

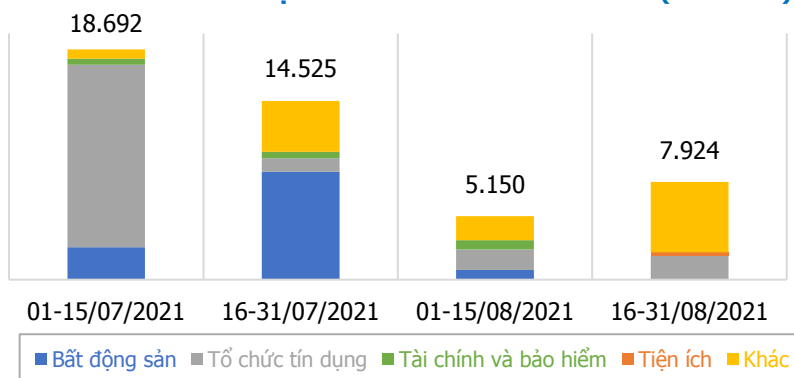


TVS

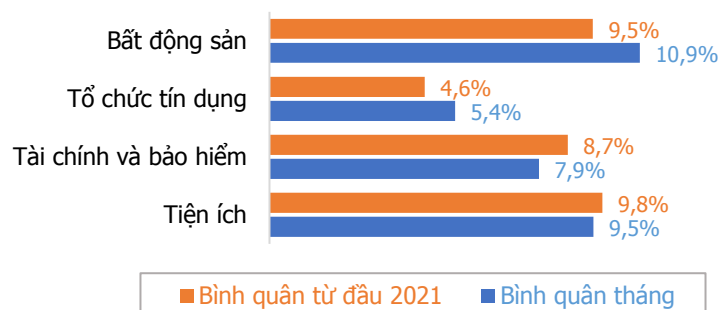
**PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP
TUẦN 16/8 – 31/8/2021**

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP THEO TUẦN - TỪ 16/08 ĐẾN 31/08/2021

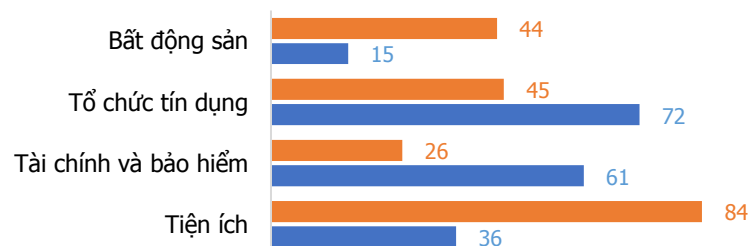
HÌNH 1 - TỔNG KHỐI LƯỢNG PHÁT HÀNH THEO NGÀNH (TỶ ĐỒNG)



HÌNH 2 - LÃI SUẤT BÌNH QUÂN (%) THEO NGÀNH



HÌNH 3 - KỲ HẠN BÌNH QUÂN (THÁNG) THEO NGÀNH



Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 07/09/2021

TỔNG QUAN TUẦN

KHỐI LƯỢNG **7.924** TỶ

KỲ HẠN BÌNH QUÂN **31** THÁNG

LÃI SUẤT BÌNH QUÂN **9,6%**

76% KHỐI LƯỢNG TP CÓ TSĐB

Trong hai tuần từ 16/08 đến 31/08/2021, **100%** khối lượng trái phiếu phát hành đều là loại hình **riêng lẻ**.

Chiếm tỷ trọng **lớn nhất trong tổng giá trị phát hành** là nhóm ngành **Dịch vụ lưu trú và ăn uống** (61%), tiếp theo là nhóm **Tổ chức tín dụng** (24%).

