

09/04/2020

Chuyên viên phân tích Công nghệ & Logistic
Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Báo cáo đại hội cổ đông – CTCP FPT (FPT:HSX)

Tổng kết năm 2019, Lợi nhuận sau thuế hợp nhất tăng 19.7% yoy

— Năm 2019 là năm đầu tiên FPT chính thức thực hiện kế hoạch chuyển đổi số và đã đem lại những kết quả tích cực. Doanh thu hợp nhất năm 2019 đạt 27,717 tỷ VND, tăng 19.4% yoy, LNST của công ty mẹ đạt 3,135 tỷ VND, tăng 19.7% yoy, vượt 4% so với kế hoạch đề ra.

Kết quả kinh doanh quý I/2020 vẫn duy trì khởi sắc, dự kiến giảm kế hoạch kinh doanh do ảnh hưởng của dịch.

- Doanh thu Q1/2020 dự kiến tăng 16.0% yoy, LNST dự kiến tăng 19.0% yoy. Theo thông tin từ ban lãnh đạo, mảng xuất khẩu phần mềm trong quý 1 và quý 2 chịu ảnh hưởng không đáng kể từ dịch do vẫn đang triển khai các hợp đồng kí trước.
- Ban lãnh đạo FPT đã đặt kế hoạch doanh thu đạt 32,450 tỷ VND, tăng 17.1% yoy; LNST đạt 5,510 tỷ VND, tăng 18.1% yoy, tuy nhiên trước diễn biến dịch phức tạp sẽ phải điều chỉnh lại kế hoạch kinh doanh theo các kịch bản khác nhau. Dự kiến tăng trưởng quý 2 sẽ giảm 15% so với kế hoạch ban đầu chủ yếu do mảng Viễn Thông sẽ chịu tác động lớn khi các khách hàng cắt giảm quảng cáo và chi tiêu, các doanh nghiệp hạn chế mở mới trong giai đoạn dịch làm giảm tăng trưởng của khối khách hàng doanh nghiệp.

FPT tìm kiếm cơ hội trong đại dịch

- Trong thời điểm đại dịch, các doanh nghiệp phải đánh giá các dự án công nghệ sẽ được cắt giảm hay duy trì, nếu duy trì sẽ đánh giá lại khả năng hoàn thành đúng chất lượng và kịp thời hạn của đối tác. Hiện tại với diễn biến phong tỏa phức tạp tại Trung Quốc Và Ấn Độ, FPT kì vọng sẽ có được những hợp đồng mới quy mô lớn sau khi các đối tác thực hiện đánh giá lại.
- Theo đánh giá của KBSV, ảnh hưởng từ dịch Covid-19 đến FPT sẽ không tiêu cực như đối với một số ngành nghề khác do: (1) Đối với mảng công nghệ: tổng cầu có thể giảm do các doanh nghiệp cắt giảm ngân sách nhưng các doanh nghiệp nếu muốn hoạt động tốt trong giai đoạn dịch vẫn sẽ phải tìm giải pháp công nghệ để cải thiện hoạt động. (2) Mảng Viễn Thông tăng trưởng sẽ chậm lại nhưng cơ bản vẫn duy trì doanh thu và lợi nhuận từ các thuê bao cũ.

Thông qua kế hoạch chi trả cổ tức 20% bằng tiền mặt và chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%

- ĐHCĐ đã thông qua phương án phân phối lợi nhuận 2019 và kế hoạch chi trả cổ tức năm 2020. Cụ thể, năm 2019, FPT chi trả 20% cổ tức tiền mặt trong đó 10% đã tạm ứng trong Q3/2019 và 10% còn lại sẽ chi trả trong Q2/2020. Cùng với đó, FPT sẽ chia cổ tức bằng cổ phiếu từ nguồn lợi nhuận chưa phân phối, tỷ lệ 15%. Năm 2020, FPT dự kiến vẫn duy trì trả 20% cổ tức bằng tiền mặt bất chấp những khó khăn từ dịch bệnh.

Thông qua kế hoạch phát hành ESOP cho người lao động và lãnh đạo

- Đối với người lao động, dự kiến khối lượng cổ phiếu phát hành không quá 0.5% tổng khối lượng cổ phiếu lưu hành. Việc phát hành được thực hiện theo lộ trình 3 năm từ năm 2021-2023, hạn chế chuyển nhượng trong 3 năm.
- Đối với ban lãnh đạo, dự kiến khối lượng cổ phiếu phát hành không quá 0.25% tổng khối lượng cổ phiếu lưu hành. Giá phát hành theo mệnh giá, thời gian hạn chế chuyển nhượng 10 năm, nếu lãnh đạo rời doanh nghiệp thì bán lại bằng mệnh giá. KBSV đánh giá đây là phương án hợp lý và cần thiết để hài hòa lợi ích của ban lãnh đạo với lợi ích của cổ đông.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên đọc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.