

Tổng CTCP Bưu chính Viettel (VTP)

Cập nhật Đại hội Cổ đông 2023

VTP đặt kế hoạch 2023 doanh thu giảm 15.1%, LNST tăng 46.7%

- ĐHCĐ thông qua doanh thu và LNST kế hoạch cho 2023 lần lượt 18,464 tỷ VND (-15.1% yoy) và LNST 376.4 tỷ VND (+46.7% yoy). Doanh thu kế hoạch 2023 giảm so với 2022 do giảm doanh thu từ bán thẻ cào viễn thông, kế hoạch doanh thu Chuyển phát và Logistics tăng khoảng 30% yoy.
- 1Q2023, VTP ghi nhận doanh thu hơn 5,000 tỷ VND hoàn thành 111% kế hoạch, LNST ước tính đạt hơn 94 tỷ VND. VTP đã ghi nhận tăng trưởng 11 tháng liên tiếp sau khi tiến hành xây dựng lại CSHT, tập trung củng cố mạng lưới dịch vụ và hệ thống vận hành từ 2Q2022.
- VTP đặt mục tiêu năm nay sẽ nâng thị phần chuyển phát lên 21% so với mức 18% năm 2022. BLĐ tin rằng các kế hoạch đặt ra cho 2023 là khả thi do bên cạnh việc bán chéo dịch vụ cho cả hệ sinh thái lớn của Viettel, lợi thế thương hiệu cũng như chất lượng dịch vụ đang đem đến cho VTP ngày càng nhiều đối tác doanh nghiệp (gần đây Oriflame và Guardian đã trở thành đối tác mới của VTP). VTP cũng đang dành nhiều nguồn lực và các chính sách tốt để tăng thị phần vận chuyển cho Tiktok, sàn TMĐT duy nhất chưa có dịch vụ vận chuyển riêng trong 4 sàn TMĐT lớn nhất Việt Nam hiện nay, mục tiêu sẽ trở thành đối tác vận chuyển lớn nhất của Tiktok.

Tập trung tối ưu hóa chi phí trên mỗi đơn hàng, duy trì BLN trong cuộc đua cạnh tranh giá

- Hiện nay biên lợi nhuận trung bình của ngành chuyển phát chỉ rơi vào khoảng 3 đến 5%, VTP đang duy trì được biên cao hơn trung bình ngành (6.5% năm 2022).
- Giá dịch vụ chuyển phát năm 2022 đã giảm khoảng 8% so với 2021. BLĐ cho rằng 2023 tiếp tục là cuộc đua giá gay gắt, chỉ có giá liên tục thấp hơn, không có mức giá thấp nhất khi mà hiện nay Việt Nam đã có hơn 800 doanh nghiệp chuyển phát và rào cản ra nhập ngành hiện nay rất thấp.
- VTP tập trung giảm thiểu tối đa chi phí trên mỗi đơn hàng bằng cách đầu tư vào hệ thống CNTT, trung tâm chia chọn, phân loại định tuyến hàng hóa tự động (sai số thấp, tiết kiệm chi phí nhân lực). Bên cạnh đó đẩy mạnh mở rộng các mảng kinh doanh có tỷ suất lợi nhuận cao, cụ thể là mảng B2B, dịch vụ giao hàng hỏa tốc từ 4 đến 6 tiếng từ HN vào TP.HCM hợp tác với Vietnam Airline, dịch vụ vận chuyển hàng tươi sống và dịch vụ kho vận.

Một số thông tin khác

- Thông qua giảm vốn điều lệ do mua lại cổ phiếu ESOP của người lao động nghỉ việc, giảm từ 1,132.2 tỷ VND xuống còn 1,131.7 tỷ VND.
- VTP hiện đang trình chính phủ xin thành lập Hiệp hội Chuyển phát Việt Nam, kì vọng có thể đưa ra thỏa ước về giá sàn đảm bảo môi trường cạnh tranh lành mạnh hơn.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu – Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Chuyên viên phân tích cao cấp
tungna@kbsec.com.vn

Nguyễn Đức Huy – Chuyên viên phân tích
huynd1@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Dầu khí & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anh1d@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Lê Hạnh Quyên – Chuyên viên phân tích
quyenlh@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Hóa chất

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congth@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư, Thủy sản & Dệt may

Trần Thị Phương Anh – Chuyên viên phân tích
anh1tp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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 độc 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.