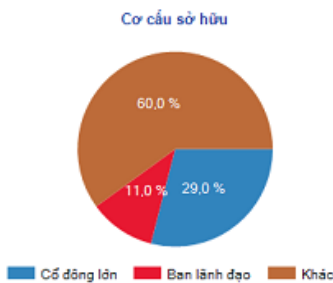
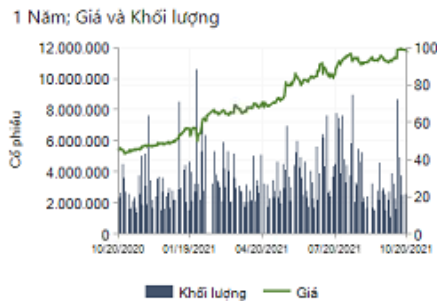


**CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)****LỢI NHUẬN 9T TIẾP TỤC TĂNG TRƯỞNG TỐT NHỜ ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Giá mục tiêu: Upside:	120.000 đồng 24%	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	9T2021	%oyoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Giá hiện tại	96.700đ/cp	Doanh thu thuần	24.953	+17,9%	34.420	72,50%
Khoảng giá 52w	42.756-101.500	Lợi nhuận trước thuế	4.575	+20,0%	6.210	73,67%
P/Ef	23,2x	Lợi nhuận sau thuế	3.785	+19,4%	4.968	76,19%
EPSf	5.172 đ					

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	89.476,47 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,5 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2021	46.981 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2021	20.058 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá****Biến động cổ phiếu so với VNIndex**

Ngày 17/09, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 100.000đ/cp. Hiện tại giá cổ phiếu đang giao dịch tích lũy trong kênh tăng giá trung và dài hạn. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD tháng 9 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

- ❖ **KQKD Q3 tăng trưởng gần 20% bất chấp đại dịch:** Doanh thu và LNTT Q3 lần lượt tăng 16% và LNTT tăng 18% svck 2020, chủ yếu là nhờ mảng công nghệ khi DT và LNTT mảng này tăng 24% svck 2020 khi lần lượt đạt 5.196 tỷ đồng và 791 tỷ đồng. Nhờ đó, KQKD 9T.2021 tiếp tục tăng trưởng, DT và LNTT lần lượt đạt 24.953 tỷ đồng (+17,9% svck 2020) và 4.575 tỷ đồng (+20% svck).
- ❖ **Lượng hợp đồng ký mới giúp thúc đẩy doanh thu mảng công nghệ trong và ngoài nước:** DT và LNTT 9T tiếp tục tăng mạnh lần lượt 22% và 30% svck 2020 nhờ hợp đồng ký mới từ các thị trường trong và ngoài nước. Về thị trường nước ngoài, doanh thu tăng tại mọi thị trường, đặc biệt là Mỹ (+49% svck) và EU (12%) nhờ vào tỷ lệ tiêm vaccine cao và nền kinh tế tăng trưởng trở lại. Mảng chuyển đổi số 9T tăng 38% cũng góp phần cải thiện biên LNTT của mảng công nghệ. Đáng chú ý, FPT liên tục ghi nhận các đơn hàng mới từ nước ngoài khi đạt 12.807 tỷ đồng (+33% svck) với 16 dự án có quy mô trên 5 triệu USD/dự án. Về thị trường trong nước, LNTT duy trì ở mức cao trên 90% nhờ nhu cầu chuyển đổi số của chính phủ và các doanh nghiệp. Chúng tôi kỳ vọng sự đóng góp từ các hợp đồng ký mới sẽ thúc đẩy doanh thu mảng công nghệ tăng trưởng bình quân 20% mỗi năm.

- ❖ **Mảng viễn thông và giáo dục vẫn tiếp tục tăng trưởng:** Doanh thu và LNTT viễn thông Q3 lần lượt đạt 3.106 tỷ đồng (+8% svck) và 586 tỷ đồng (+12% svck) do ảnh hưởng của giãn cách xã hội nên số thuê bao đăng ký băng thông rộng cũng giảm. Tuy nhiên, KQKD 9T.2021 vẫn khả quan với sự phục hồi từ mảng truyền hình. Bên cạnh đó, doanh thu 9T mảng giáo dục tăng 49% svck nhờ nhu cầu học IT tăng. Chúng tôi dự báo 2 mảng này sẽ ghi nhận tăng trưởng khi nền kinh tế mở cửa nhu cầu học tập và sử dụng internet tăng.

