

CẬP NHẬT: CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

KỶ VỌNG QUÝ I TĂNG TRƯỞNG MẠNH, TRIỂN VỌNG DÀI HẠN VỮNG CHẮC

Giá mục tiêu: **120.000 đồng**
Upside: **24%**

Giá hiện tại	96.500đ/cp
Khoảng giá 52w	63.449-101.800
P/Ef	22,5x
EPSf	5.316 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	2T2022	%yoy	KH2022	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	6.102	+27%	42.420	14%
Lợi nhuận trước thuế	1.102	+30%	7.618	14%

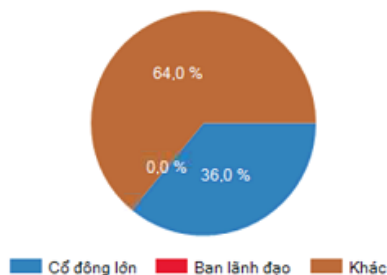
Ngày 11/02, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu kết quả kinh doanh năm 2021 của FPT [tại đây](#). Từ đó đến nay, giá cổ phiếu đã tăng 5% trong khi chỉ số VNIndex tăng gần 1%. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD 2T.2022 và tài liệu họp ĐHĐCĐ với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco 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	87.579 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,67 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản 2021	53.697 tỷ đ
Vốn CSH 2021	21.420 tỷ đ

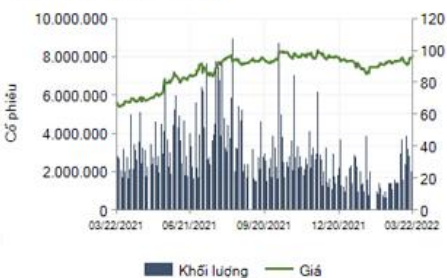
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **KQKD 2T.2022 tăng mạnh:** 2 tháng đầu năm, KQKD tăng trưởng vượt bậc khi doanh thu và LNST lần lượt đạt 6.102 tỷ đồng (+27% yoy) và 952 tỷ đồng (+34% yoy). Lợi nhuận tăng trưởng mạnh nhờ mảng công nghệ với lợi nhuận của mảng dịch vụ CNTT nước ngoài tăng đến 53% yoy.

❖ **Mảng công nghệ - Ký kết nhiều đơn đặt hàng mới từ nước ngoài:** Doanh thu và LNTT 2T/2022 mảng công nghệ lần lượt đạt 2.663 tỷ đồng (+33% yoy) và 428 tỷ đồng (+53% yoy). Trên thị trường nước ngoài, FPT đã ký kết được nhiều hợp đồng chuyển đổi số tại Mỹ (tăng 57%) và APAC (tăng 75%). Chỉ mới 2 tháng đầu năm, giá trị hợp đồng ký mới ở nước ngoài đạt 3.116 tỷ đồng, tăng mạnh mẽ 52% yoy. Tại thị trường trong nước, FPT đã cùng với Base.vn chuyển đổi số cho Chính phủ, tỉnh thành và các doanh nghiệp vừa và nhỏ. Bên cạnh đó, DT chuyển đổi số tăng mạnh 81% chủ yếu nhờ tăng dịch vụ Cloud.

❖ **Mảng viễn thông và giáo dục, đầu tư:** Mảng viễn thông tốc tăng trưởng DT và LN cải thiện lên 20% nhờ mảng PayTV. Mảng giáo dục, đầu tư DT tăng hơn 40% yoy nhờ vào số lượng học sinh tăng. FPT mới đây cũng đã thúc đẩy xây dựng đại học FPT Bình Phước, FPT Unischool Hà Nam. Việc triển khai đầu tư vào lĩnh vực giáo dục sẽ giúp FPT nâng cao được chất lượng nhân công, cải thiện doanh thu mảng công nghệ.

❖ **Cập nhật tài liệu họp ĐHĐCĐ năm 2021:** FPT đặt kế hoạch kinh doanh năm 2022 tiếp tục tăng trưởng với DT và LNTT đều tăng 20% và đầu tư hơn 4.000 tỷ đồng ở ba lĩnh vực hoạt động. Bên cạnh đó, FPT thông qua tăng vốn điều lệ tại ba công ty con trong lĩnh vực công nghệ và giáo dục để tăng khả năng phát triển các mảng cốt lõi. FPT dự kiến chi trả cổ tức năm 2021 20% tiền mặt và 20% cổ phiếu.

