

TẬP ĐOÀN VINGROUP (VIC)

Ngày 15 tháng 9 năm 2015

TIN CẬP NHẬT CÔNG TY



VIC: Cập nhật thông tin gặp mặt nhà đầu tư

Buổi gặp mặt nhà đầu tư của CTCP Tập đoàn Vingroup (VIC) tại Sở GDCK TP Hồ Chí Minh (HOSE) với đại diện của VIC vào ngày 11/9/2015 có những nội dung chính như sau:

Mảng bất động sản: Theo công ty, tổng giá trị hợp đồng chưa ghi nhận của VIC hiện nay đạt khoảng 40.000 tỷ đồng. Trong đó, khoảng 10.000 tỷ đồng sẽ được hạch toán vào doanh thu sáu tháng cuối năm 2015, giúp công ty hoàn thành kế hoạch năm 2015.

Tiến độ bán hàng của VIC trong 7T2015 tốt hơn kỳ vọng của ban lãnh đạo. Đầu năm 2015, công ty đề ra mục tiêu đạt 45.000 tỷ đồng doanh số bán hàng. Với tiến độ bán tốt như hiện nay, VIC dự kiến doanh số bán hàng tăng lên trên 60.000 tỷ đồng trong năm nay, chủ yếu đến từ các dự án Vinhomes Central Park tại TP HCM và Vinhomes Times City – Park Hill tại Hà Nội. Đối với dự án Vinhomes Central Park, tính đến tháng 7/2015, giá trị hợp đồng của các căn hộ đã bán đạt hơn 22.500 tỷ đồng với số lượng bán khoảng hơn 3.000 căn (gồm 2.300 căn bán lẻ); VIC cũng đã bán được 47 căn biệt thự trong tổng số 93 biệt thự tại dự án này.

Mảng trung tâm thương mại và bán lẻ: VIC hiện có 11 trung tâm thương mại đang hoạt động với tổng diện tích sàn khoảng 620.000 m². Mục tiêu của công ty trong năm 2015 là sở hữu 30 trung tâm thương mại với tổng diện tích 1.000.000 m², chiếm 50-60% diện tích sàn thương mại tại Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh.

Tính đến tháng 7/2015, VIC đã sở hữu 19 cửa hàng VinMart, 57 VinMart+, 9 VinPro và 42 VinPro+. Con số này đã tăng lên rất nhiều so với lần cập nhật gần đây nhất của chúng tôi vào tháng 6/2015. Công ty đặt mục tiêu có 100 VinMart, 1.000 VinMart+, 50 VinPro và 100 VinPro+ trong ba năm tiếp theo thông qua các hoạt động M&A.

Với nguồn tài chính vững mạnh và khả năng triển khai dự án ấn tượng như thời gian vừa qua, chúng tôi tin rằng VIC sẽ hoàn thành được mục tiêu mở rộng và chiếm thị phần lớn trong lĩnh vực này.

Các mảng kinh doanh khác: Các mảng kinh doanh khác như du lịch nghỉ dưỡng, vui chơi giải trí, y tế, giáo dục đều tăng trưởng tốt trong năm nay. Số lượng các khu vui chơi giải trí, nghỉ dưỡng, trường học và bệnh viện đều tăng mạnh so với đầu năm.

Doanh thu thuần thường xuyên ngoài mảng bất động sản hiện chiếm 21,5% trong cơ cấu tổng doanh thu của VIC. Công ty sẽ đẩy mạnh phát triển các mảng kinh doanh này, với mục tiêu trong 5-7 năm nữa doanh thu thuần thường xuyên từ các hoạt động ngoài bất động sản sẽ có tỷ trọng khoảng 50% tổng doanh thu và lợi nhuận của VIC. Các hoạt động kinh doanh này ít bị ảnh hưởng bởi chu kỳ kinh tế hơn so với hoạt động kinh doanh bất động sản, do đó sẽ giúp tập đoàn phát triển bền vững hơn trong dài hạn.

