

TCD: Khất lãi trái phiếu dù có kế hoạch mua lại trước hạn

CTCP Tập đoàn Xây dựng TRACODI (Mã: TCD | Sàn: HSX)

1. TCD tiếp tục chậm thanh toán lãi trái phiếu.

- Ngày 27/06/2025, Tracodi không thể thanh toán **hơn 27.4 tỷ đồng tiền lãi** cho lô trái phiếu **TCDH2227002**.
- Doanh nghiệp cho biết chưa thu xếp được nguồn tiền và đang tiếp tục thương lượng với trái chủ.
- Đây là **lần thứ hai** trong năm 2025 TCD chậm trả lãi, sau lần đầu vào tháng 3 với khoản gần **27 tỷ đồng**.

2. Thông tin về lô trái phiếu TCDH2227002.

Chỉ tiêu	Nội dung
Mã trái phiếu	TCDH2227002
Giá trị gốc	990 tỷ đồng
Ngày phát hành	Tháng 9/2022
Kỳ hạn	5 năm
Lãi suất	11%/năm (cố định)
Chu kỳ trả lãi	3 tháng/lần

- Đây là **khoản vay duy nhất** đang lưu hành của TCD.
- Tài sản đảm bảo:** cổ phần tại CTCP Sơn Long, quyền sử dụng đất và tài sản gắn liền với dự án tại Bãi Cháy (Quảng Ninh).

3. Kế hoạch thoái vốn và mua lại trái phiếu.

- Ngày 19/05, HĐQT Tracodi thông qua chủ trương **thoái toàn bộ gần 40.63% cổ phần tại Sơn Long** – tài sản đảm bảo chính.
- Dự kiến **mua lại toàn bộ trái phiếu trước hạn không muộn hơn 31/12/2025**, theo giá trị gốc và thỏa thuận với trái chủ.
- Tính đến cuối 2024, khoản đầu tư vào Sơn Long được ghi nhận với giá gốc **hơn 970 tỷ đồng**.

4. Cổ phiếu TCD và BCG bị HoSE đưa vào diện cảnh báo.

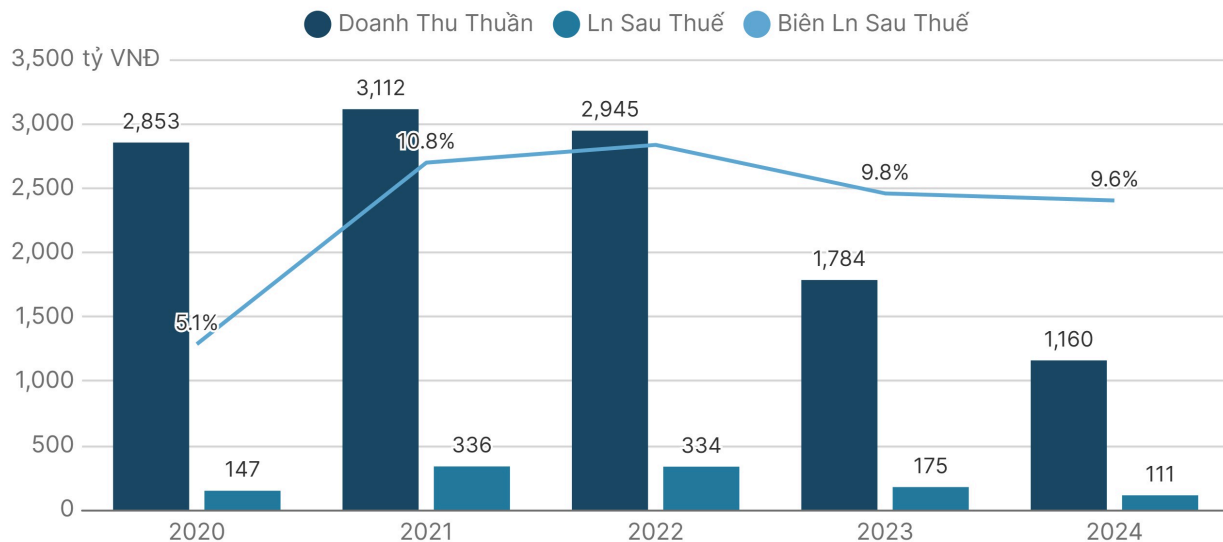
- HoSE quyết định **đưa TCD vào diện cảnh báo từ 09/07/2025**, do chưa tổ chức ĐHĐCĐ thường niên đúng hạn.
- Cổ phiếu **BCG – công ty mẹ của TCD** – cũng bị cảnh báo vì lý do tương tự.
- Việc cả hai cổ phiếu bị cảnh báo cùng lúc làm dấy lên **lo ngại về năng lực quản trị và tài chính** trong hệ sinh thái Bamboo Capital.

5. Tác động và rủi ro đối với hệ sinh thái Bamboo Capital.

- Bamboo Capital hoạt động đa ngành: **năng lượng tái tạo, bất động sản, tài chính và xây dựng**.
- Tracodi là công ty con chủ lực trong mảng **xây dựng hạ tầng và phát triển dự án**.
- Trì hoãn nghĩa vụ tài chính và trách nhiệm cổ đông làm suy giảm **mức độ tín nhiệm doanh nghiệp**, nhất là trong bối cảnh thị trường vốn đang thắt chặt.

6. Kết quả kinh doanh năm 2024

Doanh thu thuần, lợi nhuận sau thuế (TCD)



Nguồn, tổng hợp: BCTC TCD, fireant.vn.

- Năm 2024, CTCP Tập đoàn Xây dựng Tracodi (TCD) ghi nhận sự **suy giảm rõ rệt trong hoạt động kinh doanh**, với **doanh thu thuần chỉ đạt 1,160 tỷ đồng**, giảm hơn **35% so với năm 2023 (1,784 tỷ đồng)** và thấp nhất trong 5 năm gần đây.
- **Lợi nhuận sau thuế cũng lao dốc về mức 111 tỷ đồng**, giảm **37% so với năm trước**, khiến biên lợi nhuận sau thuế chỉ còn **9.6%**, gần như đi ngang so với năm 2023 (9.8%) nhưng vẫn thấp hơn giai đoạn đỉnh cao 2021 – 2022.