

Chứng khoán Tiên Phong (ORS)

Tin văn ĐHCĐ: Đạt hơn 50% kế hoạch trong quý 1

Vào ngày 11/03, Chứng khoán Tiên Phong (ORS) đã tổ chức Đại hội cổ đông thường niên. Công ty đã trình bày các kết quả đạt được trong năm 2021 và các kế hoạch kinh doanh cho năm 2022.

Đà tăng sẽ được duy trì trong năm 2022F

- Công ty gặp một số thử thách và cũng trong giai đoạn tái cấu trúc từ cuối 2019 nhưng cũng đã đạt được kết quả tích cực. 2021 là năm lợi nhuận kỷ lục đối với TPS. Trong 2022, TPS sẽ mở rộng hoạt động kinh doanh của họ đối với nghiệp vụ kinh doanh phái sinh và phát hành chứng quyền có bảo đảm.
- Công ty tự tin sẽ duy trì đà tăng trong năm 2022 với việc đặt kế hoạch doanh thu 1,981 tỷ đồng (+46% n/n) và LNTT 500 tỷ đồng (+85% n/n), được dẫn dắt bởi sự tăng trưởng của các hoạt động chủ chốt. Công ty cũng cho biết LNTT của 1Q22 ước tính vào khoảng 300 tỷ đồng (+158% n/n), tương ứng với 60% kế hoạch cả năm và vượt qua mức lợi nhuận cả năm 2021. Khoản lợi nhuận đến từ các khoản thu nhập tốt hơn ước tính của công ty.

IB tiếp tục là trụ cột chính

- Tổng giá trị trái phiếu tư vấn bởi TPS trong năm 2021 đạt 42,910 tỷ đồng (+237% n/n). TPS xếp hạng thứ hai, chỉ sau TCBS, về thị phần trái phiếu trên HSX. Để giải thích cho sự thành công này, TPS đã tận dụng hệ sinh thái TPBank với hệ thống giao dịch hiện đại và tiện lợi, dễ sử dụng cho nhà đầu tư.
- Theo ban lãnh đạo, mảng ngân hàng đầu tư, mà cụ thể là tư vấn phát hành trái phiếu, sẽ tiếp tục là trụ cột chính trong chiến lược năm 2022.

Nhu cầu tăng vốn

- Không nằm ngoài xu hướng tăng vốn, TPS dự định triển khai kế hoạch phát hành cho cổ đông hiện hữu với giá 12,000-15,000 đồng và phát hành riêng lẻ với giá 15,000-17,000 đồng. Tổng giá trị phát hành là 3,000 tỷ đồng và vốn điều lệ được tăng lên 5,000 tỷ đồng.
- Ngoài ra, công ty cũng sẽ phát hành 3,000 tỷ đồng trái phiếu trong năm 2022.

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
Doanh thu thuần (Tỷ đồng)	17.9	20.6	173.4	390.1	1,346.0
Thay đổi (% n/n)		15.3	742.0	125.0	245.0
LNTT (VND bn)	(3.0)	(10.7)	50.9	103.7	271.3
LNST (VND bn)	(3.0)	(10.7)	54.4	89.3	210.7
EPS (VND)	(124.7)	(444.3)	1,359.1	892.7	1,053.4
Thay đổi (% n/n)				(34.3)	18.0
PE (x)			19.1	29.1	24.7
PB (x)	9.1	11.0	3.8	2.7	2.4
ROE (%)	(4.3)	(17.0)	33.1	14.5	13.5
ROA (%)	(0.7)	(4.1)	27.2	7.1	6.1

Nguồn: Finpro, Dữ liệu công ty, KIS
VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Thống kê

VNIndex (11/03, điểm)	1,467
Giá cp (11/03, đồng)	25,600
Vốn hóa (tỷ đồng)	5,120
SLCP lưu hành (triệu)	200
Cao/ Thấp 52 tuần (đồng)	34,100/9,281
GTGDTB 6T (tỷ đồng)	83
Tỷ lệ CP tự do/ Sở hữu NN (%)	81.9/1

Cổ đông lớn (%)

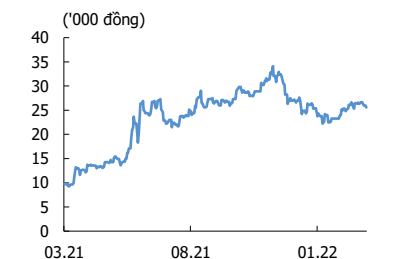
Ngân hàng Tiên Phong	9.01
----------------------	------

Nguồn: Dữ liệu công ty

Biến động giá cổ phiếu

	1T	6T	12T
Tuyệt đối (%)	1.0	(4.8)	162.7
Tương đối với VNI (%p)	3.3	(14.5)	137.2

Xu hướng giá cổ phiếu



Nguồn: Bloomberg

Trí Dương

tri.dd@kisvn.vn

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không ký vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 11/03/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 11/03/2022.

Người thực hiện: Trí Dương

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.