



取引チャート



投資アドバイス

投資アドバイス	購入
希望株価(ドン/株)	60.742
市場株価(2015 年 3 月 26 日)	49.300
3ヶ月の見通し	増
6ヶ月の見通し	増
12ヶ月の見通し	増

取引情報

流行株式数(100 万株)	343,89
時価総額(10 億ドン)	16.919
帳簿価額(10 億ドン)	23.010
外国人保有率(%)	49%
現値(ドン/株)	49.300
10 日間の平均売買高(株)	319.489
52 週間の安値	40.030
52 週間の高値	58.500
直近 7 日間の増減率	-1,40%
直近 1 ヶ月間の増減率	0,61%

アナリスト

Luong Thu Huong

Email: huonglt@bsc.com.vn

FPT –2015 年に ポジティブな展望

私たちは、2015 年の FPT の展望はポジティブになると考えております。私たちは、経済が回復すると、FPT の事業も成長すると期待しております。私たちは中長期的に FPT 株を購入する評価を維持しております。目標な株価は 2015 年 3 月 26 日に比べて 23.21% 増となり、60,742VND/株である。

2015 年業績の計画:FPT の事業計画によると、2015 年売上高は前年比 13%増の 39 兆 6,000 億ドン、税引前利益は同比 16%増の 2 兆 8,500 億ドンとなる見通しだ。流行株数は 3 億 4,389 万 4,224 株で、2015 年 EPS は 5,384VND/株である。 2015 年株式配当は 2015 年第 2 四半期に額面比 15%で実施する予定。現金配当は額面比 20%で実施する予定。2014 年残り配当は 2015 年第 2 四半期に額面比 10%で実施する予定。コア事業の成長率は以下の通り。

テクノロジー分野:売上高は 8 兆 3,100 億ドン、税引前利益は同比 35%増の 9,980 億ドンに達す。

2015 年に同分野の見通しは 2014 年より積極的になると評価された。2014 年 12 月末の時点でソフトウェアソリューション、システムインテグレーション及び IT サービスなどの 3 事業の実施しない契約額は 2 兆 6,500 億ドンになった。ソフトウェアのアウトソーシング分野は発展している。最大な輸出市場は日本だ。

通信分野:売上高は 5 兆 1,340 億ドン、税引前利益は前年比 7%増の 1 兆 50 億ドンに達す。

通信インフラ光化活動は 2014 年と 2015 年に実施されている。総投資額は 1 兆 1,000 億ドンだった。2014 年には、FPT は 5,800 億ドンを実行した。残り分は 2015 年に実行する。オンラインゲーム分野の縮小は通信分野に積極的な信吾である。オンラインゲーム分野の収入は 2014 年に 400 億ドンの赤字となった。

通信インフラ光化案件について、FPT は 740 万ドルを投じた。APG 通信回線インフラ案件は 2015 年第 2 四半期に稼働する予定。これは通信分野高い利益率を維持し、国際専用回線コストの安定化を助ける。

販売・小売分野:売上高は 25 兆 5,100 億ドン、税引前利益は前年

比 18%増の 6,980 億ドンに達す。

販売分野の売上高及び税引前利益の成長率はそれぞれ、前年比 7%、5%増となると期待された。FPT の技術製品販売網は 2015 年に引き続き広がっている。FPT は 50~60 店舗を追加開始する。2015 年には、FPT は販売分野の売上高成長率は前年比 30%増となると期待しております。税引前利益は前年の 3 倍となり、1,220 億ドンに達す見通しだ。

教育分野:売上高は 6,460 億ドン、税引前利益は前年比 23%減の 1,490 億ドンに達す。

利用規約

本レポートはベトナム投資開発銀行証券株式会社(BSC)の作成によるレポートで、週間内の証券市場状況及びマクロ経済に関する分析、一般情報を提供するものです。本レポートはいかなる法人または個人の要求により作成されたレポートではありません。投資家は参考資料として本レポートの分析、評価、一般情報をご利用下さい。本レポートの情報、評価、予告などは信頼的なデータ源に基づいたものです。しかし、当社は掲載される情報の正確性に対していかなる保証もなされるものではありません。情報の使用に関して、またはその使用の結果に関して、その他の事項に関して、いかなる保証も負担いたしません。本レポートに掲載される評価や観点は現時点の考慮に基づいたものです。しかし、評価や観点は予告なしに変更されることがありますので、あらかじめご了承ください。本レポートの著作権者はベトナム投資開発銀行証券株式会社であるので、当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版は著作権法、プライバシーに関する法律に違反することになります。

ベトナム投資開発銀行証券株式会社(BSC)・分析部

投資コンサルタント

Le Hai Duong

(部長)

Tel: 0439352722 (155)

Email: duonglh@bsc.com.vn

Tran Thang Long

(部長)

longtt@bsc.com.vn

Tel: 0439352722 (118)

コンタクト

ハノイ本社

10F, BIDV Tower

35 Hang Voi Street, HoanKiem Dist., Hanoi

Tel: (84 4) 2220 6647

Fax: (84 4) 2220 0669

Website: www.bsc.com.vn

ホーチミン支店

9F, 146 Nguyen Cong Tru Street,

Dist.1, HCMC

Tel: (84 8) 3812 8885

Fax: (84 8) 3812 8510

Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities

ベトナム投資開発銀行証券株式会社(BSC)

当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版または転送することを禁じます。

