



CTCP Tập đoàn YEAH1 (mã ck: YEG)

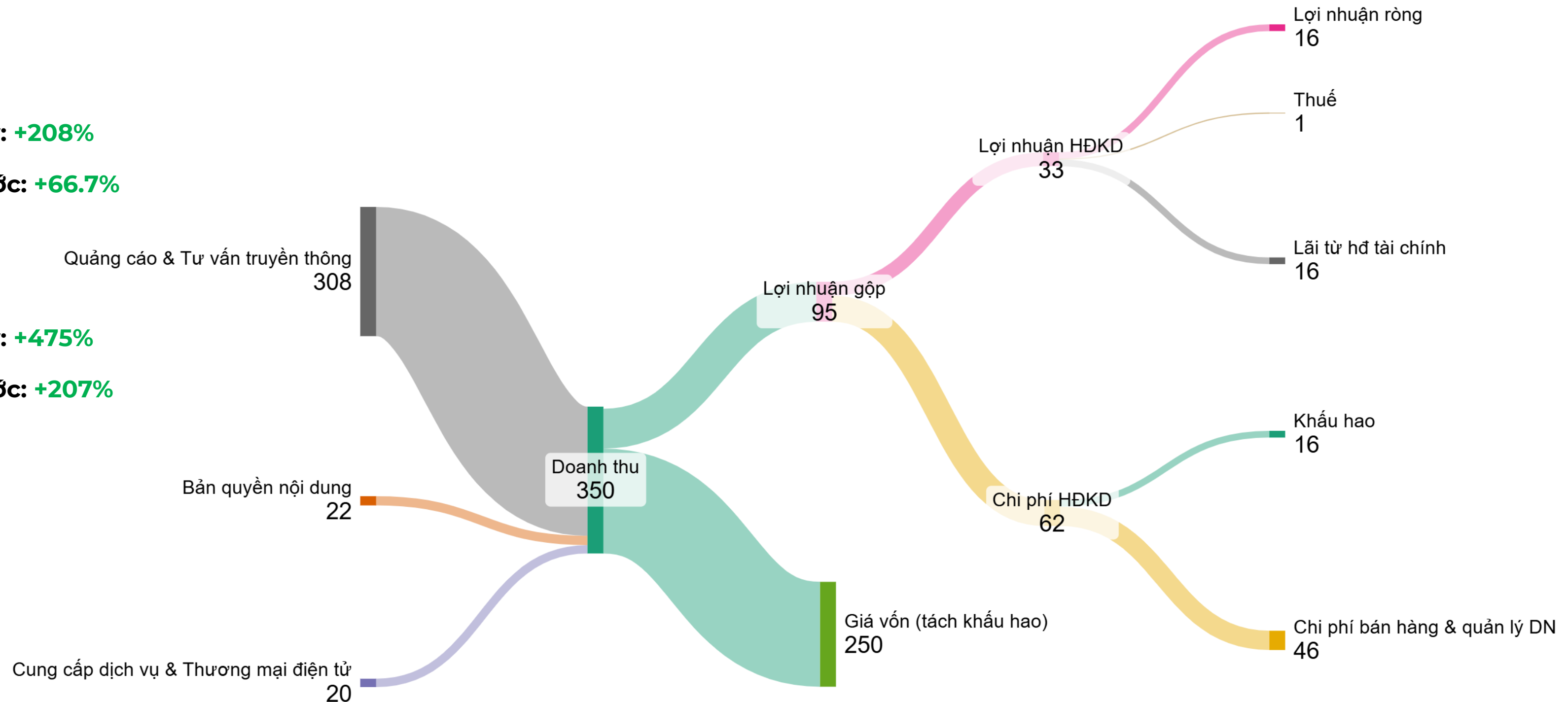
Cập nhật KQKD quý 3/2024

Doanh thu

- So với cùng kỳ: **+208%**
- So với quý trước: **+66.7%**

Lãi sau thuế

- So với cùng kỳ: **+475%**
- So với quý trước: **+207%**

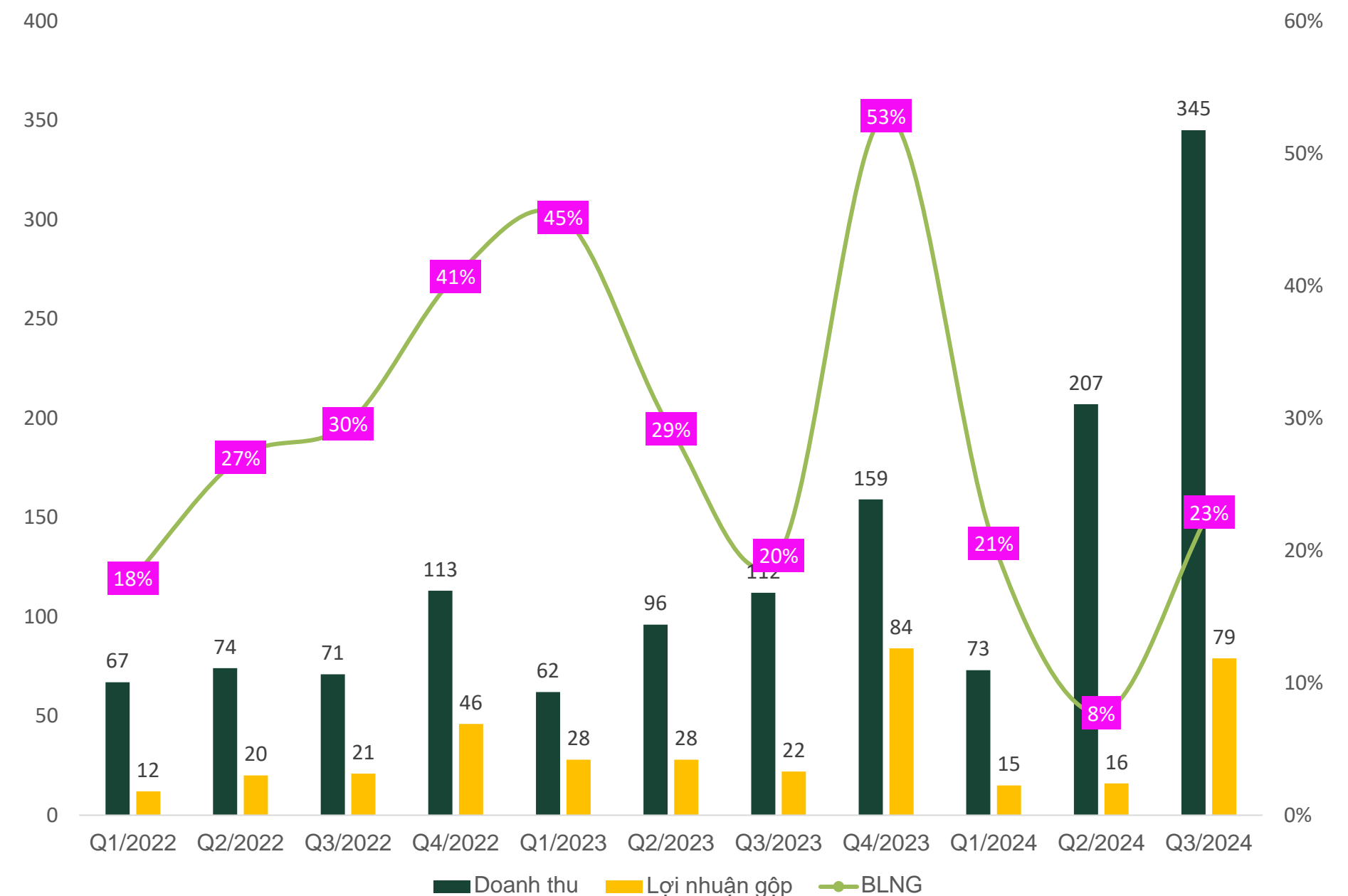


Cập nhật KQKD quý 3/2024

Chinh phục những đỉnh cao mới

Q3/2024 doanh thu và lãi sau thuế của YEG đạt lần lượt 345 tỷ và 16 tỷ - tăng lần lượt 208% và 475% so với cùng kỳ. AAS cho rằng đây là mức doanh thu quý cao nhất của Yeah1 kể từ quý cuối năm 2020 đến nay. **Đóng góp chủ yếu vào kết quả này là khoản thu từ quảng cáo và tư vấn truyền thông với 307 tỷ đồng.**

KQKD của YEG các quý gần đây



Lãi đậm từ show “Anh trai vượt ngàn chông gai”

Khoản thu từ quảng cáo & tư vấn truyền thông giúp Yeah1 ghi nhận lãi đột biến

Yeah1 hiện là nhà sản xuất của show "Anh trai vượt ngàn chông gai" - chương trình được quan tâm với sự tham gia của nhiều nghệ sỹ tên tuổi như Tụ Long, Bằng Kiều, Tuấn Hưng, Soobin Hoàng Sơn... Kịch bản chương trình được YEG mua bản quyền từ "Call me by fire" của đài Mango (Trung Quốc). Kết thúc 15 tập phát sóng, show gần như luôn đứng đầu về tỷ suất người xem trên kênh VTV3 vào khung giờ 20-23h cuối tuần.

Lãnh đạo YEG cho biết sự chuẩn bị tốt từ lúc đầu đã giúp chương trình mời gọi được tài trợ từ các nhãn hàng lớn trong lĩnh vực tài chính ngân hàng, thẩm mỹ, thực phẩm...