Trái phiếu chuyển đổi hiện còn 140 triệu USD: Năm 2012, VIC đã phát hành 300 triệu USD trái phiếu chuyển đổi quốc tế. Một phần trái phiếu đã lần lượt được chuyển đổi thành cổ phiếu trong năm 2013 và năm 2014. Hiện nay, lượng trái phiếu này còn 140 triệu USD chưa chuyển đổi, tương đương khoảng gần 3.064 tỷ đồng. Giá chuyển đổi hiện nay khoảng 31.000 đồng/cổ phiếu, thấp hơn 35% so với giá thị trường hiện tại của cổ phiếu VIC. Vì vậy, có nhiều khả năng các nhà đầu tư vào trái phiếu này sẽ chuyển đổi trong năm nay.

Tạm thời chưa đầu tư vào cảng biển: VIC từng đề xuất muốn được mua 80% cổ phần của cảng Sài Gòn và cảng Hải Phòng. VIC muốn trở thành cổ đông kiểm soát, trực tiếp tham gia điều hành, khai thác và quản lý, nhằm nâng cao công suất, chất lượng dịch vụ, cải thiện hiệu quả kinh doanh đối với lĩnh vực này. Tuy nhiên, số lượng bán cổ phần theo lộ trình thoái vốn của hai cảng này hiện không phù hợp với mục đích đầu tư của VIC. Vì vậy tạm thời VIC chưa đầu tư vào thương vụ này, và chờ đợi Nhà Nước thay đổi cơ chế bán cổ phần để có thể mua được số lượng cổ phần như mong muốn.

Hôm nay, giá cổ phiếu VIC giảm 0,24%, đóng cửa ở mức 41.700 đồng/cổ phiếu, đang giao dịch ở mức P/B là 3,26 lần.

LIÊN HỆ

Mọi thông tin liên quan đến báo cáo này, xin vui lòng liên hệ Phòng Phân tích của VPBS:

Barry David Weisblatt

Giám đốc Khối Phân tích
barryw@vpbs.com.vn

Lưu Bích Hồng

Giám đốc - Phân tích cơ bản
honglb@vpbs.com.vn

Phạm Cao Minh

Chuyên viên phân tích
minhpc@vpbs.com.vn

Mọi thông tin liên quan đến tài khoản của quý khách, xin vui lòng liên hệ:

Marc Djandji, CFA

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Tổ chức
& Nhà đầu tư Nước ngoài
marcdjandji@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 158

Lý Đức Dũng

Giám đốc Khối Môi giới Khách hàng Cá nhân
dungld@vpbs.com.vn
+84 1900 6457 Ext: 335

Trần Cao Dũng

Giám đốc Tư vấn Đầu tư và Quản lý Tài sản
Khối Dịch vụ Ngân hàng cá nhân cao cấp Prestige
dungtc@vpbs.com.vn
+848 3910 0868

Võ Văn Phương

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 1
Thành phố Hồ Chí Minh
phuongvv@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 130

Domalux

Giám đốc Môi giới Nguyễn Chí Thanh 2
Thành phố Hồ Chí Minh
domalux@vpbs.com.vn
+848 6296 4210 Ext: 128

Trần Đức Vinh

Giám đốc Môi giới PGD Láng Hạ
Hà Nội
vinhtd@vpbs.com.vn
+844 3835 6688 Ext: 369

Nguyễn Danh Vinh

Phó Giám đốc Môi giới Lê Lai
Thành phố Hồ Chí Minh
vinhnd@vpbs.com.vn
+848 3823 8608 Ext: 146



Hội sở Hà Nội

362 Phố Huế
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
T - +84 1900 6457
F - +84 (0) 4 3974 3656

Chi nhánh Hồ Chí Minh

76 Lê Lai
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
T - +84 (0) 8 3823 8608
F - +84 (0) 8 3823 8609

Chi nhánh Đà Nẵng

112 Phan Châu Trinh,
Quận Hải Châu, Đà Nẵng
T - +84 (0) 511 356 5419
F - +84 (0) 511 356 5418



KHUYẾN CÁO

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPBS). Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật. Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho nhà đầu tư cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Mọi quan điểm và khuyến nghị về bất kỳ hay toàn bộ mã chứng khoán hay tổ chức phát hành là đối tượng đề cập trong bản báo cáo này đều phản ánh chính xác ý kiến cá nhân của những chuyên gia phân tích tham gia vào quá trình chuẩn bị và lập báo cáo, theo đó, lượng và thường của những chuyên gia phân tích đã, đang và sẽ không liên quan trực tiếp hay gián tiếp đối với những quan điểm hoặc khuyến nghị được đưa ra bởi các chuyên gia phân tích đó trong báo cáo này. Các chuyên gia phân tích tham gia vào việc chuẩn bị và lập báo cáo không có quyền đại diện (thực tế, ngụ ý hay công khai) cho bất kỳ tổ chức phát hành nào được đề cập trong bản báo cáo.

