



CẬP NHẬT: CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT) DUY TRÌ ĐÀ TĂNG TRƯỞNG 2 CHỮ SỐ

NĂM GIỮ

Giá mục tiêu: 120.000 đồng
Upside: 31%

Giá hiện tại	91.800đ/cp
Khoảng giá 52w	63.449-101.800
P/Ef	22,5x
EPSf	5.316 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	TH2021	%yoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	35.657	+19,5%	34.420	103%
Lợi nhuận trước thuế	6.335	+20,4%	6.210	102%
Lợi nhuận sau thuế	5.345	+20,8%	4.968	102%

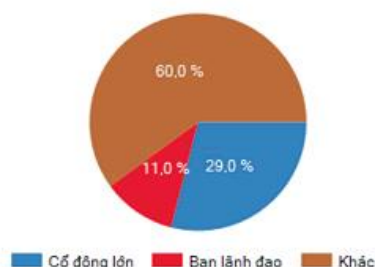
Ngày 20/12, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu kết quả kinh doanh 11T.2021 FPT [tại đây](#). Vừa qua, FPT đã công bố KQKD cả năm 2021 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	83.494,8 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,07 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q4/2021	53.697 tỷ đ
Vốn CSH Q4/2021	21.420 tỷ đ

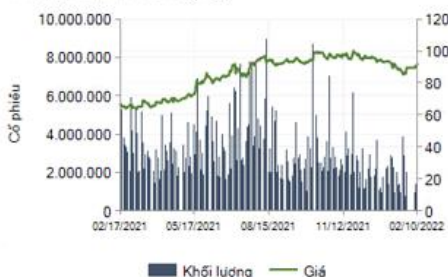
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **KQKD 2021 duy trì tăng trưởng trên 20%:** Quý IV, DT và LNTT đạt 10.704 tỷ đồng và 1.760 tỷ đồng, lần lượt tăng 24% yoy và 22% yoy. Mặc dù tình hình dịch bệnh diễn ra phức tạp, tập đoàn FPT đã hoàn thành kế hoạch cả năm khi doanh thu và LNTT đều trên 100% với mức tăng trưởng 20%. Biên lợi nhuận trước thuế của FPT được cải thiện nhẹ chủ yếu nhờ biên LNTT mảng viễn thông tăng. Mảng công nghệ tiếp tục đóng góp chính vào KQKD của FPT năm 2021 khi chiếm tới 58% vào tổng doanh thu và 44% vào LNTT.

❖ **Mảng công nghệ - Dẫn dắt tăng trưởng:** DT và LNTT 2021 đều ghi nhận mức tăng trưởng 24% yoy khi lần lượt đạt 20.736 tỷ đồng và 2.799 tỷ đồng. Trong đó, doanh thu dịch vụ CNTT nước ngoài và trong nước tăng trưởng mẽ lần lượt là 21% và 29%. Thị trường nước ngoài tăng mạnh tại Mỹ, châu Âu và APAC đã đánh dấu sự hồi phục của nền kinh tế khi cả năm 2021 FPT đã trúng thầu 19 dự án tư vấn công nghệ với quy mô trên 5 triệu USD doanh thu. Mảng chuyển đổi số ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng khi năm 2021 đạt 5.522 tỷ đồng, tăng 72% so với cùng kỳ. Chúng tôi dự báo với đà phục hồi mạnh mẽ từ các thị trường nước ngoài và dịch vụ chuyển đổi số trong nước khi kết hợp với Base.vn sẽ giúp doanh thu mảng này tiếp tục tăng khoảng 20% trong thời gian tới.

