Công ty Cổ phần Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT)

BÁO CÁO CẬP NHẬT KQKD Q3/2026

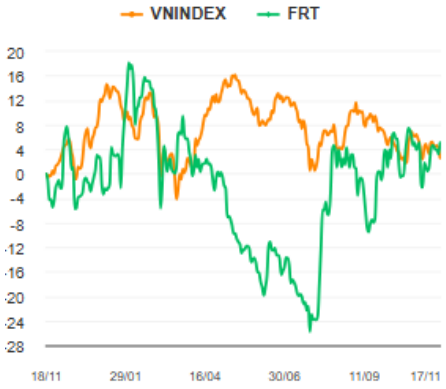
Ngành: Bán lẻ

Ngày 18/11/2026

Giá mục tiêu (12T)	**187,500 đồng/cổ phần**
Giá thị trường	148,600 đồng/cổ phần
Lợi nhuận kỳ vọng	**26.2 %**

Thông tin cổ phiếu	
Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	26,572
Số CP đang lưu hành (Triệu cp)	178.82
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	167,146
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	105,000
KLCP trung bình 20 phiên (cp)	431,652
GTGD trung bình 20 phiên (tỷ đồng)	63.04
EPS (đồng)	7,598
P/E (lần)	19.56
BVPS (đồng/cp)	29,309
P/B (lần)	5.07
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%)	33.34

Tương quan biến động giá cổ phiếu FRT



Biến động giá (%)	1th	3th	đầu năm
FRT	5.39	2.41	4.37
VNINDEX	-0.17	-1.67	-4.57

Cơ cấu cổ đông	Tỷ lệ sở hữu
FPT	46.54%
Khác	53.46%

Kế hoạch kinh doanh 2026	9T/2026	Thực hiện/Kế hoạch
Doanh thu	48,273	81%
LNTT	1,724	111%

Chuyên viên phân tích: Hồ Tấn Phát
Email: phat.ht@bsi.com.vn

Cập nhật KQKD Q3/2026 – Lợi nhuận tăng trưởng mạnh, đóng góp từ cả hai mảng

Doanh thu thuần đạt 17,530 tỷ đồng (+33.7% YoY, +12.2% QoQ), đánh dấu quý thứ bảy liên tiếp tăng trên 23% YoY. Biên lợi nhuận gộp (LNG) cải thiện lên mức 20.0% (+59 bps YoY), trong khi tỷ lệ SG&A/doanh thu giảm từ 16.8% xuống 15.9%. Nhờ đó biên lợi nhuận hoạt động (LNHĐ) tăng từ 2.59% lên 4.03%. Lợi nhuận trước thuế (LNTT) ghi nhận đạt 686 tỷ đồng (+111.1% YoY, +21.1% QoQ) và LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 440 tỷ đồng (+101.3% YoY).

Doanh thu Long Châu tăng trưởng mạnh mẽ, hiệu quả vận hành tiếp tục cải thiện

Doanh thu chuỗi đạt 11,903 tỷ đồng (+37.1% YoY), chiếm khoảng 68% doanh thu toàn công ty. Mạng lưới mở rộng thêm 102 nhà thuốc và 8 trung tâm tiêm chủng so với Q2/2026, nâng tổng số lên 2,741 nhà thuốc và 244 trung tâm. Doanh thu bình quân đạt 1.35 tỷ đồng/cửa hàng/tháng (+14.4% YoY, +3.3% QoQ). LNST Long Châu đạt 372 tỷ đồng, tăng 9.3% QoQ và hơn gấp đôi so với cùng kỳ. Việc là đối tác y tế duy nhất triển khai tiện ích tại 168 Trạm Công dân số ở TP.HCM, tích hợp trong "Ví khỏe nhà ta" (hơn 200 nghìn tài khoản gia đình đã đăng ký) là yếu tố hỗ trợ tích cực tăng trưởng trong tương lai.

Doanh thu FPT Shop tăng trưởng tích cực, biên lợi nhuận gộp cải thiện

Doanh thu đạt 5,628 tỷ đồng (+27.1% YoY), nhờ giá bán sản phẩm công nghệ tăng theo giá RAM, chip, hiệu ứng từ Iphone 18 và mùa tựu trường. Doanh thu bình quân đạt 3.02 tỷ đồng/cửa hàng/tháng (+27.7% YoY, +23.0% QoQ) với 622 cửa hàng, biên LNG đạt 12.1% (+53 bps QoQ). LNST đạt 68.2 tỷ đồng (+41.2% YoY).

