



pwc

Dịch vụ tư vấn Tái cấu trúc Tài chính

Tái cấu trúc để Chuyển đổi

Trước bất ổn kinh tế hiện tại, tái cấu trúc có thể giúp doanh nghiệp vượt qua gián đoạn kinh doanh và trở lại mạnh mẽ hơn.

30
years
in Vietnam

Tình hình thị trường Việt Nam

Chúng tôi nhận thấy trong thời gian gần đây, một số biến động thị trường đã làm ảnh hưởng đến các doanh nghiệp:

- Khủng hoảng thanh khoản bắt nguồn từ cuộc khủng hoảng trái phiếu khiến chính phủ phải tăng cường các biện pháp kiểm soát đối với hoạt động phát hành trái phiếu. Theo đó, việc tái cấp vốn thông qua trái phiếu cũng đã trở nên khó khăn hơn.
- Một vài biến động nhất định khác cũng gia tăng áp lực lên thanh khoản trong nước như khó khăn kinh tế ở các nước phát triển làm giảm mạnh đơn hàng sản xuất cho các nhà chế biến xuất khẩu ở Việt Nam trong năm 2023.
- Sụt giảm về cầu tiêu dùng trong nước sau đại dịch và những khó khăn kinh tế trong những năm gần đây làm cho các doanh nghiệp bị ảnh hưởng nặng nề thêm.

Trước những thách thức trên, doanh nghiệp có thể gặp phải các tình trạng căng thẳng hoặc nguy kịch biểu hiện như sau:



Vấn đề thanh khoản

Thiếu hụt thanh khoản hoặc dòng tiền, vi phạm điều khoản hợp đồng, không có khả năng huy động vốn chủ hoặc vốn vay, không trả nợ đúng hạn, vốn lưu động bị giới hạn (Căng thẳng/ Thời gian bị hạn chế).



Vấn đề lợi nhuận

Khuynh hướng tạo lợi nhuận suy giảm, thua lỗ, (Theo hướng ngày càng căng thẳng).



Vấn đề tăng trưởng

Gián đoạn hay suy giảm hoạt động kinh doanh và giá trị công ty giảm dần (ví dụ: Thu nhập trước lãi, thuế và khấu hao, EBITDA, suy giảm) (Những dấu hiệu căng thẳng ban đầu).

Khuyến nghị hành động

1

Chẩn đoán vấn đề tài chính và tình hình thanh khoản bao gồm việc nắm bắt rõ các cam kết tiền mặt khẩn, nhu cầu tiền mặt ngắn hạn và khoảng cách nguồn tài trợ trong tương lai; xem xét chi phí hoạt động kinh doanh sắp tới; và cân nhắc cấu trúc vốn-nợ để xác định mức độ hỗ trợ tài chính cần thiết ngoài khoản nợ bổ sung có thể được yêu cầu.

2

Hoàn tất kế hoạch tái cấu trúc với các phương án tài trợ phù hợp sau khi chẩn đoán/ rà soát hoạt động kinh doanh.

3

Thu hút nguồn tài trợ thông qua cấu trúc tài trợ phù hợp nhất (nợ, công cụ nợ lưỡng tính, vốn, công cụ tài chính liên kết vốn, v.v.) gắn liền với kế hoạch tái cấu trúc (Ưu tiên thanh khoản ngắn hạn thông qua các giải pháp tài trợ ngắn hạn).

4

Triển khai Tái cấu trúc và vực dậy doanh nghiệp.

PwC có thể hỗ trợ doanh nghiệp

Tái cấu trúc để chuyển đổi

Chủ động ứng phó với thách thức là một việc làm cấp thiết. Từ việc dự báo dòng tiền đến mở rộng các lựa chọn tái cấp vốn, tư duy tái cấu trúc có thể giúp xác định các lỗ hổng trong doanh nghiệp và lên kế hoạch đối với các thách thức trước mắt.