❖ **Mảng viễn thông và giáo dục, đầu tư - Tăng trưởng bền vững:** Doanh thu và LNTT mảng viễn thông 2021 lần lượt đạt 12.686 tỷ đồng (+11% yoy) và 2.395 tỷ đồng (+16% yoy). Biên lợi nhuận được cải thiện từ 18% lên 19% nhờ hồi phục mảng truyền hình trả tiền. Về mảng giáo dục, đầu tư, doanh thu tăng trưởng mạnh 43% yoy và dự kiến sẽ tiếp tục tăng 30% năm 2022 khi FPT đang mở rộng đầu tư hệ thống giáo dục bậc phổ thông tại các tỉnh thành.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD của FPT năm 2021 duy trì đà tăng trưởng trên 20% ở cả doanh thu và LNTT. Mảng công nghệ tiếp tục là động lực thúc đẩy doanh thu và lợi nhuận của FPT nhờ thị trường chuyển đổi số tăng mạnh mẽ. Xét cho năm 2022, chúng tôi dự phóng LNTT tiếp tục tăng trưởng ở mức trên 20% yoy nhờ nhu cầu công nghệ phục hồi tại thị trường nước ngoài và trong nước. Với một cổ phiếu đầu ngành công nghệ có tốc độ tăng trưởng bền vững và tỷ lệ trả cổ tức đều đặn, Agriseco Research đánh giá FPT vẫn sẽ là cơ hội đầu tư hấp dẫn trong dài hạn cho nhà đầu tư. Do đó, chúng tôi 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 31% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 22,5x lần. Tỷ lệ cắt lỗ là 10%.





PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

FPT đã có những tín hiệu xác nhận đầu tiên khi chính thức vượt qua dải MA200. Bên cạnh đó, chỉ báo động lượng RSI từ khi chạm ngưỡng quá bán vào phiên 24/1 đã phục hồi mạnh mẽ và hiện vượt ngưỡng 50 điểm, cho thấy tâm lý dẫn tích cực trở lại. Nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại, với mức giá mục tiêu 120.000 đồng/cp (Fibonacci 50%) và tỷ lệ cắt lỗ 10%.



Giao dịch khối ngoại

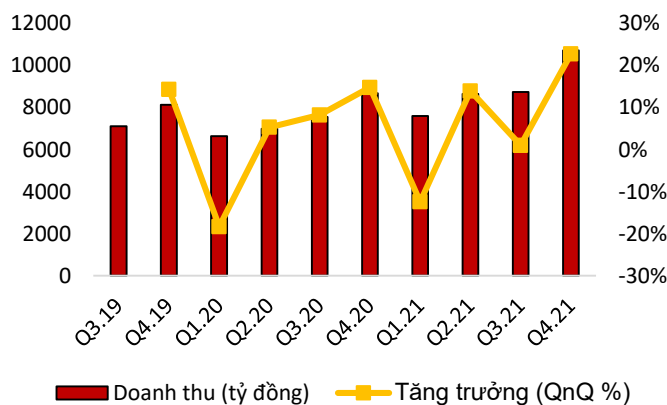


Lịch sử định giá

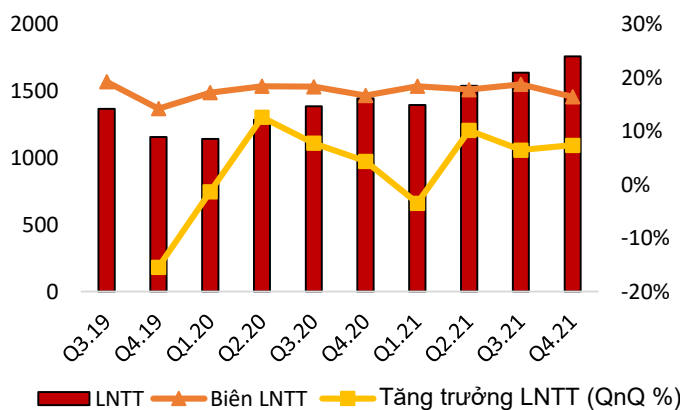


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

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 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 Đống Đa Hà Nội

28 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Hà Tĩnh
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
Tây Quảng Ninh
Bắc Nam Định
Agribank Thủ Đô

Vĩnh 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.

16 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

Nam 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 Tre

Cà Mau
Đồng Tháp
Thành Đô
An Giang
Bình Phước
CN 11

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Phước Quốc

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

Đông Long AN
CN Miền Đông
Bình Thuận
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng Nai

CN 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.

