

TÍCH CỰC

Ngày cập nhật: 19/10/2021

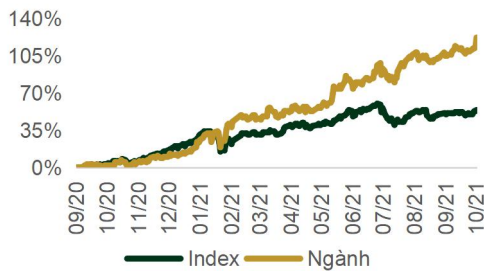
PHS

(+84-28) 5413 5479 – support@phs.vn

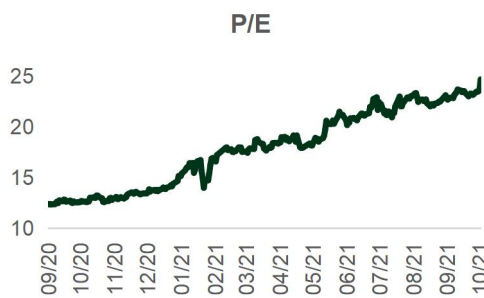
Danh sách các công ty niêm yết

Mã CK	Sàn	Giá (13/10)	Vốn hóa (tỷ VND)
FPT	HOSE	99,400	90,203
VGI	UpCom	36,200	112,443
CTR	UpCom	86,100	7,985
CMG	HOSE	60,900	6,070
ELC	HOSE	28,600	1,539
FOX	UpCom	81,800	27,002
FOC	UpCom	118,700	2,190
MFS	UpCom	32,900	242
SGT	HOSE	31,100	2,302

So sánh với Index



Lịch sử định giá



Nguồn: Fiinpro, PHFM

Kết Nối & Phát Triển

Tổng quan ngành:

Sự phát triển công nghệ viễn thông mang lại nhiều ứng dụng, sản phẩm và dịch vụ giúp cải thiện chất lượng đời sống và công việc. Viễn thông đóng vai trò quan trọng trong mục tiêu chuyển đổi số của quốc gia.

Việt Nam có 6 hệ thống cáp biển kết nối với các nước trên thế giới và các hệ thống cáp đất liền xuyên biên giới kết nối với các quốc gia láng giềng bên cạnh. Trong năm 2021, Viettel và VNPT cùng tham gia đầu tư xây dựng thêm 2 đường dây cáp quang mới và dự kiến sẽ hoàn thành trong năm. Việc có thêm 2 cáp quang mới giúp nâng cao hệ thống hạ tầng để các doanh nghiệp trong nước có thể triển khai các ứng dụng cần kết nối cao như Internet vạn vật (IoT), tự động hóa, trí tuệ nhân tạo (AI)...

Thị trường dịch vụ viễn thông trong nước có những bước tranh sáng tối khác nhau. Thị trường dịch vụ thuê bao điện thoại đã đạt mức bão hòa khi thị phần được định hình bởi các công ty lớn như VNPT, Viettel và Mobifone. Các công ty trong thị trường thuê bao điện thoại dường như chỉ tập trung dịch vụ phục vụ chăm sóc khách hàng hiện hữu khi nhu cầu không còn tăng trưởng. Trong khi đó, thị trường băng rộng cố định chứng kiến sự cạnh tranh khốc liệt của các công ty. Bên cạnh VNPT và Viettel chiếm thị phần lớn nhờ lợi thế từ cơ sở hạ tầng của công ty, FPT cũng nỗ lực giành lấy thị phần nhờ tập trung vào dịch vụ chăm sóc khách hàng và các sản phẩm mới từ thế mạnh của đội ngũ công nghệ thông tin đang hoạt động theo chiến lược toàn cầu hóa.

Các dịch vụ viễn thông quan trọng như điện toán đám mây, truyền hình trả tiền, ví điện tử và smarthome sẽ là xu hướng chính trong tương lai. Tại từng phân khúc thị trường nhỏ chúng tôi nhìn thấy tiềm năng phát triển của các công ty niêm yết. Chúng tôi đánh giá cao FPT trong thị trường điện toán đám mây và truyền hình trả tiền, VGI trong ví điện tử và CTR trong smarthome.

Thị trường băng rộng di động cũng có nhiều tiềm năng khi Chính Phủ chủ trương sử dụng công nghệ 5G. Công nghệ 5G là cơ sở để triển khai IoT và tự động hóa. Chúng tôi cho rằng CTR sẽ là công ty được hưởng lợi từ chủ trương này. CTR định hướng trở thành nhà vận hành trạm phát sóng số 1 Việt Nam cho đến năm 2025.

Định giá và Khuyến Nghị:

Ngành viễn thông cùng với công nghệ thông tin đang trong giai đoạn phát triển nhanh trên thế giới. Việt Nam cũng không đảo ngược được xu hướng đó. Vì phát triển sau, thị trường trong nước có mức tăng rất lớn để có thể bắt kịp với các nước tiên tiến. Các công ty công nghệ trong nước có mức tăng trưởng lớn trong suốt các năm liền, thậm chí duy trì được tăng trưởng dù có bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh. Dù các cổ phiếu viễn thông và công nghệ thông tin có mức tăng ấn tượng trong suốt năm qua, chúng tôi tin rằng tiềm năng phát triển của các công ty còn rất lớn. Do đó, chúng tôi đánh giá **TÍCH CỰC** cho ngành Viễn Thông.

Kết quả 2020

Dự phóng 2021

Khuyến nghị

Mã CK	Kết quả 2020		Dự phóng 2021		Giá hợp lý (VND/)	Định giá Giá tại ngày	P/E	P/B	Up-side
	Doanh thu thuần	LNST	Doanh thu thuần	LNST					