1 Chẩn đoán nhanh xác định số ngày còn khả năng chi trả bằng tiền mặt và lượng vốn cần thiết

- Rà soát hoạt động kinh doanh độc lập và kiểm soát dự báo dòng tiền ngắn hạn
- Đánh giá cơ cấu vốn-nợ, khả năng gánh nợ và phân tích khoảng cách nguồn tài trợ
- Phân tích các phương án tái cấu trúc và xây dựng kế hoạch tái cấu trúc

2 Hoàn tất các phương án tài trợ cùng kế hoạch tái cấu trúc



Kế hoạch
Tái cấu trúc

Trong quá trình tìm kiếm nhà tài trợ, doanh nghiệp cần bổ nhiệm Giám đốc phụ trách Tái cấu trúc để đảm bảo duy trì hoạt động kinh doanh

- Đánh giá mức độ tài trợ dài hạn
- Thực hiện cắt giảm chi phí cấp thiết
- Sáng kiến giải phóng tiền nội bộ
- Xúc tiến kế hoạch tái cấu trúc



Các phương án
Tái cấu trúc tài chính

- Các giải pháp tài trợ tiềm năng áp dụng cho từng khách hàng (nợ trong và ngoài nước, vốn, công cụ vốn lưỡng tính, tài trợ hạng hai, v.v.).
- Kết nối Nhà đầu tư/Nhà tài trợ và hoàn thiện các phương án tài trợ dựa trên mối quan tâm của Nhà đầu tư/Nhà tài trợ.

3 Triển khai kế hoạch tái cấu trúc

- Đảm bảo nguồn tài trợ thông qua dẫn dắt quy trình huy động vốn
- Triển khai kế hoạch tái cấu trúc và vực dậy doanh nghiệp hỗ trợ bởi Giám đốc Tái cấu trúc hoặc Ủy ban tái cơ cấu doanh nghiệp, nếu cần.

Liên hệ với chúng tôi



Johnathan Ooi
Phó Tổng Giám đốc
Lãnh đạo Dịch vụ Tư vấn
Thương vụ và Hoạt động
+84 978 945 199
johnathan.sl.ooi@pwc.com



Angela Yang
Phó Tổng Giám đốc
Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp
+84 906 275 886
angela.yang@pwc.com



Hoàng Việt Cường
Phó Tổng Giám đốc
Tư vấn Tái cấu trúc Doanh nghiệp
+84 24 3946 2246
hoang.viet.cuong@pwc.com



Mohammad Mudasser
Giám đốc
Tư vấn Nợ và Vốn
+84 902 717 062
mohammad.mudasser@pwc.com



Vũ Việt Hùng
Trưởng phòng cấp cao
Tư vấn Tái cấu trúc Tài chính
+84 839 475 888
vu.viet.hung@pwc.com



Benny Huang
Trưởng phòng cấp cao
Tư vấn Tái cấu trúc Nợ
+84 938 797 653
wan-ming.huang@pwc.com



Trần Thị Ngọc Tuyết
Trưởng phòng cấp cao
Tư vấn Nợ và Vốn
+84 908 249 157
tran.thi.ngoc.tuyet@pwc.com



Trần Quang Huy
Trưởng phòng cấp cao
Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp
+84 24 3946 2246
quang.huy@pwc.com



Nguyễn Phương Anh
Trưởng phòng cấp cao
Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp
+84 24 3946 2246
nguyen.phuong.anh@pwc.com



©2024 Công ty TNHH Thuế và Tư vấn PwC (Việt Nam). Bảo lưu mọi quyền. PwC là mạng lưới PwC, trong đó mỗi công ty thành viên là một pháp nhân độc lập và riêng biệt. Vui lòng truy cập www.pwc.com/structure để biết thêm chi tiết.

Tại PwC, mục tiêu của chúng tôi là tạo dựng uy tín trong xã hội và giải quyết các vấn đề quan trọng. Chúng tôi là thành viên của mạng lưới các công ty PwC tại 151 quốc gia với hơn 360.000 nhân viên luôn cam kết cung cấp các dịch vụ kiểm toán và đảm bảo, tư vấn quản lý tài chính, tư vấn thuế và pháp lý chất lượng cao. Hãy trao đổi với chúng tôi các vấn đề của bạn và tìm hiểu rõ hơn về chúng tôi bằng cách truy cập trang web www.pwc.com/vn.

PwC đề cập đến công ty thành viên Việt Nam và trong một số trường hợp có thể là mạng lưới PwC, trong đó mỗi công ty thành viên là một pháp nhân độc lập và riêng biệt. Vui lòng truy cập www.pwc.com/structure để biết thêm chi tiết.