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

**NẮM GIỮ**

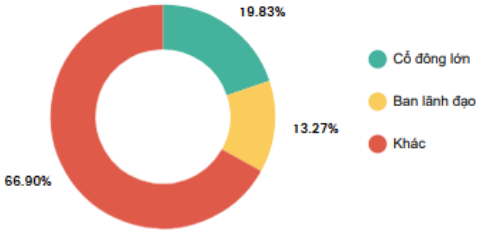
## Giá cổ phiếu đã quay về vùng an toàn

| Giá mục tiêu<br>Upside | 125.000 đồng<br>7% |
|---|---|
| Giá hiện tại (30/05/2025) | 116.500đ/cp |
| Khoảng giá 52w | 105.100-154.300 |
| P/E TTM | 20,2x |
| EPS TTM | 5.612 đ |

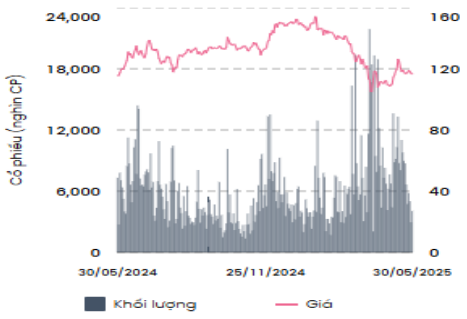
### Thông tin cơ bản

| | |
|---|---|
| Ngành nghề | Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục |
| Vốn hóa | 172 nghìn tỷ đ |
| Vốn điều lệ | 14.710 tỷ đ |
| Thanh khoản TB | 5,9 triệu cp |
| Cổ tức tiền mặt | 2.000 đ/cp |
| Tổng tài sản | 73.998 tỷ đ |
| Vốn CSH | 37.897 tỷ đ |

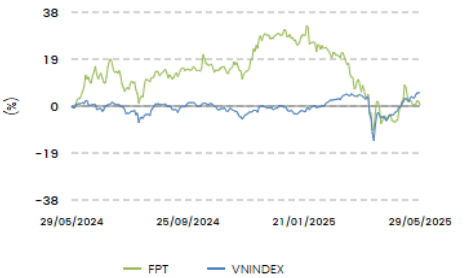
### Cơ cấu cổ đông




### Diễn biến giá




### Biến động cổ phiếu so với VNIndex




| KQKD (tỷ đồng) | 4T.2025 | Tăng trưởng | KH2025 | % hoàn thành KH |
|---|---|---|---|---|
| Doanh thu | 21.557 | +14% | 75.400 | 29% |
| LNTT | 4.065 | +18% | 13.395 | 30% |

Công ty cổ phần FPT (HSX: FPT) đã công bố KQKD 4 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. , Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

- **KQKD 4 tháng đầu năm 2025 chậm lại:** Doanh thu đạt 21.557 tỷ đồng (+14% svck), LNTT đạt 4.065 tỷ đồng (+18% yoy). Mảng công nghệ ghi nhận tăng trưởng 15% về doanh thu và 18% về lợi nhuận, tốc độ chậm dần so với mức tăng trong Quý 1/2025.
- **Khối Công nghệ - Chững lại nhẹ do yếu tố vĩ mô:** Doanh thu tăng 15% svck, LNTT tăng 18% svck. Trong đó, dịch vụ CNTT quốc tế tăng 16% svck – mức tăng chậm lại do doanh nghiệp toàn cầu thận trọng hơn trong chi tiêu công nghệ, đặc biệt tại thị trường Mỹ và khu vực châu Á - Thái Bình Dương. Nhật Bản vẫn giữ vai trò dẫn dắt tăng trưởng. Đơn hàng ký mới cũng chững lại đáng kể chỉ tăng 10,4% svck. Đáng chú ý, FPT tiếp tục M&A thêm công ty tư vấn công nghệ từ Đức để mở rộng nguồn doanh thu từ thị trường Châu Âu.
- **Khối Viễn thông tăng trưởng bền vững:** Doanh thu và LNTT tăng trưởng tốt 14% svck và 19% svck nhờ hoạt động bán hàng và tối ưu hóa gói dịch vụ Internet, và mở rộng dịch vụ Data Center, Paytv. Mảng viễn thông đóng góp 33% vào tổng lợi nhuận FPT trong 4 tháng đầu năm.
- **Khối Giáo dục tăng một chữ số:** Doanh thu và LNTT tiếp tục tăng trưởng tương đương với kế hoạch từ đầu năm đạt 4,1% svck và 15,8% svck.
- **Triển vọng dài hạn từ xu hướng đầu tư chất bán dẫn, AI:** Xu hướng đầu tư chuyển đổi số, chất bán dẫn, AI dự báo tiếp tục tăng trưởng 15 – 20% trong các năm tới. Với chiến lược M&A và hợp tác xây nhà máy AI với Nvidia, chúng tôi kỳ vọng FPT sẽ tiếp tục hưởng lợi nhờ vị thế đầu ngành và năng lực cạnh tranh trên thị trường quốc tế gia tăng.

