

BẢN TIN CẬP NHẬT NHANH

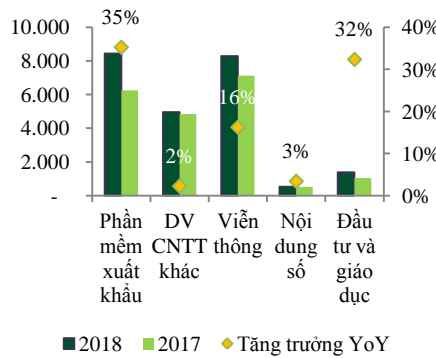
SAU ĐHCĐ 2019

Ngày 01 tháng 04 năm 2019

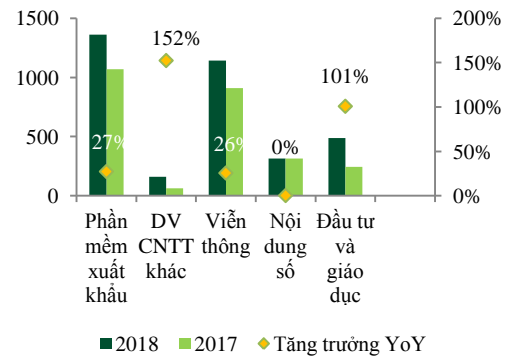
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH

Kết thúc năm 2018, FPT ghi nhận doanh thu hợp nhất và lợi nhuận trước thuế (LNTT) lần lượt đạt 23.214 tỷ đồng (+17% yoy, 106% KH) và 3.852 tỷ đồng (+30% yoy, 111% KH). Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 2.615 tỷ đồng (+35% yoy). Biên lợi nhuận gộp 2018 đạt 37,6%.

Doanh thu năm 2018 (tỷ đồng)



LNTT năm 2018 (tỷ đồng)



Doanh thu từ thị trường nước ngoài đạt 9.097 tỷ đồng (+26%), đóng góp tới 39% doanh thu tập đoàn năm 2018. Trong đó, 93% doanh thu tại thị trường nước ngoài thuộc về hoạt động xuất khẩu phần mềm và thị trường Nhật Bản là thị trường chính đóng góp tới 56% doanh thu của hoạt động này.

CẬP NHẬT TRIỂN VỌNG KINH DOANH SAU ĐHCĐ 2019

Mảng công nghệ: Chuyển đổi số được xác định là hoạt động trọng tâm trong giai đoạn 2019-2021.

Trong năm 2018, doanh thu từ chuyển đổi số đạt 1.679 tỷ đồng, tăng 30,8%, chiếm 20% doanh thu mảng xuất khẩu phần mềm. FPT là tập đoàn đầu tiên tại Việt Nam sở hữu nền tảng trí tuệ nhân tạo toàn diện và đã nhận được 3,4 triệu yêu cầu/ tháng trong năm 2018. Ngoài ra, FPT còn đưa vào hoạt động phiên bản bệnh viện thông minh FPT.eHospital, bổ sung công nghệ nhận diện giọng nói bằng Tiếng Việt,...

Không chỉ cung cấp dịch vụ ra bên ngoài, FPT đang tiến hành nghiên cứu, thử nghiệm và triển khai áp dụng để biến chính mình thành một doanh nghiệp số tiên phong. Trong năm 2018, FPT đã triển khai hệ thống Share Service Center cung cấp các dịch vụ nội bộ dùng chung trong tập đoàn, AI machine translation giúp tự động dịch văn bản hay sử dụng hệ thống chatbot hỗ trợ nhân viên.

Dự kiến trong năm 2019, FPT sẽ tiếp tục đầu tư 1.029 tỷ đồng nhằm phát triển công nghệ mới, mở rộng văn phòng, thành lập Ban chuyển đổi số và Học viện số nhằm huy động nguồn nhân lực cho mục tiêu dài hạn này. FPT vẫn sẽ tiếp tục tập trung vào các khách hàng lớn và dự án có thời gian ngắn khoảng từ 3-6 tháng.

Nhằm phục vụ mục tiêu chuyển đổi số dài hạn, công ty tiến hành đề xuất bổ sung một số ngành nghề vào hoạt động của công ty như hoạt động sản xuất sản phẩm điện tử, linh kiện điện tử, máy vi tính, sản phẩm quang học, lập trình và tư vấn máy vi tính, hoạt động dịch vụ công nghệ thông tin, xử lý dữ liệu, cho thuê máy móc, thiết bị văn phòng.

