



CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)

DOANH THU HỢP ĐỒNG KÝ MỚI TIẾP TỤC TĂNG HƠN 40% SO VỚI CÙNG KỲ

Giá mục tiêu: 100.000 đồng
Upside: 7%

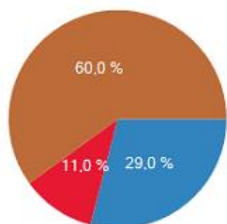
Giá hiện tại	94.000đ/cp
Khoảng giá 52w	36.800-95.000
P/Ef	18,8x
EPSf	5.300 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	85.846,6 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.259 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,7 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

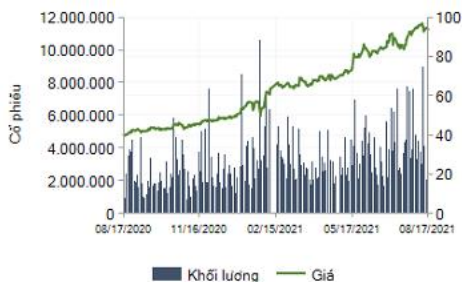
Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	7T2021	%yoy	KH2021	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	19.002	+19,1%	34.420	55,2%
Lợi nhuận trước thuế	3.428	+19,8%	6.210	55,2%
Lợi nhuận sau thuế	2.822	+18,2%	4.968	56,8%

KQKD TIẾP TỤC TĂNG TRƯỞNG 2 CHỮ SỐ

Ngày 21/07, 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 8% trong 1 tháng qua. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD tháng 7 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

- ❖ **Cập nhật KQKD 7T.2021 tiếp tục tăng trưởng:** Doanh thu và LNTT lần lượt đạt 19.002 tỷ đồng (+19,1% svck 2020) và 3.428 tỷ đồng (+19,8% svck 2020). Mảng công nghệ tiếp tục là động lực chính khi DT và LNTT đều đạt tăng trưởng trên 20%. Trong đó, doanh thu từ dịch vụ CNTT nước ngoài và mảng chuyển đổi số chiếm chủ yếu lần lượt đạt 7.871 tỷ đồng (+16% svck 2020) và 2.747 tỷ đồng (+33% svck). Mảng công nghệ trong nước tiếp tục sự tăng trưởng mạnh mẽ với DT tăng 48,8% và LNTT tăng 182%.
- ❖ **Doanh thu ký mới và mảng chuyển đổi số thúc đẩy đà tăng trong mảng công nghệ:** Các hợp đồng ký mới mảng công nghệ đạt 13.452 tỷ đồng (+42% svck), tăng cao hơn so với tốc độ tăng 6T.2021 (37%) cho thấy chiến lược kinh doanh ở các thị trường đang đạt hiệu quả cao. Doanh thu từ thị trường Mỹ tăng mạnh 47% nhờ vào các sự hồi phục và nhu cầu chuyển đổi số. Agriseco Research kỳ vọng doanh thu tại thị trường Mỹ sẽ tăng cao nhờ FPT đẩy mạnh hoạt động kinh doanh thông qua các công ty tư vấn chuyển đổi số như Intertec International và Intellinet. Thị trường trong nước tăng mạnh mang lại DT 2.987 tỷ đồng và LNTT là 279 tỷ đồng. Chúng tôi cho rằng mảng này sẽ tăng trưởng nhờ các giải pháp Base, ECovax cho DN SME. Đáng chú ý, sự đóng góp của mảng chuyển đổi số vào doanh thu cả tập đoàn ngày càng tăng mạnh (7% năm 2018 lên 14,5% vào 7T.2021), trong khi cùng kỳ năm trước đóng góp 12,9%. Điều này góp phần cải thiện biên lợi nhuận của mảng công nghệ nước ngoài lên 16% 7T.2021 (so với 15,6% cùng kỳ năm 2020).

- ❖ **Mảng viễn thông tăng đều:** DT và LNTT lần lượt đạt 7.153 tỷ đồng (+12% svck 2020) và 1.386 tỷ đồng (+26% svck) nhờ mảng PayTV tăng trưởng trở lại và chưa ghi nhận chi phí đầu tư bằng thông quốc tế. FPT đang có chiến lược tập trung phát triển mảng truyền hình và lưu trữ dữ liệu (DC) trong thời gian tới. Agriseco Research cho rằng đây là mảng tiềm năng khi xu hướng 5G xuất hiện sẽ cần nhiều data trữ lượng và hiện FPT Telecom đang cung cấp số lượng DC cao nhất cả nước.