## KHUYẾN NGHỊ

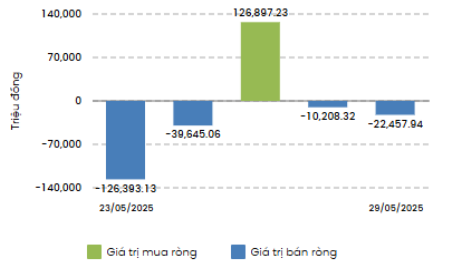
KQKD 4 tháng đầu năm tăng trưởng chậm lại nhưng vẫn duy trì hai chữ số nhờ mảng Xuất khẩu phần mềm và Viễn thông. Chúng tôi dự báo FPT sẽ đạt mức tăng trưởng 15-18% trong năm 2025, thấp hơn kỳ vọng 20% đầu năm phản ánh do chi tiêu dịch vụ CNTT nước ngoài chịu ảnh hưởng từ chính sách thuế quan. Agriseco Research đánh giá FPT vẫn là cơ hội đầu tư dài hạn với định hướng phát triển AI – chất bán dẫn – phần mềm ôtô và chính sách cổ tức ổn định. Sau khi tăng mạnh 85% trong năm 2024, cổ phiếu FPT đã điều chỉnh 24% kể từ đầu năm và hiện đang giao dịch quanh mức P/E 2025F khoảng 20,x lần – tương đương vùng định giá trung bình 5 năm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu với giá mục tiêu là **125.000đ/cp** (upside 7% so với hiện tại).

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

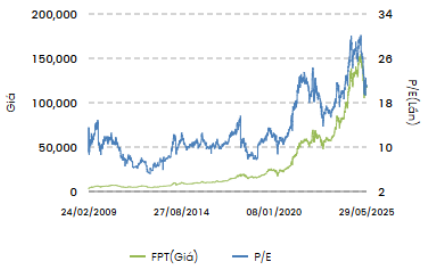
Giá cổ phiếu FPT đang trong giai đoạn tích lũy sau pha hồi phục, ngưỡng kháng cự gần nhất quanh MA50 là vùng 116, ngưỡng hỗ trợ gần nhất 108. Nhà đầu tư có thể tiếp tục theo dõi và nắm giữ nếu cổ phiếu kiểm định thành công ngưỡng kháng cự MA50. Cắt lỗ khi giá mất mốc hỗ trợ MA50.




### Giao dịch khối ngoại

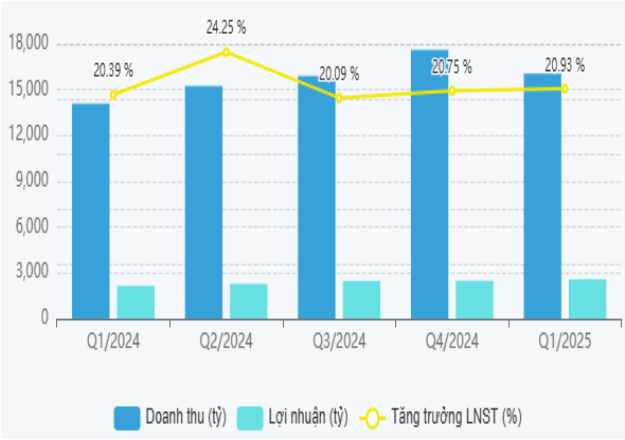



### Lịch sử định giá

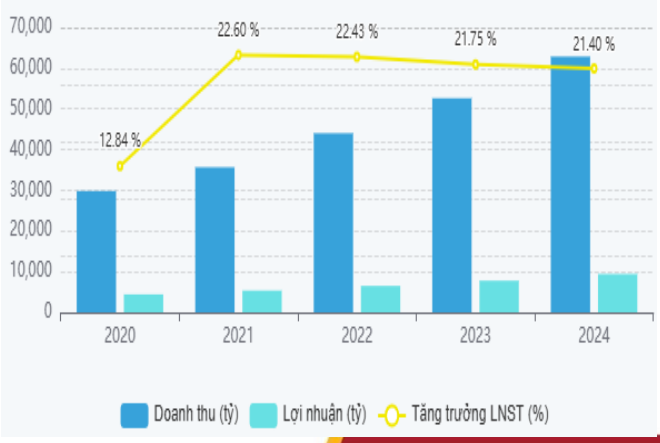



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo từng quý




### KQKD theo từng năm



## 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

1. 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**;

2. 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 NEW!

AGR Mobi Pro

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

### 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 **TẠI 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.*