



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 27 tháng 04 năm 2022

CẬP NHẬT: CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT) LỢI NHUẬN QUÝ I TĂNG HƠN 30%

MUA

Giá mục tiêu: 140.000 đồng
Upside: 36%

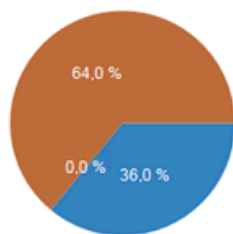
Giá hiện tại	103.000đ/cp
Khoảng giá 52w	68.800-118.900
P/Ef	24,6x
EPSf	5.653 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	93.840 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,89 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

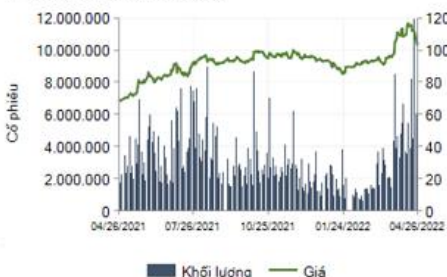
Cơ cấu sở hữu



Cổ đông lớn Ban lãnh đạo Khác

Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q1/2022	%yoy	KH2022	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	9.730	+28%	42.420	23%
Lợi nhuận trước thuế	1.779	+27%	7.618	23%

Ngày 23/03, 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 7% trong khi chỉ số VNIndex giảm gần 10%. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD Q1/2022 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **KQKD Q1/2022 tăng trưởng mạnh mẽ:** KQKD Q1/2022 tăng trưởng vượt bậc khi doanh thu và LNST lần lượt đạt 9.730 tỷ đồng (+28% yoy) và 1.539 tỷ đồng (+34% yoy). Lợi nhuận kinh doanh tăng trưởng mạnh chủ yếu từ mảng công nghệ khi thị trường trong nước và nước ngoài lợi nhuận lần lượt tăng 76% và 35% yoy.

❖ **Mảng công nghệ lợi nhuận tăng mạnh:** Doanh thu và LNTT Q1 lần lượt đạt 5.593 tỷ đồng (+35% yoy) và 770 tỷ đồng (+39% yoy). Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh nhờ doanh thu ký mới hợp đồng tại thị trường nước ngoài và trong nước tiếp tục tăng cao 57% so với cùng kỳ. Tại thị trường nước ngoài, doanh thu tăng tại mọi thị trường, đặc biệt thị trường Mỹ (+61% yoy) và APAC (+41% yoy). Ngay trong Quý I, FPT đã ghi nhận các đơn hàng lớn từ thị trường quốc tế với 7 dự án quy mô trên 5 triệu USD (+75% yoy). Thị trường trong nước với việc hợp tác cùng Base.vn và đẩy mạnh cung cấp các dịch vụ công nghệ Made – by – FPT, chuyển đổi số trong nước đã giúp cải thiện biên lợi nhuận từ 6% lên 7%. Các sản phẩm Made – by – FPT cũng ghi nhận mức tăng trưởng hơn 100% so với cùng kỳ. Doanh thu Chuyển đổi số đạt 1.648 tỷ đồng (+96% yoy) nhờ tập trung vào các công nghệ như Cloud, AI, Lowcode.

❖ **Mảng viễn thông và giáo dục, đầu tư:** Mảng viễn thông với biên lợi nhuận cải thiện từ 18,7% lên 19,1% nhờ tăng trưởng lợi nhuận từ mảng PayTV và Quảng cáo trực tuyến. Mảng giáo dục với doanh thu tăng 38% yoy nhờ lượng học sinh tiếp tục gia tăng khi trường học đã mở cửa đón học sinh trở lại. Với việc tiêm chủng cho học sinh, sinh viên của Chính phủ và đẩy mạnh xây dựng chuỗi giáo dục từ cấp trung học đến đại học của FPT, kỳ vọng doanh thu mảng này sẽ tăng trưởng mạnh trong năm nay.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD Q1/2022 của FPT tăng trưởng mạnh khi ghi nhận LNST tăng 34% yoy. Mảng công nghệ tăng trưởng mạnh mẽ hơn 35% yoy nhờ doanh thu ký mới các hợp đồng trong và ngoài nước. Agriseco Research kỳ vọng mảng công nghệ tiếp tục tăng trưởng hơn 30% so với cùng kỳ, đóng góp chính vào KQKD của FPT cả năm 2022 nhờ gia tăng khả năng cạnh tranh ký kết các hợp đồng mới. BLĐ FPT đặt ra kế hoạch tăng trưởng 20% trong năm 2022, Agriseco Research kỳ vọng với kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh mẽ trong Q1, doanh thu và lợi nhuận trong năm 2022 của FPT sẽ tăng trưởng trên 30%. Agriseco Research đánh giá FPT sẽ là cơ hội đầu tư hấp dẫn trong dài hạn cho nhà đầu tư. Sau khi cập nhật mô hình dự phóng, chúng tôi nâng mức giá mục tiêu cổ phiếu FPT lên **140.000 đ/cp** trong vòng 1 năm với khuyến nghị **MUA** (Upside 36% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 24,6x lần. Tỷ lệ cắt lỗ là 10%.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

