



Công ty cổ phần FPT (FPT VN)

Phí Công Linh

(+84) 24 3573 0073 – ext: 704

linhpc@gjas.com.vn

11 Tháng 4 năm 2023

Cập nhật AGM tháng 4 2023

- Thông qua kế hoạch kinh doanh 2023: Doanh thu 52.289 tỷ (+18,8% svck), LNTT 9.055 tỷ (+18,3% svck). Trong đó doanh thu mảng công nghệ chiếm 60% tổng doanh thu là 31.150 tỷ (+21% svck) với dịch vụ CNTT nước ngoài vượt 1 tỷ USD, DT viễn thông là 16.739 tỷ (+14% svck), doanh thu giáo dục là 4.400 tỷ (+25% svck).
- Kế hoạch đầu tư CAPEX: (1) Công nghệ: Dự chi đầu tư 1.800 tỷ cho khối công nghệ chủ yếu là các khu tổ hợp văn phòng tại các thành phố lớn như Hà Nội, Đà Nẵng, TP.HCM và đầu tư vào hạ tầng công nghệ. (2) Viễn thông: Dự chi đầu tư 2.300 tỷ để đầu tư các trục cáp, cáp biển (là trọng tâm), nâng cấp hạ tầng viễn thông và hệ thống data centre. Mảng truyền hình sẽ đầu tư thêm các chương trình giải trí ngoài nội dung về thể thao. (3) Giáo dục: Dự chi 1.700 tỷ mở rộng campus ở Hà Nội, TPHCM và Đà Nẵng, mở rộng trường mới ở Hải Phòng, Bắc Ninh, Bắc Giang, Hà Nam. (4) Ngoài ra, mỗi năm đầu tư 30-50 triệu USD cho hoạt động M&A, đẩy mạnh ở châu Âu, Á, Mỹ Latinh để tăng sự bao phủ ở các múi giờ trên thế giới. FPT đang tìm kiếm cơ hội M&A tập trung vào các công ty tư vấn.
- Thông qua phương án chia cổ tức năm 2022 bao gồm 20% bằng tiền mặt (2.000đ/cp) và 15% bằng cổ phiếu (100 cp nhận 15 cp).
- Q1/23 dự kiến tăng trưởng doanh thu và LNTT 18%, động lực chính vẫn là mảng CNTT nước ngoài tăng trưởng trên 25% (Doanh thu tăng 30% Q1, dự kiến tăng 35-40% cả năm).
- Biên lợi nhuận mảng viễn thông giảm trong 2T/2023 do chi phí mua bản quyền truyền hình và chi phí mảng này chưa tối ưu.
- Tháng 3 FPT sẽ hợp nhất KQKD của Intertec vào BCTC.

Rating:

N/A

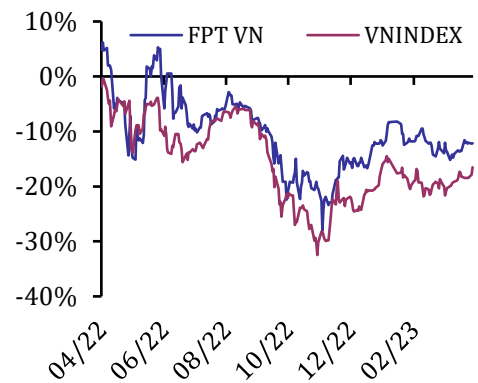
N/A

6-18m TP:

Giá cổ phiếu:

80,300

Diễn biến giá cổ phiếu



Thay đổi giá	1 M	3 M	1 Y
Tuyệt đối %	2.0%	0.0%	-12.1%
SS % với VNI index	-0.3%	1.5%	15.5%
Giá trung bình (VND)	79,368	80,485	81,799

Nguồn: Bloomberg, Guotai Junan Vietnam

Năm tài chính	DT	LNST	EPS	EPS	PER	BPS	PBR	DPS	Yield	ROE
12/31	(VND t tỷ)	(VND tỷ)	(VND)	(Δ%)	(x)	(VND)	(x)	(VND)	(%)	(%)
2018A	23,259	3,234	2,235	-12%	10.8	11,645	2.1	1,145	51%	23%
2019A	27,792	3,912	2,659	19%	13.8	12,972	2.8	630	43%	24%
2020A	29,922	4,424	2,982	12%	14.4	14,555	2.9	724	21%	19%
2021A	35,671	5,349	3,624	22%	21.4	16,475	4.7	1,666	46%	20%
2022A	44,023	6,491	4,421	22%	17.4	19,172	4	1,666	38%	20%

CPLH (m)	1,097	Cổ đông lớn	Tran Dinh Long	26.08%
Vốn hoá. (VNĐ m)	88,091,000	Free float (%)		55.0
KLGD TB 3 tháng. ('000)	1,398	FY22 Net gearing (%)		104%
Giá 52 tuần cao/thấp (VNĐ)	97,058 / 61,300			

Source : the Company, Guotai Junan Vietnam.



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

SECTOR RATING DEFINITION

Benchmark: VN - Index

Time Horizon: **6 to 18 months**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

Phí Công Linh

Equity Analyst- Real estate sector

linhpc@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:704

Võ Thế Vinh

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn - ext:701



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP.HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	R9-10, 1 st Floor, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	3 rd Floor, No. 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q.3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Tel: (024) 35.730.073	Tel: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696