

CTCP Công nghệ Tiên Phong (ITD)

Khuyến nghị

MUA



Analyst: Trần Duy Lam

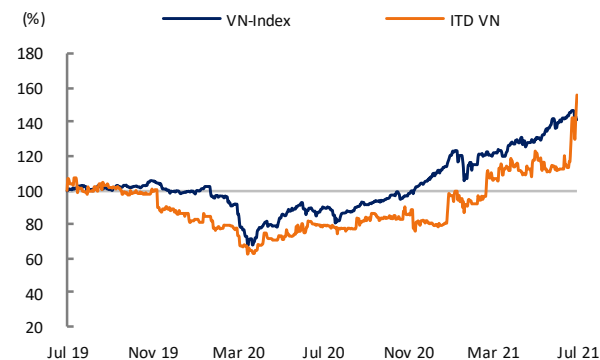
Email: lam.td@miraeasset.com.vn +84 28 3910 222

Giá đóng cửa (09/07/2021)	18.000
Giá mục tiêu (12 tháng)	23.500
Lợi nhuận kỳ vọng	30,5%
LNST Công ty mẹ (21F, tỷ đồng)	41
Tăng trưởng EPS (20F, %)	20,4%
P/E (21F, x)	8,4

Vốn hoá (tỷ đồng)				342
SLCP đang lưu hành (triệu cp)				19
Tỷ lệ CP tự do chuyển nhượng (%)				54.0
Tỷ lệ sở hữu của NĐTNN (%)				1.1
Beta (12M)				0.8
Giá thấp nhất 52 tuần (VND)				8,400
Giá cao nhất 52 tuần (VND)				18,000
(%)	1 M	3M	12M	
Tuyệt đối	36.9	60.7	97.8	
Tương đối	34.2	43.5	41.6	

Cung cấp giải pháp công nghệ cho doanh nghiệp

- ❑ Hoạt động chính trong lĩnh vực cung cấp thiết bị và dịch vụ trong lĩnh vực tự động hóa, giao thông thông minh, viễn thông tin học và hạ tầng hệ thống điện. Năm tài chính kết thúc vào 31/03.
- ❑ Kết quả kinh doanh năm 2020: Doanh thu và Lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 594 tỷ đồng và 35 tỷ đồng, tăng 52,6% và 105,9% so với năm ngoái.
- ❑ ITD cung cấp, áp dụng và tích hợp các sản phẩm công nghệ mới cùng các giải pháp từ các thương hiệu nổi tiếng trên thế giới như BOSCH, AXIS Communication, ABB, Rockwell Automation.
- ❑ Các khoản đầu tư tập trung vào những dự án trọng điểm như dự án thu phí Dịch vụ Sử dụng Đường bộ Tự động không dừng giai đoạn 2 (BOO2), Thi công gói thầu thiết bị tại Cảng Cái Mép-Vũng Tàu, cung cấp lắp đặt hệ thống thiết bị thu phí ô tô tại Cảng TSN, Đà Nẵng, Nội Bài và các cảng hàng không khác của ACV.
- ❑ Năm 2021, dự phóng Doanh thu và Lợi nhuận sau thuế công ty mẹ ước đạt 650 tỷ đồng và 26 tỷ đồng. Theo đó, EPS forward 2021 ước đạt 1.206 đ/cp, tương ứng P/E forward đạt 14,9 lần. Doanh thu và lợi nhuận đến từ các mảng:
 - Giao thông thông minh - ITS: các gói thầu lắp đặt thiết bị ở các dự án giao thông: Cao tốc, Trung tâm vận hành và hệ thống điều hành cho đường sắt Việt Nam (2,2 triệu USD), Hệ thống thu phí tự động cho Quốc lộ 1 giai đoạn 1
 - Tin học viễn thông - ICT: Hệ thống công nghệ thông tin & viễn thông, hệ thống camera giám sát, giải pháp đo đếm năng lực cho các nhà máy nhiệt điện, thủy điện, các công ty điện lực
 - Điện tự động - ETI: Cung cấp hệ thống Siemens, hệ thống kiểm soát tự động và đo lường