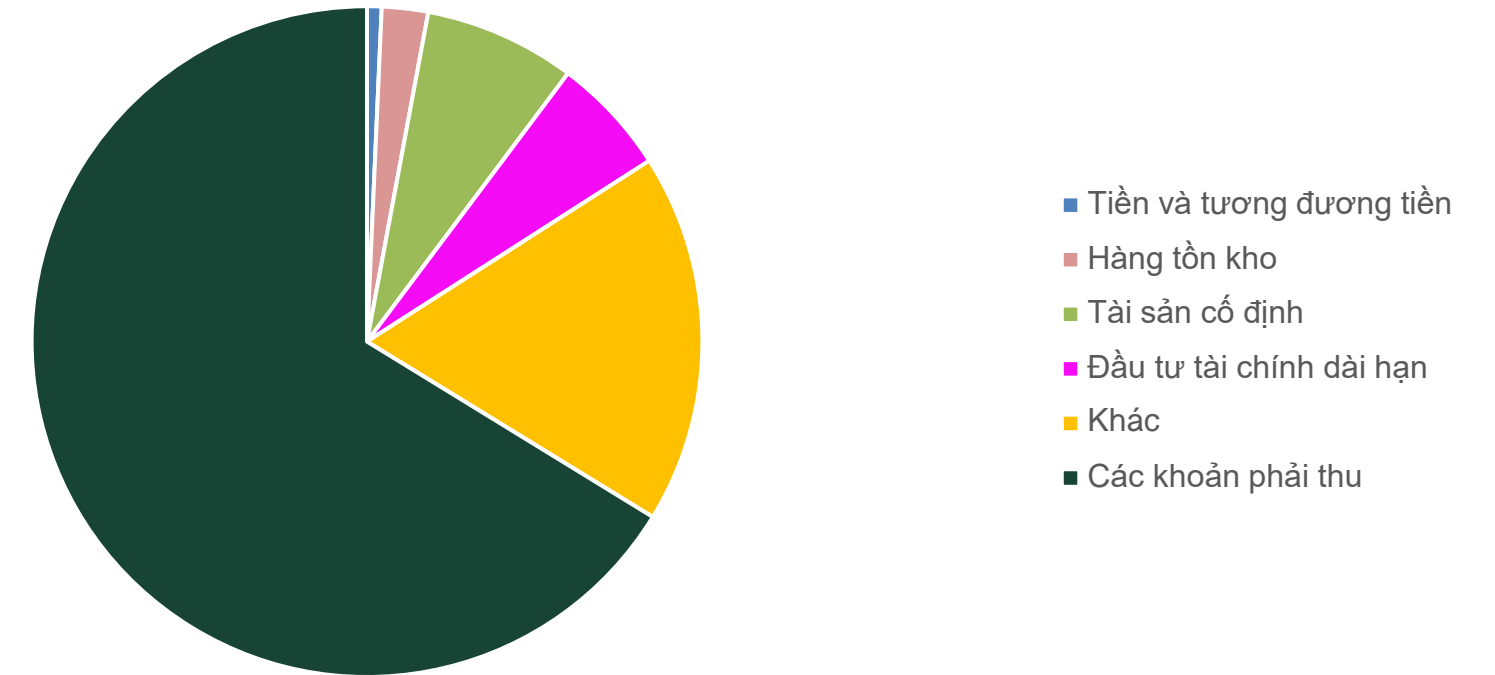
Tình hình tài chính

Đáng báo động

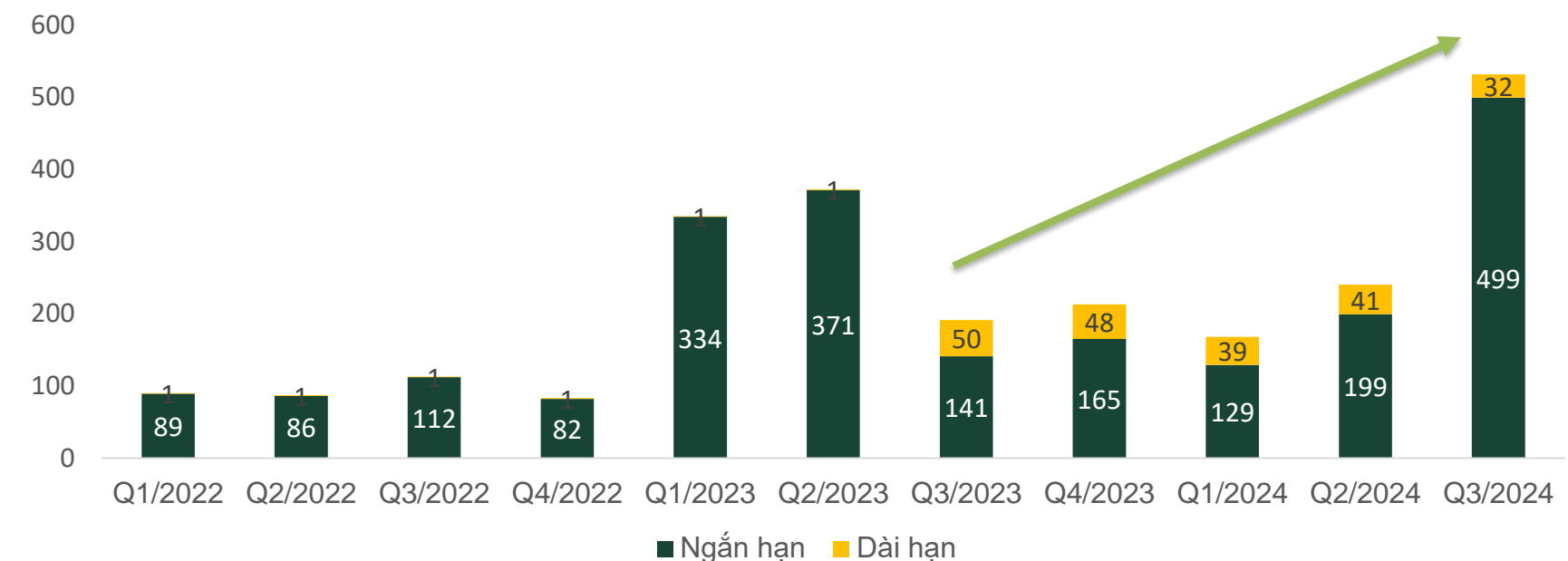
Tại thời điểm cuối quý 3/2024, nợ vay của YEG đạt 531 tỷ - tăng mạnh so với 203 tỷ ở thời điểm cuối năm ngoái. Yeah1 cho biết đã vay gần 190 tỷ để tăng cường nguồn lực cho hoạt động sản xuất kinh doanh và mua cổ phần, góp vốn tại các công ty khác.

