 11 hợp đồng

65%

dư nợ là vay ngắn hạn

94%

hạn mức ngắn hạn dùng bình quân

3

ngân hàng, mỗi nơi một bộ điều kiện

LÝ DO HỢT KHỎI ĐỘNG DỰ ÁN

1

3 ngân hàng nhận hồ sơ xin chấp thuận chuyển hai nhà máy về công ty mẹ, 2 nơi trả lời kèm điều kiện mới

2

Ngân hàng C đề nghị bổ sung tài sản bảo đảm ở lần gia hạn hạn mức gần nhất

3

Lộ trình vốn cần đổi 120 tỷ vay ngắn hạn sang trung hạn trước vòng chiến lược 2028

MỤC TIÊU DỰ ÁN (12 TUẦN)

✓

Danh mục 11 hợp đồng, 14 tài sản bảo đảm và mọi cam kết tài chính

✓

Mô hình khả năng trả nợ theo 3 kịch bản dòng tiền

✓

Một phương án trình 3 ngân hàng, có văn bản đồng ý của chủ nợ trọng yếu

Không gồm khoản vay dài hạn 100 tỷ mới cho dây chuyền màng và văn bản pháp lý do luật sư soạn

Mỗi khoản vay được đối chiếu với mục đích sử dụng tiền và tài sản bảo đảm

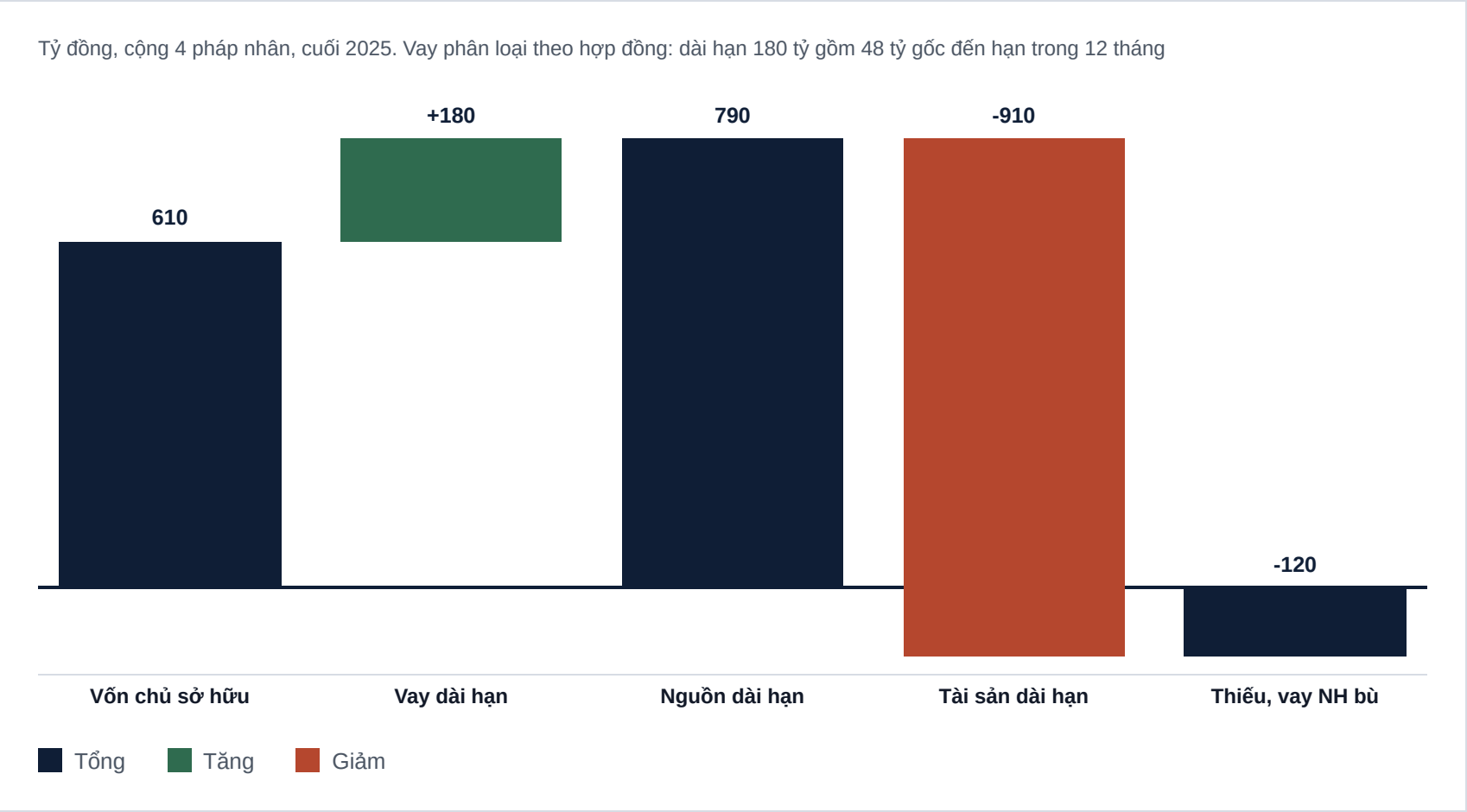
NĂM BƯỚC TRONG 12 TUẦN

1 Danh mục nghĩa vụ nợ Hợp đồng, tài sản bảo đảm, cam kết	2 Khả năng trả nợ Dòng tiền theo tháng, 3 kịch bản	3 Phương án từng khoản Giãn, đổi kỳ hạn, đổi bảo đảm, trả bớt	4 Hồ sơ và đàm phán Một phương án chung, 3 ngân hàng	5 Theo dõi cam kết Báo cáo quý gửi ngân hàng
--	---	--	---	---

BỐN NGUỒN DỮ LIỆU

HỢP ĐỒNG TÍN DỤNG 11 hợp đồng Hạn mức, kỳ hạn, lãi suất, điều khoản vi phạm chéo và thay đổi chủ sở hữu	TÀI SẢN BẢO ĐẢM 14 tài sản Hợp đồng thế chấp, bảo lãnh, biên bản định giá của 3 ngân hàng	BÁO CÁO TÀI CHÍNH 3 năm Báo cáo kiểm toán 4 pháp nhân, cộng gộp, loại trừ vay mượn nội bộ	DÒNG TIỀN 12 tháng Dự báo 13 tuần đang chạy hằng tuần, kéo dài thành 12 tháng
