

Cập nhật Doanh nghiệp

CTCP Hoàng Anh Gia Lai (HOSE: HAG)

Hoàng Anh Gia Lai đang có những chuyển biến tích cực hơn trong năm 2024

Trong thời gian qua, Công ty Cổ phần Hoàng Anh Gia Lai (HAG) đã đạt được những bước tiến đáng kể trong việc phục hồi kinh doanh và cải thiện tình hình tài chính.

Kết quả kinh doanh tích cực:

- Lợi nhuận tăng trưởng: Trong quý III/2024, HAG báo cáo lợi nhuận sau thuế đạt 351 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ năm trước, mặc dù doanh thu giảm 24% xuống còn 1.432 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế đạt 851 tỷ đồng, tăng 20% so với cùng kỳ năm 2023. Như vậy, kết thúc 9 tháng đầu năm với lãi sau thuế đạt 851,1 tỷ đồng, Hoàng Anh Gia Lai mới hoàn thành 64,5% so với kế hoạch tham vọng lãi 1.320 tỷ đồng trong năm 2024.
- Chiến lược "2 cây 1 con": HAG tập trung vào trồng chuối, sầu riêng và nuôi heo. Diện tích trồng sầu riêng đã tăng lên 2.000 ha, và diện tích chuối đạt 7.000 ha. Sản phẩm sầu riêng được kỳ vọng mang lại biên lợi nhuận trên 80%, với chi phí sản xuất chỉ từ 5.000-10.000 đồng/kg.

Giảm nợ và cải thiện tài chính:

- Thanh toán nợ trái phiếu: Cuối tháng 12/2024, HAG đã thanh toán hơn 1.030 tỷ đồng tiền gốc cho lô trái phiếu HAGLBOND16.26, giảm số dư nợ gốc xuống còn 766 tỷ đồng. Số tiền này được chuyển từ CTCP Nông nghiệp Quốc tế Hoàng Anh Gia Lai (HNG) theo thỏa thuận ba bên với BIDV. Sau khi thanh toán, HAGL Agrico sẽ nhận lại nhiều tài sản theo lộ trình. Trong đợt 1, công ty nhận về quyền sử dụng đất và quyền khai thác 5.357ha cọ dầu trên tổng diện tích 9.470ha, cùng với văn phòng, nhà máy cọ dầu và nhà máy nhiệt điện thuộc sở hữu của HA Andong Meas. Phần dư nợ gốc còn lại, 766 tỷ đồng dự kiến sẽ được xử lý vào quý II/2025.

- Tại cuộc họp ĐHCĐ thường niên tháng 5/2024, bầu Đức cho biết thỏa thuận ba bên cam kết HAGL Agrico thanh toán 1.100 tỷ đồng trong năm 2024. Ông kỳ vọng đến năm 2026, HAG sẽ xử lý xong các khoản nợ trái phiếu liên quan đến BIDV.
- Đến cuối tháng 9/2024, HAGL chỉ còn nợ 7.300 tỷ đồng trong tổng số 13.500 tỷ nợ phải trả. Nếu tính thêm khoản tiền vừa được chi trả, tính từ đỉnh điểm quý IV/2016, tới nay, bầu Đức đã giúp HAGL đã thanh toán xong được 22.000 tỷ đồng nợ vay.
- Ngoài khoản nợ trái phiếu tại BIDV, HAGL còn nợ tại 5 ngân hàng: LPBank, Sacombank, TPBank, HDBank và Ngân hàng Liên doanh Lào - Việt. Công ty đã thanh toán toàn bộ nợ vay tại BIDV, VPBank, ACB, BVBank, BacABank và Ngân hàng TMCP Quốc Dân sau gần một thập kỷ tái cấu trúc.
- Kế hoạch xóa lỗ lũy kế: HAG đặt mục tiêu xóa hoàn toàn lỗ lũy kế trong năm 2025, với tình hình tài chính hiện tại được đánh giá khả quan hơn.

Động thái từ cổ đông và lãnh đạo:

- Mua vào cổ phiếu: Bà Đoàn Hoàng Anh, con gái Chủ tịch Đoàn Nguyên Đức, đã đăng ký mua thêm 1 triệu cổ phiếu HAG, nâng tỷ lệ sở hữu từ 1,23% lên 1,32%.
- Giá cổ phiếu hồi phục: Cổ phiếu HAG đã tăng khoảng 30% từ vùng đáy trong 3 tháng qua, phản ánh niềm tin của thị trường vào sự phục hồi của công ty.

HAG hiện vẫn đối diện với một số thách thức, bao gồm việc tiếp tục giảm nợ và cải thiện hiệu quả kinh doanh để đạt được các mục tiêu tài chính đề ra. Nếu đạt kết quả khả quan trong quý IV/2024 và đầu năm 2025, cổ phiếu HAG có thể ra khỏi diện cảnh báo và được cấp margin trở lại.

Giá cổ phiếu HAG



Tóm tắt Báo cáo Tài chính

HAG - Hoàng Anh Gia Lai	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Q3.2024
Doanh thu	5,388	2,075	3,177	2,097	5,111	6,932	4,191
Lợi nhuận	118	(1,909)	(1,256)	203	1,129	1,709	755
Lợi Nhuận Gộp	2,375	228	206	507	1,173	1,364	1,596
Chi phí lãi vay	(1,533)	(1,263)	(1,254)	(972)	(793)	271	473
KLCP DLH (triệu CP)	927	927	927	927	927	927	1,057
VCSH	16,811	11,752	10,028	4,673	5,195	6,726	8,960
Tổng Tài Sản	48,111	33,575	37,266	18,440	19,798	21,528	22,492
Book Value	18,126	12,671	10,812	5,039	5,601	7,252	8,473
EPS	127	(2,058)	(1,354)	219	1,217	1,843	714
LN gộp biên	44.1%	11.0%	6.5%	24.2%	23.0%	19.7%	38.1%
LN ròng biên	2.2%	-92.0%	-39.5%	9.7%	22.1%	24.7%	18.0%
ROE	0.7%	-16.2%	-12.5%	4.3%	21.7%	25.4%	8.4%
Vay Ngắn Hạn	6,950	3,752	8,772	2,510	4,000	4,829	4,217
Vay Dài Hạn	14,804	10,946	9,331	5,777	4,165	3,082	3,097
Tổng Nợ vay	21,754	14,698	18,103	8,286	8,166	7,910	7,313
Nợ Vay/VCSH	129.4%	125.1%	180.5%	177.3%	157.2%	117.6%	81.6%



BP Phân tích

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi VIS để phân phối tại Việt Nam và quốc tế. Các ý kiến và dự báo chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Chúng tôi chỉ sử dụng những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư.

Công ty VIS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Nhà đầu tư cần nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và VIS không chịu trách nhiệm với bất kì khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó.

Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp vì vậy không được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của VIS.

VISecurities
CHỨNG KHOÁN QUỐC TẾ VIỆT NAM

Tầm nhìn mới, Giá trị mới

Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc tế Việt Nam (Hội Sở)

Tầng 3, 59 Quang Trung, Quận Hai Bà Trưng - Hà Nội

Tel: (84 24) 710 888 48, Fax: (84 24) 3944 5889

<https://www.vise.com.vn>

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh

Tầng 2, tòa nhà Savimex, Số 194 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (84 28) 7108 8848

Fax: (84 28) 3915 2931