



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 05 năm 2023

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

MUA

### TĂNG TRƯỞNG HAI CHỮ SỐ TRONG BỐI CẢNH THỊ TRƯỜNG KHÓ KHĂN

**Giá mục tiêu:** 100.000 đồng  
**Upside:** 21%

Giá hiện tại (19/05/2023)	82.800đ/cp
Khoảng giá 52w	65.900 – 94.200
P/Ef	15,2x
EPSf	5.428 đ

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

	4T2023	%yoy	KH2023	%hoàn thành kế hoạch
Doanh thu thuần	15.749	+21%	52.289	30%
Lợi nhuận trước thuế	2.880	+19%	9.055	32%

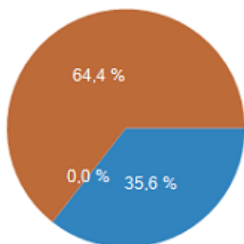
Công ty cổ phần FPT (HSX: FPT) đã công bố KQKD 4T/2023 và tổ chức Đại hội cổ đông thường niên vào ngày 06/04 với nhiều thông tin đáng chú ý. Sau khi tham dự, Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	90.003 tỷ đ
Vốn điều lệ	10.970 tỷ đ
Thanh khoản TB	0,67 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q1/23	50.741 tỷ đ
Vốn CSH Q1/23	27.061 tỷ đ

#### Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

#### Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



#### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **KQKD 4T/2023 tiếp tục duy trì tốc độ tăng trưởng cao:** 4T/2023, FPT ghi nhận KQKD khả quan trong bối cảnh nhu cầu chi tiêu cho công nghệ toàn cầu thắt chặt. Doanh thu và LNTT lần lượt đạt 15.749 tỷ đồng (+21% yoy) và 2.880 tỷ đồng (+19% yoy). Khối công nghệ, trong đó mảng Xuất khẩu phần mềm ở thị trường nước ngoài và chuyển đổi số tiếp tục là động lực chính đóng góp vào tốc độ tăng trưởng của FPT.

❖ **Mảng Công nghệ - Động lực tăng trưởng chính từ nước ngoài:** Doanh thu và LNTT của mảng công nghệ nước ngoài 4T/23 tăng trưởng cao 32% yoy nhờ sự phục hồi tích cực ở thị trường Nhật Bản (tăng 36% yoy) và APAC (tăng 64% yoy). Khối lượng hợp đồng ký mới tiếp tục đà tăng trưởng mạnh đạt 12.359 tỷ đồng (+37% yoy). Doanh thu CDS tăng 34% yoy, dần chiếm tỷ trọng lớn trong doanh thu Khối công nghệ. Mảng XKPM và CDS sẽ là các động lực chính đóng góp vào tốc độ tăng trưởng hai chữ số của FPT trong Quý 2 và cả năm 2023. Mảng công nghệ trong nước KQKD sụt giảm do các DN nhóm BĐS và ngân hàng khó khăn, tuy nhiên từ nửa sau năm 2023 kỳ vọng mảng này sẽ dần hồi phục.

❖ **Mảng Viễn thông tăng chậm lại:** Doanh thu và LNTT tăng trưởng lần lượt 9% và 5% yoy do thị trường dần bão hòa. Tuy nhiên, mảng PayTV và Datacenter tốc độ tăng trưởng trên 20%, kỳ vọng sẽ dẫn dắt tăng trưởng của mảng này trong các năm tới.

❖ **Mảng Giáo dục tốc độ tăng mạnh:** Doanh thu Giáo dục, đầu tư tăng mạnh 70% yoy do số lượng người học tăng. Lợi nhuận được cải thiện nhờ các khoản đầu tư vào Base.vn tăng tốt. Kỳ vọng doanh thu mảng giáo dục duy trì tăng trưởng cao hơn 30% yoy khi FPT Unischool Hà Nam dự kiến đi vào hoạt động cuối 2023 với quy mô 10.000 học sinh.

