TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Núi hàng tồn hơn 9.800 tỷ của Tài chính Hoàng Huy nằm ở đâu?

11:49 17/09/2024

Tính đến cuối quý 1 niên độ 2024 - 2025, tổng tài sản của Tài chính Hoàng Huy đạt 15.091 tỷ đồng. Trong đó, tiền và các khoản tương đương tiền giảm hơn nửa về còn 237 tỷ đồng. Đáng chú ý, chiếm phần lớn cơ cấu tài sản của công ty là 9.861 tỷ đồng hàng tồn kho, với 7.998 tỷ đồng là chi phí sản xuất kinh doanh dở dang tại loạt dự án trọng điểm.



Chiếm phần lớn cơ cấu tài sản của công ty là 9.861 tỷ đồng hàng tồn kho, trong đó dự án Đỗ Mười (Hoàng Huy New City –II) chiếm 4.953 tỷ đồng.

Công ty Cổ phần Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy (HoSE: TCH) có mảng kinh doanh truyền thống phân phối các loại xe đầu kéo, tiêu biểu là dòng xe International thuộc hãng Navista Hoa Kỳ. Sau khi tương đối thành công với mảng kinh doanh trên, doanh nghiệp lấn sân sang phát triển các dự án nhà ở lớn nhỏ và nhanh chóng trở thành cái tên nổi bật trên thị trường bất động sản Hải Phòng.

Báo cáo tài chính hợp nhất quý 1 niên độ 2024 - 2025 (1/4/2024 - 30/3/2025) của TCH ghi nhận doanh thu thuần đạt 828 tỷ đồng, gấp 2,6 lần cùng kỳ năm 2023.

Trong đó, bán bất động sản đem về cho doanh nghiệp khoản doanh thu trị giá 673 tỷ đồng, gấp 3 lần cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu từ mảng bán ô tô đầu kéo và linh kiện thu hồi đạt 123 tỷ đồng, tăng 120% so với cùng kỳ niên độ trước.

Sau khi trừ đi các khoản chi phí và thuế, Tài chính Hoàng Huy ghi nhận 229 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng 35% so với cùng kỳ.

Mặc dù vậy, dễ thấy kết quả trên đã suy giảm đáng kể so với 2 quý gần nhất, điều này thể hiện việc hiệu ứng đột biến từ dự án Hoàng Huy Commerce đã "yếu" dần.

(*) Chi tiết hàng tồn kho kinh doanh bất động sản:

	30/06/2024		01/04/2024	
	Giá gốc	Dự phòng	Giá gốc	Dự phòng
	VND	VND	VND	VND
- Chi phí sản xuất kinh doanh dở dang:	**7.998.440.401.260**	-	**7.789.852.783.334**	-
+ Dự án Hoang Huy Commerce - Tòa H2 (1)	310.805.088.641	-	307.726.215.995	-
+ Dự án Hoàng Huy New City (2)	1.052.268.685.313	-	929.683.548.690	-
+ Dự án Hoàng Huy Green River (3)	1.643.333.644.386	-	1.580.971.062.778	-
+ Tòa nhà N02 - Dự án Golden Land Building (4)	30.121.878.113	-	30.121.878.113	-
+ Dự án Đỗ Mười (Hoàng Huy New City - II) (5)	4.953.124.372.121	-	4.932.750.850.657	-
+ Dự án khác	8.786.732.686	-	8.599.227.101	-
- Thành phẩm bất động sản	**1.354.109.885.252**	-	**1.694.121.171.343**	-
+ Dự án Hoang Huy Commerce - Tòa H1 (1)	1.273.504.585.446	-	1.599.994.796.460	-
+ Tòa nhà Gold Tower - Dự án Golden Land Building (4)	49.496.490.228	-	49.496.490.228	-
+ Tòa nhà N01 - Dự án Golden Land Building (4)	15.184.457.872	-	17.347.985.606	-
+ Dự án Hoàng Huy - Sở Dầu (Hoang Huy Grand Tower) (6)	15.924.351.706	-	27.281.899.049	-
	9.352.550.286.512	-	**9.483.973.954.677**	-

Tính đến cuối quý 1 niên độ 2024 - 2025, tổng tài sản của Tài chính Hoàng Huy đạt 15.091 tỷ đồng. Trong đó, tiền và các khoản tương đương tiền giảm hơn nửa về còn 237 tỷ đồng, đầu tư tài chính ngắn hạn tăng gần 45% lên 2.146 tỷ đồng.

Chiếm phần lớn cơ cấu tài sản của công ty là 9.861 tỷ đồng hàng tồn kho, với 7.998 tỷ đồng là chi phí sản xuất kinh doanh dở dang, bao gồm tiền sử dụng đất và chi phí xây dựng tại loạt dự án trọng điểm.

Trong đó, dự án nằm dọc đường Đỗ Mười (Hoàng Huy New City –II chiếm 4.953 tỷ đồng), dự án Hoàng Huy Green River chiếm 1.643 tỷ đồng, Hoàng Huy New City chiếm 1.052 tỷ đồng, dự án Hoàng Huy Commerce chiếm 311 tỷ đồng.

Theo thuyết minh báo cáo tài chính, dự án đầu tư xây dựng khu đô thị mới nằm dọc đường Đỗ Mười kéo dài và vùng phụ cận tại các xã Tân Dương và Dương Quan thuộc huyện Thủy Nguyên. Dự án gồm khu nhà ở thấp tầng, khu chung cư nhà ở xã hội và khu chung cư kết hợp thương mại dịch vụ. Đến thời điểm 30/6/2024, chi phí dở dang bao gồm tiền sử dụng đất và một số chi phí ban đầu khác.

Cũng tính tới 30/6/2024, Tài chính Hoàng Huy sở hữu 1.354 tỷ đồng thành phẩm bất động sản. Chủ yếu nằm tại dự án Hoàng Huy Comerce – tòa H1 với 1.273 tỷ đồng.

Tại ngày 30/6, Tài chính Hoàng Huy không còn ghi nhận dư nợ vay. Vốn chủ sở hữu cuối kỳ là 12.656 tỷ đồng, bao gồm 1.261 tỷ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối.

Báo cáo phân tích của công ty chứng khoán DSC dự báo, kết quả kinh doanh năm 2024 của TCH khó duy trì mức cao điểm do thời gian bàn giao chủ yếu của dự án Hoàng Huy Commerce đã đi qua.

“Việc kết quả kinh doanh hạ nhiệt đáng kể so với quý 1/2024 là phù hợp với nhận định của DSC trong báo cáo gần nhất, do lượng bàn giao của dự án Hoàng Huy Commerce đã cục bộ tập trung tại 2 quý trước. Mặt khác, tiến độ hoàn thiện và bán hàng của dự án New City lại tích cực hơn DSC mong đợi, chính vì vậy chúng tôi tiến hành điều chỉnh lại dự phóng kết quả kinh doanh trong năm nay để tính thêm tác động từ dự án này. Trong đó, doanh thu tăng thêm 600 tỷ (khả năng sẽ ghi nhận trong quý 4), lợi nhuận sau thuế chỉ tăng 52 tỷ do lợi nhuận tài chính giảm mạnh theo lượng tiền gửi”, DSC dự đoán.

Theo DSC, gần như tất cả các dự án trọng điểm của TCH trong tương lai sẽ tập trung ở 2 bên đường Đỗ Mười kéo dài tại huyện Thủy Nguyên.

Thuỳ An