



CTCP CHỨNG KHOÁN ĐẠI NAM



Cơ hội Đầu tư:

ITD | Công ty CP Công nghệ Tiên Phong

Lĩnh vực hoạt động

Tiên phong trong công nghệ

| DNSE Research



Giao thông thông minh (ITS)



Hạ tầng Kỹ thuật điện (ETI)



Tin học Viễn thông (ICT)



Điện tự động (EC&I)

Chỉ số tài chính

| DNSE Research

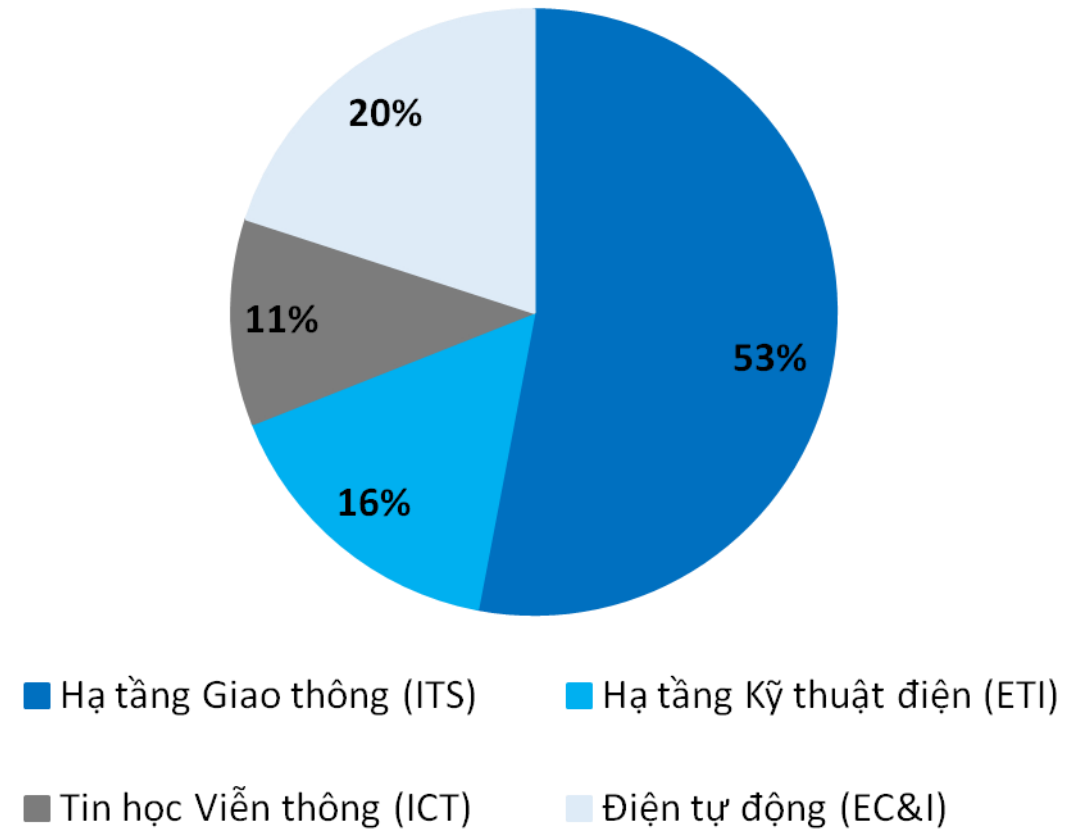
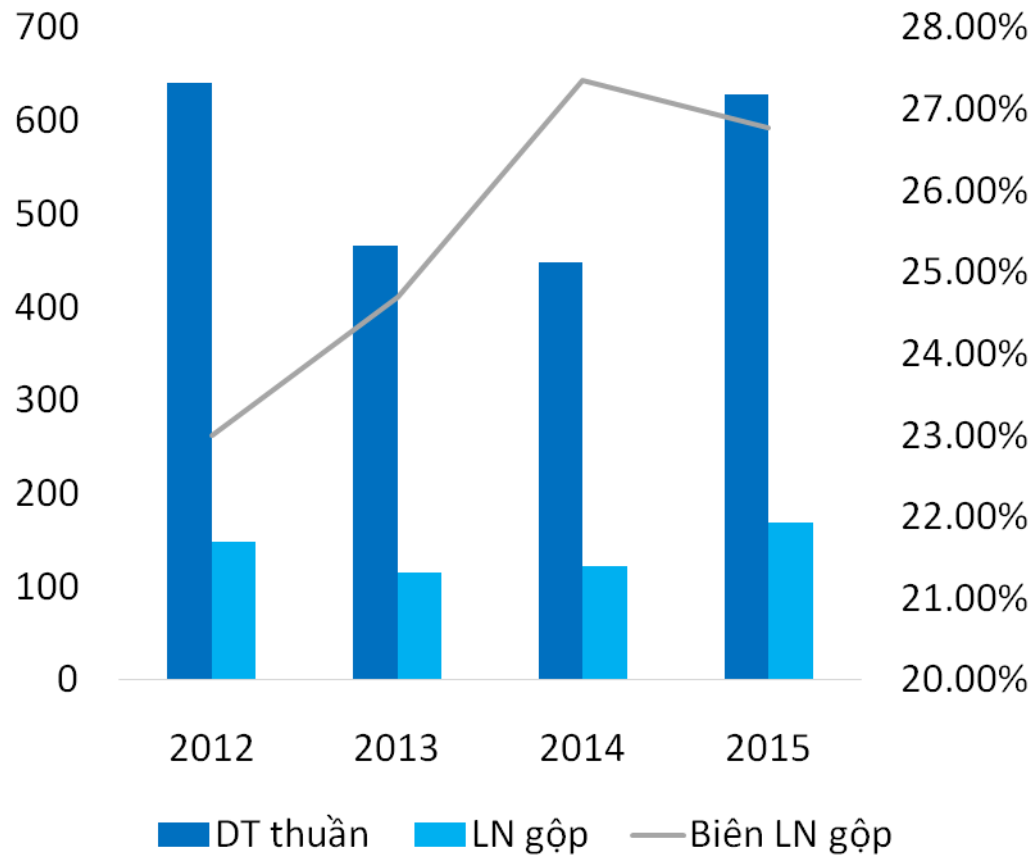
Năm tài chính kết thúc vào ngày 31/03