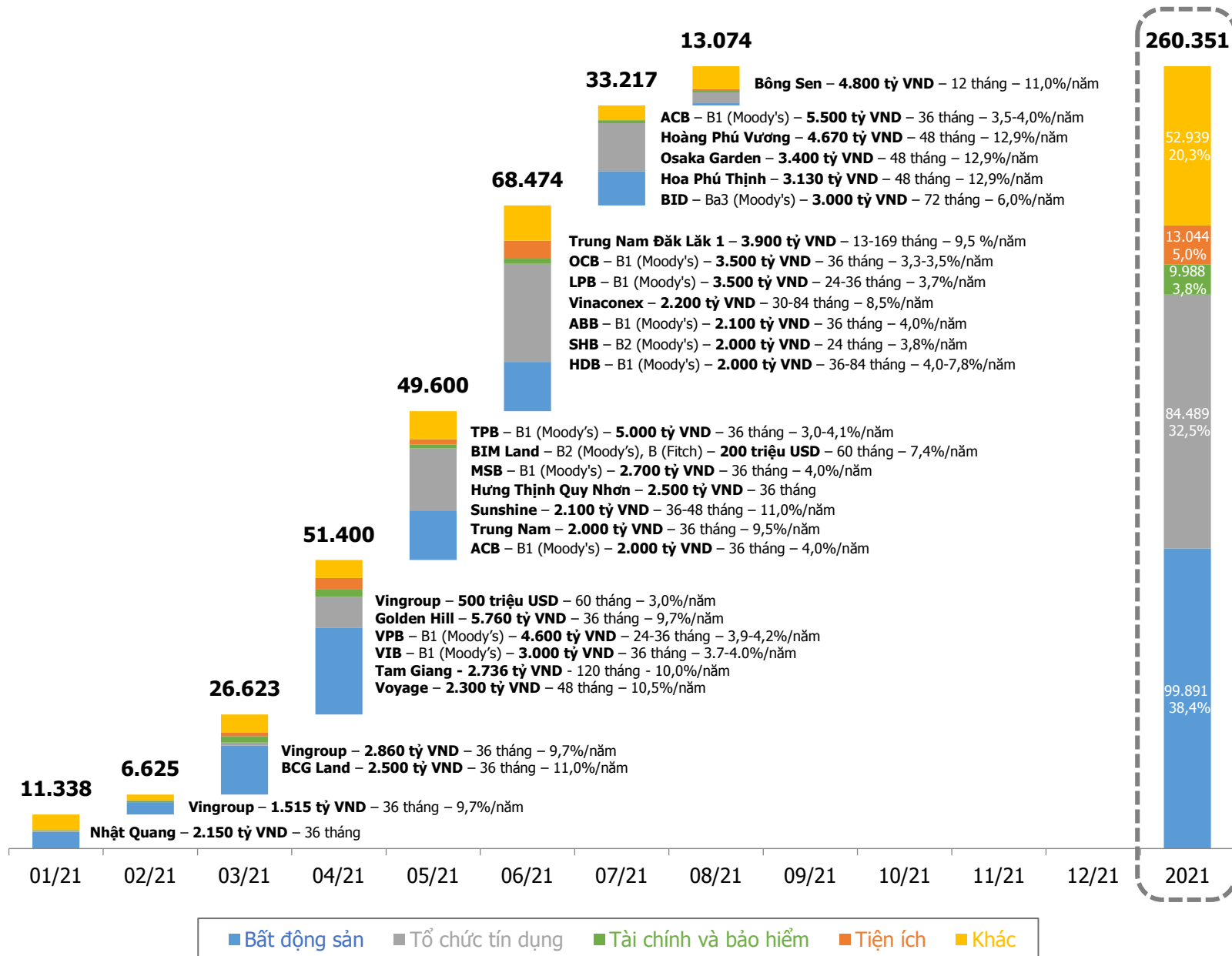
Tổ chức có **giá trị phát hành lớn nhất** trong tuần là **Công ty CP Bông Sen** với tổng giá trị **4.800 tỷ đồng**.

ĐỢT PHÁT HÀNH TIÊU BIỂU

Trong tuần, đã có số trái phiếu trị giá **4.800 tỷ đồng** của **Công ty CP Bông Sen** được phát hành riêng lẻ với kỳ hạn **12 tháng** và lãi suất cố định **11%/năm**.

- Mục đích phát hành trái phiếu nhằm tăng quy mô vốn hoạt động của TCPH và tái cơ cấu nợ cho lô trái phiếu phát hành năm 2019.
- Trái phiếu không có quyền chuyển đổi, không có chứng quyền và có tài sản đảm bảo.
- Toàn bộ trái chủ của đợt phát hành này là nhà đầu tư tổ chức.

PHỤ LỤC A - TỔNG GIÁ TRỊ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP PHÁT HÀNH THEO THÁNG



Tính đến cuối tháng 8, theo TMR tổng hợp **tổng giá trị lũy kế** trái phiếu phát hành ước đạt **260.351 tỷ đồng**.

Trong đó, **tháng 6** đang là tháng có giá trị phát hành **lớn nhất** (68.474 tỷ đồng).

Kỳ hạn bình quân của các đợt phát hành là **45 tháng**.

Lãi suất bình quân đạt mức **7,9%/năm**.

Các nhóm ngành đang dẫn đầu thị trường sơ cấp về giá trị phát hành là **Bất động sản** (99.891 tỷ - 38,4%), **Tổ chức tín dụng** (84.489 tỷ - 32,5%) và **Tiện ích** (13.044 tỷ - 5,0%).

