

ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG

KỶ VỌNG SINH LỜI VƯỢT TRỘI

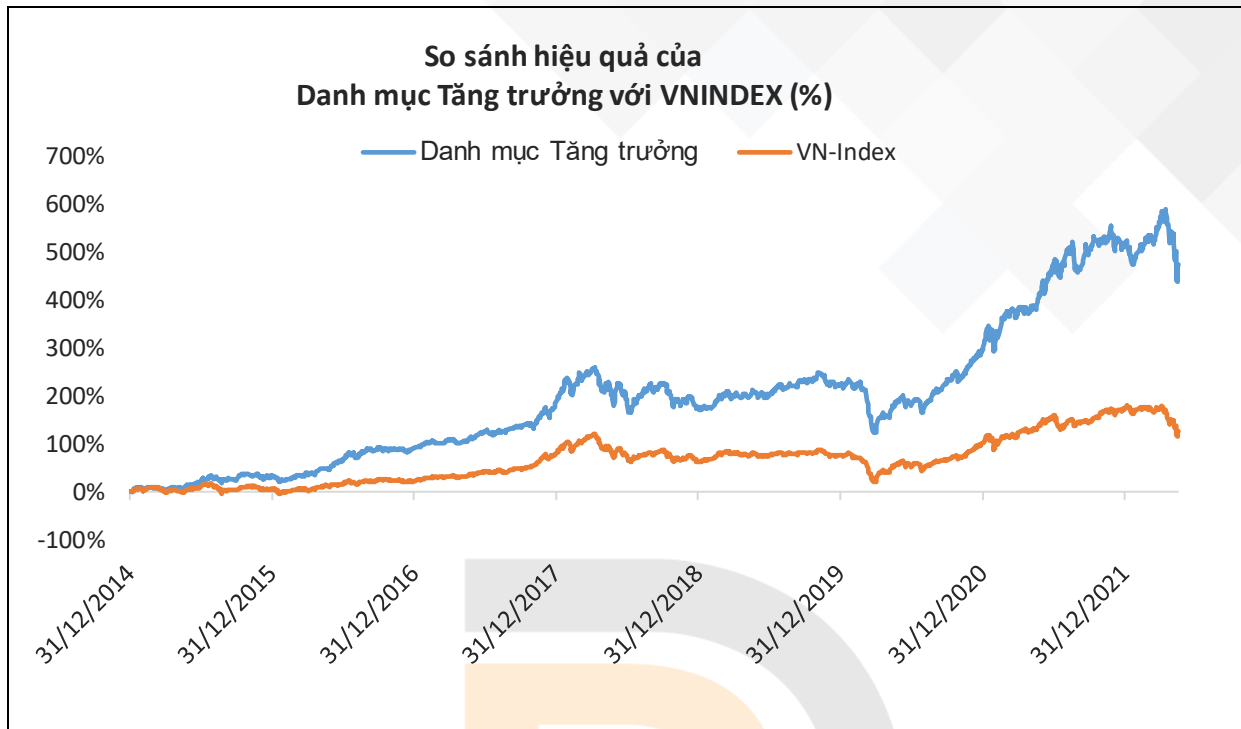
Kính gửi Quý nhà đầu tư,

Đầu tư chứng khoán là một chặng đường không bằng phẳng và đầy thử thách. Thị trường sẽ có những khoảng thời gian biến động lớn lên đến 20-30%, và thị trường chứng khoán Việt Nam cũng không ngoại lệ khi đang trải qua nhịp điều chỉnh mạnh sau giai đoạn đi lên không ngừng nghỉ. Vậy nên, việc lựa chọn những cổ phiếu có nền tảng tài chính tốt và động lực tăng trưởng tốt càng trở nên quan trọng. Trung tâm Tư vấn và Đầu tư xin gửi tới những nhà đầu tư của VNDIRECT danh mục mẫu "**Đầu tư tăng trưởng**" cho chiến lược đầu tư vào những cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng lớn trong dài hạn.

Danh mục "Đầu tư tăng trưởng" quý 2/2022.

