

CTCP FPT (FPT)

Lợi nhuận trước thuế 9 tháng đầu năm tăng 8.7% yoy

Doanh thu và LNTT 9 tháng đầu năm lần lượt tăng 8.0% và 8.7% yoy

— Doanh thu 3Q/2020 đạt 7,553 tỷ VND, tăng 6.3% YoY trong đó khối công nghệ tăng 1.9% yoy, khối Viễn Thông tăng 8.8% yoy và khối Đầu tư & Giáo dục tăng 37.7% yoy. LNTT 3Q/2020 đạt 1,386 tỷ VND, tăng 1.3% yoy trong đó LNTT khối Công nghệ tăng 3.7% yoy và khối Viễn thông tăng 10.8% yoy, trong khi đó LNTT khối Đầu tư & Giáo dục giảm 20.4% yoy. Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu đạt 21,164 tỷ VND, tăng 8.0% yoy, LNTT đạt 3,814 tỷ VND, tăng 8.7% yoy.

Giá trị đơn đặt hàng mới của mảng dịch vụ CNTT nước ngoài tăng 22% so với cùng kì

— 3Q2020, doanh thu từ mảng dịch vụ CNTT nước ngoài có mức tăng trưởng thấp nhất trong các quý gần đây, chỉ tăng 3.7% yoy là nguyên nhân chính khiến tốc độ tăng trưởng của FPT có phần chậm lại. Tuy nhiên, KBSV kì vọng đà tăng trưởng sẽ hồi phục trong năm 2021 khi giá trị đơn hàng kí mới trong 9 tháng đầu năm đạt 9,595 tỷ VND, tăng 22% yoy; số lượng khách hàng lớn với doanh thu đóng góp doanh thu trên 500 nghìn USD và 1 triệu USD lần lượt đạt 180 và 87 doanh nghiệp (tăng 16% và 6% yoy).

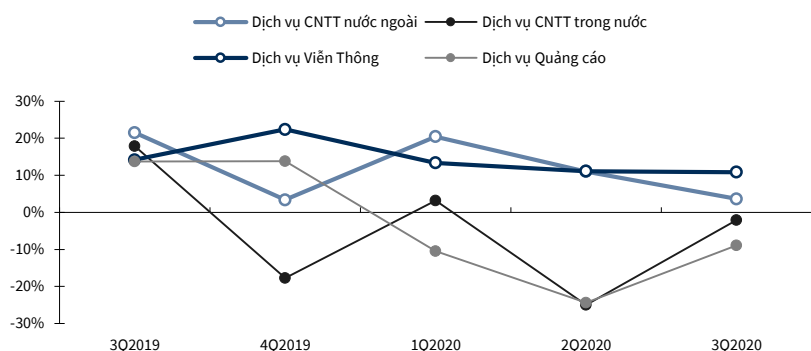
LNTT mảng Dịch vụ Viễn thông tăng 20.5% yoy nhờ cắt giảm chi phí và PayTV đạt điểm hòa vốn

— 3Q2020, LNTT mảng Dịch vụ Viễn thông tăng 20.5% yoy trong khi doanh thu chỉ tăng 10.9% yoy, biên lợi nhuận gộp được cải thiện từ 15.8% tại 3Q2019 lên 17.2% tại 3Q2020 nhờ chính sách cắt giảm chi phí, đặc biệt là chi phí marketing. Cùng với đó, mảng Pay TV đã đạt đến điểm hòa vốn với doanh thu tăng xấp xỉ 30% so với cùng kì trong 9 tháng đầu năm.

Dịch vụ CNTT trong nước và Dịch vụ Quảng cáo đều có sự hồi phục đáng kể về tăng trưởng doanh thu trong 3Q2020 sau khi sụt giảm mạnh trong 2Q2020.

KBSV kì vọng, đà tăng trưởng ở tất cả các mảng kinh doanh có thể được cải thiện trở lại từ đầu năm 2021 khi dịch Covid-19 đã được kiểm soát tốt tại Việt Nam và có những dấu hiệu tích cực trên thế giới.

Biểu đồ 1. Tăng trưởng doanh thu tính đến 3Q2020



Nguồn: FPT, KBSV

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.