Lũy kế 9T/2026, doanh thu hợp nhất đạt 48,273 tỷ đồng (+33.5% YoY) và LNTT đạt 1,724 tỷ đồng (+114.4% YoY), tương ứng 81% kế hoạch doanh thu và 111% kế hoạch LNTT cả năm.

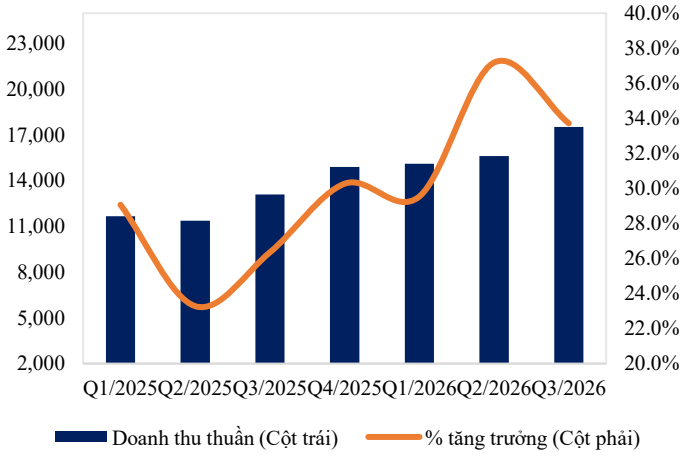
Chỉ tiêu (Đvt: Tỷ đồng)	Q3/2026	Q3/2025	YoY	9T/2026	9T/2025	YoY
Doanh thu thuần	**17,530**	**13,110**	***34%***	**48,273**	**36,170**	***33%***
Long Châu	11,903	8,681	*37%*	33,259	24,620	*35%*
FPT Shop	5,627	4,429	*27%*	15,014	11,551	*30%*
Lợi nhuận gộp	**3,499**	**2,539**	***38%***	**9,655**	**7,135**	***35%***
Chi phí SG&A	**2,793**	**2,200**	***27%***	**7,876**	**6,241**	***26%***
Lãi/(lỗ) từ hoạt động kinh doanh	**706**	**339**	***108%***	**1,779**	**894**	***99%***
LNTT	**686**	**325**	***111%***	**1,724**	**804**	***114%***
LNST-CĐTS	**440**	**219**	***101%***	**1,069**	**505**	***112%***

CTCP Chứng khoán BETA
www.bsi.com.vn
Tải app
BETA TRADE

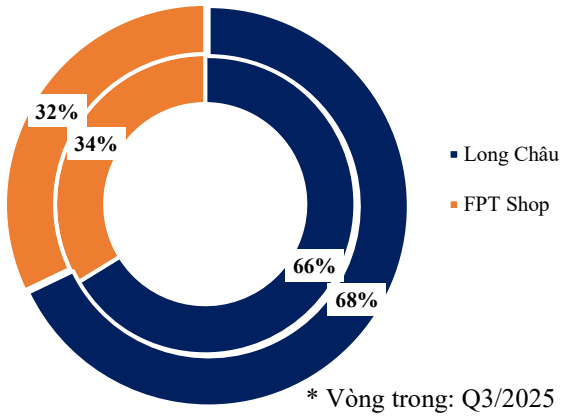
Cập nhật KQKD Q3/2026 – Lợi nhuận tăng trưởng mạnh, đóng góp từ cả hai mảng

Chỉ tiêu (Đvt: Tỷ đồng)	Q3/2026	Q3/2025	YoY	9T/2026	9T/2025	YoY
Doanh thu thuần	**17,530**	**13,110**	**33.7%**	**48,273**	**36,170**	**33.5%**
Long Châu	11,903	8,681	37.1%	33,259	24,620	35.1%
FPT Shop	5,627	4,429	27.1%	15,014	11,551	30.0%
Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	**3,499**	**2,539**	**37.8%**	**9,655**	**7,135**	**35.3%**
% Biên LNG	20.0%	19.4%	-	20.0%	19.7%	-
Long Châu	2,820	2,011	40.2%	7,902	5,712	38.3%
FPT Shop	679	529	28.5%	1,753	1,423	23.2%
Chi phí SG&A	**2,793**	**2,200**	**26.9%**	**7,876**	**6,241**	**26.2%**
% Biên SG&A	15.9%	16.8%	-	16.3%	17.3%	-
Lãi/(lỗ) từ hoạt động kinh doanh	**706**	**339**	**108.4%**	**1,779**	**894**	**99.0%**
% Biên LNHĐ	4.0%	2.6%	-	3.69%	2.47%	-
LNTT	**686**	**325**	**111.1%**	**1,724**	**804**	**114.4%**
LNST-CĐTS	**440**	**219**	**101.3%**	**1,069**	**505**	**111.6%**
EPS (TTM)	7,598	3,620	-			
BVPS	29,309	18,116	-			
ROA	5.1%	3.5%	-			
ROE	29.1%	24.8%	-			

