

ĐẦU TƯ CỔ TỨC

ĂN CHẮC MẶC BỀN

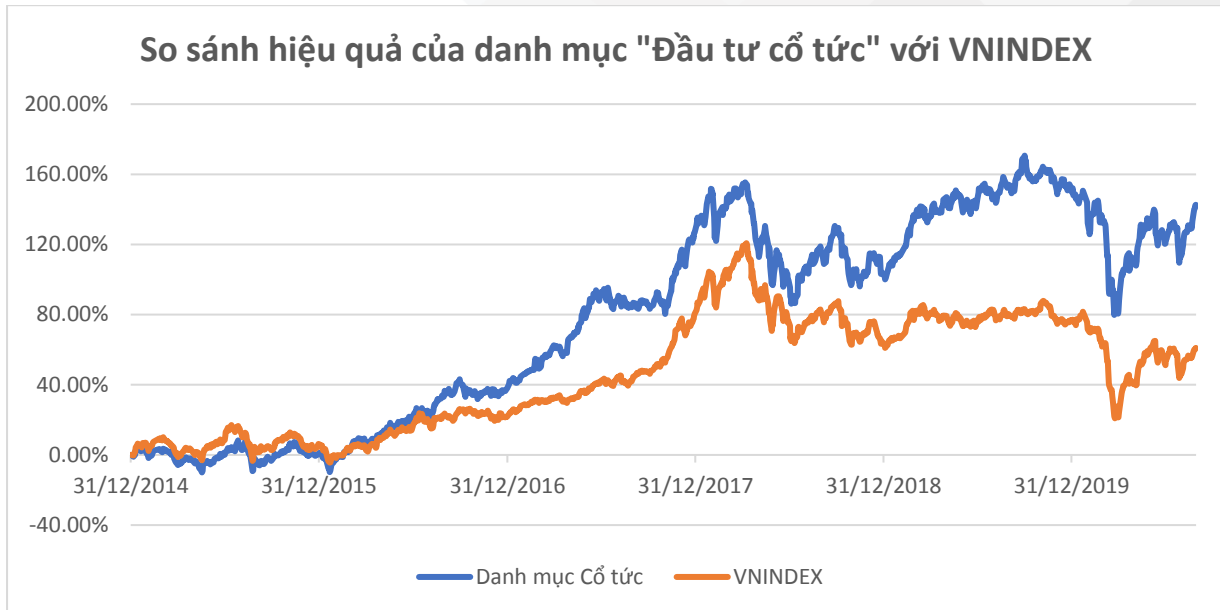
Kính gửi Quý nhà đầu tư,

Trong bối cảnh lãi suất gửi tiết kiệm ngày càng thấp như hiện nay, thì việc tìm ra 1 kênh đầu tư có được tỷ suất sinh lời cao hơn nhưng phải bền vững là điều hết sức cần thiết. Đầu tư cổ tức là một hình thức hấp dẫn và phù hợp ở hoàn cảnh hiện tại cũng như trong tương lai. Với triết lý “ăn chắc mặc bền”, phòng Dwealth thuộc VNDIRECT đã xây dựng danh mục “**Đầu tư cổ tức**” để gửi tới Quý nhà đầu tư tham khảo.

Danh mục “Đầu tư cổ tức” quý 3/2020.

STT	Mã CK	Tên công ty	Sàn giao dịch
1	FPT	FPT Corp	HOSE
2	GAS	PV Gas	HOSE
3	HCM	Chứng khoán TP.HCM	HOSE
4	NT2	Điện lực Nhơn Trạch 2	HOSE
5	PLX	Petrolimex	HOSE
6	PPC	Nhiệt điện Phả Lại	HOSE
7	REE	Cơ Điện Lạnh REE	HOSE
8	VCS	VICOSTONE	HNX

Hiệu quả danh mục tính đến ngày 28/08/2020



Thời gian	1 tháng	3 tháng	6 tháng	Từ đầu năm	Từ 01/01/2015
Danh mục Cổ tức	10.6%	5.4%	4.4%	-1.7%	142.6%
VNINDEX	8.1%	2.0%	-0.4%	-9.8%	61.1%

Chúng tôi rất hân hạnh giới thiệu đến quý nhà đầu tư 3 cổ phiếu nhận cổ tức có trong danh mục **"Đầu tư cổ tức"** Q3.2020 đã cung cấp đến quý vị như sau:

1. REE - Doanh nghiệp phát triển bền vững

Công ty cổ phần cơ điện lạnh (HOSE: REE) là doanh nghiệp đầu tiên niêm yết trên TTCK Việt Nam và cũng là điển hình của một doanh nghiệp phát triển bền vững, thường xuyên chia cổ tức cho nhà đầu tư. Nguyên nhân do REE đã tham gia vào các lĩnh vực kinh doanh vững chắc sau:

Thứ nhất, **lĩnh vực điện nước mang lại lợi nhuận chính** cho tập đoàn này với khoảng 55% tổng lợi nhuận sau thuế. Tại Việt Nam, điện nước không chỉ là ngành phòng thủ mà còn là ngành tăng trưởng khá nhanh vì: 1) Tỷ lệ người dân được dùng nước sạch còn thấp 2) Khối lượng nước sạch dùng trên đầu người thấp 3) Các doanh nghiệp FDI đầu tư ngày càng mạnh vào Việt Nam khiến cho lợi nhuận các công ty sẽ tăng tốt hơn (giá bán buôn nước cho các đơn vị sản xuất kinh doanh cao hơn nhiều so với giá bán lẻ nước).