Chỉ tiêu	2013A	2014A	2015A	2016F	Q1/2016
Doanh thu thuần (tỷ)	466,4	448,0	627,8	890,0	101,8
% tăng trưởng	-27,2%	-3,9%	+40,1%	+41,8%	+89,1% qoq
LNST (Công ty mẹ) (tỷ)	8,4	10,5	46,3	73	3,8
% tăng trưởng	-47,5%	+25%	+340,9%	+57,7%	+1166,7% qoq
Tỷ suất LNST (%)	1,8%	2,3%	7,4%	7,9%	-
ROE (%)	4,3%	10,5%	16,2%	23,3%	-
EPS (VNĐ)	660	820	2.950	3.728	-
Book Value (VND)	15.490	15.660	18.690	17.907	-
Cổ tức tiền mặt (%)	-	-	10	20	-
P/E (lần)	10,45	11,34	5,93	12,15	-

Những bước thay đổi

Cải thiện vượt bậc từ năm 2014

| DNSE Research



Hạ tầng giao thông thông minh

| DNSE Research

Nhu cầu tăng nhanh

- **Lộ trình tiêu chuẩn hóa ITS toàn quốc**

Quy hoạch và xây dựng trung tâm điều hành và kiểm soát giao thông

- **Nhu cầu vốn đầu tư phát triển kết cấu hạ tầng giao thông**

Giai đoạn 2016-2010: 1.015.000 tỷ (~48 tỷ USD)

Phê duyệt Đề án xây dựng và hoàn thành 2.000 km đến 2020

- **Áp dụng Công nghệ thu phí tự động trên QL1 và QL14 năm 2016**

Tổng mức đầu tư 1.524 tỷ

Giai đoạn 1 áp dụng cho 28 trạm

- **Thống nhất công nghệ RFID**

Các trạm thu phí không dừng (ETC) phải đổi sang sử dụng công nghệ RFID dùng thẻ eTag

- **Xây dựng hệ thống kiểm soát trọng tải (Bắt đầu có hợp đồng)**

Trạm cân cố định (cảm biến tự động) xung quanh trạm thu phí, áp dụng tất cả các quốc lộ BOT



Thị phần dẫn đầu lĩnh vực ITS

| DNSE Research

Ưu thế về kinh nghiệm

- **Hiện đang chiếm trên 80% thị phần thị trường thu phí thông minh**

Số lượng đối thủ cạnh tranh trong ngành ít và quy mô tương đối nhỏ (Cadpro; ELC; ...)