- ❖ **Giáo dục, đầu tư:** Doanh thu giáo dục đạt 990 tỷ đồng (+25,6% svck 2020) tuy nhiên LNTT giảm 14,9% do FPT đang đầu tư vào các dự án Utop, Sendo, Base.vn nên chưa tạo ra được lợi nhuận. Mảng giáo dục được sẽ mang lại mở rộng về chiều ngang tại các địa bàn như Quy Nhơn, Hải Phòng, Bắc Ninh và chiều dọc đầu tư vào các hệ thống giáo dục phổ thông và hợp tác quốc tế.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD 7 tháng đầu năm tiếp tục tăng trưởng mạnh gần 20% nhờ vào doanh thu hợp đồng ký mới từ mảng công nghệ và các hợp đồng chuyển đổi số (Dx). Tình hình kinh doanh diễn biến tích cực ngay cả trong dịch bệnh do đó chúng tôi nhận định KQKD vẫn đang đi theo đúng kỳ vọng. Agriseco Research duy trì khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu FPT với giá mục tiêu là 100.000 đ/cp (Upside 7% từ thị giá hiện tại), tương ứng P/Ef ~ 18,8x lần. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới mức 70.000.

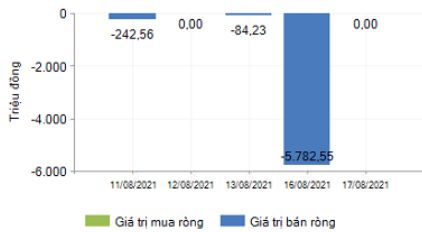


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

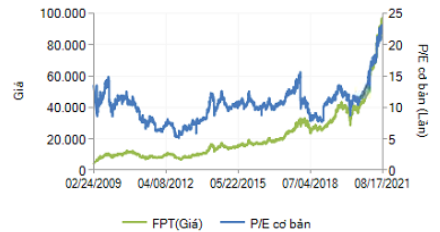
Giá cổ phiếu FPT hiện đang trong nhịp điều chỉnh quanh vùng 92-94. Đường MA20 cắt lên MA50 ủng hộ xu hướng tăng trong trung và dài hạn của cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể xem xét tham gia FPT ở vùng hỗ trợ 92-93 hiện tại với giá mục tiêu 100, cắt lỗ nếu thủng 70.



Giao dịch khối ngoại



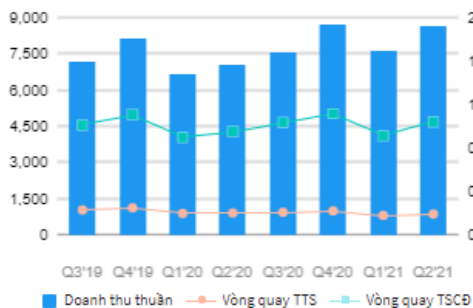
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

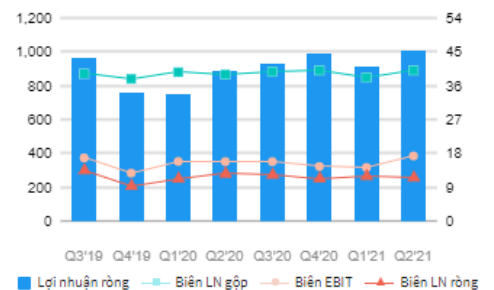
Doanh thu theo từng quý

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 Agribank

Quảng Bình	Bình Định
Quảng Trị	Gia Lai
Huế	Phú Yên
Đà Nẵng	Đắk Lắk
Quảng Nam	Khánh Hòa
Quảng Ngãi	Đắk Nông
Kon Tum	

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 Agribank

Lâm Đồng	Bà Rịa-Vũng Tàu	Trà Vinh	Vĩnh Long
Bình Dương	Đồng Tháp	Sóc Trăng	Kiên Giang
Đồng Nai	Gò Công-Tiền Giang	Bạc Liêu	Chi nhánh Trường Sơn
Tây Ninh	An Giang	Cần Thơ	Chi nhánh Quận 5
Ninh Thuận	Bình Phước	Long An	
	Bến Tre	Cà Mau	

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.