



# FPT Corporation

## 0 กำไร 3Q68 ดี...การไตร่ตรองกดดันไปยังท้ายกาย

FPT มีผลประกอบการ 3Q68 ที่ออกมามีกำไรสุทธิที่ 2,438 ล้านบาท VND (+17% YoY) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้ 3Q68 อยู่ที่ 17,205 ล้านบาท VND (+4% QoQ, +8% YoY) ตามการเติบโตของธุรกิจ Global IT services และ Telecom services เป็นรายได้หลัก และรายได้รอง ซึ่งมีสัดส่วน 52% และ 27% ของรายได้รวม โดยภูมิภาคที่
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 37.9% ดีขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน (2Q68 = 36.3%, 3Q68 = 38.7%)
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 2,438 ล้านบาท VND (+12% QoQ, +17.0 % YoY) กำไรโตสูงกว่ารายได้ เพราะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย ลดลง
- โดยรวมแล้วรายได้ช่วง 9 เดือน (9M68) อยู่ที่ 49,887 ล้านบาท VND (+10.3 % YoY) โดยกำไรสุทธิอยู่ที่ 6,867 ล้านบาท VND (+19% YoY)
- ทั้งนี้หากอ้างอิงจากเป้าการเติบโตของรายได้ปี 2568 ของบริษัทที่ตั้งไว้ 15% (ช่วงกลางปีบริษัทมีการปรับลดจากเป้าเดิม 20%) ซึ่งเรามองว่าเป้าหมายได้เป็นสิ่งท้าทายมาก เพราะหมายความว่าใน 4Q68 จะต้องมียอดกำไรสุทธิถึง 27% YoY ในภาวะที่ตลาด IT ทั่วโลกยังมีความไม่แน่นอน

คำแนะนำสำหรับหุ้น FPT VN (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) จากนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จำนวน 13 ราย จาก 16 ราย แนะนำให้ “ซื้อ” อีก 3 ราย แนะนำ “ถือ” และไม่มีรายใด แนะนำ “ขาย” ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 121,861.75 VND ยังมี upside 21%

FPT VN



FPTVN19



มุมมองเทคนิค : FPTVN19

Sideways

**แนวรับ 11.90 บาท**

**แนวต้าน 13.20 บาท**

จัดทำโดย : ปิยะธิดา สนธิสมบัติ  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

คำเตือน  
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

**Ticker**

**FPT VN**

**Current Price**

**100,800.00 VND**

**DR**

**FPTVN19**

**Current Price**

**12.40 บาท**

Analyst	Recommendation
13	BUY
3	HOLD
-	SELL

**Target Price (1 Year)**

**FPT VN 121,861.75 VND**

Source: Bloomberg Consensus

**FPTVN19 15.00 บาท**

F/X 0.001231 บาท/VND Conversion ratio 1 : 10

### Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง	ราคา DR
102,300.00	12.59
101,800.00	12.53
101,300.00	12.47
<b>100,800.00</b>	<b>12.41</b>
100,300.00	12.35
99,800.00	12.29
99,300.00	12.22

### ประเภทธุรกิจ

FPT เป็นบริษัทเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารใหญ่ที่สุดในเวียดนาม ประกอบด้วยหลายกลุ่มธุรกิจ โดยมีธุรกิจหลักคือ (IT Services) ให้บริการพัฒนาซอฟต์แวร์และโซลูชัน IT สำหรับลูกค้าองค์กรทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งมีธุรกิจค้าปลีกภายใต้แบรนด์ FPT Shop ซึ่งเป็นหนึ่งในเครือข่ายร้านค้าปลีกเทคโนโลยีที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม

## SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

## การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

## การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการเข้าร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

