

CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

TIẾP TỤC ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG TỪ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Giá mục tiêu: Upside:	120.000 đồng 25%	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	10T2021	%yoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Giá hiện tại	95.800đ/cp	Doanh thu thuần	31.800	+20,6%	34.420	92,39%
Khoảng giá 52w	48.034-101.500	Lợi nhuận trước thuế	5.850	+19,7%	6.210	94,20%
P/Ef	23,2x	Lợi nhuận sau thuế	4.869	+19,4%	4.968	98,01%
EPSf	5.172 đ					

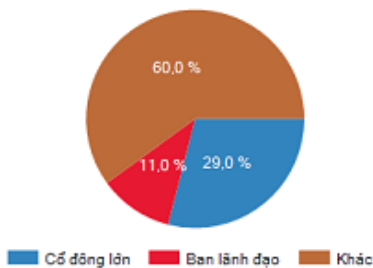
Ngày 15/11, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 120.000đ/cp. Giá cổ phiếu vẫn đang trong kênh tăng trưởng trung và dài hạn. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD tháng 11 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	86.935,6 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,2 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q3/2021	48.245 tỷ đ
Vốn CSH Q3/2021	20.324 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **KQKD 11T.2021 tăng trưởng mạnh:** DT và LNTT lần lượt đạt 31.800 tỷ đồng và 5.850 tỷ đồng, tăng 20,6% yoy và 19,7% yoy. KQKD các tháng cuối năm đều tăng trưởng ấn tượng khi tháng 11 DT và LNTT lần lượt tăng trưởng 32% yoy và 20% yoy. Điều này chủ yếu là nhờ doanh thu ký mới mảng công nghệ tại thị trường nước ngoài. Dựa trên kỳ vọng hợp đồng ký mới tiếp tục tăng, chúng tôi dự báo LNTT Q4 sẽ khoảng 1.820 tỷ đồng (+25% yoy).

❖ **Mảng công nghệ - Tăng trưởng mạnh từ thị trường quốc tế:** DT và LNTT 11T.2021 lần lượt đạt 18.297 tỷ đồng (+25% yoy) và 2.639 tỷ đồng (+27% yoy). Trong đó, thị trường nước ngoài đóng góp lớn vào tốc độ tăng trưởng mảng công nghệ khi DT và LN đều tăng trên 20%. Thị trường Mỹ và APAC đã hồi phục rõ nét khi doanh thu 2 mảng này dẫn đầu với tốc độ tăng lần lượt là 45% và 40%, chủ yếu nhờ các hợp đồng ký mới tại đây. FPT liên tục ký kết được các dự án chuyển đổi số cả trong và ngoài nước giúp doanh thu mảng này tăng 76% yoy nhờ các dịch vụ phân tích dữ liệu, điện toán đám mây. Chúng tôi kỳ vọng doanh thu và lợi nhuận mảng công nghệ vẫn tăng trưởng trên 20% nhờ thị trường trong nước và quốc tế tiếp tục là động lực dẫn dắt.

❖ **Mảng viễn thông và mảng giáo dục - Tăng trưởng bền vững:** Doanh thu và LNTT mảng viễn thông 11T.2021 lần lượt đạt 11.517 tỷ đồng (+11% yoy) và 2.190 tỷ đồng (+18% yoy) chủ yếu đóng góp chính đến từ mảng dịch vụ viễn thông và sự phục hồi mảng truyền hình. Bên cạnh đó, doanh thu mảng giáo dục, đầu tư tăng mạnh 43,5% yoy. Đáng chú ý, LNTT mảng giáo dục và đầu tư ghi nhận tăng trưởng tháng thứ 2 liên tiếp. Đây là dấu hiệu tích cực cho thấy hoạt động đầu tư và giáo dục đang có sự hiệu quả.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD 11T.2021 tăng trưởng mạnh khi doanh thu và LNTT lần lượt tăng 20,6% yoy và 19,7% yoy. Như vậy, mặc dù đại dịch Covid diễn biến phức tạp, FPT vẫn liên tục ghi nhận KQKD tăng trưởng 2 chữ số cả về doanh thu và lợi nhuận. Đây là tin tích cực đối với một cổ phiếu đầu ngành như FPT. Chúng tôi dự báo LNTT Q4 sẽ tăng 25% yoy nhờ động lực tăng từ các hợp đồng ký mới ở mảng công nghệ. Cho năm 2022, chúng tôi dự phóng LNTT tiếp tục tăng trưởng ở mức trên 20% yoy. Do đó, Agriseco Research 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 25% 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

