

Thương hiệu Thuận Đức và chuyện huy động 413 tỷ đồng để trả nợ ngắn hạn?

13:46 18/01/2024

Tình trạng sụt giảm lợi nhuận của CTCP Thuận Đức (TĐP) diễn ra trong 4 quý gần đây, tính từ quý IV/2022. Mới đây, Thuận Đức được chấp thuận huy động thêm 413 tỷ đồng từ phát hành cổ phiếu và trái phiếu, nguồn tiền thu về sẽ được dùng để trả các khoản nợ ngắn hạn.

CTCP Thuận Đức (Mã TDP) được thành lập vào ngày 22/01/2007 tại Hưng Yên bởi doanh nhân Nguyễn Đức Cường, là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực sản xuất các sản phẩm từ polypropylene, nổi bật là hạt nhựa tái chế và bao bì PP.

Phát hành 413 tỷ đồng để trả nợ...

Mới đây, Thuận Đức đã công bố thông tin được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) thông qua 02 phương án huy động vốn từ kênh phát hành cổ phiếu và trái phiếu. Theo đó, Thuận Đức sẽ chào bán 7,55 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ phát hành là 10:1.

Dự kiến giá chào bán là 15.000 đồng/cổ phiếu, thấp hơn một nửa so với thị giá tại ngày 17/01/2023. Nếu phát hành thành công, công ty sẽ thu về 113,29 tỷ đồng. Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu sẽ được Thuận Đức sử dụng để thanh toán một số khoản vay ngắn hạn đến hạn. Thời gian đăng ký và mua cổ phiếu được dự kiến diễn ra trong quý I/2023.



Vào ngày 12/10/2020, Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE) tổ chức lễ trao quyết định niêm yết và đưa 47.999.999 cổ phiếu của Công ty cổ phần Thuận Đức (Mã chứng khoán: TDP) vào giao dịch.

Bên cạnh việc phát hành cổ phiếu, Thuận Đức cũng được UBCKNN chấp thuận kế hoạch chào bán trái phiếu nhằm tái cơ cấu nợ vay ngắn hạn. Dự kiến Thuận Đức sẽ phát hành 3 triệu trái phiếu ra công chúng với mệnh giá 100.000 đồng/trái phiếu. Tổng số tiền thu về khoảng 300 tỷ đồng sẽ được Thuận Đức sử dụng để tái cơ cấu nguồn vốn, trả các khoản nợ ngắn hạn và tăng các khoản nợ dài hạn.

Chi phí lãi vay gia tăng, lợi nhuận công ty bị bào mòn

Về vực tranh tài chính, trong quý III/2023, Thuận Đức ghi nhận doanh thu thuần 1.028,4 tỷ đồng, tăng 25% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, chi phí giá vốn tăng cao khiến cho lợi nhuận gộp sụt giảm 13,4% xuống chỉ còn 88,3 tỷ đồng.

Doanh thu hoạt động tài chính không biến động quá nhiều, vẫn đang chiếm 18,5 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí tài chính lại có sự gia tăng, từ 40,4 tỷ lên gần 57 tỷ đồng, tương ứng mức tăng tới 41% so với cùng kỳ. Phần tăng chủ yếu đến từ chi phí lãi vay, chiếm 50,7 tỷ đồng, cho thấy việc trả lãi vay đang thực sự là vấn đề đối với Thuận Đức.

