

CTCP HÙNG VƯƠNG (HVG)

Ngày 29 tháng 1 năm 2016

TIN CẬP NHẬT CÔNG TY



HVG đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế cho NĐTC 2016 là 500 tỷ đồng

Tập đoàn Hùng Vương (HVG) đã tổ chức đại hội đồng cổ đông thường niên 2016 vào sáng ngày 29/1/2016.

Kết quả kinh doanh NĐTC 2015 (từ 1/1/2015 đến 30/9/2015) ghi nhận doanh thu thuần của HVG đạt 12.337 tỷ đồng, hoàn thành 88% kế hoạch. Lợi nhuận trước thuế (LNTT) đạt 151 tỷ đồng, chỉ hoàn thành 27% kế hoạch, chủ yếu do chi phí lãi vay và khoản lỗ từ chênh lệch tỷ giá khá cao trong NĐTC 2015.

Trong NĐTC 2016 (từ 1/10/2015 đến 30/9/2016), HVG đặt kế hoạch doanh thu thuần là 24.000 tỷ đồng với tổng giá trị xuất khẩu ở mức 500-600 triệu USD, trong đó xuất khẩu cá tra chiếm 200-250 triệu USD, xuất khẩu tôm chiếm 300-350 triệu USD. Sản lượng thức ăn chăn nuôi dự kiến đạt 1,5 triệu tấn trong NĐTC 2016 và 2,5 triệu tấn NĐTC 2017. Bên cạnh đó, HVG đặt mục tiêu LNTT cho NĐTC 2016 là 500 tỷ đồng. Ông Dương Ngọc Minh, Chủ tịch Hội đồng Quản trị kiêm Tổng Giám đốc công ty, cho biết Luật Nông trại mới của Mỹ sẽ không ảnh hưởng tới công ty vì HVG đã đáp ứng được các tiêu chuẩn gắt gao nhất trên thế giới như là Global Gap, HACCEP và ASC.

Do nhu cầu đầu tư khá lớn trong năm 2015 và 2016, HVG đã thay đổi chính sách chi trả cổ tức NĐTC2015 từ tỷ lệ 20% trên mệnh giá bằng tiền mặt sang tỷ lệ 20% bằng cổ phiếu.

		NĐTC 2014 (01/01/2014-31/12/2014)	NĐTC 2015 (01/01/2015-30/09/2015)	NĐTC 2016 (01/10/2015-30/09/2016)
Doanh thu thuần	triệu đồng	14.901.695	12.337.017	24.000.000
Lợi nhuận trước thuế	triệu đồng	450.473	151.323	500.000
Lợi nhuận ròng	triệu đồng	290.553	119.526	N/A
EPS	đồng	1.933	750	N/A

Nguồn: HVG

Cá tra vẫn là sản phẩm thủy sản chính của HVG. Châu Âu tiếp tục là thị trường xuất khẩu lớn nhất của HVG, chiếm 33,9% trong tổng giá trị xuất khẩu của HVG trong NĐTC 2015, theo sau là Châu Á (19,6%) và Châu Mỹ (20,9%). Bên cạnh cá tra, HVG sẽ chế biến thêm cá Minh Thái Alaska được nhập khẩu từ đối tác ở Nga và xuất khẩu sang Châu Âu. Điều này sẽ giúp HVG đa dạng hóa sản phẩm cá và nâng cao doanh thu từ mảng kinh doanh này.

Trong năm 2016, HVG sẽ tập trung nhiều hơn vào mảng thức ăn chăn nuôi. Đây là nhân tố chính trong chuỗi quy trình chăn nuôi khép kín của HVG và giúp giảm chi phí sản xuất cho công ty. Trong năm 2015, HVG đầu tư 600 tỷ đồng vào công ty con là CTCP Thức Ăn Chăn Nuôi Việt Thắng (VTF) để xây dựng 2 nhà máy sản xuất thức ăn thủy sản (TATS) tại tỉnh Đồng Tháp, nâng tổng công suất TATS của VTF lên 1,5 triệu tấn mỗi năm. Vào cuối năm 2016, công suất TATS của VTF sẽ đạt 2 triệu tấn/năm, đưa VTF trở thành công ty sản xuất TATS lớn thứ 2 của Việt Nam, sau CTCP Chăn Nuôi CP Việt Nam. Năm 2017, tổng sản lượng TACN của VTF dự kiến đạt 2,5 triệu tấn, nhờ vào mảng thức ăn gia súc mới của công ty.