STT	Mã CK	Tên	Phân ngành	Sàn	Vùng mua hợp lý
1	BWE	Nước - Môi trường Bình Dương	Nước	HOSE	47 (+/-7%)
2	DGC	Hóa chất Đức Giang	Hóa chất hàng hóa khác	HOSE	82.5 (+/-7%)
3	FPT	FPT Corp	Phần mềm	HOSE	90 (+/-7%)
4	HPG	Hòa Phát	Sản xuất, chế biến thép	HOSE	24 (+/-7%)
5	MBB	MBBank	Ngân hàng thương mại truyền thống	HOSE	25 (+/-7%)
6	MWG	Thế giới di động	Phân phối hàng chuyên dụng	HOSE	61 (+/-7%)
7	PNJ	Vàng Phú Nhuận	Hàng cá nhân	HOSE	110 (+/-7%)
8	TCB	Techcombank	Ngân hàng thương mại truyền thống	HOSE	38 (+/-7%)
9	VCB	Vietcombank	Ngân hàng thương mại truyền thống	HOSE	78 (+/-7%)
10	VND	Chứng khoán VNDIRECT	Môi giới chứng khoán	HOSE	18 (+/-7%)

Hiệu quả danh mục tính đến ngày 28/07/2022



Thời gian	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ 01/01/2015	CAGR
Danh mục tăng trưởng	-6.5%	-12.6%	-7.4%	-10.7%	453.0%	25.3%
VN-Index	-0.8%	-10.6%	-18.3%	-19.4%	121.4%	11.1%

Chúng tôi rất hân hạnh giới thiệu đến quý nhà đầu tư 2 doanh nghiệp trong danh mục “**Đầu tư tăng trưởng**” Q2.2021 đã cung cấp đến quý vị như sau:

1. FPT– Công ty cổ phần tập đoàn FPT

FPT, được thành lập vào năm 1988, là công ty hàng đầu trong ngành CNTT Việt Nam. Công ty được cổ phần hóa vào năm 2002 và niêm yết trên HOSE năm 2006. Đến nay, FPT đã duy trì được mức tăng trưởng cao, mở rộng ngành nghề kinh doanh khác nhau và mở rộng ra thị trường thế giới.

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2022

- FPT ghi nhận doanh thu 6 tháng đầu năm đạt 19.8 nghìn tỷ đồng (+22.2% yoy), lợi nhuận trước thuế 3.6 nghìn tỷ đồng (+23.9% yoy). Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ gần 2.5 nghìn tỷ đồng (+31% yoy). Kết quả kinh doanh duy trì tăng trưởng hai con số với

động lực chính tới từ nhu cầu gia tăng mảng công nghệ, nhất là dịch vụ chuyển đổi số và tăng trưởng biên lợi nhuận mảng viễn thông.

- Về cơ cấu doanh thu, Khối CN đạt 11.2 nghìn tỷ (+24% yoy); Khối viễn thông đạt 7 nghìn tỷ (+15,5% yoy); Khối giáo dục đạt 1.9 nghìn tỷ (+42% yoy). Mảng dịch vụ CNTT nhận nhiều đơn hàng lớn từ thị trường nước ngoài, trong đó có 13 dự án với quy mô trên 5 triệu USD, doanh thu ký mới đạt 11.6 nghìn tỷ (+40% yoy), tạo động lực tăng trưởng vững chắc cho nửa cuối năm 2022
- Công ty vừa công bố phương án tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền mặt với mức chi trả 10% mệnh giá. Ngày đăng ký cuối cùng 25/08/2022.

Quan điểm đầu tư

- **Mảng Công nghệ** của FPT kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng 2 con số do: (1) FPT đẩy mạnh chiến lược M&A để nâng cao năng lực đầu cuối của công ty, duy trì tốc độ tăng trưởng cao tại thị trường Mỹ và thị trường trong nước. (2) Chính phủ và các doanh nghiệp đều đẩy mạnh chuyển đổi số (DX), FPT cho rằng DX sẽ chiếm ít nhất 1% ngân sách hàng năm của các tỉnh thành phố trực thuộc trung ương trong 5 năm tới.
- **Mảng viễn thông** được kỳ vọng duy trì tốc độ tăng trưởng nhờ vào 1) tăng trưởng thuê bao băng rộng cố định với thị phần ổn định; 2) FPT đang tập trung mở rộng trung tâm dữ liệu.
- **Mảng giáo dục:** Tăng trưởng doanh thu và LNTT 2 chữ số nhờ tuyển sinh mới mạnh mẽ. Trong 6 tháng đầu năm 2022, doanh thu của FPT Education tăng 42% yoy, cho thấy nhu cầu giáo dục CNTT đang tăng lên ở Việt Nam cùng việc uy tín của FPT tăng cao.
- **Biên lợi nhuận gộp của FPT sẽ tiếp tục cải thiện** nhờ tỷ trọng cao hơn của hoạt động chuyển đổi số trong doanh thu công nghệ. Trong năm 2022, doanh thu chuyển đổi số dự kiến sẽ tăng lên 8.2 nghìn tỷ đồng (+48.6% yoy), đóng góp 45% doanh thu cả mảng công nghệ và 19% tổng doanh thu của FPT.

Từ những điều trên, có thể thấy rằng FPT là một doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng dài hạn, bền vững, là cổ phiếu thích hợp cho các nhà đầu tư theo triết lý Đầu tư tăng trưởng.