Trong đó, nhóm ngành Bất động sản có tổng giá trị phát hành chiếm đa số từ tháng 1 đến tháng 4, nhưng trong tháng 5, 6 và 7 thì nhóm Tổ chức tín dụng đã bứt lên chiếm vị trí dẫn đầu trong tổng giá trị phát hành.

Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 07/09/2021

PHỤ LỤC B – DANH SÁCH TRÁI PHIẾU PHÁT HÀNH TRONG TUẦN TỪ 16/08 ĐẾN 31/08/2021

NGÀNH	#	TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	MÃ TRÁI PHIẾU	XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	GIÁ TRỊ PH (TỶ ĐỒNG)	NGÀY PHÁT HÀNH	KỲ HẠN (THÁNG)	LÃI SUẤT (%)	LOẠI LÃI SUẤT (1)	TÀI SẢN ĐẢM BẢO (2)	QUYỀN CHUYỂN ĐỔI (3)	KÈM CHỨNG QUYỀN (4)	BẢO LÃNH THANH TOÁN (5)	GHI CHÚ
TỔ CHỨC TÍN DỤNG	1	Ngân Hàng TMCP Quân Đội	MBBL2128001	Ba3 (Moody's), B+ (Fitch)	170	31/8/2021	84	7,2	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: Lãi suất = LSTK+1,7%/năm. Lãi suất kỳ đầu tiên là 7,225%/năm.
	2	Ngân Hàng TMCP Quân Đội	MBBL2128002	Ba3 (Moody's), B+ (Fitch)	100	31/8/2021	84	7,2	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	Như trên
	3	Ngân Hàng TMCP Quân Đội	MBBL2128003	Ba3 (Moody's), B+ (Fitch)	100	31/8/2021	84	7,1	Cố định	Không	Không	Không	Không	
	4	Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTGL2129008	Ba3 (Moody's), BB- (Fitch)	720	16/8/2021	96	6,4	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: Lãi suất = LSTK+0,9%/năm. Lãi suất kỳ đầu tiên là 6,43%/năm.
	5	Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam	CTGL2129009	Ba3 (Moody's), BB- (Fitch)	34	25/8/2021	84	6,1	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: Lãi suất = LSTK+0,6%/năm. Lãi suất kỳ đầu tiên là 6,13%/năm.
	6	Ngân Hàng TMCP An Bình	ABBL2123009	B1 (Moody's)	500	16/8/2021	24	3,5	Cố định	Không	Không	Không	Không	
	7	Ngân Hàng TMCP Quốc Tế Việt Nam	VIBL2128011	B1 (Moody's)	100	16/8/2021	84	7,6	Thả nổi	Không	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: Lãi suất = LSTK+2,0%/năm. Lãi suất kỳ đầu tiên là 7,575%/năm.
	8	Ngân Hàng TMCP Đầu Tư Và Phát Triển Việt Nam	BIDL2136027	Ba3 (Moody's)	200	30/8/2021	180	6,9	Cố định	Không	Không	Không	Không	

NGÀNH	#	TỔ CHỨC PHÁT HÀNH	MÃ TRÁI PHIẾU	XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	GIÁ TRỊ PH (TỶ ĐỒNG)	NGÀY PHÁT HÀNH	KỲ HẠN (THÁNG)	LÃI SUẤT (%)	LOẠI LÃI SUẤT (1)	TÀI SẢN ĐẢM BẢO (2)	QUYỀN CHUYỂN ĐỔI (3)	KÈM CHỨNG QUYỀN (4)	BẢO LÃNH THANH TOÁN (5)	GHI CHÚ
XÂY DỰNG	9	CTCP Đầu Tư Xây Dựng Trung Nam	TNGCB2122002		600	16/8/2021	12	9,5	Cố định	Có	Không	Không	Không	(2) TSDB: (i) 120 triệu cổ phần của TCPH; (ii) Quyền tài sản của Tổ Chức Phát Hành phát sinh từ, hoặc liên quan đến hợp đồng cho vay hạn mức số 0508/020/HDVHM/TCKT/TNG-TNTNSP giữa TCPH và Công ty TNHH Điện Mặt Trời Trung Nam Thuận Nam.
TIỆN ÍCH	10	CTCP Điện Gia Lai	GEGB2124003		300	23/8/2021	36	9,5	Thả nổi	Có	Không	Không	Không	(1) Công thức tính lãi: Lãi suất cho Kỳ Tính Lãi đầu tiên: cố định 9,5%/năm; Lãi suất cho các Kỳ Tính Lãi còn lại: LSTK+3,28%/năm; (2) TSDB: Công Trình Thủy Điện H'Chan và toàn bộ động sản, quyền tài sản liên quan.
DỊCH VỤ LƯU TRỮ VÀ ẨM UỐNG	11	CTCP Bông Sen	BSECH2122001		480	24/8/2021	12	11,0	Cố định	Có	Không	Không	Không	(2) TSDB: (i) Cổ phần trong Công ty CP Daeha và trong chính TCPH; (ii) Quyền sử dụng đất và/hoặc tài sản gắn liền trên đất của các khu/lô đất nằm tại các quận trung tâm của thành phố Hồ Chí Minh;
	12	CTCP Bông Sen	BSECH2122002		4.320	24/8/2021	12	11,0	Cố định	Có	Không	Không	Không	Như trên
DỊCH VỤ CHUYÊN MÔN KH VÀ CN	13	CTCP Đầu Tư Và Dịch Vụ Helios	HISCH2124002		300	31/8/2021	36	10,0	Cố định	Có	Không	Không	Không	(2) TSDB: Toàn bộ 134.435.900 cổ phần của TCPH
TỔNG CỘNG					7.924		31	9,6						

