

[Thay đổi](#)
[Trang chủ](#)
[Thoát](#)

15/02/2017 - 10:17:12

[GIAO DỊCH](#)
[QL TÀI SẢN](#)
[TIỆN ÍCH](#)
[CẢNH BÁO](#)
[LỆNH ĐIỀU KIỆN](#)
[QL TÀI KHOẢN](#)
[MARKET INSIGHT **NEW**](#)
[HỘI THẢO/ĐÀO TẠO](#)

VNX All : Phiên KLLT
 Index 1,002.74 +2.48 (+0.25%)
 KLGD 47,914,163
 GTGD 671.26 tỉ VNĐ
 ▲154 ▼130 103

HSX : Phiên KLLT
 Index 707.65 +1.39 (+0.20%)
 KLGD 37,993,090
 GTGD 799.53 tỉ VNĐ
 ▲119 ▼86 61

HNX : Phiên KLLT
 Index 664.37 +0.94 (+0.14%)
 KLGD 11,288,080
 GTGD 279.16 tỉ VNĐ
 ▲13 ▼15 2

HSX: Cho phép đặt lệnh. HNX: Cho phép đặt lệnh. UPCOM: Cho phép đặt lệnh.
 TIN VẤN [◀](#) [▶](#) MBKE TB: Cập nhật phiên bản KE Mobile mới nhất

[Q.STATUS](#)
[RỎ LỆNH](#)
[MUA](#)
[BÁN](#)

MARKET INSIGHT

Đang chọn: Kỹ thuật

Xem

PVT	13.3	▲+0.05 (+0.38%)
TRC	31.7	▲+0.5 (+1.6%)
PNJ	74.5	▼-0.6 (-0.8%)
STB	10.1	■
VCB	38.8	▲+0.1 (+0.26%)
NT2	30.8	▼-0.45 (-1.44%)
KBC	14.55	▲+0.3 (+2.11%)
HBC	38.4	▼-0.35 (-0.9%)
CTD	196.9	▼-0.4 (-0.2%)
VNS	32.2	▲+0.2 (+0.63%)
CII	31.05	▲+0.15 (+0.49%)
TCR	4.64	▲+0.07 (+1.53%)
NKG	38.6	■
DIG	8.05	▲+0.15 (+1.9%)
VCS	140	▼-1 (-0.71%)
VGS	11	■
HSG	51.3	▼-0.1 (-0.19%)
EVE	23.7	▲+0.55 (+2.38%)
PXS	10.85	▲+0.2 (+1.88%)
PVD	22.6	▼-0.2 (-0.88%)
PVS	19.3	▼-0.1 (-0.52%)
BHS	13.55	-0.15

Tin phân tích

Cổ phiếu khuyến nghị

Mới cập nhật

Xem nhiều nhất

Tâm điểm

Tin nổi bật

Góc nhìn vĩ mô

[◀](#)
FPT: Lợi nhuận ròng 2016 tăng 3,1%; đặt mục tiêu tăng trưởng 13% năm 2017
[- \(14/02/2017\)](#)

LN ròng Q4/2016 xấp xỉ cùng kỳ. Doanh thu thuần 12.399,6 tỷ, tăng 18,5% so với cùng kỳ và LNST của cổ đông công ty mẹ 661,1 tỷ, chỉ nhỉnh hơn 0,1% so với cùng kỳ. Mặc dù biên lợi nhuận gộp tăng 2,5 điểm phần trăm lên 22,5% so với 20% trong cùng kỳ, biên lợi nhuận hoạt động không tăng tương ứng mà chỉ xấp xỉ mức cùng kỳ năm trước do chi phí bán hàng và chi phí QLDN tăng cao ở mức 42,2% và 47,3% so với cùng kỳ.