2. MBB - Ngân hàng Thương mại cổ phần Quân đội

Được thành lập từ năm 1994, mục tiêu ban đầu của MB là cung cấp dịch vụ tài chính cho các doanh nghiệp Quân đội. Là một doanh nghiệp năng động, không ngừng mở rộng và nâng cấp các hoạt động kinh doanh, MBB đã trở thành một trong những ngân hàng dẫn đầu trong chuyển đổi số.

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2022

- MBB báo cáo tổng thu nhập hoạt động 1H22 đạt 29.9 nghìn tỷ đồng (+65% yoy). Lợi nhuận trước thuế (LNTT) nửa đầu năm 2022 (1H22) là 11.9 nghìn tỷ đồng (+49% yoy). MBB đặt mục tiêu LNTT cả năm 2022 là 24 nghìn tỷ đồng (+45% yoy).
- Tỷ lệ nợ xấu NPL đạt 0.94% trong Q2/2022. MBB đặt mục tiêu kiểm soát tỷ lệ NPL dưới 1% trong năm 2022. MBB tăng tỷ lệ bao phủ nợ xấu LLR lên 380% trong Q2/2022, tỷ lệ này thuộc nhóm cao nhất ngành. Ngân hàng đặt mục tiêu duy trì tỷ lệ LLR quanh ngưỡng 300% trong năm 2022.
- Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) đạt 10.9%, cao hơn đáng kể so với mức tối thiểu theo Basel II là 8.0%.

Luận điểm đầu tư

- **Vị thế hàng đầu trong chuyển đổi số giúp MB thu hút các thế hệ khách hàng mới trẻ tuổi và tối ưu hóa chi phí hoạt động.** Từ đầu năm, Ngân hàng cho biết số lượng khách hàng mở mới tài khoản và người dùng mới của ứng dụng MBB là 3.5 triệu người, và ngân hàng kỳ vọng sẽ có thêm 7 – 8 triệu khách hàng mới trong cả năm 2022. MBB hiện đang có 16.5 triệu khách hàng. Giai đoạn 2022 – 2026, MB dự kiến sẽ đầu tư khoảng 800 triệu USD cho hoạt động chuyển đổi số.
- **Việc tiếp nhận xử lý tổ chức tín dụng yếu kém sẽ mang lại nhiều lợi ích.** (1) Có cơ hội được cấp hạn mức tăng trưởng tín dụng cao hơn (2) Tăng độ phủ sóng: mạng lưới hệ thống của MB sẽ tăng lên trên 400 điểm trên toàn quốc; (3) Nhận được hỗ trợ từ NHNN thông qua các khoản vay với lãi suất thấp. Ngoài ra, MB được phép loại trừ tổ chức này khi tính tỷ lệ an toàn vốn hợp nhất, cũng không phải trích lập dự phòng giảm giá các khoản đầu tư

- **MB sẽ tăng vốn điều lệ từ 37,783 tỷ đồng lên 46,882 tỷ đồng trong giai đoạn 2022-2023.** Cụ thể, ngân hàng sẽ tiếp tục triển khai phương án tăng vốn điều lệ thêm 892.4 tỷ đồng đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua năm 2021. Trong đó, MB sẽ phát hành cổ phiếu riêng lẻ 70 triệu cổ phần cho Viettel, phát hành 19.24 triệu cổ phiếu ESOP. MB cũng sẽ triển khai thêm phương án tăng vốn điều lệ mới, bao gồm: (1) phát hành 755.6 triệu cổ phiếu (tương đương với tỷ lệ 20%) để trả cổ tức năm 2021, (2) chào bán 65 triệu cổ phiếu riêng lẻ trong năm 2022 và 2023. Qua đó, ngân hàng dự kiến thu về 7,556 tỷ đồng.

Với lợi thế sở hữu hệ sinh thái tài chính toàn diện, nền tảng công nghệ hàng đầu, chất lượng tài sản tốt chúng tôi tin rằng MBB đang có nhiều tiềm năng để duy trì tốc độ tăng trưởng tích cực trong các năm tới.

Trên đây, chúng tôi đã giới thiệu về 2 cổ phiếu có trong danh mục tăng trưởng quý 2.2022.

Chúc quý vị đầu tư thành công cùng VNDIRECT.

Trân trọng,

Khối Dịch vụ Đầu Tư và Quản lý Tài sản

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT.

KHUYẾN CÁO

Tài liệu này được viết và phát hành bởi Khối Dịch vụ Đầu Tư và Quản lý Tài sản - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong tài liệu dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước tính trong tài liệu này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong tài liệu này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong tài liệu này. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Tài liệu này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.