

## 2023 年股東大會更新

### 加碼 [+31%]

合理價格 87,300 VND

現實價格 66,700 VND

### 股票資訊

流通股數 (百萬) 118.472

自由流通股數 (百萬) 65.159

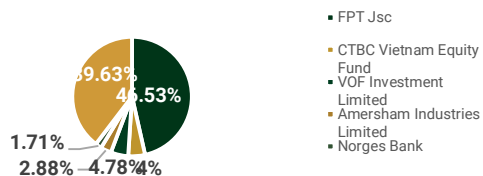
市值 (十億越盾) 7,937.66

最近三個月日均成交股數 976,468

外資持股率 (%) 28.85%

上市首日 04/2018

### 股東結構



### FRT 價格與 VN 指數的波動



### 估價



報告日：20/04/23

**2023 年經營計畫：**若 2023 年第三季購買力開始回彈，FPT 數位零售股份公司 (FRT) 計畫今年營收將成長 13% 至 34 兆越盾以及稅前盈餘將萎縮 51% 至 2,400 億越盾。

**經營結果預期：**考量經濟成長趨緩對通資訊 (ICT) 市場之影響，我們預期今年營收及稅後盈餘均分別萎縮 2.2% 和 57.7% 至 29.497 兆越盾及 1,690 億越盾。

### 股東大會摘要：

(1) 營業時間超過 6 個月的藥房均有獲利。隨著不同藥品，各藥房的營收須達到一定水位才有獲利。由於價格競爭，藥房的月均營收須達 6 億越盾才有獲利。

(2) 公司提出 2023 年最少將開立 400 家藥房之目標。截至今年第一季底為止，公司已開立 100 多家藥房，主要設於縣市。統計數據顯示，在縣市開立的藥房因租金便宜及競爭少而達到損益平衡點的時間將縮短。

(3) 2022 年 Apple 產品銷售額佔 FPT Shop 營收的 50%。FRT 將聚集開發法人客戶，為顧客提供解方，因這是 Apple 的優勢，但在越南其服務仍未發展。

(4) 銷售縮減，ICT 亦受影響。FRT 因之提出保守經營計畫。預期今年第三季及第四季消費將有望提升。董事長表示，價格競爭劇烈可能使兩敗俱傷，甚至定價太低，迫使產品質量下降，損害企業形象。然為了吸引顧客，公司仍須調降價格。同時，公司將聚焦推出毛利率高的產品以彌補削價部份。

(5) 依法律規定，藥品主要在藥房出售，仍未有線上出售藥品的具體規定。Long Chau 藥房除了藥品之外，還有其他產品。另外，公司也通過不同通路出售產品。

(6) 2023 年公司將投資 Long An 倉庫 (土地面積為 35,000 平方米)。第一階段公司將建設 10,000 平方米的土地 (建設面積為 28,000 平方米)。投資資金約 1,000 萬美元。預期在 2023 年 7 月 Long An 藥品倉庫的建設將完成後公司將申請藥材倉庫的營業執照。

財務比率	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
營收淨額 (十億越盾)	15,298	16,634	14,661	22,495	30,166	29,497
稅後盈餘 (十億越盾)	348	204	10	444	398	169
每股盈餘 (越盾)	4,961	2,612	266	5,618	3,295	1,200
每股盈餘成長 (%)	-29%	-47%	-90%	2012%	-41%	-64%
每股淨值 (越盾)	17,041	16,198	15,512	21,262	17,298	15,807
本益比 P/E	14.5	8.06	120.30	17.84	19.88	72.75
股價淨值比 P/B	4.2	1.3	2.1	4.7	3.8	5.5
現金股息 (%)	0%	10%	10%	0%	5%	5%