Thời gian tới Yeah1 sẽ phát hành 54,8 triệu cổ phiếu (tương ứng 40% slcp lưu hành) cho cổ đông hiện hữu. Vốn điều lệ sẽ tăng từ 1,370 tỷ lên 1,900 tỷ. Mệnh giá chào bán là 10,000/cp – như vậy công ty sẽ thu về 548 tỷ nếu phát hành thành công. Theo phương án sử dụng vốn, YEG sẽ dùng 290 tỷ để trả nợ vay. Bên cạnh đó, **các khoản phải thu chiếm 66% trong cơ cấu tài sản của Yeah1**, đây là vấn đề lớn mà doanh nghiệp phải đối mặt khi phân bổ tài sản không hợp lý.

Cơ cấu tài sản



Nợ vay tăng mạnh (đv: tỷ đồng)



Định giá & Khuyến nghị

Chúng tôi đưa YEG vào danh mục cổ phiếu theo dõi với các luận điểm sau:

- Doanh thu và lãi sau thuế đều tăng mạnh trong các quý gần đây từ mảng quảng cáo & tư vấn truyền thông.
- AAS cho rằng kết quả kinh doanh quý cuối năm 2024 và đầu năm 2025 dự kiến vẫn sẽ tăng mạnh do đây là chu kỳ cao điểm của ngành giải trí.
- YEG đang phân bổ tài sản không hợp lý, các khoản phải thu quá lớn đang là vấn đề của doanh nghiệp này.

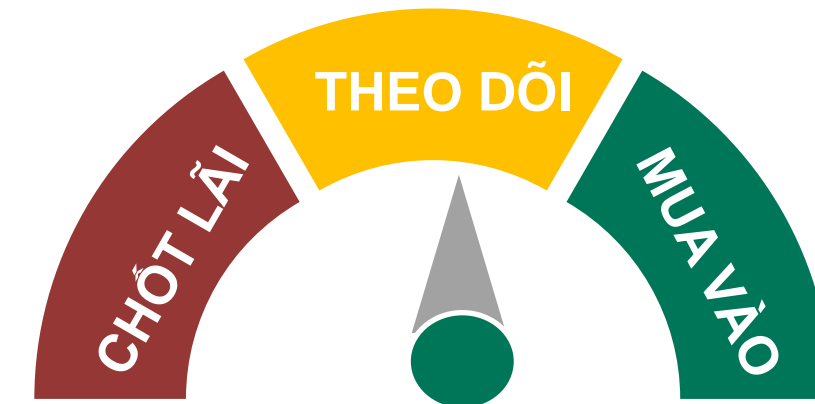
AAS khuyến nghị **THEO DÕI** với cổ phiếu YEG cho mục tiêu dài hạn.

Đưa ra khuyến nghị

THEO DÕI

Đối với cổ phiếu YEG

GIÁ MỤC TIÊU: 11,900 VNĐ/CP





CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS)

🌐 <https://www.aas.com.vn>

☎️ Tổng đài: 1900 1811

✉️ trungtamcskh@aas.com.vn

Mở tài khoản ngay

