

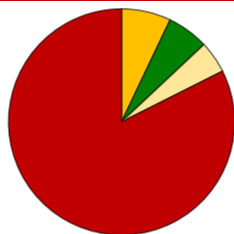
**CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HSX: FPT)****Đã hoàn thành kế hoạch lợi nhuận cả năm - Tiếp tục nắm giữ**

Giá mục tiêu: 65.000 đồng
Upside: 16%

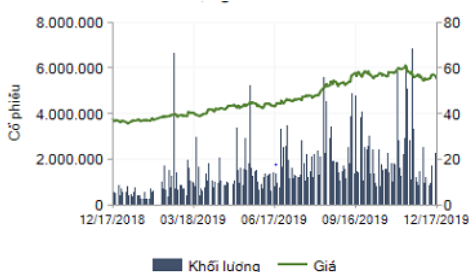
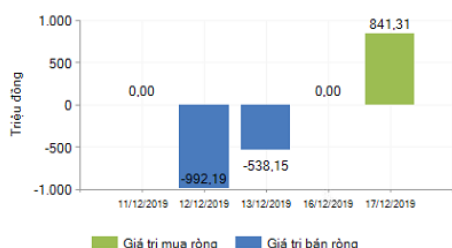
Giá hiện tại	56.000 đ/cp
Khoảng giá 52w	35.399- 61.300
P/E	11,98
EPS 4 quý gần nhất	4.676 đ
BVPS Q3/2019	20.021 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ
Vốn hóa	37.878 tỷ đ
Vốn điều lệ	6.784 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.057.609 cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản Q3/2019	32.277 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2019	16.251 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

■ Trường Gia Bình
■ Tổng Công ty Đầu tư & Kinh doanh vốn Nhà nước
■ Red River Holding
■ Khác

Diễn biến giá**Giao dịch khối ngoại**

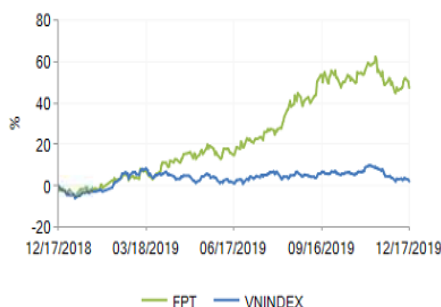
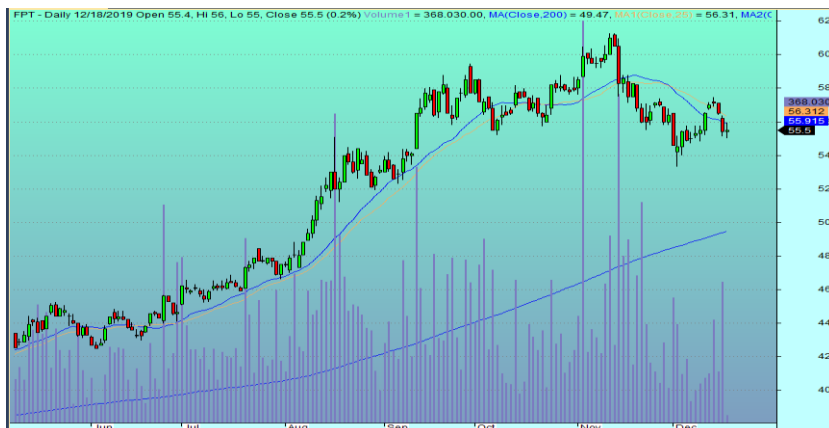
Kết quả kinh doanh (tỷ đồng).	2018	%yoy	TTM	%yoy
Doanh thu thuần	23.214	-45,6%	26.549	14,4%
Lợi nhuận gộp	8.723	-9,9%	10.211	17,1%
LN từ HĐKD	3.800	-9,9%	4.541	19,5%
Lợi nhuận trước thuế	3.858	-9,4%	4.627	19,9%
Lợi nhuận sau thuế	2.620	-10,6%	3.170	21,0%

Ngày 21/10/2019 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu FPT lần III với giá mục tiêu 65.000 đ/cp (sau khi điều chỉnh cổ tức) [tại đây](#). Vừa qua, FPT đã công bố KQKD 11 tháng năm 2019, chúng tôi cập nhật những thông tin nổi bật như sau:

