

# MFS – Công ty cổ phần Dịch vụ kỹ thuật Mobifone (UPCOM)

## Lịch sử hình thành và phát triển

- 2008 Thành lập - kinh doanh viễn thông - 5 cổ đông
  - VNPT - tập đoàn bưu chính viễn thông Việt Nam
  - VMS - tổng công ty viễn thông Mobifone
  - Công ty TNHH Thiên Việt
  - Công ty tài chính TNHH MTV Bưu điện
  - TST - Công ty CP Dịch vụ kỹ thuật viễn thông
- 2008 Xây dựng 152 trạm phát sóng BTS - cho thuê
- 2009 6 chi nhánh Hà Nội, HCM, Đà Nẵng, Cần Thơ, Hải Phòng, Đồng Nai
- 2012 Trở thành công ty đại chúng
- 2013 Nguyễn Văn Tung - phó tổng VMS trở thành chủ tịch HĐQT MFS
- 2014 Triển khai hệ thống Contact Center tại Hà Nội và HCM - Đầu tư 300 tuyến Viva cho thuê  
Đổi tên thành MFS
- 2015 Nguyễn Mạnh Hùng - phó tổng VMS trở thành chủ tịch HĐQT MFS
- 2016 Chào bán 141 ngàn cổ phiếu để tăng vốn điều lệ 6.141.792 cổ phần
- 2017 Trả cổ tức cổ phiếu 15% 7.062.979 cổ phần
- 2018 Trương Duy Phúc - trưởng ban KH doanh nghiệp VMS trở thành chủ tịch MFS  
Triển khai dịch vụ IOT

## Ngành nghề kinh doanh

- Dịch vụ chăm sóc khách hàng qua điện thoại - Contact Center
- Dịch vụ giá trị gia tăng
- Dịch vụ hạ tầng viễn thông - xây và cho thuê BTS

## Ban lãnh đạo

- Tổng giám đốc Vũ Quang Hải - 1973 - 2014 tham gia MFS - 39 ngàn cp - đại diện 772.8 ngàn cp
- UV - Phó tổng Phan Tiến Dũng - 1964 - 2008 tham gia MFS - 139 ngàn cp
- UV - Phó tổng Trần Minh Đức - 1983 - 2017 tham gia MFS - 4 ngàn cp
- Kế toán trưởng Nguyễn Anh Tú - 1977 - 2011 tham gia MFS - 0 cp

Ban lãnh đạo có liên kết với Mobifone mẹ, đều là người có kinh nghiệm. Độ tuổi trẻ, có tiềm năng trong ngành thông tin này.

Về nhân sự, MFS hiện có 1229 người.

## Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu cổ đông tính tới thời điểm tháng 26/07/2019

Stt	Cổ đông	Số lượng	Số cổ phần sở hữu (Cổ phần)	Tỷ lệ sở hữu (%)
1	Pháp nhân	9	2.907.000	38,4
2	Cá nhân	1.937	4.353.979	61,6
2.1	Sở hữu từ 1% trở lên	6	848.043	12,0
2.2	Sở hữu khác	1.931	3.505.936	49,6
	<b>Tổng</b>	<b>1.946</b>	<b>7.062.979</b>	<b>100,0</b>

Trong năm 2019 các cổ đông lớn có các thay đổi như sau:  
- Từ ngày 16/4/2019: Cổ đông Lê Dũng không còn là cổ đông lớn của Công ty CP Dịch vụ kỹ thuật Mobifone.  
- Từ ngày 11/6/2019: Cổ đông pháp nhân Công ty TNHH Thiên Việt không còn là cổ đông lớn của Công ty CP Dịch vụ kỹ thuật Mobifone.  
- Ngày 5/12/2019: Cổ đông Nguyễn Duy Hưng trở thành cổ đông lớn của Công ty CP Dịch vụ kỹ thuật Mobifone (nắm giữ 5,01% tại thời điểm 5/12/2019)

## Báo cáo tài chính – Kết quả hoạt động kinh doanh

### Bảng cân đối kế toán

	2019		2018		2017	
Tài sản	<b>289</b>		<b>263</b>		<b>388</b>	
Tiền mặt	137	47.4%	86	32.7%	69	17.8%
Phải thu	138	47.8%	134	51.0%	246	63.4%
Tài sản cố định	8	2.8%	29	11.0%	63	16.2%
Nguồn vốn						
Phải trả ngắn hạn	57	19.7%	64	24.3%	162	41.8%
Phải trả người LĐ	16	5.5%	10	3.8%	17	4.4%
CP phải trả ngắn hạn	19	6.6%	10	3.8%	18	4.6%
Vay					27	7.0%
Vốn chủ	182	63.0%	165	62.7%	150	38.7%

Khoản phải thu của MFS chủ yếu là từ công ty mẹ Mobifone

Tài sản cố định sắp hết khấu hao, dự kiến trong quý 2/2020 sẽ hết khấu hao

Chi phí phải trả ngắn hạn chủ yếu là nội dung và chi phí phải trả khác

Nhìn chung Cơ cấu tài sản của MFS lành mạnh, tỷ trọng tiền mặt lớn, công ty không có nợ vay

### Kết quả kinh doanh

	2019		2018		2017	
Doanh thu thuần	<b>651</b>		<b>627</b>		<b>940</b>	
Giá vốn hàng bán	596	91.6%	567	90.4%	867	92.2%
Lãi gộp	<b>54</b>	8.3%	<b>59</b>	9.4%	<b>73</b>	7.8%
Doanh thu tài chính	4	0.6%	2	0.3%	3	0.3%
Chi phí tài chính	0	0.0%	2	0.3%	4	0.4%
Chi phí lãi vay	0	0.0%	2	0.3%	4	0.4%
Chi phí bán hàng	2	0.3%	4	0.6%	13	1.4%
Chi phí QLDN	18	2.8%	19	3.0%	24	2.6%
Lãi thuần	<b>38</b>	5.8%	<b>36</b>	5.7%	<b>33</b>	3.5%
Lãi khác	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Lãi trước thuế	<b>38</b>	5.8%	<b>36</b>	5.7%	<b>33</b>	3.5%
Thuế	8	1.2%	7	1.1%	7	0.7%
Lãi sau thuế	<b>30</b>	4.6%	<b>28</b>	4.5%	<b>26</b>	2.8%

Biên lợi nhuận của MFS đang được cải thiện trong các năm gần đây và tương đối sát mức kế hoạch đã đặt ra.

## Đánh giá

Nhìn chung MFS sẽ được hưởng lợi nhờ xu hướng phát triển của 5G và cách mạng 4.0.

Xét trên quá khứ, mức kế hoạch và thực tế đạt được là sát nhau từ 2017-2019. Năm 2020 công ty đặt kế hoạch bằng 2019 là 30.6 tỷ.

Tỷ lệ cổ tức cao, D/P ~ 9%. Kế hoạch cổ tức 2020 là 25%

Tài sản cố định hết khấu hao vào khoảng giữa năm 2020, năm 2020 có thể tăng lãi 10 tỷ và 2021 là 20 tỷ

Tài chính cơ bản ổn định, tiền mặt lớn, không có nợ vay, mức tăng trưởng lợi nhuận khoảng 8% trong 3 năm gần nhất.

Hiện tại MFS đang giao dịch ở mức giá 28.x, mức giá phù hợp với doanh nghiệp vào khoảng 35 - 40