



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 11 năm 2022

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

**NĂM GIỮ**

### TĂNG TRƯỞNG BỀN VỮNG TRÊN 20%

**Giá mục tiêu:** 90.000 đồng  
**Upside:** 23%

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

9T/2022

%yoy

KH2022

%hoàn thành  
kế hoạch

Giá hiện tại  
(10/11/2022) 73.00đ/cp

Khoảng giá 52w 69.600 – 95.100

P/Ef 14,9x

EPSf 4.872 đ

	9T/2022	%yoy	KH2022	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	30.979	+24%	42.420	73%
Lợi nhuận trước thuế	5.665	+24%	7.618	74%

Ngày 27/09 vừa qua, chúng tôi đã gửi tới Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT [tại đây](#). FPT vẫn là một trong những cổ phiếu duy trì được tốc độ tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận bền vững trong bối cảnh thị trường biến động mạnh. Vừa qua, FPT đã công bố KQKD Q3 và 9T/2022 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	80.083 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.970 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,12 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q3/2022	55.127 tỷ đ
Vốn CSH Q3/2022	24.056 tỷ đ

❖ **KQKD Q3 tăng trưởng mạnh nhờ mảng CNTT nước ngoài:** Doanh thu và LNTT Q3 tăng mạnh lần lượt đạt 11.149 tỷ đồng (+28% yoy) và 2.028 tỷ đồng (+24 yoy) so với 2 quý trước nhờ mảng CNTT nước ngoài tăng. Với tốc độ tăng trưởng duy trì trên 20%, lũy kế 9T, doanh thu và LNTT đều ghi nhận mức tăng hơn 24% yoy và hoàn thành 73% kế hoạch năm về doanh thu và 74% LNTT.

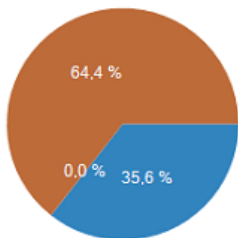
❖ **Mảng Công nghệ - Giá trị đơn hàng ký mới tăng nhanh:** 9T/2022, Doanh thu và LNTT mảng công nghệ lần lượt đạt 17.742 tỷ đồng (+24% yoy) và 2.635 tỷ đồng (+26% yoy). Mảng công nghệ nước ngoài tiếp tục đóng góp chính vào tốc độ tăng nhờ giá trị các hợp đồng ký mới xấp xỉ 700 triệu USD (+42% yoy). Mặc dù chịu áp lực từ tỷ giá và lãi suất biến động ở các thị trường đối tác, FPT vẫn ghi nhận trúng thầu 18 dự án quy mô lớn (>5 triệu USD) nhờ lợi thế về chi phí thấp và nhân lực trình độ cao. Doanh thu CDS dự kiến tăng ở mức 35 – 40%, đặc biệt mảng Cloud giúp duy trì đà tăng trưởng Q4 ở các thị trường xuất khẩu như APAC, Nhật, Mỹ. Mảng công nghệ trong nước dự báo tăng trưởng chậm lại do khó khăn từ các khách hàng BDS, tài chính.

❖ **Mảng Viễn thông:** 9T/22, doanh thu và LNTT lần lượt tăng 17% và 22% yoy. Biên lợi nhuận được cải thiện từ 18,1% lên 18,8% nhờ mảng Pay TV tăng tốt và doanh thu tài chính từ lãi tiền gửi tăng 74% yoy. Q4/2022, kỳ vọng doanh thu và LNTT mảng viễn thông tiếp tục tăng trưởng 2 chữ số. Tuy nhiên, năm 2023, biên lợi nhuận khả năng sẽ giảm do không còn ghi nhận doanh thu tài chính.