(Tỷ đồng)	FY 2016	FY 2017	FY 2018	FY 2019	FY 2020	FY 2021(F)
Doanh thu	918	404	446	390	595	650
Lợi nhuận gộp	212	144	132	102	157	171
Biên LNG (%)	23.1%	35.6%	29.6%	26.2%	26.4%	26.3%
LNST Công ty mẹ	65	34	34	17	35	41
EPS (VND)	3,371	1,793	1,790	888	1,786	2,151
ROE (%)	23.3	12.1	12.4	6.3	12.4	12.5
P/E (x)	8.1	6.6	6.6	8.2	7.3	8.4
P/B (x)	1.8	0.8	0.8	0.5	0.9	1.1
Cổ tức/thị giá (%)	7.3	21.2	14.3	-	-	-



Chỉ tiêu	Điểm số kỹ thuật (Mirae Asset)		+7 điểm (TÍNH CỰC)
Đóng cửa (09/07/2021)	18.000	Xu hướng ngắn hạn	Tăng
Kháng cự (ngắn hạn)	21.000	Xu hướng trung hạn	Đi ngang
Hỗ trợ (ngắn hạn)	16.000	Xu hướng dài hạn	Đi ngang

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- ITD đã vượt ngưỡng kháng cự 16 và tiến tới ngưỡng kháng cự thứ 2 trong vùng giá 20.000 – 21.000. Nếu tiếp tục vượt thì vùng giá tiếp theo nằm ở 24.000 – 25.000
- ITD đang có tín hiệu cải thiện tích cực từ dòng tiền, thúc đẩy xu hướng tăng ngắn hạn.

Disclaimer

This report is published by Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC (MAS), a broker-dealer registered in the Socialist Republic of Vietnam and a member of the Vietnam Stock Exchanges. Information and opinions contained herein have been compiled in good faith and from sources believed to be reliable, but such information has not been independently verified and MAS makes no guarantee, representation or warranty, express or implied, as to the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information and opinions contained herein or of any translation into English from the Vietnamese language. In case of an English translation of a report prepared in the Vietnamese language, the original Vietnamese language report may have been made available to investors in advance of this report.

The intended recipients of this report are sophisticated institutional investors who have substantial knowledge of the local business environment, its common practices, laws and accounting principles and no person whose receipt or use of this report would violate any laws and regulations or subject MAS and its affiliates to registration or licensing requirements in any jurisdiction shall receive or make any use hereof.

This report is for general information purposes only and it is not and shall not be construed as an offer or a solicitation of an offer to effect transactions in any securities or other financial instruments. The report does not constitute investment advice to any person and such person shall not be treated as a client of MAS by virtue of receiving this report. This report does not take into account the particular investment objectives, financial situations, or needs of individual clients. The report is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. Information and opinions contained herein are as of the date hereof and are subject to change without notice. The price and value of the investments referred to in this report and the income from them may depreciate or appreciate, and investors may incur losses on investments. Past performance is not a guide to future performance. Future returns are not guaranteed, and a loss of original capital may occur. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents do not accept any liability for any loss arising out of the use hereof. MAS may have issued other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the opinions presented in this report. The reports may reflect different assumptions, views and analytical methods of the analysts who prepared them. MAS may make investment decisions that are inconsistent with the opinions and views expressed in this research report. MAS, its affiliates and their directors, officers, employees and agents may have long or short positions in any of the subject securities at any time and may make a purchase or sale, or offer to make a purchase or sale, of any such securities or other financial instruments from time to time in the open market or otherwise, in each case either as principals or agents. MAS and its affiliates may have had, or may be expecting to enter into, business relationships with the subject companies to provide investment banking, market-making or other financial services as are permitted under applicable laws and regulations.

No part of this document may be copied or reproduced in any manner or form or redistributed or published, in whole or in part, without the prior written consent of MAS.