

ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG

KỶ VỌNG SINH LỜI VƯỢT TRỘI

Kính gửi Quý nhà đầu tư,

Các cổ phiếu tăng giá mạnh nhất trên thị trường chứng khoán thế giới như: Apple, Amazon, Tesla, Microsoft, Alphabet, Facebook hay các cổ phiếu tăng giá mạnh tại Việt Nam như: Vinamilk (VNM), Vicostone (VCS), FPT, ... đều có đặc điểm chung là giá cổ phiếu tăng cùng với sự tăng trưởng mạnh mẽ trong kết quả kinh doanh. Phòng Dwealth thuộc Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT hiện đã xây dựng danh mục **“Đầu tư tăng trưởng”** để gửi tới Quý nhà đầu tư tham khảo, bao gồm những cổ phiếu có tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ trong tương lai. Triết lý đầu tư của danh mục “Đầu tư tăng trưởng” của VNDIRECT dựa trên cơ sở **“Lựa chọn các cổ phiếu tăng trưởng vượt trội để thu lợi nhuận nhờ sự tăng giá cổ phiếu trong tương lai”**.

Danh mục **“Đầu tư tăng trưởng”** quý 3/2020.

STT	Mã CK	Tên công ty	Sàn giao dịch
1	ACB	Ngân hàng Á Châu	HNX
2	VCB	Vietcombank	HOSE
3	TCB	Techcombank	HOSE
4	FPT	FPT Corp	HOSE
5	MWG	Thế giới di động	HOSE
6	VCS	VICOSTONE	HNX
7	VNM	VINAMILK	HOSE

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 Tăng trưởng	12.8%	7.3%	-0.2%	-5.9%	223.7%
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 trong danh mục **“Đầu tư tăng trưởng”** Q3.2020 đã cung cấp đến quý vị như sau:

1. VCS - Doanh nghiệp có hiệu quả hoạt động cao

Công ty cổ phần VICOSTONE (HOSE: VCS) là nhà sản xuất đá thạch anh hàng đầu Việt Nam, với sản phẩm được xuất khẩu tại hơn 40 quốc gia ở khắp 5 châu lục. VCS là doanh nghiệp lớn thứ 3 thế giới trong mảng đá thạch anh nhân tạo cao cấp. Giá bán sản phẩm tối thiểu 2-3tr/m², thậm chí có nhiều sản phẩm có giá lên đến 10tr/m².

Thứ nhất, VCS đã xây dựng cho mình 1 bộ phận **nghiên cứu và phát triển chất lượng hàng đầu** về lĩnh vực vật liệu mới. Bên cạnh đó, công ty cũng xây dựng hệ thống bán hàng rộng khắp qua các đối tác phân phối và đầu tư hiệu quả hệ thống phân phối trực tiếp dưới thương hiệu VICOSTONE® tại các nước phát triển. Vì vậy khi kinh tế phát triển VCS sẽ là 1 doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng mạnh.

Thứ hai, VCS có **hiệu quả sinh lời trên vốn chủ sở hữu rất cao** với ROE luôn nằm top đầu thị trường chứng khoán Việt Nam – ROE trung bình 3 năm gần nhất đạt 50%, mức cao gấp 8 lần lãi suất gửi ngân hàng, từ đó cổ tức tiền mặt của VCS cũng cao đạt trên 6.5% trên thị giá trung bình 3 năm gần nhất.

2. MWG - Bách Hóa Xanh trở thành động lực tăng trưởng doanh thu

Thứ nhất, Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) là **nhà bán lẻ số 1 Việt Nam** về doanh thu và lợi nhuận, với mạng lưới hơn 3.400 cửa hàng trên toàn quốc. MWG vận hành các chuỗi bán lẻ thegioididong.com, Điện Máy Xanh, Bách Hoá Xanh. Ngoài ra, MWG đã mở rộng ra thị trường nước ngoài với chuỗi bán lẻ điện thoại và điện máy tại Campuchia. MWG hiện chiếm trên 45% thị phần điện thoại và các thiết bị liên quan; 38% lĩnh vực điện máy.

Thứ hai, MWG cũng là doanh nghiệp có **đội ngũ lãnh đạo và quản trị doanh nghiệp có chất lượng** được đánh giá cao trong số các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Bên cạnh đó MWG là công ty đi đầu để ứng dụng công nghệ vào kinh doanh với mục tiêu dẫn đầu tại bất kỳ mảng nào mà công ty tham gia.

Thứ ba, **tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận của MWG trung bình trên 50%/năm** từ khi thành lập đến 2019. Năm 2020, do khó khăn của dịch bệnh Covid 19 nên đà tăng trưởng của MWG có thể chậm lại, nhưng chúng tôi tin rằng khi kinh tế phục hồi trở lại MWG sẽ lấy lại được tốc độ tăng trưởng cao của mình.

Ngoài ra, MWG còn có hiệu quả sinh lời rất cao **ROE trung bình 3 năm gần nhất đạt 40%** một mức cao hiếm có đối với 1 doanh nghiệp có quy mô doanh thu lên đến 5 tỷ USD.

3. FPT – Tập đoàn Công nghệ/Viễn thông hàng đầu

Công ty cổ phần FPT (HOSE: FPT) là tập đoàn Công nghệ/Viễn thông, nằm trong số 3 doanh nghiệp có thị phần lớn nhất trên thị trường Internet băng thông rộng của Việt Nam và dẫn đầu về dịch vụ công nghệ. Với chiến lược toàn cầu hóa, doanh thu từ thị trường quốc tế của FPT đạt tăng trưởng kép hàng năm lên đến 25% trong 3 năm qua.

Thứ nhất, **mảng Xuất khẩu Phần mềm của FPT có thể hưởng lợi sau dịch COVID-19** khi 1) các khách hàng có thể đa dạng hóa dịch vụ cung ứng khỏi các đối thủ cạnh tranh từ Trung Quốc và Ấn Độ, các quốc gia có hoạt động và khả năng bàn giao dự án đã bị ảnh hưởng bởi dịch COVID-19, và 2) CNTT, đặc biệt là chuyển đổi số, hiện đang trở nên quan trọng hơn trong hoạt động, tiếp diễn và chiến lược kinh doanh.

Thứ hai, với lợi thế đến từ 1) Quốc gia học toán nhiều do đó tạo nền tảng **đào tạo được nhiều kỹ sư công nghệ thông tin** 2) **Giá nhân công** cùng chất lượng rẻ bằng 50-70% so với các cường quốc khác như Ấn Độ, Trung Quốc 3) **Thương hiệu và uy tín** của FPT tốt khi có được hơn 100 khách hàng trong danh sách Fortune 500.

Thứ ba, về tăng trưởng trong 10 năm tới FPT hoàn toàn có thể duy trì **tốc độ tăng trưởng 15%/năm**, cao gấp 2.5 – 3 lần tăng trưởng kinh tế tại Việt Nam. Ngoài ra, FPT là 1 doanh nghiệp hiếm hoi vừa trả cổ tức tiền mặt cao vừa tăng trưởng khá mạnh. Nguyên nhân do 1) FPT có hiệu quả sinh lời trên vốn chủ sở hữu cao (ROE>25%) 2) Lĩnh vực chính là phần mềm của FPT không thâm dụng nhiều vốn nên nhu vốn cần cho sự phát triển là không lớn.

Trên đây, chúng tôi đã giới thiệu về triết lý **“Đầu tư tăng trưởng”** 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.