Chuyên viên phân tích

Phạm Lan Hương

plhuong@vcbs.com.vn

+84-4 3936 6990 ext 7191

Mảng viễn thông: Xây dựng 1 tuyến cáp quang biển

Năm 2019, FPT dự kiến đầu tư 3.004 tỷ đồng vào mảng viễn thông phục vụ các hoạt động hoàn thiện quá trình quang hóa, tiếp tục mở rộng vùng phủ sóng, xây dựng 1 tuyến cáp biển, xây dựng hạ tầng cáp đường trục miền Trung và xây dựng các trung tâm dữ liệu.

Mảng giáo dục & đầu tư: Tiếp tục đầu tư mở rộng

Dự kiến trong năm 2019, FPT sẽ đẩy mạnh đầu tư vào khối giáo dục phổ thông đặc biệt các trường tiểu học và trung học cơ sở tại các thành phố lớn. Công nghệ VioEdtech sẽ được triển khai trên diện rộng nhằm cá nhân hóa việc học cho học sinh phổ thông. Cụ thể, công nghệ này giúp kiểm tra kiến thức và khuyến nghị những điểm cần cải tiến cho từng học sinh lớp 5 và lớp 12.

Thông tin khác:

Ngoài các thông tin trên, ĐHCĐ đã phê duyệt:

- Kế hoạch doanh thu, lợi nhuận năm 2019 như sau:

Khối kinh doanh	Doanh thu (tỷ đồng)			LNTT (tỷ đồng)		
	2018	2019	Thay đổi	2018	2019	Thay đổi
Khối Công nghệ	13.402	15.450	15%	1.519	1.933	27%
Khối viễn thông	8.831	9.980	13%	1.458	1.660	14%
Khối giáo dục và đầu tư	1.375	1.670	21%	488	425	-13%
Lợi nhuận LDLK từ hoạt động Phân phối, bán lẻ	-	-		387	442	14%
Điều chỉnh doanh thu hợp nhất	394	440				
Tổng cộng	23.214	26.660	15%	3.858	4.460	16%

- Tổng giám đốc Bùi Quang Ngọc hết nhiệm kì. Ông Nguyễn Văn Khoa sinh năm 1977, có 22 năm kinh nghiệm tại FPT, Tổng giám đốc công ty FPT IS lên làm Tổng giám đốc tập đoàn nhiệm kì tiếp theo.
- Công ty đã đưa vào áp dụng hệ thống quản trị công ty mới tên là OKRs nhằm quản trị mục tiêu đến từng nhân viên và khuyến khích sự sáng tạo, khác biệt, dám nghĩ lớn của nhân viên.
- Phương án chia cổ tức năm 2018 là chia cổ tức bằng tiền 20% (2.000 đồng/cp) trong đó 10% đã chi trả trong năm 2018, 10% còn lại dự kiến chi trả trong Q2.2019 và chia cổ tức bằng cổ phiếu 10% cũng dự kiến trong Q2.2019.

KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

FPT là doanh nghiệp có vị thế đầu ngành CNTT- viễn thông với rất nhiều tiềm năng phát triển đặc biệt là mảng xuất khẩu phần mềm cũng như chuyển đổi số. Công ty có chiến lược liên tục mở rộng thị trường, đẩy mạnh đầu tư các hoạt động nghiên cứu công nghệ, xây dựng cáp viễn thông, mở rộng hệ thống trường học các cấp. Thêm vào đó, doanh thu và lợi nhuận của FPT từ các mảng kinh doanh cốt lõi đều tăng trưởng ổn định 3 năm gần nhất, cơ cấu tài chính lành mạnh.

Chúng tôi ước tính kết quả kinh doanh của FPT năm 2019 khả quan với doanh thu thuần đạt 27.487 tỷ đồng (+18% yoy), LNST đạt 3.885 tỷ đồng (+27% yoy) và LNST thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 3.126 tỷ đồng, theo đó EPS 2019 đạt 5.082 đồng/cp.

Trên cơ sở triển vọng kinh doanh khả quan, chúng tôi duy trì khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu FPT với **giá mục tiêu 60.234 đồng/CP** cho thời gian đầu tư trung và dài hạn.

ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trần Minh Hoàng

Trưởng phòng
Phân tích Nghiên cứu
tmhoang@vcbs.com.vn

Mạc Đình Tuấn

Trưởng nhóm PT ngành
và doanh nghiệp
mdtuan@vcbs.com.vn

Phạm Lan Hương

Chuyên viên Phân tích
plhuong@vcbs.com.vn