

Công ty Cổ phần FPT (FPT: HOSE)

Khuyến nghị: MUA

Giá mục tiêu 1 năm: 112.500 Đồng/cp

Chuyên viên phân tích:

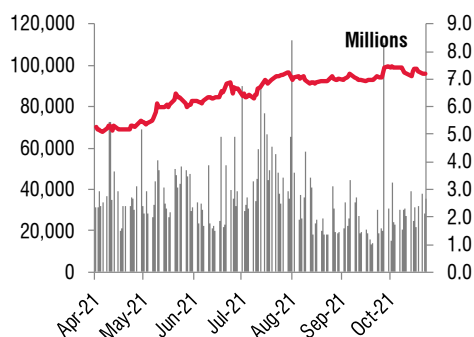
Thái Gia Hào (Mr.)

haotg@ssi.com.vn

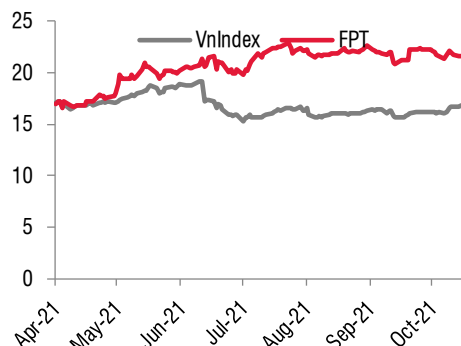
Thông số cơ bản

Giá	96.100
Vốn hóa (tỷ VND)	87.208
Số lượng CP lưu hành	907.469.300
KLGD TB 3T	2.429.025
GTGD TB 3T (tỷ VND)	231,24
P/E	21,63
P/B	5,13
ROE	25,1%
ROA	9,3%
Sở hữu NN	4,41%
Sở hữu NĐTNN	49,00%
Room NĐTNN	0%
Free-float	84,1%

Biên động giá cổ phiếu



P/E so sánh



Cập nhật cuộc họp công ty – Thị trường Nhật Bản hồi phục, thương vụ lớn với công ty BĐS sắp tới và kế hoạch tăng trưởng cao trong 2022

Công ty đã tổ chức cuộc họp vào ngày 2/11/2021. Sau đây là những ý chính rút ra từ sự kiện:

- **Dịch vụ CNTT toàn cầu là động lực tăng trưởng bền vững**
 - ✓ **Thị trường Nhật Bản hồi phục, trong khi thị trường Mỹ và Châu Á - Thái Bình Dương tiếp tục là động lực tăng trưởng.** Doanh thu Q3/2021 tại thị trường Nhật Bản tăng 9% so với cùng kỳ - cao hơn nhiều so với tăng trưởng 6T2021 là 3% YoY; và ban lãnh đạo kỳ vọng mức tăng trưởng thị trường Nhật Bản ở hai con số mức cao trong Q4/2021. Dựa trên tăng trưởng thị trường Mỹ (+49%) và Châu Á - Thái Bình Dương (+22%) và dịch vụ chuyển đổi số (+59% YoY), chúng tôi tin rằng những động lực này sẽ hỗ trợ cho mảng dịch vụ CNTT nước ngoài với ước tính tăng trưởng doanh thu và LNTT 2021 là +20,8% và +23,9% YoY.
 - ✓ **Ban lãnh đạo đặt kế hoạch tăng trưởng kép về doanh thu năm 2021-2023 mảng CNTT nước ngoài là 25% với mục tiêu đạt mức 1 tỷ USD.** Kế hoạch này sát với ước tính doanh thu của chúng tôi hiện tại là 18 nghìn tỷ đồng cho năm 2022 (+25% YoY) và cao hơn khoảng 6% so với ước tính năm 2023 của chúng tôi là 21,3 nghìn tỷ đồng cho năm 2023 (+18% YoY). Chúng tôi cho rằng PE mục tiêu 24x cho mảng công nghệ là hợp lý.
- **Dịch vụ CNTT trong nước:**
 - ✓ Ban lãnh đạo sẽ công bố một hợp đồng chuyển đổi số lớn với công ty bất động sản trong vài tuần tới. Chúng tôi cho rằng đây có thể là động lực tăng trưởng cho mảng dịch vụ CNTT trong nước. Giá trị hợp đồng ký mới trong 9T2021 là 4,6 tỷ đồng (+25% YoY).
 - ✓ Công ty cũng tập trung vào 3 lĩnh vực chính: Bất động sản (động lực tăng trưởng chính); Tài chính Ngân hàng; Sản xuất.
 - ✓ Do đó, chúng tôi duy trì ước tính doanh thu và LNTT dịch vụ CNTT trong nước (chi tiết tại [đây](#))
- **Giáo dục:** tăng trưởng số lượng nhập học 10T2021 là 50% so với cùng kỳ.

- Cuối cùng, ban lãnh đạo ước tính tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận 2022 là 18%-20% so với cùng kỳ, nhờ mảng dịch vụ CNTT trong nước và nước ngoài.

Quan điểm đầu tư: Chúng tôi duy trì ước tính doanh thu và LNTT 2021& 2022 và nhắc lại khuyến nghị MUA đối với FPT với giá mục tiêu 1 năm là 112.500 đồng/co (tổng mức sinh lời 19%, bao gồm tỷ suất cổ tức).

KHUYẾN CÁO

Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. SSI và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của SSI và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này.

SSI nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của SSI.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư

phuonghv@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

Chiến lược thị trường

Nguyễn Lý Thu Nga

Chuyên viên phân tích cao cấp

nganlt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3051

Nguyễn Trọng Đình Tâm

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

tamntd@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8713

Phân tích kỹ thuật

Lương Biện Nhân Quyền

Trưởng phòng Chiến lược đầu tư

quyenlbn@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321

Trần Trung Kiên

Chuyên viên cao cấp Phân tích Định lượng

kientt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321

Phân tích cổ phiếu KHCN

Ngô Thị Kim Thanh

Chuyên viên phân tích cao cấp

thanhntk@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3053

Nguyễn Thị Thanh Tú, CFA

Chuyên viên phân tích cao cấp

tuntt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8718

Lê Huyền Trang

Chuyên viên phân tích cao cấp

tranglh@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8717

Dữ liệu

Nguyễn Thị Kim Tân

Chuyên viên hỗ trợ

tanntk@ssi.com.vn

Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8715