Doanh thu FRT hợp nhất và tăng trưởng doanh thu (Đvt: Tỷ đồng)



Cơ cấu doanh thu 02 chuỗi Long Châu và FPT Shop



* Vòng trong: Q3/2025
Vòng ngoài: Q3/2026

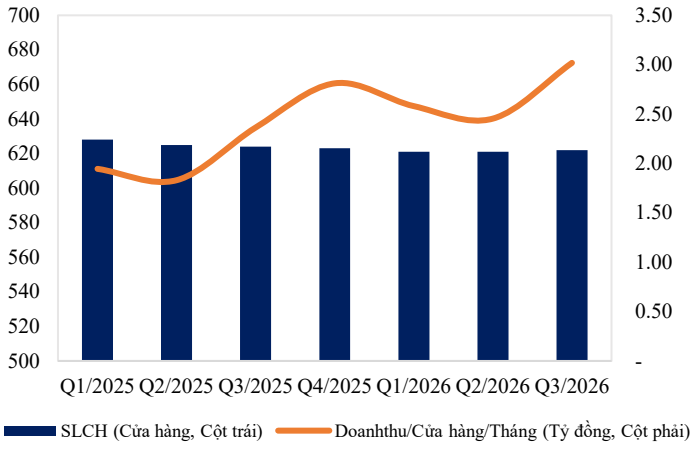
Nguồn: BCTC FRT, FiinProX, Beta Research tổng hợp

FRT ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất Q3/2026 đạt 17,530 tỷ đồng, tăng 33.7% YoY và 12.2% QoQ. Đây là quý thứ bảy liên tiếp doanh thu tăng trên 23% YoY. Lợi nhuận trước thuế (LNTT) đạt 686 tỷ đồng, tăng 111.1% YoY và 21.1% QoQ. Động lực tăng trưởng mạnh mẽ đến từ cả FPT Shop và Long Châu.

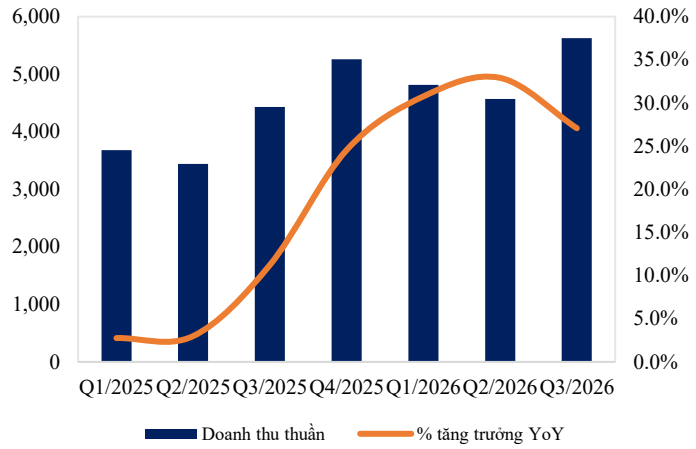
Doanh thu FPT Shop tăng trưởng tích cực, biên lợi nhuận gộp cải thiện

Trong Q3/2026, doanh thu FPT Shop ghi nhận đạt mức 5,627.5 tỷ đồng, tăng trưởng mạnh mẽ 27.1% YoY, động lực chủ yếu đến từ giá các sản phẩm công nghệ tăng theo giá RAM, chip, cùng với hiệu ứng tích cực từ dòng sản phẩm Iphone 18 và mùa tựu trường với chiến dịch "Back to School", với tổng số lượng 622 cửa hàng tại cuối Q3/2026, doanh thu bình quân trên mỗi cửa hàng đạt mức 3.02 tỷ đồng/tháng, tăng trưởng mạnh mẽ 27.7% YoY và 23.0% QoQ, biên LNG đạt mức 12.1%, tăng 53 bps QoQ, và 13.2 bps YoY.