Phân chia theo khu vực, địa bàn

Gần như độc quyền tại khu vực phía Nam

- **Kinh nghiệm thực hiện các hợp đồng lớn**

Đối tác với các công ty đầu ngành xây dựng hạ tầng giao thông: VETC; TASCO; CIENCO; ...

Công nghệ và giải pháp nước ngoài

- **Đối tác chiến lược**

T3/2016, ký bản ghi nhớ với SK Holdings (1 trong 3 Chaebol lớn nhất Hàn Quốc)

Mảng Giao thông thông minh (ITS)

| DNSE Research

Tăng trưởng ấn tượng

- **Chiếm tỷ trọng cao nhất trong cơ cấu doanh thu**

Năm 2015, mảng ITS đóng góp trên 67% vào tổng doanh thu thuần

- **Tốc độ tăng trưởng cao và ổn định**

Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm ~ 40%

- **Biên lợi nhuận ở mức hấp dẫn**

Biên lợi nhuận gộp ~ 30%

- **Một số dự án lớn đã triển khai**

Dự án Cao tốc đoạn Tp. HCM – Long Thành – Dầu Giây (219 tỷ)

Gói thầu EX-13 Cao tốc Hà Nội – Hải Phòng (383 tỷ)

Dự án Cao tốc QL1 và đường Hồ Chí Minh đoạn qua Tây Nguyên

Dự án Cao tốc đoạn Tp. HCM – Trung Lương

Trạm thu phí Sân đỗ ô tô Nhà ga T1 – Cảng HKQT Nội Bài

Trung tâm Quản lý đường hầm sông Sài Gòn

Các lĩnh vực khác

| DNSE Research

Ổn định tuy nhiên không có nhiều đột phá

- **Mảng hạ tầng kỹ thuật điện (ETI)**

Kinh nghiệm xây dựng các trạm BTS (> 800 trạm)

Đối tác các nhà mạng lớn: Mobifone; Vinafone & Vietnam Mobile

Cho thuê trạm BTS phát sóng (180 trạm) -> DT trung bình ~ 29 tỷ/năm

- **Mảng tin học viễn thông (ICT)**

Cung cấp dịch vụ, giải pháp kỹ thuật, công nghệ viễn thông

Giải pháp an ninh, giám sát thông minh

- **Mảng điện tự động (EC&I)**

Cung cấp dịch vụ ứng dụng điều khiển đo lường và tự động hóa quá trình sản xuất

Lỗi trong giai đoạn 2012-2014 ở Công ty con Thiết bị điện Thạch Anh (QEC)

Đã tuyên bố phá sản CTCP thiết bị điện Thạch Anh

Đã trích lập đầy đủ các thiệt hại từ QEC vào 3 năm tài chính 2012-2014

- Tính đến 31/03/2016, giá trị HĐ ký kết chưa xuất hóa đơn: 650 tỷ (dự kiến hoạch toán 70% trong năm 2016)
- Dự án Cao tốc Đà Nẵng – Quảng Ngãi -> 200 tỷ
- Doanh thu 2016 ước tính đạt 890 tỷ, LNST Công ty mẹ 73 tỷ đồng, EPS forward 2016 đạt 3.728 tỷ đồng
- **Giá trị hợp lý: 47.600 VND/CP**
- **Tỷ suất lợi nhuận trung hạn: (6T – 1 năm) 64%**

Mã CK	Vốn hóa (tỷ đồng)	P/E	P/B
ELC	1,081.7	14.84	1.54
CMT	93.0	15.53	0.73
CMG	941.0	8.75	0.86
FPT	16,689.0	9.09	1.58
GLT	366.0	15.71	3.57
Trung bình		12.78	1.66





END

Thank for listening!