

CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

ĐÀ TĂNG MẠNH MẼ NHỜ CÁC HỢP ĐỒNG CHUYỂN ĐỔI SỐ TRONG VÀ NGOÀI NƯỚC

Giá mục tiêu:	120.000 đồng
Upside:	23%
Giá hiện tại	97.300đ/cp
Khoảng giá 52w	42.756-101.500
P/Ef	23,2x
EPSf	5.172 đ

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	10T2021	%yoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	28.215	+19,4%	34.420	81,97%
Lợi nhuận trước thuế	5.206	+19,7%	6.210	83,83%
Lợi nhuận sau thuế	4.323	+19,3%	4.968	87,02%

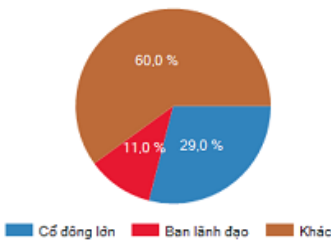
Ngày 21/10, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 120.000đ/cp. Giá cổ phiếu vẫn đang trong kênh tăng trưởng trung và dài hạn. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD tháng 10 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	88.931,99 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,1 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2021	48.245 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2021	20.324 tỷ đ

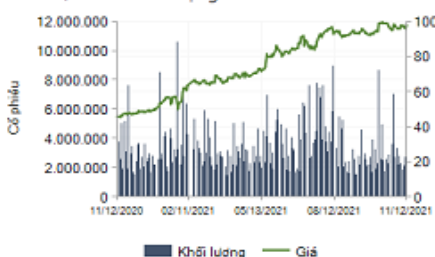
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD 10T.2021:** KQKD 10 tháng tăng trưởng mạnh ở cả 3 lĩnh vực chính của FPT khi doanh thu và LNTT đều duy trì tăng trưởng 20% yoy. Đặc biệt trong tháng 10, doanh thu FPT tăng mạnh hơn 30% yoy chủ yếu nhờ mảng công nghệ khi doanh thu mảng này đạt 1.913 tỷ đồng (+51% yoy).

❖ **Mảng công nghệ - Động lực lớn từ lượng hợp đồng ký mới và chuyển đổi số:** DT và LNTT 10 tháng năm 2021 mảng công nghệ lần lượt đạt 16.207 tỷ đồng và 2.361 tỷ đồng, tăng 25% và 29% so với cùng kỳ 2020. FPT đã ký kết nhiều hợp đồng chuyển đổi số lớn cả trong và ngoài nước trong 10T đầu năm. DT và LNTT dịch vụ nước ngoài tăng tốc lần lượt 20% và 23% yoy chủ yếu nhờ thắng thầu tại các thị trường Mỹ và APAC. Thị trường trong nước cũng ghi nhận KQKD ấn tượng khi thực hiện chuyển đổi số cho Chính phủ, các tỉnh, các doanh nghiệp trong bối cảnh dịch Covid – 19. Bên cạnh đó, doanh thu mảng chuyển đổi số ghi nhận mức tăng mạnh 69% nhờ các dịch vụ công nghệ AI, Low code. Mới đây, FPT đã thắng thầu dự án chuyển đổi số cho Chính phủ Singapore với quy mô lớn nhất từ trước đến nay khoảng 40 triệu USD trong 2 năm. Do đó, chúng tôi kỳ vọng lượng hợp đồng ký mới và xu hướng chuyển đổi số gia tăng nhanh chóng sẽ là tiền đề thúc đẩy tăng trưởng DT và LNTT của FPT duy trì 20% mỗi năm.

❖ **Mảng viễn thông và mảng giáo dục - Tăng trưởng bền vững:** Doanh thu và LNTT mảng viễn thông 10T.2021 lần lượt đạt 10.346 tỷ đồng (+11% yoy) và 1.988 tỷ đồng (+20% yoy) đóng góp chính từ mảng viễn thông và phục hồi mảng truyền hình. Với việc FPT Telecom đang bắt đầu triển khai dịch vụ smart home kỳ vọng sẽ đóng góp tích cực vào mảng truyền hình. Mảng giáo dục và đầu tư vào các nền tảng Base.vn, Sendo sau 10 tháng đã ghi nhận lợi nhuận tăng nhẹ.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD 10 tháng vẫn tiếp tục tăng trưởng 20% nhờ mảng công nghệ đã đạt được những thành tích ấn tượng ở cả thị trường trong nước và nước ngoài như Mỹ và APAC. Trong bối cảnh chuyển đổi số diễn ra mạnh mẽ trên toàn cầu, FPT với vị thế là một doanh nghiệp cung cấp các dịch vụ công nghệ chuyển đổi số lớn nhất cả nước và đang vươn ra thế giới, chúng tôi kỳ vọng KQKD Q4 và năm 2022 của FPT sẽ tiếp tục tăng 15%-20%. Do đó, Agriseco Research tiếp tục duy trì khuyến nghị tiếp tục **Năm giữ** cổ phiếu FPT trong vòng 6 tháng với giá mục tiêu là 120.000 đ/cp (Upside 23% 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

