

# Kết quả kinh doanh 11T/2019 – CTCP FPT (HSX-FPT)

## Hoàn thành kế hoạch lợi nhuận trước 1 tháng

### FPT đã hoàn thành kế hoạch lợi nhuận năm với LNTT lũy kế 11 tháng đạt 4,439 tỷ VND.

— Ngày 16/12/2019, FPT công bố kết quả kinh doanh 11T/2019. Lũy kế 11 tháng, doanh thu thuần đạt 24.533 tỷ VND, tăng 19.74% yoy; Biên LNTT đạt 18.1%, tăng nhẹ so với năm 2018 đạt 17.4%. LNTT đạt 4,439 tỷ VND, tăng 24.3% yoy. Như vậy, sau 11 tháng, FPT đã hoàn thành 92.1% kế hoạch doanh thu và 99.4% kế hoạch lợi nhuận.

### LNTT khối Công nghệ tăng 34.9% yoy nhờ động lực từ mảng xuất khẩu phần mềm.

— Doanh thu tháng 11 của khối Công nghệ đạt 1,474 tỷ VND, tăng 16.2% yoy; LNTT tháng 11 đạt 188 tỷ VND, tăng 1.1% yoy. Lũy kế 11 tháng, doanh thu đạt 13,798 tỷ VND, tăng 23% yoy; LNTT đạt 1,895 tỷ VND, tăng 34.9% yoy.

— Mảng xuất khẩu phần mềm tiếp tục tăng trưởng mạnh với doanh thu tháng 11 đạt 1,036 tỷ VND, tăng 32% yoy; LNTT đạt 187 tỷ VND, tăng 37.5% yoy. Lũy kế 11 tháng, doanh thu mảng xuất khẩu phần mềm tăng 31.5% yoy; LNTT tăng 35.8% yoy. Trong khi đó, mảng CNTT trong nước tiếp tục cho thấy sự thiếu ổn định với doanh thu tháng 11 đạt 438 tỷ VND, giảm 9.4% yoy; LNTT chỉ đạt 1 tỷ VND, giảm 98% yoy. Lũy kế 11 tháng, doanh thu mảng CNTT trong nước đạt 3,981 tỷ VND, tăng 6.3% yoy; biên LNTT được cải thiện, tăng từ 5.5% lên 6.8% nhờ tập trung khai thác mảng phần mềm thay cho phần cứng, giúp LNTT đạt 270 tỷ VND, tăng 29.8% yoy.

### LNTT khối Viễn Thông tăng 16.4% yoy nhờ mảng Dịch vụ Viễn Thông.

— Doanh thu tháng 11 của khối Viễn Thông đạt 983 tỷ VND, tăng 19.3% yoy; LNTT tháng 11 đạt 172 tỷ VND, tăng 23.7%. Lũy kế 11 tháng, doanh thu đạt 8,062 tỷ VND, tăng 16.7% yoy; LNTT đạt 1,403 tỷ VND, tăng 16.4% yoy.

— Mảng dịch vụ Viễn Thông ghi nhận kết quả kinh doanh tháng 11 tốt với doanh thu tăng 19.8% yoy và LNTT tăng 42.9% yoy. Lũy kế 11 tháng, doanh thu mảng Dịch vụ Viễn thông đạt 8,869 tỷ VND, tăng 17% yoy; LNTT đạt 1,112 tỷ VND, tăng 21.4% yoy. Trong khi đó, doanh thu dịch vụ quảng cáo tăng 12.4% yoy và LNTT mảng dịch vụ quảng cáo giảm nhẹ 2.7% yoy.

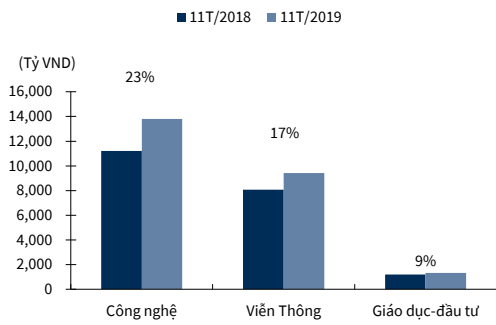
### LNTT khối Giáo dục & Đầu tư ước tính tăng 19.4% yoy.

