



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

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

Kỳ vọng KQKD 2025 duy trì tăng trưởng cao

TĂNG TỶ TRỌNG

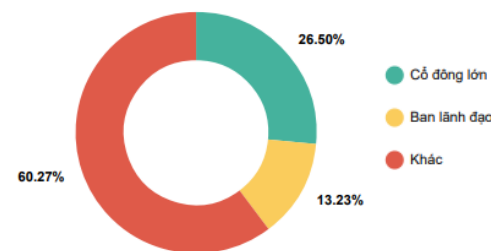
Giá mục tiêu	170.000 đồng
Upside	16%
Giá hiện tại (07/02/2025)	146.100đ/cp

Khoảng giá 52w	89.100 – 154.300
P/E TTTM	25,7x
EPS TTM	5.697 đ

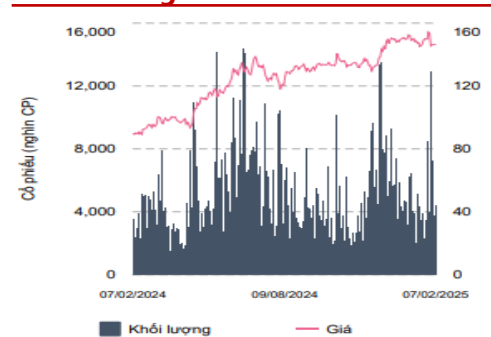
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	215 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	14.710 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,7 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	2.000 đ/cp
Tổng tài sản 2024	72.013 tỷ đ
Vốn CSH 2024	35.797 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KQKD (tỷ đồng)	Q4.2024	%svck	2024	%svck
Doanh thu	17.608	+20%	62.849	+19%
LNTT	2.960	+22%	11.071	+20%

FPT đã công bố KQKD năm 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD năm 2024:** Doanh thu đạt 62.849 tỷ đồng (+19% yoy) và LNTT đạt 11.071 tỷ đồng (+20% yoy). Năm 2024 KQKD FPT đạt mức cao nhất trong 5 năm gần đây và hoàn thành vượt chỉ tiêu đề ra. Kỳ vọng KQKD 2025 duy trì đà tăng trưởng hai chữ số nhờ động lực chính từ mảng công nghệ nước ngoài. Cụ thể các khối kinh doanh như sau:

❖ **Khối Công nghệ:** Doanh thu đạt 39.110 tỷ đồng (+24% yoy), LNTT đạt 5.229 tỷ đồng (+26% svck). Mảng công nghệ thông tin nước ngoài tiếp tục đạt mức tăng trưởng cao 27,4% thị trường Nhật Bản, APAC tăng mạnh. Doanh thu chuyển đổi số tăng 37% yoy thúc đẩy bởi Cloud, AI, Data. Trong năm 2024, FPT đã trúng thầu nhiều hợp đồng lớn trên 100 triệu USD với các đối tác lớn Mỹ, Singapore, Châu Âu. Cho năm 2025, chúng tôi kỳ vọng mảng CNTT nước ngoài tăng 30% sẽ là động lực tăng chính của khối Công nghệ. Thị trường Nhật Bản và APAC duy trì tốc độ tăng 27 – 30% nhờ gia tăng chi tiêu CDS. Thị trường Mỹ nhu cầu phục hồi với mức tăng 20%, EU tăng khoảng 30% nhờ đẩy mạnh lĩnh vực phần mềm ô tô.

❖ **Khối Viễn thông và Giáo dục:** Năm 2024, doanh thu Viễn thông và Giáo dục duy trì tăng bền vững lần lượt 11% yoy và 15% yoy. Năm 2025, Viễn thông kỳ vọng doanh thu duy trì mức tăng 10% yoy động lực chính từ mảng Datacenter, PayTV với tốc độ tăng trưởng 15-20% yoy. Doanh thu Giáo dục dự báo hồi phục 20% yoy nhờ số lượng người học dự kiến tăng 20% trong bối cảnh FPT mở rộng cơ sở đào tạo, nhu cầu học công nghệ cao bán dẫn, AI lớn. FPT đã hợp tác với Nvidia và các trường đại học trong, ngoài nước đào tạo nguồn nhân lực chất lượng cao.

❖ **Triển vọng dài hạn từ xu hướng đầu tư chất bán dẫn, AI:** FPT đã chính thức cùng Nvidia ra mắt nhà máy AI cung cấp dịch vụ AI, Cloud tại Việt Nam và Nhật Bản. Chúng tôi kỳ vọng Khối công nghệ sẽ duy trì tốc độ tăng trên 25%, là động lực tăng trưởng dài hạn của FPT nhờ đóng góp từ nhà máy AI.

KHUYẾN NGHỊ

KQKD cả năm 2024 của FPT duy trì đà tăng trưởng hai chữ số với động lực chính từ mảng dịch vụ công nghệ nước ngoài. Chúng tôi dự báo năm 2025 FPT sẽ đạt mức tăng trưởng trên 20% và duy trì tỷ lệ trả cổ tức tiền mặt 15- 20% đều đặn mỗi năm. Agriseco Research đánh giá FPT vẫn là cơ hội đầu tư hấp dẫn trong dài hạn với định hướng phát triển AI – chất bán dẫn – phần mềm ô-tô. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu với giá mục tiêu hướng đến trong năm 2025 là **170.000đ/cp**.





Ngày 07 tháng 02 năm 2025

Giá cổ phiếu FPT đang giao dịch quanh ngưỡng hỗ trợ gần nhất MA 50 là quanh vùng 146, ngưỡng kháng cự là 149. Giá cổ phiếu vẫn trong xu hướng tăng trong dài hạn khi đường MA50 cắt lên MA200. Nhà đầu tư theo dõi giá cổ phiếu nếu kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ MA50 với thanh khoản thấp có thể gia tăng. Cắt lỗ khi giá mất mốc hỗ trợ MA50.



Ngày	Giá trị mua ròng (Triệu đồng)	Giá trị bán ròng (Triệu đồng)
03/02/2025	-508,467.42	-158,657.06
06/02/2025	-7,489.79	-22,232.16

The chart displays the following data series:

Quarter	Doanh thu (tỷ)	Lợi nhuận (tỷ)	Tăng trưởng LNST (%)
Q4/2023	~14,500	~2,000	27.88%
Q1/2024	~13,500	~2,000	20.39%
Q2/2024	~15,000	~2,000	24.25%
Q3/2024	~15,500	~2,000	20.09%
Q4/2024	~18,000	~2,000	20.75%

Năm	Doanh thu (tỷ)	Lợi nhuận (tỷ)	Tăng trưởng LNST (%)
2020	~29,000	~4,000	12.84 %
2021	~35,000	~5,000	22.60 %
2022	~43,000	~6,000	22.43 %
2023	~52,000	~7,000	21.75 %
2024	~62,000	~9,000	21.40 %



AGRISeco SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

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

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TAI ĐÂY**

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