

BÁO CÁO THỰC HIỆN CÔNG 2011
CÔNG TY CỔ PHẦN HOÀNG ANH GIA LAI
(HAGL GROUP)

Mã CK: HAG **Sàn niêm yết:** HSX

Thời gian họp: 14h ngày 26/04/2011

Địa điểm họp: Dinh Thống Nhất, Q1, TP. HCM

Người lập báo cáo: Nguyễn Thị Kim Trang

1. Kết quả kinh doanh 2010

Doanh thu bán hàng & cung cấp dịch vụ

Doanh thu theo Ngành kinh doanh (VT: triệu đồng)	Năm 2009		Năm 2010	
	Số tiền	Tỷ trọng	Số tiền	Tỷ trọng
Bất động sản	3,374	77.29%	2,833	62.6%
Bán sản phẩm, hàng hoá	538	12.34%	888	19.6%
Xây dựng	319	7.31%	619	13.7%
Dịch vụ	133	3.06%	161	3.6%
Thu nhập	-	0.00%	23	0.5%
Tổng Doanh thu	4,364		4,524	

- Năm 2010, doanh thu ngành Bất động sản vẫn đóng vai trò chủ yếu với tỷ trọng 62,6%, chủ yếu từ 3 dự án lớn: Hoàng Anh River View, Phú Hoàng Anh giai đoạn 1 và Hoàng Anh Golden House (An Tín).
- Doanh thu các ngành sản xuất, lắp ráp và dịch vụ vận hành công trình xây dựng vẫn chiếm tỷ trọng nhỏ.
- Dự án đầu tiên của ngành thu nhập là ksrông 2 (công suất 24MW) đã vận hành vào tháng 10/2010, mang lại doanh thu 23 triệu đồng.

- Các u doanh thu 2010 nh trên c ánh giá là phù h p v i chi n l c phát tri n c a t p oàn. N m 2010, HAG ã b t u có doanh thu t ngành thu i n. Kh i khoáng s n s b t u có doanh thu t 2011, và Kh i cao su t 2012.

Doanh thu ho t ng tài chính:

t 1.262 t ng trong n m 2010 (n m 2009 ch là 194 t) ch y u n t :	
+ thu nh p t vi c bán 11,75% c ph n ngành B S:	890 t ng
+ l i nhu n bán Khu ngh d ng Quy Nh n:	99 t ng
+ lãi ti n g i:	164 t ng

Chi phí:

Ch tiêu (VT: t ng)	N m 2010	N m 2009	M c t ng S ti n %
Chi phí bán hàng	133	108	25 23%
Chi phí qu n lý	190	162	28 17%
Lãi vay	205	207	-2.5 -1%

- Chi phí bán hàng n m 2010 t ng 23% là do HAG thay i ph ng th c bán c n h theo h ng t ng c ng vi c s d ng môi gi i & m ng l i i lý, nh ó HAG ã bán h t các c n h còn l i c a d án Hoàng Anh Riverview & Phú Hoàng Anh giai o n 1.
- Chi phí qu n lý t ng 17% do HAG m r ng quy mô u t & thành l p m t s t ng công ty trong ch ng trình tái c u trúc t p oàn, i u ch nh & t ng l ng cho nhân viên.
- Chi phí lãi vay không thay i l n do HAG ã ki m soát t t các kho n vay v n l u ng.

L i nhu n:

Ch tiêu	N m 2009	N m 2010
L i nhu n tr c thu (t ng)	1.743	3.017
L i nhu n sau thu (t ng)	1.286	2.222
L i nhu n tr c thu /Doanh thu thu n	39,94%	66,68%
L i nhu n sau thu /Doanh thu thu n	29,48%	49,11%

L i nhu n sau thu /V n ch s h u	27,41%	24,26%
Thu nh p m i c ph n (EPS) (ng)	2.955	4.903

- L i nhu n c a HAG trong n m 2010 t ng cao ch y u là do kho ng l i nhu n t vi c bán 11,75% c ph n trong các công ty thu c ngành B t ng s n cho c ông chi n l c.
- Riêng ngành B t ng s n, t su t l i nhu n g p trong n m 2010 là 49%, do HAG áp d ng quy trình s n xu t khép kín & qu n lý chi phí t t.
- T su t LNST/V n CSH n m 2010 gi m 3%, nh ng ây là k t qu t t do trong n m HAG ã có 2 t phát hành c phi u: t 1 là chuy n i trái phi u làm t ng v n CSH 1.435 t ng, và t 2 là phát hành riêng l làm t ng v n CSH 1.300 t ng.

2. K ho ch kinh doanh 2011

K ho ch LNTT 2011: 3.000 t ng

M c tiêu t ng ngành:

Ngành cao su:

- Tr ng m i 12.750ha t i Tây Nguyên, Lào và Campuchia
- Ch m sóc t t 23.991ha ã tr ng n cu i niên v 2010

Ngành thu i n:

- Kh n tr ng a d án ksrông 2A vào ho t ng t tháng 5/2011, d án Bá Th c 2 và ksrông 3B s b t u v n hành trong tháng 11/2011
- n cu i n m 2011 s có 4 d án v n hành v i t ng công su t 141,5MW

Ngành khoáng s n:

- K ho ch n m 2011 s khai thác và ch bi n 700.000 t n qu ng tinh luy n

Ngành B t ng s n:

- Xây d ng úng t i n d án An Ti n, Phú Hoàng Anh giai o n 1, C n Th , k L k, Thanh Bình, Hoàng Anh Incomex, Phú Hoàng Anh giai o n 2, TTTM & v n phòng cho thuê Kinh T .
- K ho ch n m 2011 s hoàn thành d án An Ti n, Phú Hoàng Anh giai o n 1, C n Th và k L k.