LN ròng lũy kế 2016 tăng 3,1%, thấp hơn dự báo của chúng tôi. Lũy kế năm 2016, FPT ghi nhận doanh thu thuần 39.579,9 tỷ và LNST của cổ đông công ty mẹ 1.990,6 tỷ, tăng lần lượt 4,6% và 3,1% so với năm trước. Kết quả SXKD thấp hơn so với dự báo tăng trưởng 7% của chúng tôi với doanh thu thuần 40.649 tỷ và LNST của cổ đông công ty mẹ 2.064 tỷ.

- Khôi Công nghệ:** doanh thu tăng 15,7% và LNTT tăng 18,9% so với năm trước. Mảng phát triển phần mềm vẫn là động lực tăng trưởng chính với doanh thu tăng 21,1% và LNTT tăng 25,6%. Mảng tích hợp hệ thống ghi nhận tăng trưởng doanh thu khá tốt 10%, tuy nhiên biên lợi nhuận giảm còn 2,5% so với 3,8% trong năm trước, kéo LNTT giảm 28,7%.
- Khôi Viễn thông:** doanh thu tăng 21,6% và LNTT tăng 14,7% so với năm trước. Mảng dịch vụ viễn thông duy trì tăng trưởng doanh thu cao (+20,9%); tuy nhiên LNTT tăng chậm hơn (+7,6%) vẫn do ghi nhận chi phí khấu hao dự án quang hoá. Mảng nội dung số (chủ yếu là quảng cáo) tăng trưởng tốt với doanh thu tăng 30,6% và LNTT tăng 52,3%.
- Khôi Phân phối, Bán lẻ:** doanh thu giảm 8,6% và LNTT giảm 25,3% do ảnh hưởng từ thay đổi chính sách phân phối sản phẩm của Apple và việc ngừng kinh doanh điện thoại Lumia.

Kế hoạch tăng trưởng LNTT 13% năm 2017. HĐQT công ty mới ra Nghị quyết phê duyệt Kế hoạch SXKD năm 2017 với mục tiêu doanh thu đạt 46.619 tỷ, tăng 15% và LNTT đạt 3.408 tỷ, tăng 13% so với năm 2016. Mức tăng trưởng lợi nhuận hai con số là khá thách thức đối với FPT kể từ năm 2012. Sau khi đạt tăng trưởng lợi nhuận ròng 18,3% vào năm 2015, tăng trưởng chững lại trong năm 2016 chủ yếu do một số khó khăn ở mảng phân phối như nêu trên; tuy nhiên, ảnh hưởng của những yếu tố này phần lớn đã phản ánh trong kết quả SXKD năm 2016. Do đó, kỳ vọng hoạt động mảng phân phối sẽ chuyển biến trong năm 2017 và đóng góp tích cực hơn vào kết quả chung của FPT; đồng thời, kỳ vọng việc thoái vốn của FPT ở hoạt động phân phối, bán lẻ sẽ sớm được thực hiện trong năm nay.

Định giá. EPS 2016 đạt 3.925 đồng/cp. Cổ phiếu FPT giao dịch với P/E 11,8x, so với P/E bình quân trong quá khứ 13,7x.

Kết quả SXKD năm 2016 theo lĩnh vực hoạt động

Lĩnh vực hoạt động	Doanh thu (tỷ đồng)	So với cùng kỳ (%)	LNTT (tỷ đồng)	So với cùng kỳ (%)	Biến LNTT (%)
Khôi công nghệ	9.952	15,7	1.102	18,9	11,1
Phát triển phần mềm	6.301	21,1	931	25,6	14,8
Tích hợp hệ thống	2.783	10,0	69	-28,7	2,5
Dịch vụ tin học	868	-0,5	103	14,5	11,8
Khôi viễn thông	6.667	21,6	1.198	14,7	18,0
Dịch vụ viễn thông	6.176	20,9	944	7,6	15,3
Nội dung số	490	30,6	254	52,3	51,9
Khôi phân phối, bán lẻ	23.037	-8,6	544	-25,3	2,4
Khôi giáo dục & đầu tư	890	26,7	170	12,1	19,1
Tổng	40.545	1,4	3.014	5,7	7,4

Nguồn: Công ty MBKE