Các báo cáo nghiên cứu chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho những nhà đầu tư cá nhân và tổ chức của VPBS. Báo cáo nghiên cứu này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào.

Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VPBS và VPBS sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này. Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị nêu tại đây được thực hiện tại ngày đưa ra báo cáo và có thể được thay đổi mà không báo trước. VPBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác hay trong trường hợp báo cáo bị thu hồi.

Các diễn biến trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai, không đại diện hoặc bảo đảm, công khai hay ngụ ý, cho diễn biến tương lai của bất kỳ mã chứng khoán nào đề cập trong bản báo cáo này. Giá của các mã chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo và lợi nhuận từ các mã chứng khoán đó có thể được dao động và/hoặc bị ảnh hưởng trái chiều bởi những yếu tố thị trường hay tỷ giá và nhà đầu tư phải ý thức được rõ ràng về khả năng thua lỗ khi đầu tư vào những mã chứng khoán đó, bao gồm cả những khoản lạm vào vốn đầu tư ban đầu. Hơn nữa, các chứng khoán được đề cập trong bản báo cáo có thể không có tính thanh khoản cao, hoặc giá cả bị biến động lớn, hay có những rủi ro cộng hưởng và đặc biệt gần với các mã chứng khoán và việc đầu tư vào thị trường mới nổi và/hoặc thị trường nước ngoài khiến tăng tính rủi ro cũng như không phù hợp cho tất cả các nhà đầu tư. VPBS không chịu trách nhiệm về bất kỳ thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong bản báo cáo này.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Nhà đầu tư không nên chỉ dựa trên những khuyến nghị đầu tư, nếu có, tại bản báo cáo này để thay thế cho những đánh giá độc lập trong việc đưa ra các quyết định đầu tư của chính mình và, trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những cố vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.

VPBS và những đơn vị thành viên, nhân viên, giám đốc và nhân sự của VPBS trên toàn thế giới, tùy từng thời điểm, có quyền cam kết mua hoặc cam kết bán, mua hoặc bán các mã chứng khoán thuộc sở hữu của (những) tổ chức phát hành được đề cập trong bản báo cáo này cho chính mình; được quyền tham gia vào bất kỳ giao dịch nào khác liên quan đến những mã chứng khoán đó; được quyền thu phí môi giới hoặc những khoản hoa hồng khác; được quyền thiết lập thị trường giao dịch cho các công cụ tài chính của (những) tổ chức phát hành đó; được quyền trở thành nhà tư vấn hoặc bên vay/cho vay đối với (những) tổ chức phát hành đó; hay nói cách khác là luôn tồn tại những xung đột tiềm ẩn về lợi ích trong bất kỳ khuyến nghị và thông tin, quan điểm có liên quan nào được nêu trong bản báo cáo này.

Bất kỳ việc sao chép hoặc phân phối một phần hoặc toàn bộ báo cáo nghiên cứu này mà không được sự cho phép của VPBS đều bị cấm.

Nếu báo cáo nghiên cứu này được phân phối bằng phương tiện điện tử, như e-mail, thì không thể đảm bảo rằng phương thức truyền thông này sẽ an toàn hoặc không mắc những lỗi như thông tin có thể bị chặn, bị hỏng, bị mất, bị phá hủy, đến muộn, không đầy đủ hay có chứa virus. Do đó, nếu báo cáo cung cấp địa chỉ trang web, hoặc chứa các liên kết đến trang web thứ ba, VPBS không xem xét lại và không chịu trách nhiệm cho bất cứ nội dung nào trong những trang web đó. Địa chỉ web và hoặc các liên kết chỉ được cung cấp để thuận tiện cho người đọc, và nội dung của các trang web của bên thứ ba không được đưa vào báo cáo dưới bất kỳ hình thức nào. Người đọc có thể tùy chọn truy cập vào địa chỉ trang web hoặc sử dụng những liên kết đó và chịu hoàn toàn rủi ro.