

CTCP Sữa Việt Nam (VNM)

Mở rộng sự hiện diện bằng cách xuất khẩu sang Hàn Quốc và liên doanh với KDC

Vinamilk ký thành công hợp đồng 1.2 triệu USD để xuất khẩu sang thị trường Hàn Quốc

— VNM đã tiến tới ký kết thành công hợp đồng vào đầu tháng 6 để xuất khẩu lô hàng lớn với 85 container sản phẩm đi Hàn Quốc, bao gồm bộ 3 sữa đậu nành cao cấp (đậu đỏ, hạnh nhân và hạt óc chó) và trà sữa mang thương hiệu VNM. Mặc dù quy mô hợp đồng ban đầu tương đối nhỏ so với 20 triệu USD xuất khẩu sang Trung Đông vào quý 1/2020, chúng tôi tin rằng động thái này đánh dấu sự tin tưởng của ban lãnh đạo với loại sản phẩm sữa hạt mới và tin rằng chất lượng và thương hiệu cao cấp có thể cạnh tranh trên thị trường quốc tế. Xuất khẩu sang Hàn Quốc sẽ là một thử nghiệm tốt khi thị trường sản phẩm dinh dưỡng tại Hàn Quốc được cho là cạnh tranh rất khốc liệt, với sự thống lĩnh của các tập đoàn thực phẩm lớn trong nước. Với chỉ riêng sản phẩm sữa đậu nành đã có gần 40 chủng loại khác nhau có mặt trên thị trường. Các sản phẩm sữa đậu nành hạt và trà sữa của Vinamilk đã bắt đầu được bán từ tháng 6 trên các trang thương mại điện tử của Hàn Quốc như *11St* và *eBay Korea*.

Vinamilk và KIDO thành lập liên doanh để mở rộng sự hiện diện trong thị trường đồ uống và kem

— Vinamilk cũng đã ký Biên bản ghi nhớ (MOU) với CTCP Tập đoàn KIDO (KDC: HSX) để thành lập liên doanh để mở rộng sự hiện diện của mình trên thị trường đồ uống và kem. VNM sẽ sở hữu 51% và KDC sẽ sở hữu 49% cổ phần của công ty mới có thương hiệu riêng và được gọi là *VIBEV*. Công ty liên doanh hoạt động trong lĩnh vực sản xuất kinh doanh nước giải khát, bao gồm các loại nước có lợi cho sức khỏe, trà, trà sữa,... không bao gồm các loại nước có gas; sản xuất và kinh doanh các loại kem và thực phẩm đông lạnh, trong đó ngành kem hướng đến phân khúc cao cấp. Chia sẻ tại Đại hội đồng cổ đông thường niên 2020 của CTCP Thực phẩm Đông lạnh KIDO – Kido Foods (KDF: UPCOM, công ty con KDC sở hữu 65%), lãnh đạo KDC cho rằng VNM là đối tác tối ưu vì cả hai công ty đều có mục tiêu mang đến những sản phẩm chất lượng đến người tiêu dùng Việt Nam. VNM là công ty dẫn đầu thị trường sữa, KIDO dẫn đầu thị trường kem cho phép liên doanh giữa VNM và KDC tích hợp được thế mạnh về hệ thống kênh phân phối của cả KDC và VNM, có thể khai thác đến 1 triệu điểm bán. Lãnh đạo KDC ước tính doanh thu công ty liên doanh sẽ đạt 2,000 tỷ đồng trong năm đầu tiên.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Năm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.