Thứ hai, **lĩnh vực cho thuê văn phòng mang lại khoảng 27% lợi nhuận sau thuế** cho tập đoàn

1) REE có thế mạnh về quỹ đất sạch từ thời cổ phần hóa rất lớn, đặc địa 2) REE đã có kinh nghiệm từ năm 2003 và là công ty có diện tích cho thuê văn phòng lớn nhất Việt Nam với 12% thị phần toàn thành phố Hồ Chí Minh.

Thứ ba, **mảng Cơ điện lạnh**, đây là mảng truyền thống của tập đoàn, tuy gặp phải sự cạnh tranh gay gắt nhưng REE vẫn là doanh nghiệp số 1 tại ngành này và mang lại KQKD khá ổn định hàng năm.

Hiện tại, tỷ suất cổ tức của REE khoảng 4.5-5%/thị giá. Thêm nữa, chúng tôi dự báo REE sẽ còn tăng trưởng lợi nhuận trong 10 năm tới với tốc độ khoảng 5%-10%/năm.

2. PPC - Hoạt động ổn định từ nhà máy kinh nghiệm lâu đời

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phả Lại (HOSE: PPC) là 1 trong những doanh nghiệp hàng đầu Việt Nam về sản xuất điện với công suất 1040 MW. PPC không những có hoạt động kinh doanh ổn định mà còn đầu tư vào nhiều doanh nghiệp sản xuất điện tiềm năng khác.

Thứ nhất, **mảng sản xuất điện chính của PPC cơ bản đã hết khấu hao**, công ty cũng hết lãi vay, mỗi năm mảng này mang lại khoảng 450 – 700 tỷ LNST tùy vào từng điều kiện kinh tế, đàm phán giá điện và thủy văn hàng năm.

Thứ hai, **mảng đầu tư liên doanh, liên kết** và đầu tư tài chính vào HND, QTP, VPD, EIC, SBA có thể mang lại từ 250 – 400 tỷ lợi nhuận sau thuế từ năm 2020 cho công ty.

Tỷ suất cổ tức của PPC trên thị giá trung bình 3 năm gần nhất khoảng 11.6%/năm cao gấp 2 lần lãi gửi ngân hàng. Cổ phiếu PPC hoàn toàn phù hợp cho các nhà đầu tư có mục đích nắm giữ hưởng cổ tức lâu dài.

3. PLX- Tập đoàn xăng dầu hàng đầu Việt Nam

Thứ nhất, Tập đoàn xăng dầu Việt Nam (HOSE: PLX) hiện **chiếm 51% thị phần trong nước**, với tổng lượng phân phối khoảng 13.9 triệu tấn năm 2019. Trong đó, phân phối nội địa chiếm khoảng 9.7 triệu tấn. PLX sở hữu hệ thống kho bể với sức chứa 2.3 triệu tấn trên khắp Việt Nam. Ngoài ra, PLX còn có hệ thống 600 km đường ống dẫn trực tiếp duy nhất tại Việt Nam cùng đội ngũ 2,500 xe bồn chuyên dụng.

Thứ hai, **PLX có lợi thế vượt trội so với các đối thủ cạnh tranh với hệ thống cửa hàng bán lẻ trực tiếp** (2,700 cửa hàng bán lẻ trực thuộc trực tiếp và 2,800 cửa hàng đại lý) với vị trí cây xăng thuận tiện, đặt tại các khu vực đông dân cư có nhu cầu sử dụng xăng nhiều giúp cho mỗi cây xăng của PLX bán ra sản lượng gấp 1.7 lần so với các đối thủ.

Thứ ba, theo **quy định của pháp luật Việt Nam “vô tình” bảo vệ các cây xăng hiện tại** rất mạnh mẽ, khi tiêu chuẩn mở cây xăng ngày càng chặt chẽ về: 1) Có trong bản đồ quy hoạch của sở công thương 2) Cách xa khu vực dân cư 3) Diện tích mở cây xăng lớn.

Thứ tư, **PLX còn có lợi thế nhập hàng theo quy mô lớn** (PLX có thể thương lượng được giá thấp hơn nhờ mua với số lượng lớn), với hệ thống vận chuyển tiết kiệm chi phí, vận chuyển hàng hóa trên khắp cả nước. PLX có thể đáp ứng 100% nhu cầu vận chuyển trong toàn tập đoàn một cách hiệu quả.

Hiện tại, tỷ suất cổ tức của PLX trên thị giá trung bình 3 năm gần nhất đạt 5.6%/năm trong khi bản thân doanh nghiệp có thể tăng thêm trung bình 4-6%/năm trong 10 năm tới nhờ sự tăng trưởng tiêu thụ xăng dầu.

Trên đây, chúng tôi đã giới thiệu về triết lý **“Đầu tư cổ tức”** cũng như 3 cổ phiếu có trong danh mục.

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.