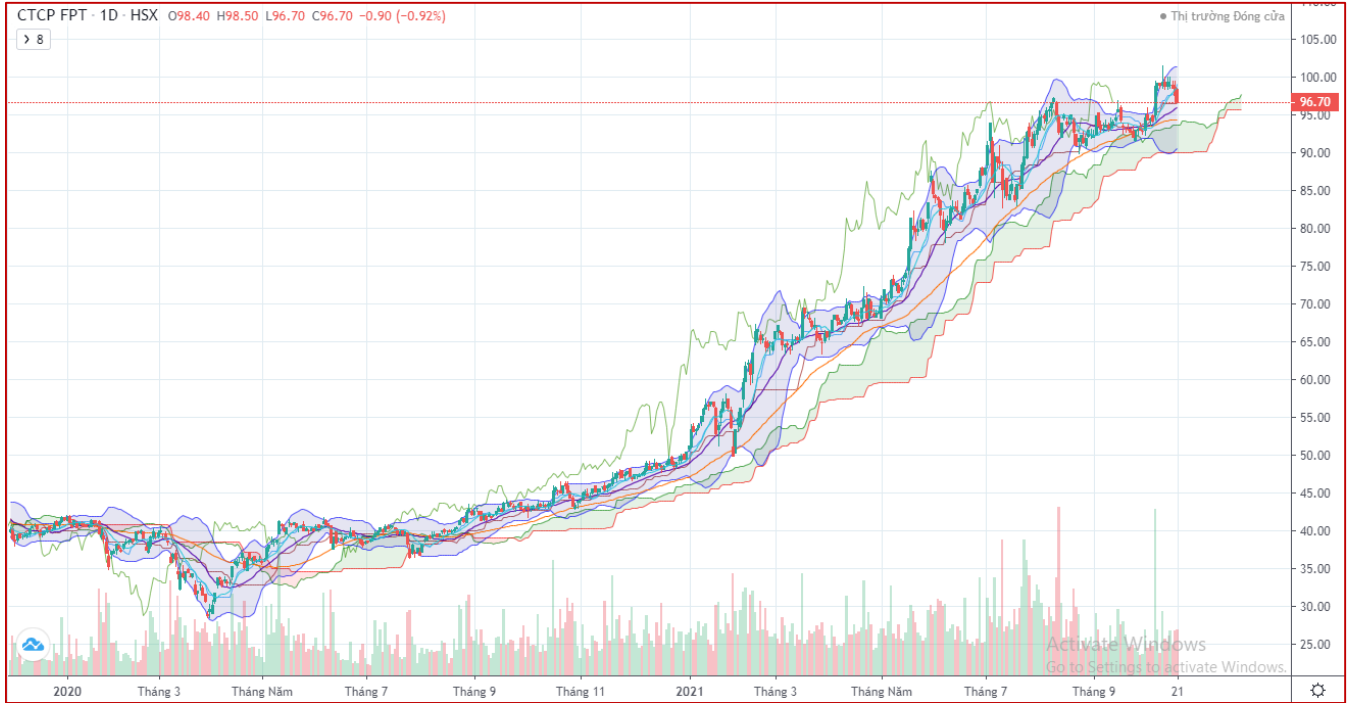
KHUYẾN NGHỊ

KQKD Quý 3 và 9T của FPT đều tích cực bất chấp dịch bệnh Covid xảy ra. Chúng tôi ước tính KQKD Q4 sẽ tiếp tục tăng trưởng từ 15-20% về mặt lợi nhuận nhờ lượng hợp đồng ký mới từ các mảng kinh doanh chính. Xét cho năm 2022, với vị thế đầu ngành về công nghệ viễn thông và sự gia tăng mạnh mẽ nhu cầu chuyển đổi số trên toàn cầu, chúng tôi dự báo lợi nhuận của FPT tiếp tục tăng trưởng khoảng 20%. Do đó, Agriseco Research tiếp tục duy trì khuyến nghị **MUA** cổ phiếu FPT trong vòng 6 tháng với giá mục tiêu là 120.000 đ/cp (Upside 24% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 23,2x lần. Vùng giá hỗ trợ gần nhất phù hợp để giải ngân là tại vùng 95.000 – 96.000 đồng/cp.