❖ **Mảng Giáo dục dự kiến sẽ tăng quy mô để thu hút người học:** Doanh thu Giáo dục, đầu tư tăng mạnh 70% yoy chủ yếu nhờ số lượng người học tăng. FPT đang tăng quy mô chuỗi giáo dục ở Hà Nam và Huế (cuối Q4/2022) và hợp tác với các tỉnh FPT đang chuyển đổi số để mở rộng hệ thống giáo dục (hiện nay ký kết CDS với 12/24 tỉnh). Kỳ vọng sẽ giúp doanh thu duy trì tăng khoảng 30% yoy.

#### Cơ cấu cổ đông

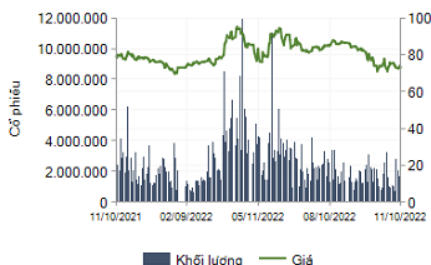
Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

#### Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



■ Khối lượng ■ Giá

#### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



#### KHUYẾN NGHỊ

Tốc độ tăng trưởng lợi nhuận 3 mảng kinh doanh chính của FPT đều vượt 20% trong 9T/22 đúng như kỳ vọng. Trong năm 2022, KQKD dự báo tăng trên 20% chủ yếu nhờ đà tăng từ CNTT nước ngoài. Năm 2023, tốc độ tăng trưởng có thể chậm lại khi kinh tế toàn cầu suy thoái nhưng vẫn duy trì tăng trưởng 2 chữ số nhờ nhu cầu lớn từ chuyển đổi số. Trong dài hạn, chúng tôi vẫn đánh giá cao FPT bởi vị thế đầu ngành, tỷ lệ cổ tức tiền đều đặn, ROE duy trì trên 15%. FPT hiện đang được giao dịch P/Ef 2022 ở mức 14,9x, thấp hơn trung bình 3 năm trước. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** cổ phiếu FPT với hạ giá mục tiêu xuống **90.000 đ/cp**, giảm so với lần báo cáo trước do (1) phản ánh rủi ro thị trường trong môi trường lãi suất đang tăng nhanh; (2) sự giảm tốc tăng trưởng doanh thu từ thị trường nội địa.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

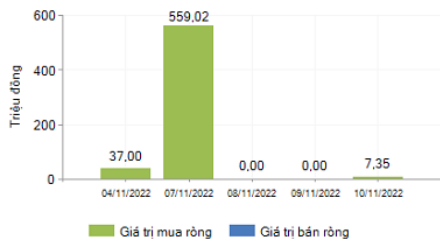
Ngày 11 tháng 11 năm 2022

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị kỹ thuật, giá cổ phiếu hình thành cây nến búa từ vùng 70.000 đồng/cp ( đây cũng là vùng đáy cũ kiểm định thành công hồi tháng 1) kèm khối lượng giao dịch lớn hơn trung bình 10 phiên cho thấy mốc 70.000 đồng/cp sẽ đóng vai trò là hỗ trợ cứng của cổ phiếu trong ngắn hạn. Với diễn biến giá hiện tại, nhiều khả năng cổ phiếu sẽ duy trì trạng thái tích lũy trong biên độ 70.000 - 75.000 đồng trong các phiên sắp tới. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu, trong trường hợp giá cổ phiếu vượt thành công kháng cự MA20, giá mục tiêu hướng đến quanh vùng 80.000 đồng/cp (quanh đường MA200).