Doanh thu FPT Shop bình quân mỗi cửa hàng và SLCH



Doanh thu FPT Shop và tăng trưởng doanh thu (Đvt: Tỷ đồng)



Nguồn: BCTC FRT, FiinProX, Beta Research tổng hợp

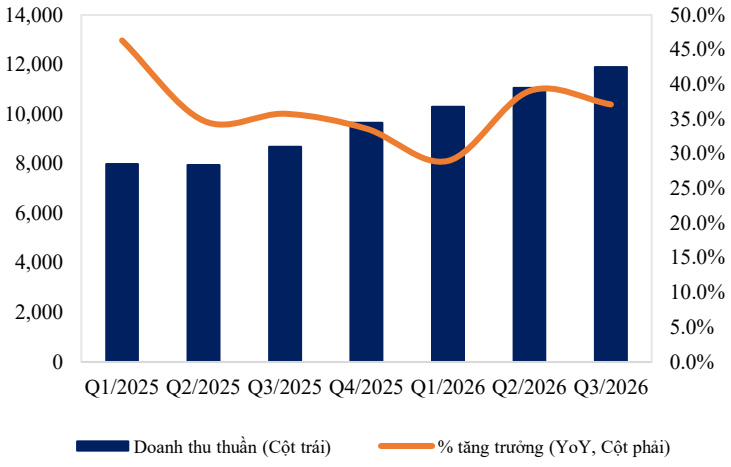
LNST Q3/2026 ghi nhận đạt 68.2 tỷ đồng, tăng 41.2% YoY, lũy kế 9T/2026 đạt 85.8 tỷ đồng.

Doanh thu Long Châu tăng trưởng mạnh mẽ, hiệu quả vận hành tiếp tục cải thiện

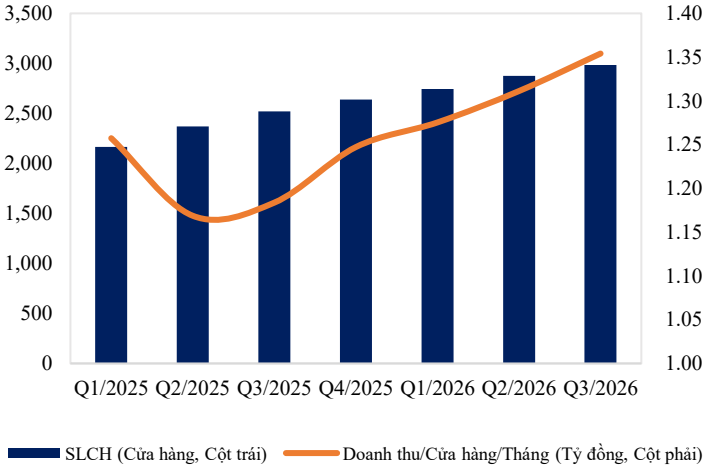
Trong Q3/2026, chuỗi Long Châu tiếp tục ghi nhận doanh thu tăng trưởng mạnh mẽ, đạt mức 11,903 tỷ đồng, tăng 37.1% YoY, động lực đến từ duy trì hiệu quả trong bán hàng trên mỗi cửa hàng cùng với tiếp tục triển khai mở rộng mạng lưới. Cụ thể, trong Q3/2026, chuỗi nhà thuốc Long Châu ghi nhận SLCH đạt mốc 2,741 cửa hàng, tăng 102 cửa hàng so với Q2/2026, hệ thống tiêm chủng đạt 244 trung tâm, tăng 8 trung tâm so với Q2/2026. Cũng trong cùng kỳ doanh thu bình quân trên mỗi cửa hàng ghi nhận đạt 1.35 tỷ đồng/tháng, tăng 14.4% YoY, khi tăng tiếp 3.3% QoQ, động lực tiếp tục đến từ dư địa gia tăng doanh thu còn lớn cùng với tích cực triển khai các hoạt động cộng đồng, mở rộng danh mục thuốc. Bên cạnh đó, chuỗi Long Châu là đối tác y tế duy nhất trong công tác triển

khai tiện ích chăm sóc sức khỏe tại 168 Trạm Công dân số tại TP HCM đến hết Q2/2027, thêm vào đó, việc tích hợp trong tiện ích "Ví khỏe nhà ta" với hơn 200 ngàn tài khoản gia đình đăng ký, đây là một trong những yếu tố hỗ trợ tích cực đến khả năng tăng trưởng trong tương lai của chuỗi.