--	--	--	--

Nguồn dài hạn 790 tỷ thiếu 120 tỷ so với 910 tỷ tài sản dài hạn



-120 tỷ

vốn lưu động ròng: tài sản ngắn hạn 500 tỷ trừ nợ ngắn hạn 620 tỷ

388 tỷ

gốc vay đến hạn trong 12 tháng: 340 tỷ vay ngắn hạn và 48 tỷ gốc vay dài hạn

50 tỷ

dòng tiền trả gốc một năm: EBITDA 128 tỷ trừ thuế 12, lãi vay 41, đầu tư duy trì 25

Tài sản bảo đảm 975 tỷ, gấp 1,9 lần dư nợ, nhưng đan chéo giữa các pháp nhân



Xin chấp thuận và đổi kỳ hạn trong một hồ sơ, chốt ngưỡng chuyển tiền nội bộ

1

Gộp xin chấp thuận và đổi kỳ hạn vào một hồ sơ

Lộ trình vốn đặt việc cơ cấu lại nợ ở 07 đến 12/2027, sau hoán đổi. Làm theo thứ tự đó, ngân hàng chấp thuận chuyển sở hữu xong thì không còn lý do nhượng kỳ hạn, và hợp đồng trung hạn ký sau lại mang điều khoản thay đổi chủ sở hữu mới. Phương án trình chung gồm cả hai việc, kèm bảo lãnh của công ty mẹ cho 3 ngân hàng.

2

Điều kiện chấp thuận có thể khóa dòng tiền nội bộ

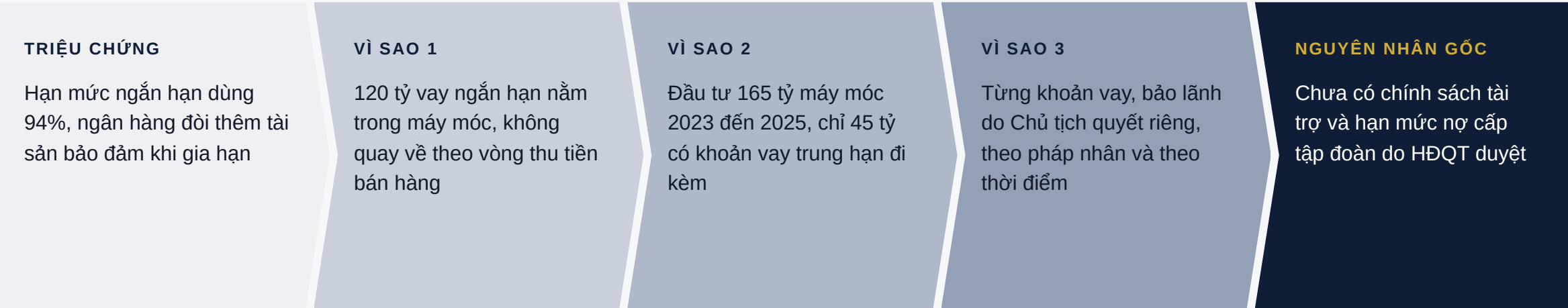
Khi nhà máy 1 về dưới công ty mẹ, ngân hàng A và C sẽ đòi hạn chế chia cổ tức và cho vay nội bộ. Khoảng 170 trong 300 tỷ dòng tiền nội bộ 2027 đến 2030 sinh ra ở nhà máy 1, phần lớn phải sang dây chuyền màng ở nhà máy 2. Ngưỡng được chuyển tiền phải ghi ngay trong hợp đồng sửa đổi.

3

HĐQT chấp nhận thêm 1,1 tỷ lãi mỗi năm để đổi kỳ hạn

Vay trung hạn đắt hơn hạn mức ngắn hạn khoảng 0,9 điểm %, tức thêm 1,1 tỷ đồng lãi mỗi năm cho 120 tỷ. Giữ nguyên thì rẻ hơn, nhưng mỗi năm 340 tỷ phải được 3 ngân hàng gia hạn, trong khi dòng tiền trả gốc sau lãi vay khoảng 50 tỷ. HĐQT chọn trả thêm để bỏ rủi ro gia hạn trước năm gọi vốn.

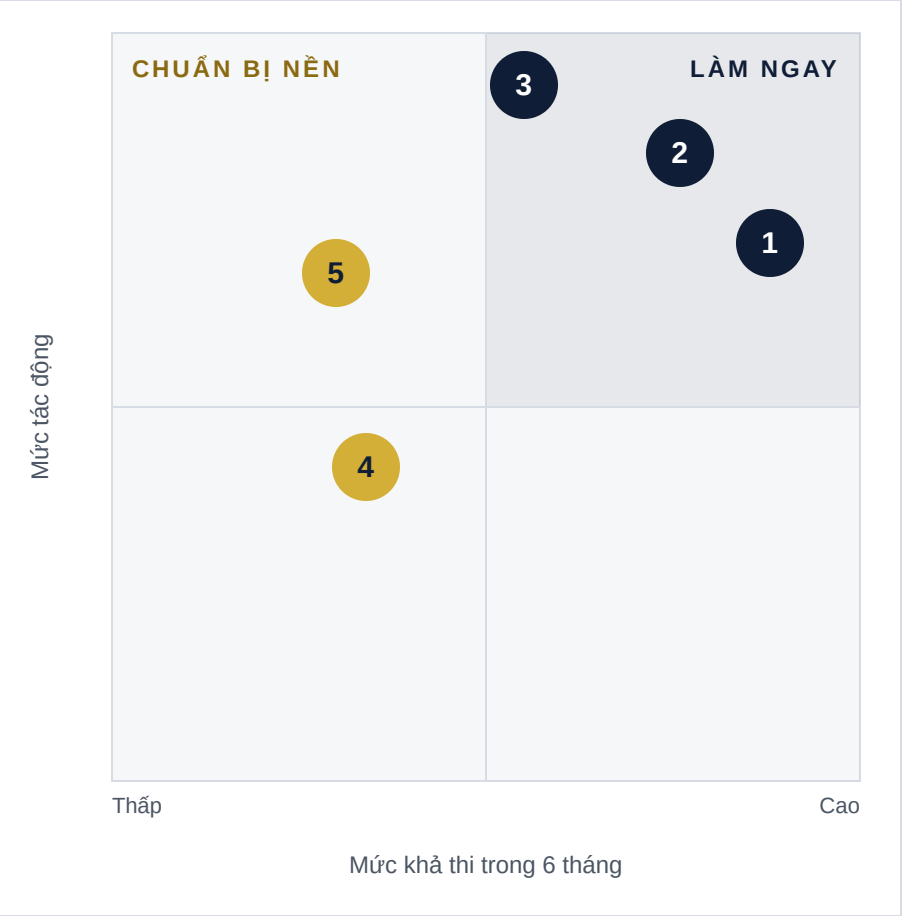
Hạn mức cạn vì đầu tư máy móc không có chính sách nguồn vốn đi kèm



— QUAN SÁT TRONG HỒ SƠ TÍN DỤNG

7/11 hợp đồng có tài sản bảo đảm hoặc bảo lãnh từ ngoài pháp nhân vay	8/10 hợp đồng của hai nhà máy có điều khoản thay đổi chủ sở hữu	9/11 hợp đồng có điều khoản vi phạm chéo, một khoản chậm trả kéo theo các khoản khác
---	---	--