### Giao dịch khối ngoại

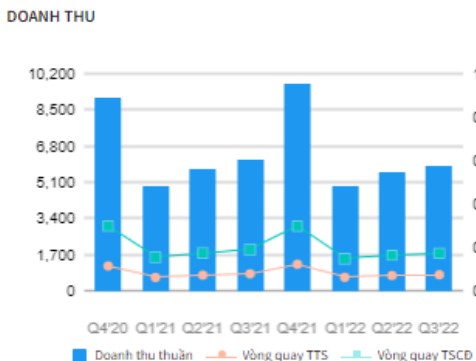


### Lịch sử định giá

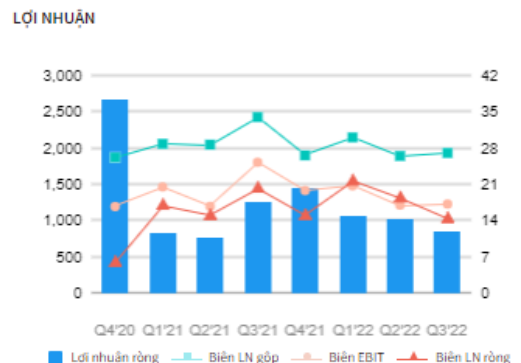


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo từng quý



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 11 năm 2022

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

**Trụ sở chính 0246.2762.666**

**Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.**

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ tại chi nhánh Agribank khu vực Hà Nội

**Miền Bắc 0243.8687.217**

**Chi nhánh miền Bắc Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN**

72 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Bắc Ninh	Tuyên Quang	Nghệ An	Bắc Giang II	Nam Sách	Ngô Quyền
Thái Bình	Thái Nguyên	Lào Cai	Bắc Nam Định	Kinh Môn	Cẩm Giang
Hòa Bình	Hải Phòng	Hà Nam	Vĩnh Phúc II	Thanh Miện	Phù Ninh
Hà Giang	Hải Dương	Hải Dương II	Bình Giang	Tứ Kỳ	Đoan Hùng
Sơn La	Quảng Ninh	Bắc Hải Phòng	Vĩnh Phúc	Gia Lộc	Hạ Hòa
Bắc Giang	Nam Định	Nam Nghệ An	Phú Thọ II	Ninh Giang	Kim Thành
Lạng Sơn	Thanh Hóa	Tây Quảng Ninh	Hà Nam II	Thành Đông	Dương Kinh
Đồ Sơn	Trần Phú	TP Hải Dương	Hải An	Mạo Khê	Mai Châu
Thanh Ba	Thanh Hà	Phương Lâm	Hưng Yên	Thuận Thành	Thị Xã Phú Thọ II
Uông Bí	Kiến Thụy	Sông Đà	TP. Bắc Ninh	Nam Ninh Bình	Sông Cầu
Lương Sơn	Kim Bôi	Gia Bình	Lương Tài	Định Hóa	Đồng Hỷ
Lạc Sơn	Cao Phong	Yên Phong	Quế Võ	Đại Từ	Lào Cai II

**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.**

22 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Hà Tĩnh	Bình Định	Lâm Đồng	Nam Đà Nẵng	Quảng Bình
Đắk Lắk	Phú Yên	Ninh Thuận	Bắc Đắk Lắk	Bắc Quảng Bình
Quảng Nam	Khánh Hòa	Đắk Nông	Đông Gia Lai	
Quảng Trị	Gia Lai	Quảng Ngãi	Bình Thuận	
Huế	Kon Tum	Đà Nẵng	Hà Tĩnh II	

**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**

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

Bạc Liêu	Bến Tre	Tân Phú	Bắc Đồng Nai	An Phú	Sài Gòn
Đồng Nai	An Giang	Phan Đình Phùng	Đông Long An	Thủ Đức 2	Chi nhánh 4
Bà Rịa – Vũng Tàu	Sóc Trăng	Thành Đô	TT Sài Gòn	Sóng Thần	Chi nhánh 7
Tây Ninh	Cần Thơ	Vũng Tàu	Chi Nhánh 3	Thủ Đức	Phú Nhuận
Đồng Tháp	Bình Dương	Lý Thường Kiệt	Tân Bình	Bình Phước	Bình Thạnh
Vĩnh Long	KCN Tân Tạo	Nam Đồng Nai	Chi nhánh 11	Củ Chi	Nhà Bè
Tiền Giang	Xuân Á	Miền Đông	CN Trường Sơn	CSPTDV 10	Gò Công Tiền Giang
Trà Vinh	Phú Quốc	Chợ Lớn	Sài Gòn	Hóc Môn	DL PGD 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.

