



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 12 năm 2023

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

NĂM GIỮ

DUY TRÌ ĐÀ TĂNG TRƯỞNG 20% TRONG NĂM 2024

Giá mục tiêu:
Upside:

105.000 đồng
11%

Giá hiện tại
(20/12/2023)

94.700đ/cp

Khoảng giá 52w

64.800 – 99.000

P/Ef 2024

15,2x

EPSf 2024

6.208 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

11T2023

%yoy

KH2023

%hoàn thành
kế hoạch

Doanh thu thuần

47.201

+20%

52.289

90%

Lợi nhuận trước thuế

8.545

+19%

9.055

94%

Ngày 30/10, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#) với giá mục tiêu 100.000đ/cp. Giá cổ phiếu đã tăng 11% so với mức tăng 5% của VN-Index. Agriseco Research duy trì khuyến nghị **NĂM GIỮ** cổ phiếu FPT và nâng giá mục tiêu lên **105.000đ/cp** với các luận điểm chính sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề

Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục

Vốn hóa

120.266,05 tỷ đ

Vốn điều lệ

12.699,7 tỷ đ

Thanh khoản TB

2,12 triệu cp

Cổ tức tiền mặt

2.000 đ/cp

Tổng tài sản Q3/23

62.113 tỷ đ

Vốn CSH Q3/23

28.406 tỷ đ

❖ **KQKD 2023 dự kiến đạt kế hoạch:** Chúng tôi cho rằng với KQKD 11 tháng năm 2023 đạt tốc độ tăng trưởng cao, DT và LNTT 2023 ước tính tăng trưởng trên 20% svck, đạt kế hoạch đề ra cả năm nhờ doanh thu mảng công nghệ xuất khẩu phần mềm và mảng giáo dục tăng tích cực.

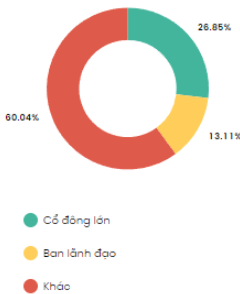
❖ **Triển vọng kinh doanh 2024:** Agriseco Research dự báo doanh thu và LNTT tăng trưởng 20% so với cùng kỳ nhờ sự tăng trưởng chính từ khối Công nghệ (23%) và tăng trưởng nhanh ở khối Giáo dục (28%); khối Viễn thông kỳ vọng tăng bền vững (10%).

• **Khối Công nghệ - chiến lược M&A kỳ vọng thúc đẩy tăng trưởng kết quả kinh doanh:** dự báo doanh thu 2024 tăng trưởng 23% svck nhờ mảng xuất khẩu phần mềm ước tăng 28%. Chiến lược M&A các công ty công nghệ lớn tại thị trường đối tác lớn như Mỹ, Châu Âu, Nhật Bản, APAC dự kiến sẽ đóng góp tích cực vào doanh số hợp đồng ký mới. Thị trường Nhật Bản doanh thu dự kiến tăng trưởng 30% yoy nhờ các khách hàng gia tăng chi tiêu cho chuyển đổi số. Thị trường Mỹ, châu Âu khả năng sẽ phục hồi dần nhờ lợi ích từ việc M&A. Doanh thu Chuyển đổi số sẽ tăng 35 – 40% nhờ đẩy mạnh doanh thu từ Cloud, AI. Mảng CNTT trong nước kỳ vọng hồi phục chậm với tốc độ 7-10% nhờ đẩy mạnh hợp tác CDS với hơn 30 tỉnh thành, khối DN FDI.

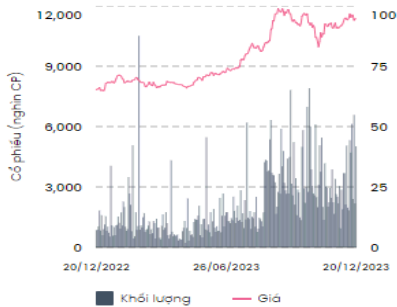
• **Khối Viễn thông** dự báo doanh thu tăng trưởng bền vững 10% svck, trong đó mảng dịch vụ viễn thông ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng 10% yoy nhờ đóng góp từ mảng PayTV và Datacenter. Mảng quảng cáo vẫn kém khả quan khi kinh tế vẫn gặp khăn.

• **Khối Giáo dục** doanh thu dự báo tăng 28% svck nhờ nhu cầu học công nghệ tăng cao. Trường đại học FPT mới đây đã thành lập khoa Vi mạch bán dẫn giúp nâng cao nguồn nhân lực trong bối cảnh nhu cầu về chip, bán dẫn toàn cầu gia tăng mạnh.