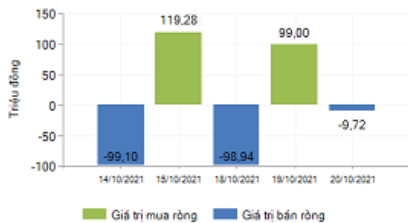


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

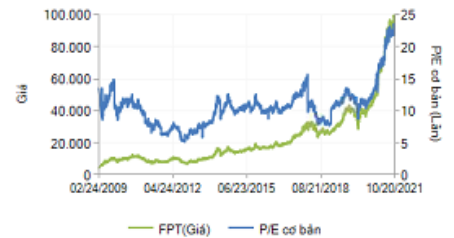
Giá cổ phiếu FPT hiện đang trong nhịp điều chỉnh của thị trường. Đường MA20 cắt lên MA50 ủng hộ xu hướng tăng trong trung và dài hạn của cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể xem xét tham gia FPT ở vùng hỗ trợ 95-96 hiện tại với giá mục tiêu 120, cắt lỗ nếu thủng 70.



Giao dịch khối ngoại

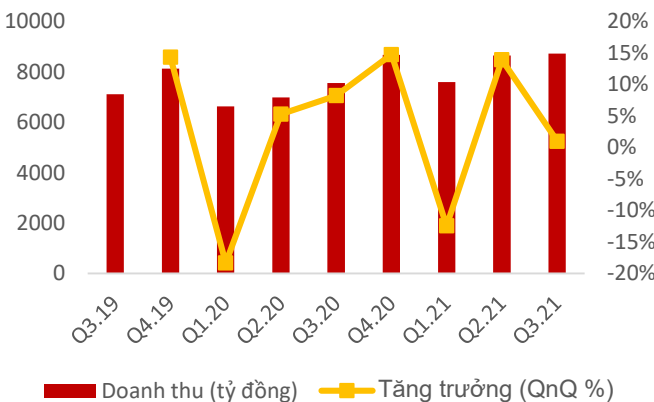


Lịch sử định giá

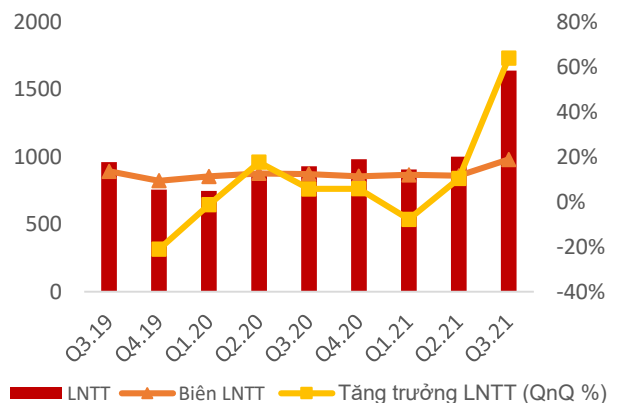


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





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 TrinhAgribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang	Tây Quảng Ninh	Hà Nam	Hải Phòng	Thanh Hóa
Lạng Sơn	Lào Cai	Thái Nguyên	Bắc Hải Phòng	Nghệ An
Tuyên Quang	Hòa Bình	Hải Dương	Nam Định	Nam Nghệ An
Bắc Giang	Sơn La	Hải Dương II	Thái Bình	An
Quảng Ninh	Bắc Ninh			Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

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 AgribankQuảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon TumBình 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 AgribankLâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh ThuậnBà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến TreTrà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà MauVĩnh 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.