

Cuộc “đổ bộ” của nhà đầu tư Mỹ

Lần đầu tiên, các quỹ đầu tư hàng đầu của Mỹ tổ chức hội nghị đầu tư trong khuôn khổ hội thảo thường niên ở ngoài nước Mỹ.

Hội thảo thường niên các NĐT của Texas Pacific Group (TPG) sẽ được tổ chức tại Khách sạn Sofitel Metropole (Hà Nội) từ ngày 19 - 21/3. Lần đầu tiên, các quỹ đầu tư hàng đầu của Mỹ tổ chức hội nghị đầu tư trong khuôn khổ hội thảo thường niên của TPG ở ngoài nước Mỹ.

Thị trường Việt Nam không mấy xa lạ với cái tên TPG. Từ cuối năm 2006, TPG đã đến Việt Nam với khoản đầu tư 36,5 triệu USD vào CTCP FPT (FPT) dưới dạng mua cổ phiếu mới phát hành. Sau đó, cuối năm 2009, TPG đầu tư 35 triệu USD vào CTCP Tập đoàn Masan (Masan Group - mã MSN).

Hai khoản đầu tư này không lớn về giá trị, nhưng đã đem lại cho TPG hai khoản lợi nhuận khổng lồ. Với khoản đầu tư ở FPT, TPG đã thu lãi gấp 3 lần số tiền bỏ ra chỉ trong vòng 9 tháng. Với khoản đầu tư vào Masan, TTCK Việt Nam rơi vào trạng thái trầm lắng trong suốt thời gian TPG đầu tư vào công ty này, nhưng giá trị đầu tư vẫn tăng tới 5 lần, khi TPG thực hiện chuyển đổi trái phiếu chuyển đổi sang cổ phần của MSN vào giữa năm 2012.



Masan thuộc nhóm công ty tăng trưởng mạnh nhất trong danh mục đầu tư của TPG trên toàn cầu

TPG - nhà đầu tư lớn

TPG được thành lập bởi hai NĐT kỳ cựu là David Bonderman và James Coulter vào năm 1992. Hiện nay, TPG đứng trong hàng ngũ những công ty đầu tư tư nhân có lượng tài sản quản lý lớn nhất nước Mỹ, với con số 54,5 tỷ USD. TPG có các quỹ thành viên, gồm TPG Capital, TPG Growth (quỹ đã đầu tư vào FPT và MSN), TPG Biotech và TPG Specialty Lending.

TPG Growth là quỹ chuyên đầu tư vào thị trường trung cấp và cổ phiếu tăng trưởng trên toàn thế giới, với trọng tâm là khu vực Bắc Mỹ và châu Á. TPG Growth đầu tư vào nhiều lĩnh vực, bao gồm hàng tiêu dùng, bán lẻ, công nghệ, Internet, y tế, năng lượng, công nghệ sạch và có thể tái sử dụng, giao thông, công nghiệp và dịch vụ kinh doanh. Quỹ đã huy động 4 tỷ USD vốn đầu tư dài hạn kể từ khi thành lập và có văn phòng đại diện tại nhiều thành phố lớn trên thế giới.

Theo nguồn tin từ TPG, hàng năm, TPG Growth tổ chức hội nghị đầu tư của Quỹ nhằm tạo điều kiện cho các NĐT của TPG đánh giá lại danh mục đầu tư và sự biến động về giá trị của các khoản đầu tư trong năm. Đồng thời, các NĐT của TPG trao đổi và chia sẻ về các lĩnh vực và thương vụ đầu tư cho năm tới, cũng như các diễn biến vĩ mô cần quan tâm trên toàn cầu.

Một điểm đáng quan tâm là tất cả các lần hội thảo trước đây đều được TPG tổ chức tại Thành phố San Francisco (Mỹ), nơi đặt trụ sở chính của TPG. Năm 2013 là lần đầu tiên hội thảo được tổ chức tại nước ngoài (Việt Nam). Theo một nguồn tin đáng tin cậy, tới dự hội thảo lần này có khoảng 30 quỹ đầu tư lớn đến từ Mỹ, cùng với các chuyên gia của TPG từ khắp nơi trên thế giới. Một trong hai thành viên sáng lập TPG là David Bonderman cũng sẽ tham dự hội thảo lần này. Hội thảo cũng sẽ có sự tham gia và diễn thuyết của các CEO đến từ một số công ty tốt nhất mà TPG đầu tư ở châu Á, bao gồm Trung Quốc, Isarel, Ấn Độ và Việt Nam. Về phía nước chủ nhà, ông Madhur Maini, CEO của MSN sẽ thuyết trình về Masan như là một biểu tượng thành công của khối kinh tế tư nhân, cũng như các cơ hội mở rộng trong lĩnh vực hàng tiêu dùng và nhiều lĩnh vực kinh doanh khác ở Việt Nam.

Phần lớn các quỹ đầu tư tham gia hội nghị của TPG lần này đều chưa từng đặt chân đến Việt Nam. Đây sẽ là cơ hội để họ tìm hiểu về môi trường kinh doanh, cơ hội đầu tư tại Việt Nam. Theo một số ước tính đáng tin cậy, tổng số tài sản mà các quỹ tham gia hội nghị lần này đang quản lý khắp nơi trên thế giới lên tới 1.000 tỷ USD. Vì thế, đây cũng là cơ hội cho Việt Nam giới thiệu với một số lượng lớn các đối tác đầu tư có tiềm lực tài chính từ Mỹ về cơ hội tham gia đầu tư, liên doanh, liên kết giữa các DN Việt Nam và NĐT Mỹ.