Kho vận cũng là mảng quan trọng trong chuỗi quy trình khép kín của HVG. Nhu cầu kho bãi tại Việt Nam dự đoán sẽ khá cao trong những năm tới nhờ vào nhiều hiệp định thương mại tự do (FTA) được ký gộp

phần làm giá trị xuất-nhập khẩu tăng trung bình 10% mỗi năm. HVG sở hữu nhiều kho hàng hiện đại tại Việt Nam cùng với 3 kho hàng có công nghệ cao vừa mới xây trong năm 2015, đã giúp chi phí sản xuất giảm 500 đồng/kg.

HVG cũng đang đầu tư vào mảng chăn nuôi heo. Sản lượng tiêu thụ heo tại Việt Nam khá thấp, chỉ gần 200gr/người. Thị trường tiêu thụ heo tại Việt Nam được chi phối bởi CTCP Chăn Nuôi CP Việt Nam do nhu cầu vượt quá cung, vì thế tiềm năng mảng kinh doanh này còn khá lớn. Hai nông trại đầu tiên của HVG sẽ được đặt tại tỉnh An Giang và Bình Định vì vị trí này khá thuận lợi cho HVG để sản xuất và cung ứng sản phẩm đi các tỉnh miền Trung và miền Nam. Tổng đàn lợn của HVG dự kiến ở mức 100.000 con vào năm 2018.

Chiến lược M&A vẫn được duy trì trong năm 2016. HVG dự định sẽ chi 15 triệu USD để thu tóm 51% cổ phần của Công ty Russia Fish (RF JSC). Theo ông Minh, RF JSC là công ty phân phối cá với 5% thị phần tiêu thụ cá. Trong năm 2015, RF JSC đã tiêu thụ 108 nghìn tấn cá các loại với tổng doanh thu ước tính đạt 15,9 tỷ RUB (200 triệu USD). Lợi nhuận sau thuế của công ty này năm 2015 ước đạt 1,2 tỷ RUB (15 triệu USD). Sản phẩm chính của RF JSC bao gồm các loài cá từ Viễn Đông, cá Pelagic, cá hồi và các loài cá từ Châu Á. Thương vụ mua lại RF JSC sẽ giúp HVG dễ dàng thâm nhập thị trường tiêu thụ Nga hơn trong tương lai.

Giá cổ phiếu cuối phiên hôm nay tăng 6,8% và đóng cửa tại mức 11.000 đồng/cổ phiếu, đang giao dịch tại mức P/E là 20,6 lần và P/B là 9,2 lần.

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Lưu Bích Hồng

Giám đốc - Phân tích cơ bản
honglb@vpbs.com.vn

Nguyễn Anh Minh

Trợ lý phân tích
minhna@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách, xin vui lòng liên hệ:

Lý Đắc Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân
dungld@vpbs.com.vn
+84 1900 6457 Ext: 335

Trần Cao Dũng

Giám đốc Tư vấn Đầu tư và Quản lý Tài sản
Khối Dịch vụ Ngân hàng cá nhân cao cấp Prestige
dungtc@vpbs.com.vn
+848 3910 0868

Võ Văn Phương

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 1
Thành phố Hồ Chí Minh
phuongvv@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 130

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2
Thành phố Hồ Chí Minh
domalux@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 128

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ
Hà Nội
vinhtd@vpbs.com.vn
+844 3835 6688 Ext: 369

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai
Thành phố Hồ Chí Minh
vinhnd@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 146

KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lượng và thường của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gần với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.

Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 1900 6457
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418