

BẢN TIN CẬP NHẬT NHANH

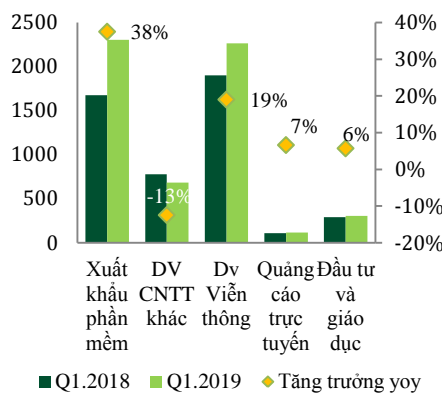
Ngày 08 tháng 05 năm 2019

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH Q1.2019

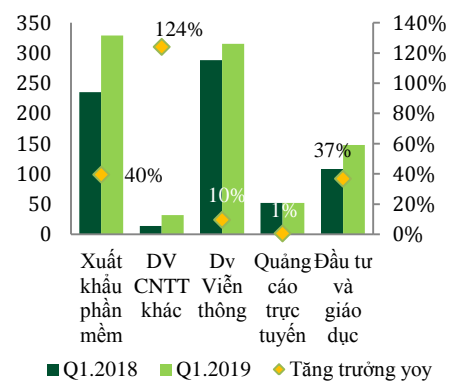
Kết thúc năm 2018, FPT ghi nhận doanh thu hợp nhất và lợi nhuận trước thuế (LNTT) lần lượt đạt 23.214 tỷ đồng (+17% yoy, 106% KH) và 3.852 tỷ đồng (+30% yoy, 111% KH). Lợi nhuận sau thuế (LNST) của cổ đông công ty mẹ đạt 2.615 tỷ đồng (+35% yoy). Biên lợi nhuận gộp 2018 đạt 37,6%.

Cập nhật **Q1.2019**, doanh thu hợp nhất đạt 5.666 tỷ đồng (+19% yoy), LNST đạt 794 tỷ đồng (+22% yoy), LNST thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 626 tỷ đồng (+23% yoy). Biên lợi nhuận gộp đạt 40%, tăng nhẹ so với mức 39% tại Q1.2018.

Cơ cấu doanh thu Q1.2019



Cơ cấu LNTT Q1.2019



Doanh thu tăng tại tất cả các lĩnh vực kinh doanh trong đó khối công nghệ (FPT IS, FPT Software) đạt 2.984 tỷ đồng (+21,7% yoy), khối viễn thông (FPT Telecom, FPT Online) đạt 2.377 tỷ đồng (+18,3% yoy), khối giáo dục – đầu tư (FPT Education, FPT Investment) đạt 305 tỷ (+5,7% yoy). Hai khối Công nghệ và Viễn thông có những điểm đáng chú ý như sau:

Khối công nghệ: Hoạt động xuất khẩu phần mềm là hoạt động chính, đóng góp 77% doanh thu của khối. Kết thúc Q1.2019, doanh thu của hoạt động này đạt 2.303 tỷ đồng (+37,5% yoy) và LNTT đạt 329 tỷ đồng (+39,6% yoy). Doanh thu tại các thị trường nước ngoài đều tăng trưởng trên 27% yoy, riêng thị trường chính Nhật Bản tăng trưởng 27%, đóng góp 56% tổng doanh thu xuất khẩu phần mềm. Thị trường Mỹ tăng trưởng mạnh 79,1% đóng góp 23% doanh thu xuất khẩu phần mềm. Thị trường Châu Âu và Châu Á Thái Bình Dương tăng trưởng lần lượt 31% và 35%.

FPT tiếp tục tiến hành mở rộng và thâm nhập sâu vào thị trường nước ngoài thông qua việc mở thêm 1 văn phòng tại thành phố Detroit – văn phòng thứ 6 tại Mỹ và 1 văn phòng tại thành phố Toulouse – văn phòng thứ 2 tại Pháp.

Khối viễn thông: Dịch vụ viễn thông ghi nhận 2.263 tỷ đồng doanh thu (+19% yoy). Trong đó, doanh thu cung cấp dịch vụ internet băng thông rộng đạt 1.449 tỷ đồng (+16,2% yoy) nhờ tăng trưởng thuê bao internet.

CẬP NHẬT TRIỂN VỌNG KINH DOANH

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

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

Chuyên viên phân tích

Phạm Lan Hương

plhuong@vcbs.com.vn

+84-4 3936 6990 ext 7191

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.

Ngày 11.04.2019, công ty đã ký thỏa thuận hợp tác với Yamaha và Tập đoàn Ecopark về việc triển khai thử nghiệm xe tự lái trong khuôn viên khu đô thị Ecopark. Công ty kì vọng sau khi chạy thử nghiệm thành công, công nghệ xe tự lái sẽ được ứng dụng trong thực tế để phục vụ việc di chuyển của cư dân, du khách trong các khu đô thị, khu du lịch cao cấp hay vận chuyển hàng hoá trong nhà máy, kho bãi.

Khối 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.

Ngày 08.04.2019, công ty đã cho ra mắt sản phẩm điện toán đám mây HI GIO CLOUD cung cấp giải pháp đám mây vượt trội đa lĩnh vực và đa khu vực song song với việc nâng cấp dịch vụ bảo mật và dịch vụ sao lưu và khôi phục dữ liệu.

Khối 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. FPT đã làm lễ cất nóc công trình tòa nhà Beta tại Đà Nẵng. Dự kiến, công trình sẽ đưa vào sử dụng trong Q3.2019.

Thông tin khác:

Ngày 04.05.2019, công ty ra công bố thông tin về việc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức với tỷ lệ phát hành 10% như đã được ĐHCĐ thông qua. Ngày chi trả cổ tức là 07.06.2019.

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 liên tục kí kết thỏa thuận hợp tác với các tập đoàn lớn trên thế giới, 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 Bộ phận PT ngành
và doanh nghiệp
mdtuan@vcbs.com.vn

Phạm Lan Hương

Chuyên viên Phân tích
plhuong@vcbs.com.vn