Tại sao lại có cuộc đổ bộ bất ngờ?

Theo một số nguồn tin, lý do khiến TPG quyết định tổ chức hội nghị đầu tư năm 2013 ở Việt Nam là vì sự phát triển đặc biệt của quỹ này, trong đó có sự đóng góp đáng kể của Masan với tư cách là công ty Việt Nam duy nhất trong thời điểm hiện tại có mặt trong danh mục đầu tư của TPG. Masan được xếp vào một trong số ít công ty có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất trong danh mục toàn cầu của TPG.

Lý do khác khiến TPG tổ chức hội nghị lần này ở Việt Nam là nhằm giới thiệu và khẳng định niềm tin của TPG vào lĩnh vực hàng tiêu dùng ở Việt Nam - một lĩnh vực đang có cơ hội lớn cho các NĐT nước ngoài, cũng như các DN Việt Nam. Lĩnh vực ngành hàng tiêu dùng, dựa trên một thị trường nội địa rộng lớn với quy

mô dân số lên tới gần 90 triệu người là lĩnh vực được nhiều NĐT nước ngoài, trong đó có TPG, kỳ vọng có tiềm năng và sức phát triển mạnh mẽ trong tương lai.

TPG nhìn nhận, với tư cách là một công ty hoạt động trên quy mô toàn cầu, việc tổ chức hội nghị đầu tư tại Việt Nam sẽ phản ánh tốt hơn hoạt động đầu tư của Quỹ với hơn một nửa danh mục đầu tư là ở các thị trường đang phát triển. Các vấn đề về Việt Nam và cơ hội đầu tư tại các thị trường mới nổi sẽ được tập trung thảo luận tại hội nghị.

Liên quan đến thương vụ đầu tư vào Masan, trong tháng 9 và 10/2009, Masan phát hành trái phiếu chuyển đổi có tổng trị giá 630 tỷ đồng cho TPG Star L.P, một quỹ đầu tư do TPG Growth quản lý. Các trái phiếu này được phép chuyển đổi thành cổ phiếu từ ngày 1/4/2011 đến ngày đáo hạn 10/11/2012. Giá chuyển đổi ban đầu xấp xỉ 20.400 đồng/cổ phần và được điều chỉnh dựa trên kết quả kinh doanh năm 2010 của Tập đoàn.

Vào tháng 6/2012, Masan đã có thông báo về việc chuyển đổi trái phiếu, theo đó, TPG Growth quyết định chuyển đổi toàn bộ khoản trái phiếu chuyển đổi do Masan phát hành thành cổ phiếu MSN. Giá thị trường cổ phần MSN vào thời điểm đó xấp xỉ 100.000 đồng/cổ phần. Như vậy, TPG Growth đã lãi gần 5 lần với khoản đầu tư này, tương đương tỷ suất hoàn vốn nội bộ (IRR) đạt xấp xỉ 80%.

Ý nghĩa của cuộc đổ bộ

Việc TPG tổ chức hội nghị đầu tư năm nay ở Việt Nam được đánh giá là một sự kiện có ý nghĩa lớn. Ý nghĩa lớn nhất nằm ở chỗ TPG, với tư cách là một NĐT Mỹ đã và đang kiếm được lợi nhuận lớn ở thị trường Việt Nam, tổ chức một hội nghị nhằm giới thiệu và thuyết trình với các NĐT khác của họ về cách đầu tư ở thị trường Việt Nam.

Trong những năm gần đây, có nhiều “than thở” của các quỹ đầu tư trong và ngoài nước về rủi ro của môi trường kinh doanh, về sự thiếu vắng cơ hội đầu tư ở Việt Nam, về việc thua lỗ của các quỹ đã tham gia đầu tư trên thị trường này, về áp lực phải giải thể quỹ... Thị trường cũng ghi nhận nhiều NĐT Mỹ và châu Âu ngại không muốn đầu tư vào Việt Nam tại thời điểm này. Vì thế, hội nghị đầu tư của TPG là sự kiện hiếm hoi phát đi tín hiệu lạc quan về nền kinh tế Việt Nam và các doanh nghiệp Việt Nam.

Để thu hút các NĐT nước ngoài, câu chuyện trực tiếp nhất là những người đi trước như TPG phải kiếm được lợi nhuận, vì bản chất của đầu tư là nhằm mục đích sinh lợi. TPG đã xuất sắc trong việc chọn lựa lĩnh vực cũng như công ty mục tiêu trong

các thương vụ đầu tư của mình ở Việt Nam. Trong khi lĩnh vực hàng tiêu dùng đang và sẽ chứng tỏ là lĩnh vực có tốc độ tăng trưởng tốt và ổn định nhất ở Việt Nam trong những năm tới, thì Tập đoàn Masan là một trong số ít công ty có mô hình kinh doanh, năng lực điều hành và chiến lược phát triển thông minh trong số các công ty hoạt động trong lĩnh vực của TPG.

Với việc hội nghị này được tổ chức tại Việt Nam, lĩnh vực hàng tiêu dùng ở Việt Nam được nhận định sẽ được nhiều NĐT, trong đó có các NĐT Mỹ, dành sự quan tâm đặc biệt.

Theo Vân Linh - ĐTCK