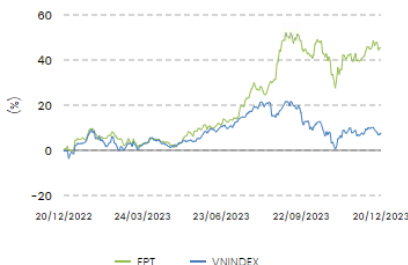
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNINDEX



KHUYẾN NGHỊ

FPT là một cổ phiếu duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận bền vững trên 20% giai đoạn 2018 – 2023 trong bối cảnh nhu cầu chi tiêu công nghệ giảm. Agriseco Research dự báo FPT sẽ đạt tăng trưởng cao 20% năm 2024 về doanh thu nhờ hai động lực tăng trưởng chính là khối công nghệ xuất khẩu phần mềm và giáo dục. FPT hiện đang được giao dịch P/Ef 2024 ở mức 15,2x, thấp so với bình quân 3 năm quá khứ và trung vị ngành trong khu vực. Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực với tiềm năng tăng trưởng của FPT trong trung và dài hạn do đây là cổ phiếu đầu ngành công nghệ với tốc độ tăng trưởng bền vững cùng chính sách duy trì cổ tức đều đặn. FPT kỳ vọng được hưởng lợi trong xu hướng chuyển đổi số mạnh mẽ toàn cầu cũng như tiềm năng tăng trưởng lớn của ngành bán dẫn tại Việt Nam trong vài năm tới. Do đó, chúng tôi duy trì khuyến nghị **NĂM GIỮ** cổ phiếu FPT trong 1 năm tới với giá mục tiêu nâng lên **105.000đ/cp** (upside 11%).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

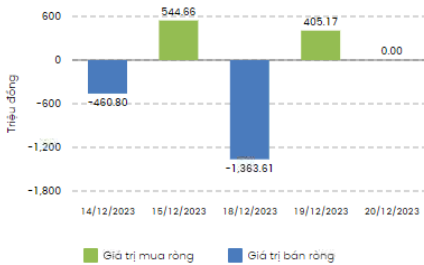
Ngày 21 tháng 10 năm 2023

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

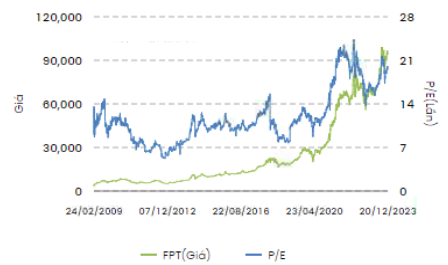
Cổ phiếu FPT đã thoát khỏi trend giảm từ ngày 5/12 và đang vận động tích lũy trên đường MA20 với thanh khoản thấp. Trong những nhịp điều chỉnh của thị trường cổ phiếu có test lại đường MA20 quanh 93.7+- với khối lượng thấp và không mất mốc hỗ trợ này, nhà đầu tư có thể canh giải ngân tỷ trọng nhỏ hoặc mua gia tăng. Về trung và dài hạn nhà đầu tư tiếp tục vị thế nắm giữ do giá cổ phiếu vẫn duy trì xu hướng tăng giá tốt khi nằm trên đường MA200 và các đường MA20 đã cắt lên đường MA50.



Giao dịch khối ngoại

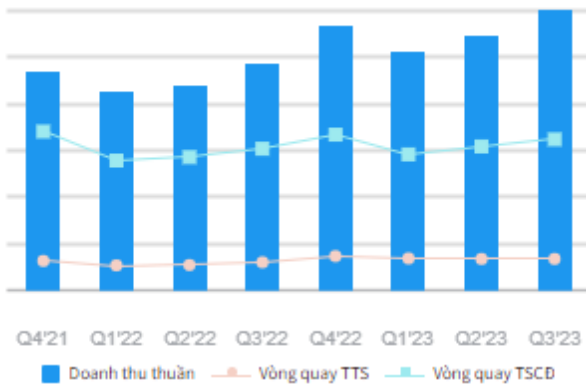


Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 10 năm 2023

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

ƯU ĐÃI TƯƠNG BỪNG, CHÀO MỪNG SINH NHẬT

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian áp dụng: Từ 1/10/2023 đến 31/3/2024;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả khách hàng mở tài khoản chứng khoán từ 01/10/2023 đến 31/12/2023



GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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