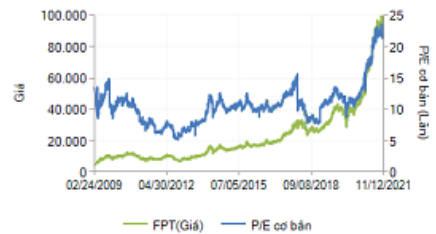
Giá cổ phiếu FPT hiện đang giao dịch tích lũy trong kênh tăng giá trung và dài hạn. Đường MA20 cắt lên MA50 ủng hộ xu hướng tăng trong trung và dài hạn của cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể xem xét tham gia FPT ở vùng hỗ trợ 95-96 hiện tại với giá mục tiêu 120, cắt lỗ nếu thủng 70.



Giao dịch khối ngoại

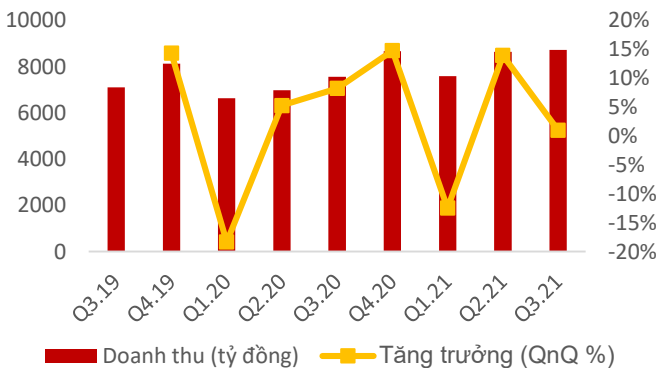


Lịch sử định giá

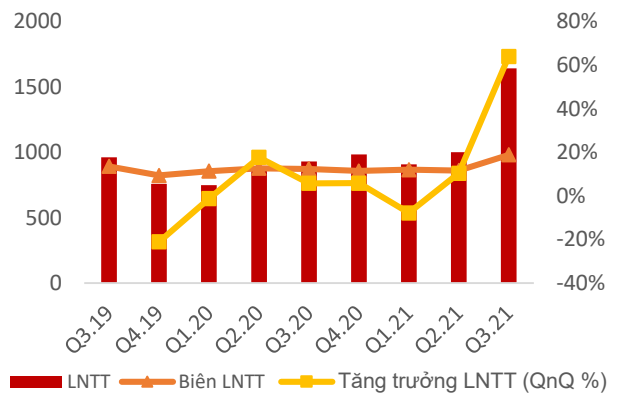


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



THÔNG TIN LIÊN HỆ

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

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

19 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 Tây Đô

 Agribank Thanh Trì
 Agribank CN Sở Giao dịch
 Agribank Tràng An – PGD 11
 Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

 Agribank Đống Đa
 Agribank Hà Nội
 Agribank Láng Hạ
 Agribank Hà Thành
 Agribank Từ Liêm
 Agribank Đông Hà Nội

24 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
 Bắc Giang II

 Hải Phòng
 Bắc Hải Phòng
 Nam Định
 Thái Bình
 Thanh Hóa

 Nghệ An
 Nam Nghệ An
 Hà Tĩnh
 Bắc Nam Định

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.

15 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

 Gia Lai
 Đắk Nông
 Khánh Hòa
 Đắk Nông

 Nam Đà Nẵng
 Đông Gia Lai
 Bắc Đắk Lắk

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

26 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

 Trà Vinh
 Sóc Trăng
 Bạc Liêu
 Cần Thơ
 Long An

 Vĩnh Long
 Kiên Giang
 CN Trường Sơn
 CN Quận 5
 Trà Vinh

 CN Miền Đông
 CN Lý Thường Kiệt
 Nam Đồng Nai
 Cà Mau

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.