KHUYẾN NGHỊ

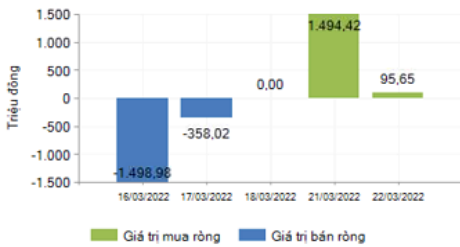
KQKD 2T/2022 của FPT tăng trưởng mạnh khi ghi nhận LNST tăng 34% yoy, kỳ vọng LN Quý I tiếp tục tăng 20%. Mảng công nghệ đóng góp chính vào doanh thu từ các hợp đồng ký mới. Việc các thị trường nước ngoài phục hồi với nhu cầu chuyển đổi số tăng cao, Agriseco Research kỳ vọng FPT sẽ tiếp tục ghi nhận các hợp đồng ký mới với tốc độ tăng trưởng hơn 30%, đóng góp đà tăng trưởng lợi nhuận 20% năm 2022. 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 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 **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 ~ 22,5x lần. Tỷ lệ cắt lỗ là 10%.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

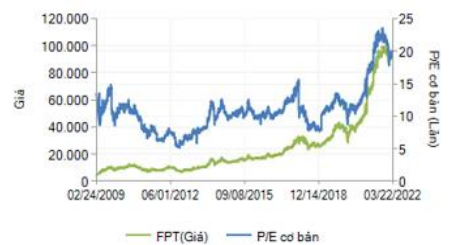
Sau nhịp kiểm định thành công tại đường MA200, FPT đang phục hồi về vùng đỉnh cũ quanh mốc 100.000đ/cp với thanh khoản tăng lên đáng kể cho thấy lực cầu mua vào cổ phiếu đã mạnh lên. Hiện tại, FPT đã xuất hiện xu hướng tăng trên cả 3 khung thời gian: ngắn hạn, trung hạn và dài hạn, kết hợp các chỉ báo động lượng: RSI chưa ở ngưỡng quá mua; MoM trên mức 0. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tăng tỷ trọng FPT ở vùng giá hiện tại, hướng tới giá mục tiêu theo Fibonacci là 120.000đ/cp. Cắt lỗ nếu giá xuống dưới 92.500đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

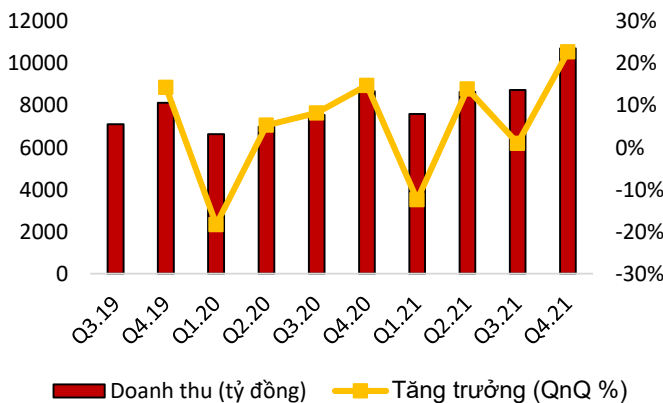


Lịch sử định giá

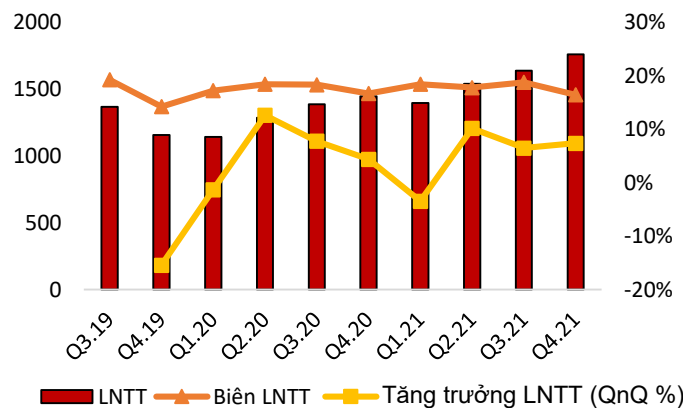


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

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

28 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.

16 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.