❖ **ĐHDCĐ đặt mục tiêu tăng trưởng với nội dung đáng chú ý:** (1) Kế hoạch kinh doanh tăng trưởng 2 chữ số với doanh thu và LNTT tăng trên 18% yoy, EPS tiếp tục tăng hơn 22%; (2) Dự kiến trả cổ tức tiền mặt còn lại của năm 2022 với tỷ lệ 10%, cổ tức 35% năm 2023 (cổ phiếu 15% và tiền mặt 20%).

#### KHUYẾN NGHỊ

KQKD 4 tháng đầu năm duy trì tăng trưởng 20% svck nhờ mảng công nghệ nước ngoài, chuyển đổi số và giáo dục. Nhờ đà tăng bền vững, Agriseco Research dự báo FPT sẽ đạt tốc độ tăng trưởng hai chữ số trong quý 2 tới. Bên cạnh đó, Công ty dự kiến trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10% năm 2022 và cổ tức cổ phiếu 15% năm 2023 trong Quý 2 này. FPT là cổ phiếu đầu ngành công nghệ và sẽ tiếp tục hưởng lợi nhờ xu hướng chuyển đổi số toàn cầu. FPT hiện đang được giao dịch P/Ef 2023 ở mức 15,2x, ngang trung bình 3 năm trước. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu FPT với nâng giá mục tiêu lên **100.000đ/cp** (upside 21% so với giá hiện tại) do (1) lãi suất điều chỉnh giảm; (2) nâng triển vọng mảng xuất khẩu phần mềm và chuyển đổi số.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

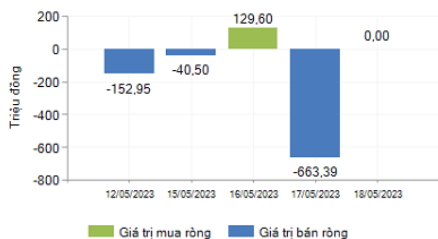
Ngày 19 tháng 05 năm 2023

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên khung đồ thị ngày, Cổ phiếu FPT giảm điểm khi tiệm cận ngưỡng cản quanh vùng giá 84.000 đồng/cổ phiếu và RSI vào vùng quá bán. Agriseco Research cho rằng đây là nhịp điều chỉnh kỹ thuật thông thường do đó là cơ hội để nhà đầu tư thực hiện giải ngân. Vùng giá mua quanh 80.000 đồng/cổ phiếu hướng đến giá mục tiêu ngắn hạn 86.000 đồng/cổ phiếu, cắt lỗ khi giá đóng cửa xuống dưới mốc 72.000 đồng/cổ phiếu



### Giao dịch khối ngoại



### Lịch sử định giá



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

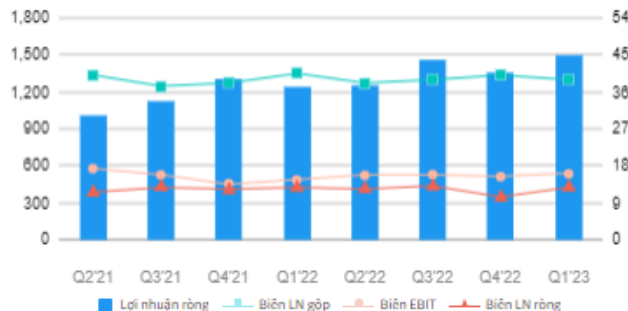
### Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



### Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 05 năm 2023

## 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

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

**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** 0283.914.2111

**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

69 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	Chi nhánh 10	Gò Công Tiền Giang
Trà Vinh	Phước Quốc	Chợ Lớn	Tây Sài Gòn	Hóc Môn	Chi nhánh 5
Long An	Bắc Sài Gòn	Chi nhánh 9	Bình Tân	Bắc TP. HCM	Cần Thơ II
Hậu Giang	Bình Triệu	Đông TP. HCM	TP. HCM	Kiên Giang II	Chi nhánh 8
Tây Bình Phước	Cà Mau	Gia Định	Chi nhánh 1	Kiên Giang	Bến Cát Bình Dương
Nam Sài Gòn		Đông Sài Gòn	Nam Hồ Chí Minh		

## 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](http://www.agriseco.com.vn)