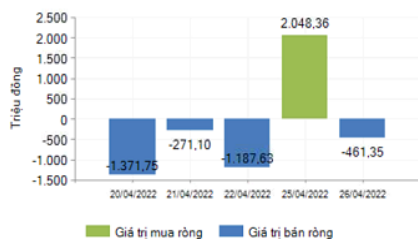
Ngày 27 tháng 04 năm 2022

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Đồ thị ngày của FPT ghi nhận nhịp hồi phục khá tốt từ đường MA100. So với mức giá thấp nhất ghi nhận trong phiên 26/4, FPT đã tăng tới 7,5% đi kèm là thanh khoản cao hơn so với trung bình 10 phiên, cho thấy lực cầu bắt đáy tương đối mạnh tại vùng hỗ trợ. Chúng tôi cho rằng FPT có khả năng duy trì đà hồi phục trong các phiên kế tiếp, cùng với tín hiệu mua phiên hôm nay - nhà đầu tư có thể giải ngân tại quanh vùng giá hiện tại, hướng tới vùng đỉnh cũ tại mốc 118.000đ/cp. Trong trường hợp giá cổ phiếu bật tăng với thanh khoản lớn, NĐT có thể tiếp tục nắm giữ và hướng tới giá mục tiêu 140.000đ/cp (tương ứng vùng Fibonacci 100%). Cắt lỗ nếu giá xuống dưới 95.000đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

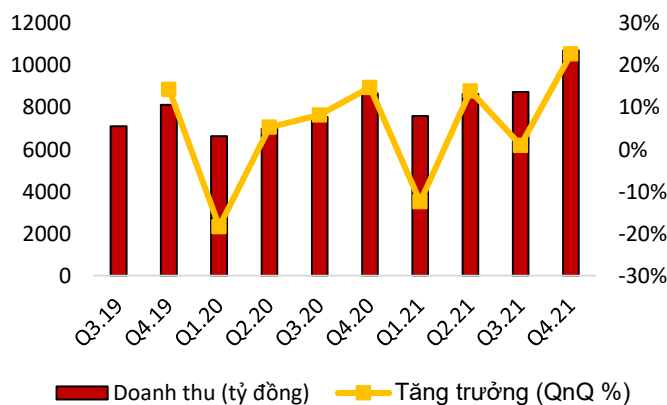


Lịch sử định giá

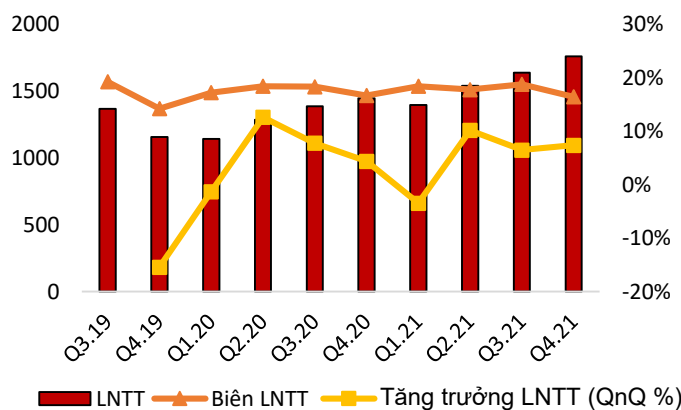


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 27 tháng 04 năm 2022

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

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

19 điểm tại Hà Nội

Hoàn Kiếm
Hoàng Mai
Tràng An
Tam Trinh

Hà Tây
Nam Hà Nội
Tây Hà Nội
Tây Đô

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

Đồng Đa
Hà Nội
Láng Hạ
Hà Thành
Từ Liêm
Đông Hà Nội

30 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh
Vĩnh Phúc II

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

Mê Linh
Bình Giang – HD
Hà Nam II
Kinh Môn HD II
Nam Sách HD II
Phủ Thọ II

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.

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Hà Tĩnh
Hà Tĩnh II
Quảng Bình
Bắc Quảng Bình
Quảng Trị

Huế
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Bình Định
Lâm Đồng

Kon Tum
Gia Lai
Đông Gia Lai
Đắk Lắk
Bắc Đắk Lắk

Đắk Nông
Phú Yên
Khánh Hòa
Ninh Thuận
Bình Thuận

Nam Đà Nẵng
Đà Nẵng

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

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

CN Phan Đình Phùng
CN Lý Thường Kiệt
Nam Đồng Nai
Trung tâm Sài Gòn
Bà Rịa-Vũng Tàu
Gò Công-Tiền Giang

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
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng Nai
Đồng Nai

Bình Dương
Tây Ninh
Bến Tre

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn