



CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ TĂNG TRƯỞNG 20% BẤT CHẤP ĐẠI DỊCH COVID

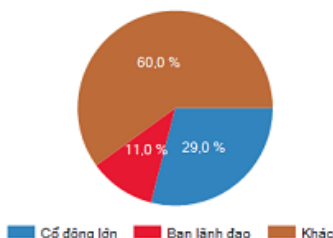
Giá mục tiêu: Upside:	100.000 đồng 5%	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	8T2021	%oyoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Giá hiện tại	95.700đ/cp	Doanh thu thuần	21.842	+19,2%	34.420	63,5%
Khoảng giá 52w	41.731-97.367	Lợi nhuận trước thuế	4.005	+19,8%	6.210	64,5%
P/Ef	18,8x	Lợi nhuận sau thuế	3.302	+18,6%	4.968	66,5%
EPSf	5.300 đ					

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	85.392,86 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,9 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2021	46.981 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2021	20.058 tỷ đ

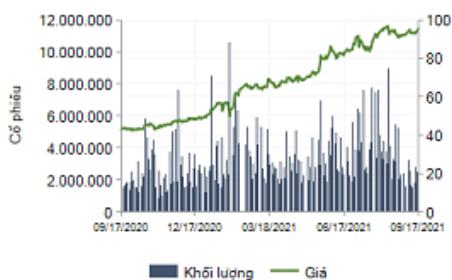
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KQKD TĂNG TRƯỞNG BẤT CHẤP ĐẠI DỊCH

Ngày 18/08, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 100.000đ/cp. Agriseco Research ước tính DT và LNTT Quý 3 của FPT sẽ đạt lần lượt 8.890 tỷ đồng và 1.670 tỷ đồng, tiếp tục tăng trưởng khoảng 20% svck 2020 nhờ vào tín hiệu khả quan trong 8T.2021. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD tháng 8 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **Tình hình kinh doanh 8T.2021 tăng trưởng:** KQKD tháng 8 tăng trưởng mạnh so với tháng 7 khi DT tăng 15% và LNTT tăng 11%. Do đó, tình hình kinh doanh 8T.2021 tiếp tục đà tăng, DT và LNTT lần lượt đạt 21.842 tỷ đồng (+19,2% svck 2020) và 4.005 tỷ đồng (+19,8% svck), tương đương 63,5% và 64,5% kế hoạch cả năm. Biên lợi nhuận trước thuế có sự cải thiện từ 18,2% lên 18,3% nhờ đóng góp từ mảng công nghệ, đặc biệt là chuyển đổi số.

❖ **Mảng công nghệ tiếp tục tăng mạnh nhờ ký kết các hợp đồng mới:** Doanh thu và LNTT lần lượt đạt 12.476 tỷ đồng và 1.805 tỷ đồng, tăng 23% và 29,6% svck 2020. KQKD tăng mạnh nhờ các hợp đồng ký mới tăng 38% svck 2020 đạt 16.095 tỷ đồng. Trong đó DT ký mới nước ngoài đạt 11.930 tỷ đồng (+38,5% svck) nhờ sự phục hồi tại thị trường Mỹ. Giá trị ký mới trong nước đạt cao 4.165 tỷ đồng góp phần thúc đẩy đà tăng doanh số mảng dịch vụ CNTT trong nước 8T đạt 42%. Biên lợi nhuận trước thuế mảng công nghệ được cải thiện từ 14% lên 14,5% chủ yếu là nhờ đóng góp của biên mảng chuyển đổi số tăng từ 21% lên 26%. Agriseco Research kỳ vọng tốc độ tăng trưởng DT chuyển đổi số khoảng 40%/năm, FPT sẽ cải thiện được biên lợi nhuận mảng công nghệ. Bên cạnh đó, chiến lược cung cấp các gói giải pháp hỗ trợ các doanh nghiệp SME như FPTeCovax và SaaS sẽ tiếp tục thu hút khách hàng trong nước ký hợp đồng mới.

❖ **Mảng viễn thông duy trì tốc độ tăng bền vững:** DT và LNTT lần lượt đạt 8.175 tỷ đồng (+12% svck 2020) và 1.585 tỷ đồng (+24% svck). Việc hợp nhất FPT Play và truyền hình FPT kỳ vọng sẽ thúc đẩy mảng PayTV và nội dung số.

❖ **Giáo dục, đầu tư:** Doanh thu giáo dục 8T đạt 1.192 tỷ đồng (+37,7% svck 2020) và LNTT giảm khoảng 9% chủ yếu do tăng chi phí từ các hoạt động đầu tư mới mà chưa tạo ra lợi nhuận.

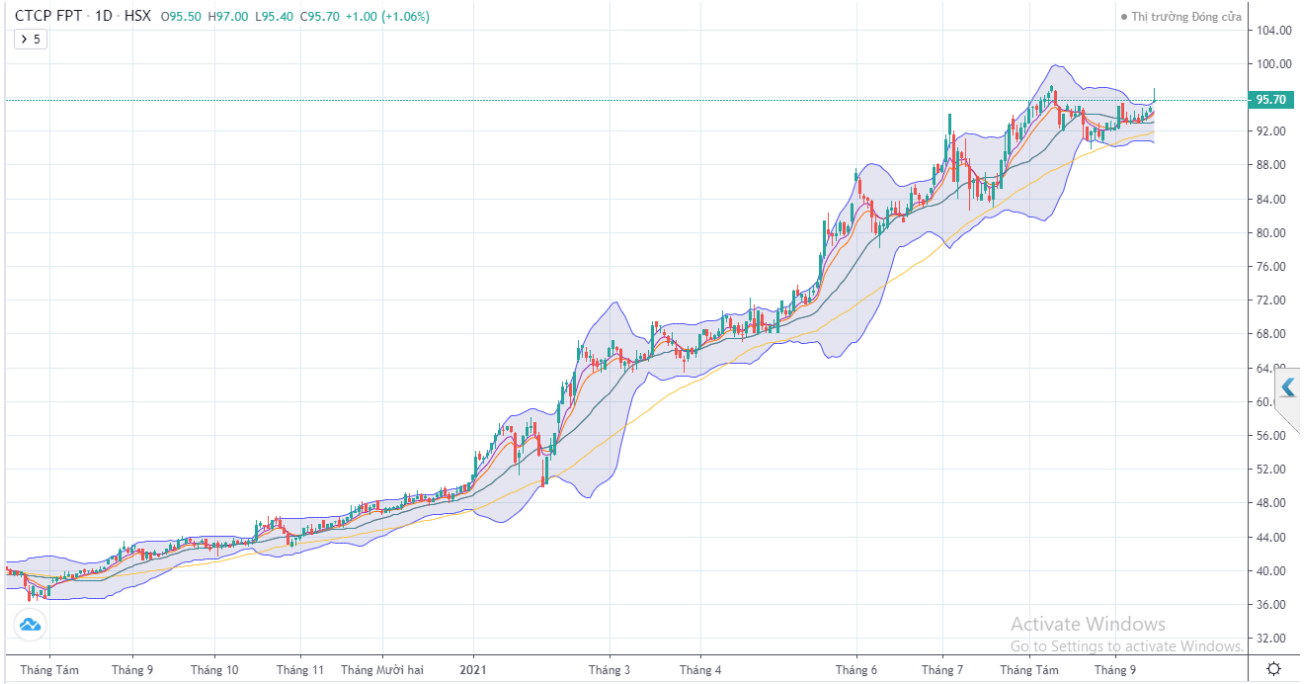
KHUYẾN NGHỊ

Tình hình kinh doanh 8 tháng đầu năm 2021 của FPT tiếp tục diễn biến tích cực khi doanh thu và lợi nhuận trước thuế đều tăng khoảng 20% bất chấp dịch bệnh Covid xảy ra. Kết quả kinh doanh vẫn tăng trưởng mạnh theo đúng kỳ vọng của chúng tôi. Do đó, Agriseco Research tiếp tục duy trì khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu FPT với giá mục tiêu là 100.000 đ/cp (Upside 5% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 18,8x lần. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới mức 70.000.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

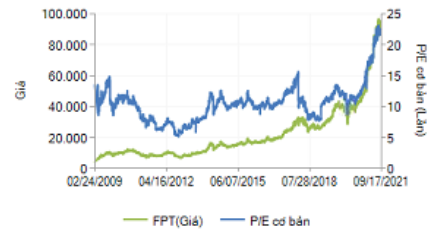
Giá cổ phiếu FPT hiện đã vượt đường EMA6, EMA 9 và nằm phía trên dải Bollinger band. Đường MA20 cắt lên MA50 ủng hộ xu hướng tăng trong trung và dài hạn của cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể xem xét tham gia FPT ở vùng hỗ trợ 92-93 hiện tại với giá mục tiêu 100, cắt lỗ nếu thủng 70.



Giao dịch khối ngoại



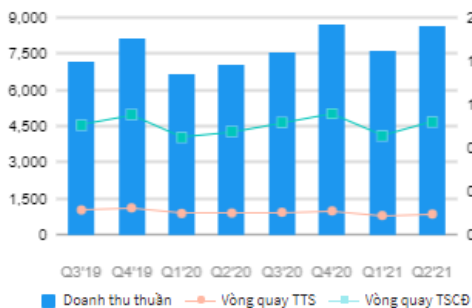
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

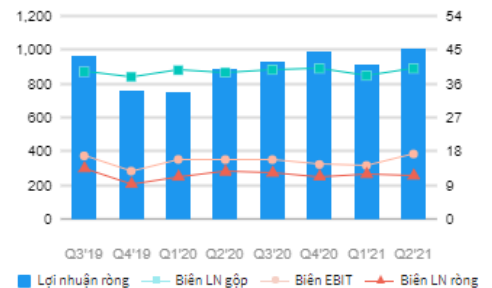
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN





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.