

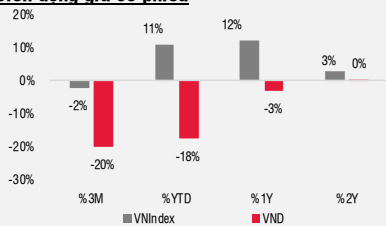
Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (VND: HOSE)

Ngày báo cáo: 1/7/2024
NGÀNH: NGÀNH CHỨNG KHOÁN
CVPT: Thái Thị Việt Trinh
Email: trinhhtt@ssi.com.vn
SĐT: +84 – 24 3936 6321 ext. 8720

Giá CP ngày 01/07/2024: 16.100 Đồng/cp

Giá trị vốn hoá (triệu USD): 964
 Giá trị vốn hoá (tỷ VND): 24.509
 Số cổ phiếu lưu hành (triệu): 1.522
 KLGD trung bình 3 tháng (cp): 17.093.740
 Giá cao/thấp nhất 52T (1000 Đ): 22,49/14,32
 GTGD trung bình 3 tháng (tỷ đồng): 315
 Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%): 13
 Tỷ lệ sở hữu nhà nước (%): 0

Biên động giá cổ phiếu



Nguồn: SSI Research

Thông tin cơ bản về công ty

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (VND) được thành lập vào năm 2006. Công ty hoạt động trong lĩnh vực môi giới lưu ký chứng khoán, tư vấn tài chính doanh nghiệp, tự doanh, bảo lãnh phát hành và quản lý danh mục đầu tư. VND được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ tháng 08/2017.

Cập nhật ĐHCĐ thường niên năm 2024

Kế hoạch năm 2024: ĐHCĐ đã thông qua kế hoạch LNTT năm 2024 là 2,52 nghìn tỷ đồng (+2% svck). Ban lãnh đạo ước tính LNTT trong nửa đầu 2023 đạt khoảng 1,3 nghìn tỷ đồng, đạt 50% kế hoạch năm và gấp đôi so với cùng kỳ. Tuy nhiên, với kết quả 767 tỷ đồng ghi nhận trong Quý 1, mức ước tính trên thể hiện LNTT Q2/2024 giảm so với Q1/2024, phản ánh tác động của sự cố hacker trong tháng Tư.

Kế hoạch tăng vốn: Công ty đang triển khai chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và phát hành cổ phiếu trả cổ tức cho năm 2022 với tỷ lệ 5%. Trong ĐHCĐ, VND cũng thông qua kế hoạch phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp với tỷ lệ 15% (tương đương 286,6 triệu cổ phiếu), 30 triệu cổ phiếu ESOP cho người lao động trong năm 2024. Vốn điều lệ của VND ước tính tăng lên mức 18,3 nghìn tỷ đồng sau các kế hoạch trên (từ 12,2 nghìn tỷ đồng)

Huy động vốn: VND cũng lên kế hoạch phát hành 2 nghìn tỷ đồng trái phiếu ra công chúng trong năm 2024.

Kế hoạch cổ tức: VND thông qua mức chia cổ tức tiền mặt 5% cho năm 2023 và 10 triệu cổ phiếu thưởng cho người lao động sử dụng từ nguồn lợi nhuận giữ lại (dự kiến thực hiện trong năm 2024-2026).

Chiến lược kinh doanh: VND cho thấy kế hoạch tham vọng khi tập trung vào hoạt động kinh doanh thị trường vốn, bao gồm tư vấn bảo lãnh phát hành và cung cấp hệ sinh thái (kết hợp cùng PTI và IPAAM) để thực hiện quản lý tài sản. Đối với hoạt động môi giới, Công ty sẽ tiếp tục chiến lược hiện tại, và nói không với chiến lược giảm phí phí giao dịch, nhưng có thể mở rộng môi giới sang các tỉnh/thành phố khác như Quảng Ninh, Nam Định, Thanh Hóa.

Chiến lược cho vay margin: Giảm tỷ trọng cho vay khách hàng doanh nghiệp.

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

Mua: Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Khả quan: Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trung lập: Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Kém khả quan: Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Bán: Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/ hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của SSI. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. SSI có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho SSI. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư

phuonghv@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

Vĩ mô

Phạm Lưu Hưng

Kinh tế trưởng

hungpl@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8711

Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên phân tích Vĩ mô

trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8720

Phân tích Ngành Chứng khoán

Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên Phân tích

trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: +84 – 24 3936 6321 ext. 8720

Dữ liệu

Nguyễn Thị Anh Thư

Chuyên viên hỗ trợ

thunta2@ssi.com.vn

Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8702

Chiến lược thị trường

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

baong1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3059

Hồ Hữu Tuấn Hiền, CFA

Chuyên gia Chiến lược đầu tư

hieuhht1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8704