— Theo ước tính của chúng tôi, doanh thu khối Giáo dục & Đầu tư lũy kế 11 tháng tăng 9.3% yoy; LNTT tăng 19.4% yoy. Tổng số học sinh tính đến hết tháng 11 đạt 49,500 học sinh, tăng 35% so với cùng kỳ.

### Mảng Công Nghệ vẫn là động lực tăng trưởng chính trong năm 2020, tăng trưởng mảng Viễn Thông sẽ chậm lại.

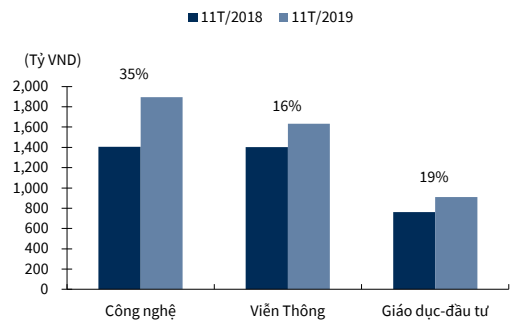
— Theo quan điểm của chúng tôi, sẽ không có nhiều biến động đối với kết quả kinh doanh của FPT trong tháng 12 so với các tháng trước. Đối với năm 2020, chúng tôi dự phóng mảng công nghệ sẽ tiếp tục tăng trưởng trên 25% với động lực tăng trưởng chính từ mảng xuất khẩu phần mềm trong khi mảng Viễn Thông có thể sẽ tăng trưởng chậm lại, dưới 15% do áp lực cạnh tranh cao của ngành Viễn Thông và thực trạng bão hòa tại thị trường các thành phố lớn.

**Biểu đồ 1. Tăng trưởng doanh thu FPT theo khối 11T2019**



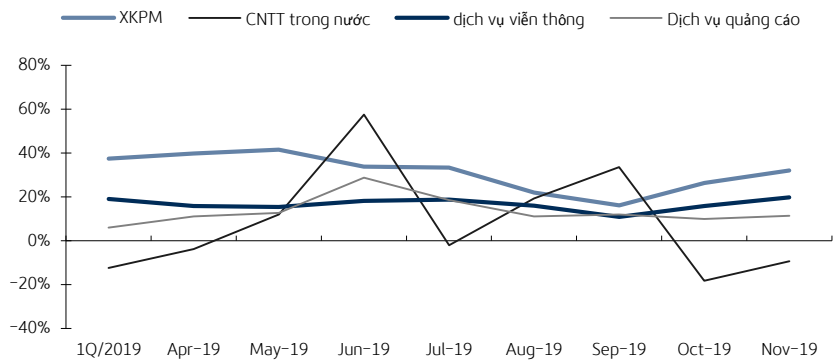
Nguồn: FPT

**Biểu đồ 2. Tăng trưởng LNTT FPT theo khối 11T2019**



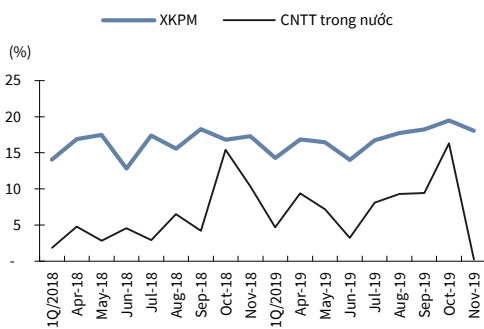
Nguồn: FPT

**Biểu đồ 3. Tăng trưởng doanh thu 11T/2019 theo nhóm ngành**



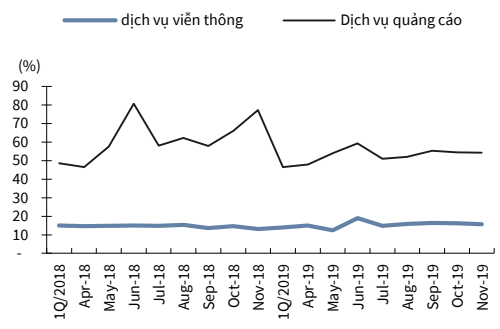
Nguồn: FPT, KBSV tổng hợp

**Biểu đồ 4. Biến động biên LNTT khối Công nghệ**



Nguồn: FPT, KBSV tổng hợp

**Biểu đồ 5. Biến động biên LNTT khối Viễn Thông**



Nguồn: FPT, KBSV tổng hợp

## 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**

anhdt@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**

congl@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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.