

FPT	CTCP ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN CÔNG NGHỆ FPT	Tỉnh/TP:	Hà Nội	HOSE
Ngành:	Công nghệ	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành (cp):	143,803,327	
Phân ngành:	Công nghệ thông tin	Giá trị vốn hoá thị trường (tỷ đồng):	11,792	
Hoạt động chính:	Thiết kế, lắp đặt, tích hợp hệ thống thông tin; sản xuất, phát triển, xuất khẩu phần mềm; phân phối sản phẩm viễn thông...	Giá thấp nhất trong 12 tuần (1.000đ):	63.5	
		Giá cao nhất trong 12 tuần (1.000đ):	77.5	
		KLGD bình quân trong 12 tuần (cp):	536,915	

THÔNG TIN TÀI CHÍNH									
Chỉ tiêu (tỷ đồng)	Q3-09	Q2-09	Q1-09	Q4-08	Chỉ tiêu (tỷ đồng)	Q3-09	Q2-09	Q1-09	Q4-08
Tổng tài sản	7,465.6	6,408.0	5,966.1	6,124.8	Doanh thu thuần	8,377.1	8,799.4	7,438.7	9,113.1
Tiền mặt	1,646.6	939.0	906.1	1,242.5	Giá vốn	7,326.9	7,863.9	6,562.7	8,097.1
Đầu tư ngắn hạn	160.8	-	6.4	-	Chi phí bán hàng	242.1	231.7	210.9	276.7
Khoản phải thu	2,102.5	2,000.0	1,922.4	1,994.2	Chi phí QLDN	313.8	293.6	239.2	311.9
Hàng tồn kho	1,624.8	1,636.8	1,428.7	1,224.0	EBIT	494.4	410.2	425.9	427.4
TSCĐ	1,080.1	959.1	929.9	960.7	Chi phí tài chính	48.7	73.7	71.6	81.6
Đầu tư dài hạn	332.2	331.1	294.1	290.1	Doanh thu tài chính	39.1	41.5	26.4	69.7
Nợ ngắn hạn	3,698.0	3,099.2	2,585.7	3,160.4	Lợi nhuận khác	(17.9)	3.5	4.1	19.3
Nợ dài hạn	15.2	10.5	165.0	4.9	Lợi nhuận trước thuế	484.9	395.3	391.6	405.7
Vốn chủ sở hữu	3,020.9	2,684.0	2,590.8	2,373.5	Lợi nhuận sau thuế	322.2	231.9	219.5	330.5
Vốn điều lệ	1,438.3	1,411.6	1,411.6	1,411.6	Dòng tiền thuần	-	(303.5)	-	347.0
Thặng dư vốn	54.9	54.9	54.9	54.9	Dòng tiền SXKD	-	96.6	-	1,370.6
Lợi nhuận giữ lại	1,417.3	1,108.5	1,018.0	798.0	Dòng tiền đầu tư	-	(159.3)	-	(683.1)
Cổ đông thiểu số	768.5	645.6	615.0	526.2	Dòng tiền tài chính	-	(240.8)	-	(340.5)

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH					SO SÁNH CÁC CÔNG TY CÙNG NGÀNH				
Chỉ tiêu	Q3-09	Q2-09	Q1-09	Q4-08	Chỉ tiêu	FPT	SGT	SRA	SRB
Cơ cấu vốn					Tổng tài sản	7,465.6	1,309.4	35.5	68.4
TSNH/TTS	0.77	0.76	0.76	0.78	Vốn điều lệ	1,438.3	672.7	20.0	61.1
Đầu tư/TTS	0.05	0.05	0.05	0.05	Thặng dư vốn cp	54.9	-	-	-
Giá trị sổ sách (BV)	18.7	18.0	16.8	24.2	Kế hoạch 2009				
Khả năng hoạt động					Doanh thu	17,078.0	650.0	-	-
Tiền mặt/CP	6,321	6,301	7,708	11,849	Lợi nhuận	1,088.3	68.0	-	-
Dòng tiền KD/CP	672	-	9,710	9,514	EPS (đ/CP)	7,568	1,011	-	-
KNTT hiện hành	1.58	1.75	1.47	1.45	Cổ tức (đ/CP)	-	1,000	-	-
Phải thu/Dthu	15.4%	25.8%	16.9%	14.8%	Thực hiện 2009				
Phải trả/Gvốn	14.1%	0.0%	13.1%	22.3%	Doanh thu	24,615.1	221.1	2.0	5.5
Hiệu quả hoạt động					Lợi nhuận	774.1	49.9	0.2	0.2
ROE	8.6%	8.5%	13.9%	5.3%	EPS (đ/CP)	5,383	742	153	44
ROA	6.4%	7.1%	7.0%	4.7%	ROE	25.6%	6.9%	0.7%	0.4%
ROS	4.7%	5.7%	4.7%	3.9%	ROA	17.8%	4.7%	0.1%	0.3%
EPS (đ/CP)	1,612	1,527	2,341	1,279	ROS	5.4%	28.1%	1.6%	3.1%
Thuế suất TNDN	20.4%	19.0%	11.1%	17.3%	BV (1,000 đ)	18.7	10.3	20.4	11.1
Tăng cùng kỳ					P (giá hiện tại)	82.0	27.1	13.3	9.8
Doanh thu	-0.4%	-11.5%	-2.8%	19.7%	P/E 4 quý	10.68	-94.1025	-24.1953	52.54334
EBIT	-17.3%	45.2%	23.2%	121.7%	P/BV	4.39	2.63	0.65	0.88
Lợi nhuận ST	15.0%	18.0%	21.3%	37.2%	Tiền mặt/CP	6,321	92	151	91
Tăng kỳ trước					Dòng tiền/CP	672	-	640	-
Doanh thu	18.3%	-18.4%	22.1%	-15.5%	Tăng DThu kỳ trước	18.3%	336.5%	30.2%	138.0%
EBIT	-3.7%	-0.4%	47.7%	-41.6%	Tăng EBIT kỳ trước	-3.7%	121.2%	1340.3%	1225.0%
Lợi nhuận ST	5.6%	-33.6%	174.4%	-40.2%	Tăng LNST kỳ trước	5.6%	116.2%	-2510.0%	4559.8%
% hoàn thành KH					Tỷ lệ sở hữu ĐTNN	35.4%	14.2%	16.1%	0.3%
Doanh thu	51.5%	43.6%	#DIV/0!	#DIV/0!	% hoàn thành DT	144.1%	34.0%	#DIV/0!	#DIV/0!
Lợi nhuận	21.3%	20.2%	#DIV/0!	#DIV/0!	% hoàn thành LN	71.1%	73.4%	#DIV/0!	#DIV/0!

Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Công nghệ FPT tiền thân là Công ty Công nghệ thực phẩm được thành lập năm 1988, năm 2002 FPT thực hiện cổ phần hóa và chính thức niêm yết trên HOSE năm 2006. FPT là công ty hàng đầu về công nghệ tại Việt Nam, với vốn điều lệ trên 1.438 tỷ đồng, FPT hiện đang có giá trị vốn hóa thị trường lớn thứ 6 trên HOSE. Với hệ thống công ty con, công ty liên doanh, liên kết, ngân hàng, trường Đại học và trung tâm đào tạo công nghệ thông tin hàng đầu, FPT đã ngày càng khẳng định vững chắc vị thế số 1 trong ngành công nghệ thông tin Việt Nam.

Kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm của FPT khá tốt khi doanh thu đã đạt 144% kế hoạch và lợi nhuận sau thuế đạt 71.1% kế hoạch. EPS 3 quý đầu năm đạt 5.383 đồng.

Lượng tiền mặt của FPT được duy trì qua các quý khá lớn, chủ yếu là các khoản tiền gửi tại ngân hàng. Vào thời điểm cuối quý 3-09, FPT có trên 1.800 tỷ tiền và tương đương tiền trong đó có gần 1.400 tỷ là tiền gửi ngân hàng. Lượng tiền mặt nhiều nên dù FPT vay nợ ngắn hạn khá lớn nhưng vẫn đảm bảo khả năng thanh toán trung bình trên 1.5 lần. Vay nợ ngắn hạn hàng quý của FPT trên 1.000 tỷ đồng qua các quý, đặc biệt khoản vay nợ này tại thời điểm cuối quý 3 trên 1.700 tỷ đồng. Tuy nhiên FPT hầu như không vay nợ dài hạn, nợ dài hạn không đáng kể chỉ vài chục triệu mỗi quý.

FPT không đầu tư tài chính ngắn hạn, các khoản đầu tư tài chính dài hạn trên 332 tỷ chủ yếu là đầu tư vào các công ty con, liên doanh, liên kết. Số tiền FPT đầu tư vào chứng khoán trên 55 tỷ, không đáng kể so với vốn của FPT, trích lập dự phòng cho các khoản đầu tư này là 1.17 tỷ đồng.

Vốn chủ sở hữu chiếm trung bình 40% tổng vốn, còn lại là nợ phải trả, trong khi đó tài sản dài hạn chỉ chiếm trung bình 22-23% tổng tài sản.

Khả năng sinh lời của FPT khá cao và ổn định, 3 quý -09, ROE của FPT đạt 25.6%, ROA 17.8%, có thể nói khả năng sinh lời của FPT không có 1 công ty nào trong ngành có thể cạnh tranh.

FPT chú trọng vào các hoạt động kinh doanh chính của mình, đầu tư chủ yếu vào các công ty con, liên doanh, liên kết và các công ty này đều là các công ty dẫn đầu trong ngành mà nó đó hoạt động. Cơ cấu lợi nhuận của FPT chủ yếu là lợi nhuận từ hoạt động sản xuất kinh doanh trên 100% tổng lợi nhuận, doanh thu từ hoạt động tài chính chủ yếu là lãi tiền gửi ngân hàng và lãi chênh lệch tỷ giá (107 tỷ) nhưng không bù đắp được các khoản trả lãi vay và lỗ chênh lệch tỷ giá (193 tỷ).

EPS 3 quý là 5.383 đồng, EPSf theo ước tính của chúng tôi gần 7.300 đồng. Với mức giá hiện tại là 82.000 đồng, P/E hiện nay là 15.23, P/Ef là 11.23. BV hiện nay của FPT là 18.7000, P/B là 4.39. FPT đang được khối ngoại khá quan tâm khi FPT đứng vị trí thứ 8 trong top mua ròng trên cả 2 sàn, khối lượng mua ròng từ 29/10 đến 10/11 là 234.360 cổ phiếu với giá trị mua ròng 19.8 tỷ đồng. Động thái mua ròng của khối ngoại, cũng như hỗ trợ tốt từ các yếu tố cơ bản, cho thấy FPT là cổ phiếu khá tốt để đầu tư.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG: Báo cáo này được thực hiện vào tháng 11-2009, bởi Phòng Phân tích Công ty cổ phần chứng khoán An Bình. Các ý kiến và nhận định của ABS đưa ra tại báo cáo này dựa trên hiểu biết và thông tin ABS có được và chỉ mang tính chất khuyến nghị. ABS không chịu trách nhiệm về quyết định và kết quả đầu tư của những người nhận được bản báo cáo này và không có trách nhiệm trực tiếp hay gián tiếp, bù đắp một phần hoặc toàn bộ khoản thua lỗ của khách hàng do thực hiện hoạt động đầu tư.