Năm kiến nghị, chính sách tài trợ của HĐQT đi trước mọi hợp đồng sửa đổi



1	HĐQT ban hành chính sách tài trợ và hạn mức nợ Tài sản dài hạn đi với nguồn dài hạn. Nợ vay ròng trên EBITDA tối đa 3,75 lần.	Tháng 1 đến 2
2	Ký hợp đồng sửa đổi với ngân hàng A và B Đổi 90 tỷ sang trung hạn 5 năm, công ty mẹ bảo lãnh, gỡ bảo đảm chéo.	Tháng 1 đến 3
3	Hoán đổi hai nhà máy về công ty mẹ Mục tiêu xong trước 07/2027 (T6), dự phòng 6 tháng đến hạn chốt 12/2027.	Tháng 3 đến 6
4	Đổi kỳ hạn 30 tỷ còn lại tại ngân hàng C Xét lại khi có báo cáo hợp nhất 2027. Dự phòng: chuyển khoản này sang A và B.	Tháng 13 đến 16
5	Gỡ bảo lãnh cá nhân của Chủ tịch Thay bằng bảo lãnh công ty mẹ, dựa trên báo cáo hợp nhất 6 tháng đầu 2027 đã soát xét.	Tháng 10 đến 12

Hoán đổi xong 06/2027, bảo lãnh cá nhân của Chủ tịch gỡ trước 12/2027

	KÝ VÀ CHUYỂN SỞ HỮU						VAY DÂY CHUYỀN, GỠ BẢO LÃNH						NGÂN HÀNG C						
Hạng mục	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	T13	T14	T15	T16	T17	T18	
Chính sách tài trợ Kiến nghị 1	T1 đến T2																		
Hợp đồng sửa đổi A, B Kiến nghị 2	T1 đến T3																		
Hoán đổi hai nhà máy Kiến nghị 3			T3 đến T6																
Vay dài hạn 100 tỷ Thu xếp vốn vay, ngoài dự án							T7 đến T12												
Đổi kỳ hạn tại ngân hàng C Kiến nghị 4													T13 đến T16						
Gỡ bảo lãnh cá nhân Kiến nghị 5										T10 đến T12									
Báo cáo cam kết tài chính Nhịp quý, gửi 3 ngân hàng																			
Mốc báo cáo HĐQT																			

■ Việc chính ■ Việc dài hạn ▨ Nhịp duy trì ◆ Mốc: hợp đồng sửa đổi T3, hoán đổi xong T6 (06/2027), gỡ bảo lãnh T12 (12/2027), hợp nhất 2027 T15 (03/2028)

Sau 12 tuần, 3 ngân hàng chấp thuận chuyển sở hữu, 90 trên 120 tỷ đã đổi kỳ hạn

3/3

ngân hàng chấp thuận chuyển hai nhà máy về công ty mẹ
đổi lại bằng bảo lãnh của công ty mẹ

90 tỷ

vay ngắn hạn chuyển sang trung hạn 5 năm
70 tỷ ở A, 20 tỷ ở B, 30 tỷ ở C chưa xong

69%

hạn mức ngắn hạn đang dùng từ 94%, chỉ tính phần đổi kỳ hạn, hạn mức giữ 360 tỷ

4 xuống 0

tài sản bảo đảm chéo giữa các pháp nhân
bảo lãnh cá nhân vẫn còn ở 2 ngân hàng

— ĐÃ BÀN GIAO

✓

Danh mục nghĩa vụ nợ: 11 hợp đồng, 14 tài sản bảo đảm

✓

Mô hình khả năng trả nợ theo 3 kịch bản dòng tiền

✓

Phương án tái cấu trúc nợ và bộ hồ sơ trình 3 ngân hàng

✓

Báo cáo tiến độ đàm phán và lịch theo dõi cam kết

— THAY ĐỔI ĐÃ CÓ TRONG DỰ ÁN

1

 HĐQT ban hành chính sách tài trợ: tài sản dài hạn đi với nguồn dài hạn

2

 Một bộ cam kết chung: nợ vay ròng trên EBITDA tối đa 3,75 lần đến hết 2028

3

 Nhà máy 1 được chuyển tiền lên công ty mẹ khi nợ vay ròng dưới 3 lần EBITDA

4

 A và B giữ nguyên hạn mức sau đổi kỳ hạn, A ghi điều kiện gỡ bảo lãnh cá nhân



FRANCHISE VN

VẬN HÀNH XUẤT SẮC

Bản đầy đủ và bước tiếp theo

— BẢN ĐẦY ĐỦ GỒM THÊM

- ✓ Bảng 11 hợp đồng tín dụng: kỳ hạn, lãi suất, điều khoản ràng buộc
- ✓ Sơ đồ 14 tài sản bảo đảm trước và sau tái cấu trúc
- ✓ Mô hình khả năng trả nợ theo tháng, 3 kịch bản, kèm hướng dẫn cập nhật
- ✓ Phụ lục: phương án dự phòng và mức nhượng bộ tối đa với từng ngân hàng

— DỊCH VỤ TIẾP NỐI THƯỜNG GẶP

- 1 Thu xếp vốn vay và cấu trúc tài chính khoản vay
- 2 Cơ cấu vốn và hiệu quả sử dụng vốn
- 3 Phát hành cổ phiếu riêng lẻ và IPO
- 4 Chuẩn hóa báo cáo tài chính và chuyển đổi IFRS

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