Cổ phiếu FPT hiện đi ngang trong biên độ hẹp quanh vùng giá 95.000-100.000 đồng/cp. Các đường MA đang có xu hướng bám chặt kết hợp với thanh khoản giảm cho thấy nguồn cung trên thị trường tương đối yếu. Quan sát các chỉ báo động lượng, các đường Stochastic đang có xu hướng cắt lên trong khi RSI duy trì ở ngưỡng tích cực trên mức 50 điểm. Vì vậy, chúng tôi cho rằng vùng nền giá hiện tại của FPT đang tương đối an toàn để giải ngân ở tỷ trọng nhỏ. Mức giá mục tiêu của FPT theo Fibonacci sẽ dao động ở mốc 118.000-120.000 đồng/cp, cắt lỗ khi giá xuống dưới 93.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

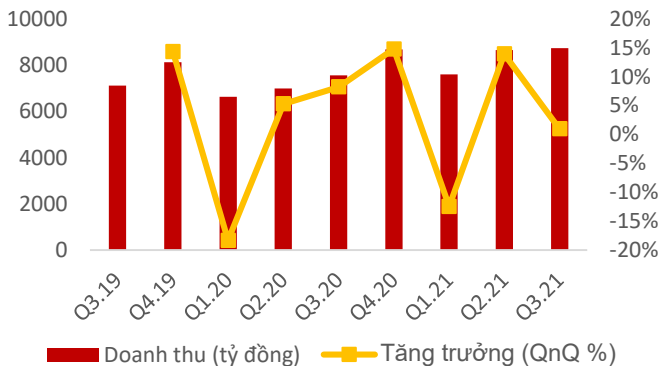


Lịch sử định giá

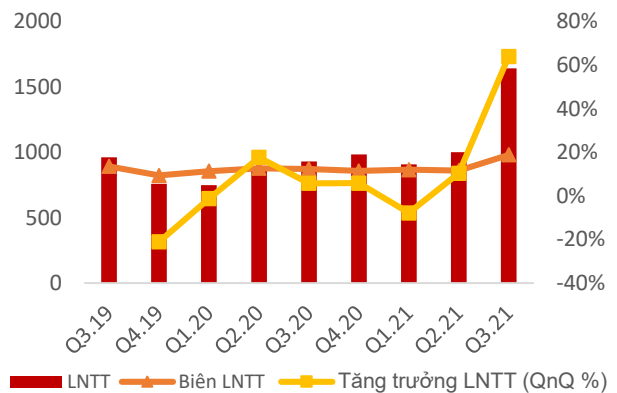


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

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

47 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 TrinhAgribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội
Agribank Tây ĐôAgribank Thanh Trì
Agribank CN Sở Giao dịch
Agribank Tràng An – PGD 11
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịchAgribank 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 NinhHà Tĩnh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc NinhHà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II
Bắc Giang IIHải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình
Thanh HóaNghệ An
Nam Nghệ An
Tây Quảng Ninh
Bắc Nam Định
Agribank Thủ ĐôVĩnh Phúc II
Mê Linh
Hà Tĩnh II
Bình Giang - HD

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 NẵngQuảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum
Bình ĐịnhGia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh HòaNam Đà Nẵng
Đông Gia Lai
Bắc Đắk Lắk
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

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

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận
Bến TreCà Mau
Đồng Tháp
Thành Đô
An Giang
Bình Phước
CN 11Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Phước QuốcVĩnh Long
Kiên Giang
CN Trường Sơn
CN Quận 5
Trà Vinh
Xuyên ÁĐông Long AN
CN Miền Đông
Bình Thuận
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng NaiCN Phan Đình Phùng
CN Lý Thường Kiệt
Nam Đồng Nai
Trung tâm Sài Gòn
Bà Rịa-Vũng Tàu
Gò Công-Tiền Giang

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.