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH HỢP NHẤT

Quý III/2023

Đơn vị tính: VND

Chi tiêu	Mã số	Thuyết minh	Quý III/2023	Quý III/2022	Từ 01/01/2023 đến 30/09/2023	Từ 01/01/2022 đến 30/09/2022
1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	01	VI.1.	1.028.416.436.990	821.563.783.318	2.714.781.207.373	2.275.873.352.217
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	02	VI.1.	-	-	16.202.107	-
3. Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ (10=01-02)	10		1.028.416.436.990	821.563.783.318	2.714.765.005.266	2.275.873.352.217
4. Giá vốn hàng bán	11	VI.2.	940.139.573.134	719.563.573.315	2.459.797.519.365	1.980.375.311.099
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ (20=10-11)	20		88.276.863.856	102.000.210.003	254.967.485.901	295.498.041.118
6. Doanh thu hoạt động tài chính	21	VI.3.	18.492.546.541	19.849.958.223	57.970.268.064	37.060.812.992
7. Chi phí tài chính	22	VI.4.	56.987.318.637	40.363.032.974	168.611.843.498	116.071.322.018
Trong đó: Chi phí lãi vay	23		50.654.883.808	36.971.084.772	161.606.678.188	110.247.175.816
8. Phần lãi hoặc lỗ trong công ty liên kết	24		(3.462.395.790)	(2.520.741.220)	(8.422.139.026)	(1.568.584.729)
9. Chi phí bán hàng	25	VI.6.	12.766.099.626	15.223.720.931	34.616.015.547	37.158.845.160
10. Chi phí quản lý doanh nghiệp	26	VI.6.	15.459.447.647	27.148.339.480	47.514.535.018	65.187.847.544
11. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh {30=20+(21-22)-(25+26)}	30		18.094.148.697	36.594.333.621	53.773.220.876	112.572.254.659
12. Thu nhập khác	31	VI.5.	2.819.733	2.233.718	7.308.564	55.255.312
13. Chi phí khác	32	VI.5.	691.079.251	1.779.659.661	8.013.142.871	3.629.727.962
14. Lợi nhuận khác (40= 31-32)	40		(688.259.518)	(1.777.425.943)	(8.005.834.307)	(3.574.472.650)
15. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (50=30+40)	50		17.405.889.179	34.816.907.678	45.767.386.569	108.997.782.009
16. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	51	VI.8.	6.542.520.441	8.153.459.932	18.937.172.629	25.130.722.245
17. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại	52		(40.683.239)	(173.899.334)	840.786.974	169.840.040
18. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp (60=50-51-52)	60		10.904.051.977	26.837.347.080	25.989.426.966	83.697.219.724
19. Lợi nhuận sau thuế của Công ty mẹ			10.904.051.977	26.837.347.080	25.989.426.966	83.697.219.724
20. Lợi nhuận sau thuế của Cổ đông không kiểm soát			-	-	-	-
21. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	70	VI.	109	446	344	1.390

Người lập

Lê Thị Thường

Kế toán trưởng

Đào Thị Nga

Hưng Yên, ngày 20 tháng 12 năm 2023

CÔNG TY CỔ PHẦN THUẬN ĐỨC

Tổng giám đốc

Đào Quang Sỹ

4

Chi phí lãi vay cùng chi phí giá vốn tăng cao khiến lợi nhuận sau thuế của Thuận Đức bị bào mòn đáng kể.

Chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp đều được tiết giảm, lần lượt chiếm 12,8 tỷ và 15,5 tỷ đồng. Thế nhưng, do chi phí lãi vay cùng chi phí giá vốn tăng cao khiến lợi nhuận sau thuế của Thuận Đức bị bào mòn đáng kể, chỉ còn 10,9 tỷ đồng, giảm 59,3% so với cùng kỳ.

Đáng chú ý, tình trạng sụt giảm lợi nhuận của Thuận Đức đã diễn ra trong suốt 4 quý gần đây, tính từ quý IV/2022. Một phần nguyên nhân đến từ chi phí lãi vay gia tăng khiến lợi nhuận công ty bị bào mòn đáng kể.

1 đồng vốn chủ sở hữu nợ tới 3 đồng

Về cơ cấu nợ của Thuận Đức, Công ty đang hoạt động chủ yếu dựa vào nợ vay. Tại cuối quý III/2023, nợ phải trả của doanh nghiệp chiếm 2.837,8 tỷ đồng, chiếm 77,2% tổng nguồn vốn. Điều này tương đương Thuận Đức dùng 1 đồng vốn chủ sở hữu thì nợ tới 3 đồng.

Trong cơ cấu nợ phải trả, nợ vay ngắn hạn chiếm 2.241,9 tỷ đồng. Cần phải lưu ý rằng vốn chủ sở hữu chỉ có 839,9 tỷ đồng và nợ vay ngắn hạn đang cao gấp 2,7 lần so với vốn chủ. Ngoài ra, công ty cũng đang vay dài hạn 212,1 tỷ đồng.

Áp lực từ các khoản nợ cũng được thể hiện qua báo cáo lưu chuyển tiền tệ của Thuận Đức. Tại cuối quý III/2023, công ty đang âm 171,4 tỷ đồng tiền mặt từ

hoạt động kinh doanh. Trong đó tiền chi trả lãi vay chiếm tới 166,2 tỷ đồng, tăng tới 42,3% so với cùng kỳ.

Về dòng tiền, lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính dương 181,9 tỷ đồng do công ty đang phải tăng cường vay nợ để bù đắp cho lượng tiền thiếu hụt từ hoạt động kinh doanh.

Như vậy, với áp lực trả nợ vay ngày càng gia tăng, liệu phương án phát hành 413 tỷ cổ phiếu và trái phiếu mới của Thuận Đức có phải là cứu cánh cho doanh nghiệp hay sẽ lại nợ chồng thêm nợ?

Minh An (t/h)