Doanh thu Long Châu và tăng trưởng doanh thu (Đvt: Tỷ đồng)



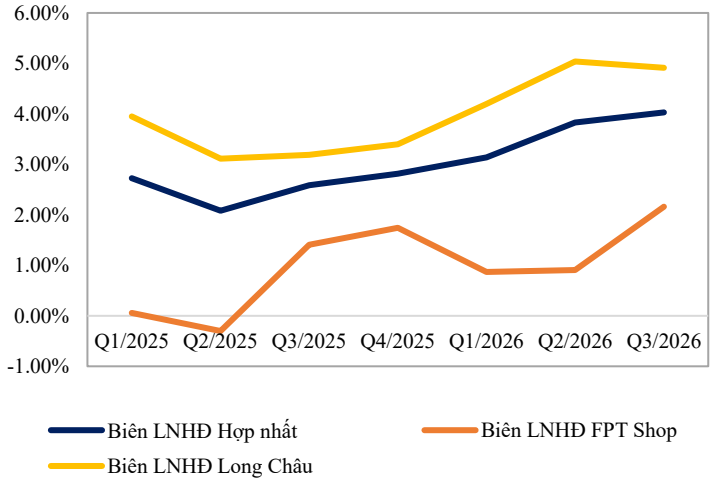
Doanh thu Long Châu bình quân mỗi cửa hàng và SLCH



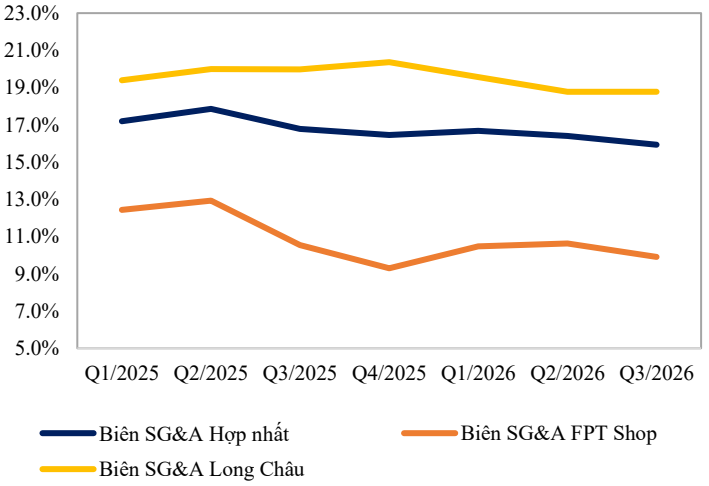
Nguồn: BCTC FRT, FiinProX, Beta Research tổng hợp

Biên LN từ hoạt động kinh doanh ghi nhận đạt mốc 4.9%, tăng hiệu quả 1.73 ppt YoY, dù có giảm nhẹ 12.6 bps QoQ. LNST trong Q3/2026 chuỗi Long Châu ghi nhận đạt 372.1 tỷ đồng, tăng 118% YoY sau khi tăng 9.3% QoQ.

Biên LNHĐ hợp nhất, FPT Shop và Long Châu



Biên SG&A hợp nhất, FPT Shop và Long Châu



Nguồn: BCTC FRT, FiinProX, Beta Research tổng hợp

Trong Q3/2026, LNTT FRT hợp nhất đạt 685.8 tỷ đồng, tăng mạnh 21.1% QoQ và tăng 111% YoY, lũy kế 9T, đạt 81% kế hoạch doanh thu và 111% kế hoạch LNTT cả năm 2026.



TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo phân tích này xác nhận rằng: hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, người viết không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân người viết mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA (BETA).

Báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất kỳ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. Chuyên viên phân tích cũng như Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp. Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình.

Báo cáo phân tích này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA và không được công bố rộng rãi ra công chúng, vì vậy không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BETA. Khi sử dụng các nội dung đã được BETA chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn. Mọi cá nhân, tổ chức sẽ chịu trách nhiệm đối với BETA về bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào mà BETA hoặc khách hàng của BETA phải chịu do bất kỳ hành vi vi phạm theo Khuyến cáo này và theo quy định của pháp luật.