- Lũy kế 11 tháng, FPT đạt doanh thu và LNTT tăng trưởng 19,7% và 24,3% so với cùng kỳ, lần lượt đạt 24.533 tỷ đồng và 4.439 tỷ đồng. Tỷ suất lợi nhuận tiếp tục được cải thiện, đạt mức 18,1% so với 17,4% cùng kì năm 2018. Động lực tăng trưởng chính của FPT tiếp tục là khối công nghệ. LNTT đạt 1.895 tỷ đồng, tăng trưởng 34,9%, chủ yếu đến từ thị trường nước ngoài. Trong đó, doanh thu và LNTT tại thị trường nước ngoài tăng 31,5% và 35,8% so với cùng kì.
- Với kết quả này, FPT đã hoàn thành kế hoạch kinh doanh sớm 1 tháng. Nhìn vào tốc độ tăng trưởng trong các tháng từ quý 3 đến nay có thể thấy FPT đang giảm tốc lợi nhuận của mình cụ thể trong 10 tháng đầu năm 2019, lãi ròng của FPT tăng 28% so với cùng kỳ năm trước, trong khi 11 tháng đầu năm 2019, con số này là 25%. Chúng tôi đánh giá nhiều khả năng đây là động thái chủ động hạ nhiệt tăng trưởng để tránh gây áp lực cho năm 2020 trong khi kế hoạch năm 2019 có thể hoàn thành chắc chắn và tăng chi phí lương để thu hút lao động.
- Vì đã hoàn thành kế hoạch kinh doanh 2019 và để năm 2020 không gặp nhiều áp lực tăng trưởng, chúng tôi dự báo kết quả kinh doanh tháng 12 sẽ không có quá nhiều biến động, tốc độ tăng trưởng có thể sẽ tương đương tốc độ tăng trưởng 11 tháng hoặc thấp hơn.

KHUYẾN NGHỊ

Vừa qua giá cổ phiếu FPT có thời điểm vượt 60.000 đ/cp sau đó giảm về vùng giá hiện tại. Chúng tôi nhận định đây là những phản ứng ngắn hạn của thị trường khi FPT công bố tốc độ tăng trưởng không như kỳ vọng. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá đây là động thái chủ động hạ nhiệt tăng trưởng khi công ty đã hoàn thành sớm kế hoạch kinh doanh 2019 để tránh áp lực tăng trưởng cho năm 2020. Nhìn chung, FPT vẫn đang thuận lợi trên những định hướng mới của mình và chúng tôi duy trì dự báo mức tăng trưởng lợi nhuận 20% cho năm 2020 của FPT là hợp lý. Do đó, chúng tôi giữ nguyên quan điểm định giá ở vùng 65.000 đồng/cổ phiếu và khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu FPT.

**Biến động cổ phiếu so với Index****Lịch sử định giá****PHÂN TÍCH KỸ THUẬT**

Cây nến xanh vừa hình thành ngay khi chạm ngưỡng Fibo 23.6. Đây là nhịp điều chỉnh hợp lý ngay khi chạm ngưỡng hỗ trợ mạnh. Nhịp điều chỉnh vừa rồi mở ra kỳ vọng hướng về vùng giá 65 trước khi có phiên điều chỉnh đáng kể.

Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ FPT khi cổ phiếu này vẫn chưa phá vỡ ngưỡng hỗ trợ. Hạn chế mua đuổi mà nên chờ đợi các nhịp hiệu chỉnh ngắn hạn.

CÁC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ (vui lòng click vào mã cổ phiếu)

PVS	AST	PNJ	MBB	NDN	PLX	DVN	DGC
VEA	BWE	LHG	TDM	FPT	PVD	NT2	GVR
HVV	HT1	MWG	VGI	VRG	DHC	CTR	HDC
NTL	GDT	SIP	PVT	PTB	IDC	GMD	SZC
FCN	VGG	ACV	HND	ILB	VCS	G36	PC1
LCG	BDT	TCL	PMW	PVC	DPG	NLG	TCW
PRT	PVB	TMS	LTG	RAL	CTX	DSN	TDC
ITC	ANV	HVN	TDH	HDG	PPC	LPB	HPG

★ **Báo cáo chiến lược nửa cuối 2019**

★ **Chi tiết hiệu quả danh mục khuyến nghị**

★ **Góp ý về sản phẩm phân tích**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 12 năm 2019

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

0246.2762.666

Trụ sở chính

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

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

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

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Trảng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh
Hà Nam

Hải Dương
Hải Dương II
Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định

Thái Bình
Thanh Hóa
Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

0236.3671.666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP. Đà Nẵng.

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

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

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

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

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Trà Vinh
Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh 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