Nguồn: TMR tổng hợp, cập nhật đến ngày 07/09/2021

THÔNG TIN LIÊN HỆ



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THIÊN VIỆT (TVS)

HÀ NỘI

22 Láng Hạ, Đống Đa

Tòa nhà TDL

ĐT: +84 (24) 7300 6588; Fax: +84 (24) 3248 4821

HỒ CHÍ MINH

63A Võ Văn Tần, Quận 3

Tầng 9, Tòa nhà Bitexco Nam Long

ĐT: +84 (28) 7300 6588; Fax: +84 (28) 299 2088

SẢN PHẨM

Nghiên cứu tập trung vào thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam và yếu tố vĩ mô, tiền tệ có ảnh hưởng tới thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Ấn phẩm Báo cáo Phân tích thị trường trái phiếu doanh nghiệp được phát hành theo tháng và theo quý bởi CTCP chứng khoán Thiên Việt, nhằm mang tới cho quý khách hàng góc nhìn tổng quan và tính chất cập nhật thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam.

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

Linh Vũ

Senior Analyst

Email: linhvb@tmr.vn

Dương Đỗ

Analyst

Email: duongdt@tmr.vn

Hùng Vũ

Analysis Manager

Email: hungvk@tmr.vn

Dương Đào

Director

Email: duongdh@tmr.vn

Duy Nguyễn

Research Manager

Email: duynh@tvs.vn

BỘ PHẬN NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

ib.hcm@tvs.vn

BỘ PHẬN MÔI GIỚI

brokerage.hcm@tvs.vn

brokerage.hn@tvs.vn

TUYÊN BỐ BẢN QUYỀN & MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Bản quyền của bản Báo cáo phân tích này thuộc về Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt (TVS). Tất cả các Quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo phân tích bao gồm nhưng không giới hạn bởi quyền tác giả và quyền liên quan đến quyền tác giả, quyền sở hữu công nghiệp đều thuộc về TVS.

Bản báo cáo này được lập ra để phục vụ cho khách hàng của TVS. Không được sao chép, tái bản, sửa đổi, thương mại hoá, công bố hoặc phân phối lại toàn bộ hoặc một phần của Bản báo cáo liệu dưới bất kỳ hình thức hoặc cách thức nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của TVS.

Toàn bộ các thông tin trong Báo cáo được xử lý, tổng hợp dựa trên các thông tin công khai và các nguồn khác mà TVS có được. Chúng tôi không thực hiện các thủ tục xác minh độc lập và do đó không cam kết về tính chính xác, đầy đủ và phù hợp của các thông tin đó.

Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định trong Báo cáo chỉ thể hiện quan điểm hiện tại của tác giả tại ngày công bố và có thể được thay đổi tùy theo tình hình thực tế và những thông tin bổ sung mà chúng tôi có được. Các nội dung và ý kiến phân tích, nhận định đó không nhất thiết phản ánh quan điểm của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. TVS không có trách nhiệm phải cập nhật, sửa đổi và bổ sung nội dung theo những thay đổi đó.

Các thông tin, dự báo, và khuyến nghị trong báo cáo này (bao gồm cả các nhận định cá nhân) được dựa trên các nguồn thông tin tin cậy; tuy nhiên TVS không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán hoặc giao dịch tài sản nào. TVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần thông tin hoặc ý kiến trong báo cáo này.