



CÔNG TY CỔ PHẦN CÔNG NGHỆ TIÊN PHONG (HSX: ITD) HƯỞNG LỢI LỚN TỪ ĐẦU TƯ CÔNG

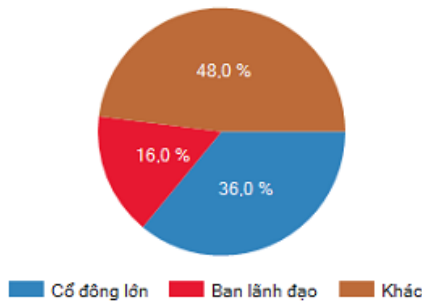
Giá mục tiêu: Upside:	17.500 đồng 38%
Giá hiện tại	12.600đ/cp
Khoảng giá 52w	6.590 -13.350
P/E	8.0x
EPS	1.578 đ
BVPS	14.137đ

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4/2020	%yoy	2020	%yoy
Doanh thu thuần	205,0	+52%	407,1	+62%
Lợi nhuận gộp	55,8	+65%	101,9	+52%
Lợi nhuận trước thuế	27,6	+107%	38,1	+112%
Lợi nhuận sau thuế	24,7	+118%	32,8	+134%

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Phần mềm - CNTT
Vốn hóa	239 tỷ đ
Vốn điều lệ	191 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,11 triệu cp
Tỷ suất cổ tức	17,5%
Tổng tài sản Q4/2020	606 tỷ đ
Vốn CSH Q4/2020	325 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Giao dịch khối ngoại



Tăng trưởng mạnh từ đầu tư giao thông

ITD là doanh nghiệp thi công lắp đặt các thiết bị giao thông thông minh như: Thu phí không dừng, Camera, Đo lường,... Quý IV/2020, ITD ghi nhận KQKD tăng trưởng mạnh với doanh thu thuần tăng 52% và lợi nhuận sau thuế tăng 118% so với cùng kỳ nhờ các dự án thi công trạm thu phí không dừng cũng như một số dự án giao thông thông minh khác. Trong thời gian tới, ITD có nhiều tiềm năng tăng trưởng mạnh với các điểm nhấn:

- Xu hướng thu phí không dừng: Với việc đẩy mạnh triển khai hệ thống thu phí không dừng, cuối năm 2020 các đơn vị đã cơ bản lắp đặt xong làn không dừng trong dự án BOO1 và BOO2, do đó ITD có thể ghi nhận nốt doanh thu trong quý I và II. Đối với dự án thu phí mới ITD sẽ có nhiều đầu việc liên quan đến: (1) Cao tốc Bắc – Nam sau khi chốt xong phương án thu phí; (2) Triển khai thêm làn dự án cũ và các dự án cao tốc mới khác.
- Giao thông thông minh sẽ được đầu tư mạnh: Theo lãnh đạo ELC (công ty có mảng giao thông thông minh cùng ITD), hiện đang có nhiều gói thầu liên quan đến giao thông thông minh (ITS) đang được triển khai. Trong quý II sẽ mở thầu nhiều gói thầu khác đối với cao tốc mới. Đây là các dự án sẽ đảm bảo doanh thu cho doanh nghiệp trong ngành như ITD và ELC.
- Cổ tức cao, định giá rẻ: Từ năm 2015, công ty luôn duy trì cổ tức khá cao từ 1.000 - 2.000đ hàng năm tùy theo hoạt động kinh doanh. Định giá của doanh nghiệp ở mức khá rẻ khi P/B ở mức 0,9 lần - P/E forward có thể ở mức 5 lần. Lượng tiền mặt của công ty cũng đang duy trì lớn hơn nợ vay tài chính, đảo bảo an toàn về đòn bẩy.

KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng lớn từ các dự án giao thông thông minh và thu phí không dừng, ITD có triển vọng đột phá về doanh thu và lợi nhuận. Agriseco Research khuyến nghị mua ITD ở mức giá 12.5-13 với giá mục tiêu 1 năm là 17.500đ/cp, tương ứng P/E forward là 7 lần. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới mức 11.500đ/cp.

Rủi ro: ITD có rủi ro về chính sách liên quan dự án cũng như rủi ro về khả năng trả nợ của các đối tác.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

ITD hiện vẫn đang duy trì trend tăng bất chấp nhịp điều chỉnh của thị trường, các đường MA đều hướng lên ủng hộ xu hướng tăng của cổ phiếu. Trong ngắn hạn, ITD có thể tiếp tục tích lũy quanh vùng 12.5-12.7 trước khi bật tăng trong kỳ công bố KQKD. Nhà đầu tư có thể tham gia ITD ở vùng hỗ trợ 12.5-12.7 hiện tại với giá mục tiêu ngắn hạn 15, cắt lỗ nếu thủng 11.5.



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



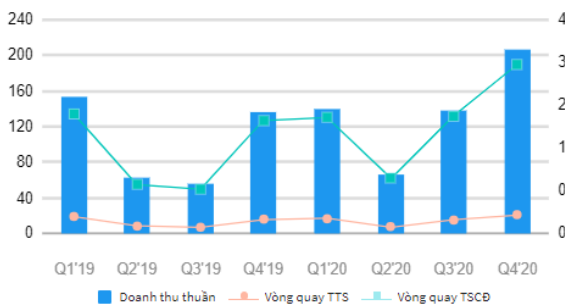
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

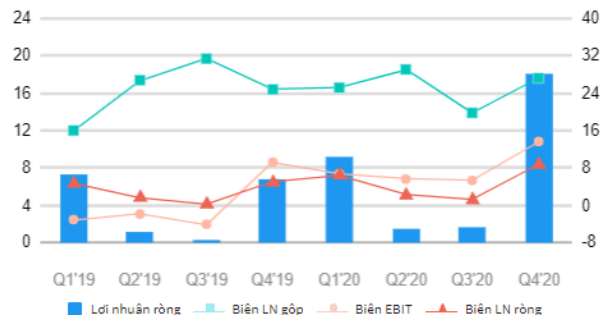
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 25/03/2021

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

32 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.