



CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ TIẾP TỤC TĂNG TỐC TRONG 5 THÁNG ĐẦU NĂM

Giá mục tiêu: 100.000 đồng
Upside: 21%

Giá hiện tại 82.600đ/cp
Khoảng giá 52w 36.800-87.100
P/E 19.0x
EPS 2020 4.518 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	5T2021	%yoy	KH2021	%yoy
Doanh thu thuần	13.279	+18,6%	34.420	+16,4%
Lợi nhuận trước thuế	2.428	+21,8%	6.210	+18%
Lợi nhuận sau thuế	1.990	+20,2%	4.968	+12%

TRIỂN VỌNG DÀI HẠN SAU CHIA CỔ TỨC

Ngày 19/05, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 100.000đ/cp (tương đương giá 87.700đ/cp sau khi chia cổ tức), và giá cổ phiếu đến nay đã tăng 6,5%. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD 5 tháng đầu năm 2021, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật đáng chú ý sau:

❖ **Duy trì tăng trưởng tích cực 5T.2021:** KQKD 5T.2021 đã đạt 40% kế hoạch về LNST đặt ra của FPT, cụ thể doanh thu và LNNT lần lượt tăng 18,6% và 22% svck. Mảng đóng góp vào đà tăng chính là khối công nghệ khi DT đạt 7.417 tỷ đồng (+20,4% svck) và LNNT + 35% svck. Kết quả trên chủ yếu nhờ vào sự tăng trưởng DT hợp đồng ký mới cả trong và ngoài nước. Doanh thu tháng 5/2021 đạt 2.848 tỷ đồng (+21% svck); LNNT tháng 5 đạt 420 tỷ đồng (+21% svck).

❖ **Doanh thu ký mới thúc đẩy đà tăng mảng công nghệ:** Doanh thu dịch vụ CNTT trong nước và nước ngoài ký mới lần lượt tăng 87,5% và 52%. Trong đó, DT và LNNT Dịch vụ CNTT trong nước tăng mạnh đạt 1.983 tỷ đồng (+46% svck) và 207 tỷ đồng (+251,5% svck). Mảng dịch vụ CNTT trong nước đang từng bước đóng vai trò quan trọng vào tăng trưởng của mảng công nghệ khi tỷ trọng đóng góp vào DT công nghệ tăng từ 18% 5T.2020 lên 27% 5T.2021 và LNNT tăng từ 5% lên 19% 5T.2021. Điều này là nhờ các hợp đồng chuyển đổi số ký mới của EVN với giá trị 30 tỷ đồng, Tập đoàn Kim Tín 5 triệu USD và chuyển đổi số cho tỉnh Khánh Hòa. Bên cạnh đó, DT xuất khẩu phần mềm từ ký mới nước ngoài cũng tăng nhờ sự phục hồi của các thị trường Mỹ và APEC. Agriseco Research kỳ vọng các hợp đồng ký mới sẽ được thực hiện và đóng góp lớn làm tăng doanh thu và lợi nhuận của FPT.

❖ **Mảng viễn thông duy trì đà tăng bền vững:** Doanh thu +13% svck và LNNT +29% svck, nhờ số thuê bao đăng ký bằng thông cố định tăng bình quân 13-14% mỗi năm và sự hồi phục mảng PayTV. Mảng viễn thông dự báo sẽ tiếp tục tăng 13-14% DT và cải thiện lợi nhuận nhờ tiết giảm chi phí marketing trong năm 2021.

❖ **Giáo dục, đầu tư:** Doanh thu tăng trưởng 43% svck nhưng LNNT lại giảm 16% do một số mảng kinh doanh đang trong thời gian đầu tư. Mảng giáo dục dự kiến vẫn sẽ được chú trọng để tạo ra nguồn cung nhân sự chất lượng cao cho FPT.

KHUYẾN NGHỊ

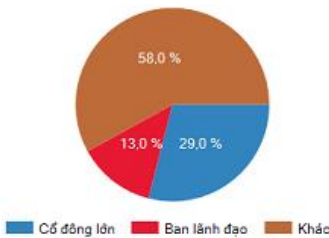
FPT công bố kết quả kinh doanh 5 tháng đầu năm 2021 tiếp tục tăng tích cực, đi đúng với kỳ vọng của chúng tôi. Với các triển vọng từ hoạt động kinh doanh cốt lõi, chúng tôi ước tính lợi nhuận quý 2 và cả năm 2021 sẽ tiếp tục duy trì tăng trưởng 2 chữ số. Với mặt bằng định giá mới và thông thường giá cổ phiếu sẽ trở lại vùng giá trước chia, Agriseco Research khuyến nghị gia tăng tỷ trọng cổ phiếu FPT với giá mục tiêu 1 năm là 100.000 đ/cp (Upside 20% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 19 lần. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới mức 70.000.

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa 75.501 tỷ đ
Vốn điều lệ 10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB 2,9 triệu cp
Cổ tức tiền mặt 2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q1/2021 44.474 tỷ đ
Vốn CSH Q1/2021 19.730 tỷ đ

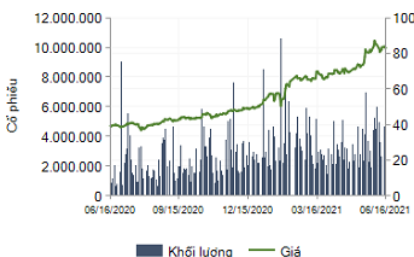
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu

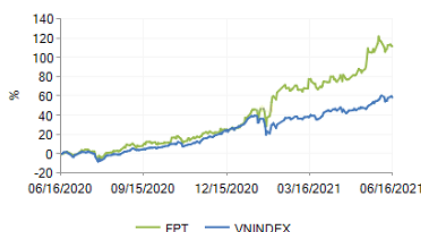


Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



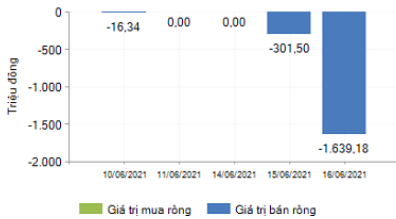


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Giá cổ phiếu FPT hiện đang trong nhịp điều chỉnh của thị trường quanh vùng 82-84. Các đường EMA và MA đều hướng lên ủng hộ xu hướng tăng trong trung và dài hạn của cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể xem xét tham gia FPT ở vùng hỗ trợ 80-81 hiện tại với giá mục tiêu 100, cắt lỗ nếu thủng 70.



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

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

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

10 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 NộiAgribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang	Tây Quảng Ninh	Hà Nam	Hải Phòng	Thanh Hóa
Lạng Sơn	Lào Cai	Thái Nguyên	Bắc Hải Phòng	Nghệ An
Tuyên Quang	Hòa Bình	Hải Dương	Nam Định	Nam Nghệ An
Bắc Giang	Sơn La	Hải Dương II	Thái Bình	An
Quảng Ninh	Bắc Ninh			Hà Tĩnh

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.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng AgribankQuảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon TumBình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
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

23 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh ThuậnBà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến TreTrà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà MauVĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

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.