3. Q&A

1) *C c u l i nhu n tr c thu theo ngành c a HAG n m 2011? HAG t k ho ch LNTT 2011 là 3.000 t ng, t ng ng v i m c th c hi n c a n m 2009, v y l i u có th p không?*

Tr l i: HAG đ k i n c c u LNTT 2011 nh sau:

B t ng s n: 1.400 t ng (n t 6 d án)

Khoáng s n: 600 t ng

Thu i n: 220 t ng (2 d án hoàn thành & khai thác)

G , á: 80 t ng

Ho t ng tài chính: 700 t ng (trong ó: 500 t t v i c bán c ph n c a các công ty trong ngành B t ng s n, khoáng s n và cao su; và 200 t t l i t i n vay).

- Trong n m 2011 thì ngành cao su v n ch a mang l i doanh thu cho HAG.
- N m 2011, HAG t k ho ch LNTT 2011 là 3.000 t ng, t ng ng v i m c th c hi n c a n m 2009, nh ng theo ánh giá c a H QT và Ban giám c thì m c k ho ch này không h th p. Nguyên nhân là do HAG hi n nay v n còn ph thu c r t nhi u vào ngành B t ng s n (óng góp n 50% t ng l i nhu n c a HAG), mà ngành này n m 2011 c đ báo là s r t khó kh n, th c t là quý 1/2011 B S ã b óng b ng. *Do ó không ph i xin l i c ông trong cu c h p HC n m sau & k ho ch có th th c hi n c,* nên HAG t r a m c k ho ch này. ây là m c c l p trên c s th n tr ng, n u tình hình th tr ng B S m lên thì HAG hoàn toàn có kh n ng v t k ho ch này.

2) *V m ng khoáng s n, xin cho bi t giá thành & l i nhu n tính trên 1 t n qu ng s t c a HAG?? N m 2011, HAG đ k i n s bán bao nhiêu t n qu ng và s bán cho ai?*

Tr l i: V qu ng s t, HAG đ k i n trong n m 2011 s bán:

Kh i l ng bán: 640.000 t n (trong ó có 240.000 t n t n kho vào cu i n m 2010)

Giá bán: 100USD/t n

Giá thành s n xu t: 37USD/t n (g m: 24USD giá v n & 13USD chi phí v n chuy n)

⇒ L i nhu n: 63USD/t n

⇒ T ng l i nhu n: ~ 830 t ng.

- ⇒ Do nguyên tắc thanh toán nên HAG lập kế hoạch chi trả 72% số vốn là 830 triệu này: ~ 600 triệu cho năm 2011.
- Hiện HAG chưa xúc tiến vì cần xin quota xuất khẩu quặng sắt. Quặng sắt của HAG hiện đang bán cho các công ty thép trong nước (hệ thống cần quota xuất khẩu), cho các công ty sản xuất thép (HPG,...).
 - Các mỏ sắt tại Campuchia & Lào của HAG hiện chưa xin được giấy phép khai thác do vướng vấn đề môi trường của các mỏ này. Hiện QT HAG đang chờ trong năm 2011 sẽ xin được giấy phép.
 - Về qua, HAG cũng đã xin được giấy phép khai thác 2 mỏ quặng sắt tại Kon Tum và Thanh Hoá.

3) *Liệu HAG có mở rộng thêm ngành nghề kinh doanh không?*

Trả lời: Hiện QT HAG không định trong thời gian tới HAG sẽ không mở rộng thêm ngành nghề kinh doanh, mà tập trung vào làm tốt các ngành nghề kinh doanh hiện tại, theo đó sẽ giảm dần số vốn thu về của HAG vào ngành Bất động Sản.

Tuy nhiên, nói như vậy không có nghĩa HAG sẽ ngừng đầu tư vào ngành BĐS. Nếu tình hình BĐS năm nay tiếp tục diễn biến xấu, giá bất động sản sẽ thấp thì HAG vẫn sẵn sàng đầu tư mua thêm đất đai, mở rộng quy mô phát triển các dự án BĐS vào các năm sau. Mục tiêu là trong 1 năm HAG hiện đang có gần 2.400 triệu tín dụng (lớn hơn tín dụng tại thị trường mà HAG luôn duy trì là 1.500 triệu), do đó nếu giá bất động sản tiếp tục xuống thì HAG hoàn toàn có khả năng sẽ xem xét mua thêm đất.

4) *Giá thành tính trên mét tấn cao su của HAG là bao nhiêu?*

Trả lời: HAG xác định Cao su sẽ là ngành mà HAG ưu tiên phát triển nhất trong tất cả các ngành nghề kinh doanh của tập đoàn, thế hiện vì cần HAG sẵn sàng dành nhiều vốn, xin thêm đất và sử dụng các biện pháp thâm canh để phát triển mảng cao su. Mục tiêu là sẽ huy động 51 nghìn hecta trồng cao su, nhưng thực tế hiện nay HAG đã sở hữu gần 81 nghìn hecta trồng.

Giá thành cao su của HAG: 1.400USD/tấn

Giá bán cao su hiện tại: 6.000USD/tấn

⇒ Cao su là ngành đem lại lợi suất sinh lời rất cao cho HAG.