



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 01 năm 2026

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

Doanh thu kỷ mới tiếp tục phục hồi

TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu	117.000 đồng
Upside	12%
Giá hiện tại (28/01/2026)	104.500đ/cp
Khoảng giá 52w	86.100-125.000
P/E TTM	16,9x
EPS TTM	5.988 đ

KQKD (tỷ đồng)	Q4.2025	Tăng trưởng	2025	Tăng trưởng
Doanh thu	20.226	+15%	70.113	+12%
LNTT	3.499	+18%	13.039	+18%

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

❖ **KQKD Quý 4 và năm 2025:** KQKD quý 4 cải thiện so với quý 3 với doanh thu đạt 20.226 tỷ đồng (+17% so với quý 3 và +15% svck 2024). Đóng góp chính nhờ mảng công nghệ nước ngoài cải thiện với doanh thu kỷ mới hợp đồng công nghệ tăng 23% svck (cao hơn mức tăng 17% của 11T2025). Lũy kế cả năm 2025, doanh thu đạt 70.113 tỷ đồng (+12% svck) và LNTT đạt 13.039 tỷ đồng (+18% svck).

❖ **Khôi Công nghệ tiếp tục là trụ cột tăng trưởng:** Doanh thu công nghệ năm 2025 đạt 44.475 tỷ đồng (+14% svck) và LNTT đạt 5.883 tỷ đồng (+13% svck). Doanh thu kỷ mới trong quý 4 cải thiện khi đạt 11.273 tỷ đồng (+19% qoq) – tín hiệu tích cực cho triển vọng phục hồi HĐKD năm 2026. Lũy kế năm 2025, doanh số kỷ mới đạt 40.636 tỷ đồng, tăng trưởng 23% nhờ FPT thắng thầu 26 dự án quy mô trên 10 triệu USD/dự án, gấp đôi cùng kỳ. Khu vực Nhật Bản và EU duy trì tăng trưởng hai chữ số, trong khi doanh thu CDS tăng trưởng 17% svck tập trung vào Cloud, AI/Data.

❖ **Khôi Viễn thông:** Doanh thu mảng viễn thông 2025 đạt 19.287 tỷ đồng (+12% svck) và LNTT tăng 22% nhờ tăng trưởng số lượng thuê bao Internet băng thông rộng, doanh thu bình quân trên thuê bao (ARPU) cao hơn cùng với việc tối ưu chi phí.

❖ **Khôi Giáo dục và đầu tư:** doanh thu đi ngang so với cùng kỳ do phản ánh số lượng người học mới giảm năm 2024. Lợi nhuận tăng 24% nhờ đóng góp tích cực từ các công ty liên doanh, liên kết. FPT đang đầu tư mở rộng hệ thống trường học tại nhiều địa phương (Huế, Nghệ An, Hậu Giang, Bình Dương...) cùng với các chương trình đào tạo về AI, bán dẫn, kỳ vọng đóng góp tích cực vào KQKD thời gian tới.

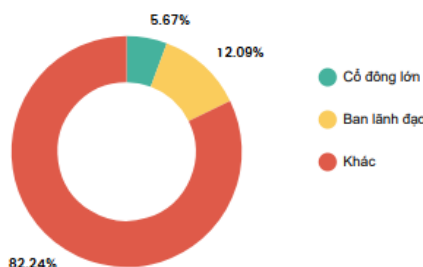
KHUYẾN NGHỊ

Năm 2025, FPT ghi nhận tăng trưởng chậm lại với doanh thu tăng 12% do doanh thu kỷ mới tại các thị trường quốc tế suy giảm trước ảnh hưởng từ thuế quan và kinh tế toàn cầu biến động. Tuy nhiên, doanh thu kỷ mới cải thiện từ nửa cuối năm 2025 được xem là tín hiệu tích cực, tạo nền tảng cho chu kỳ phục hồi trong năm 2026. Chúng tôi dự báo doanh thu 2026 tăng khoảng 15%, dẫn dắt bởi mảng Công nghệ nước ngoài, trong đó Nhật Bản duy trì tăng trưởng, còn Mỹ và APAC từng bước phục hồi. Định giá P/E đang ở mức 16x lần – thấp hơn bình quân 5 năm quá khứ. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu FPT với giá mục tiêu **117.000 đ/cp** (upside 12% so với giá hiện tại).

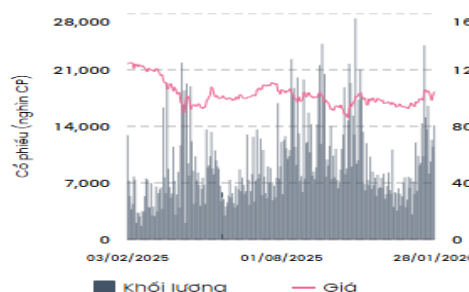
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Công nghệ, Viễn thông, Giáo dục
Vốn hóa	178 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	17.035 tỷ đ
Thanh khoản TB	13,2 triệu cp
Tổng tài sản	88.089 tỷ đ
Vốn CSH	43.751 tỷ đ

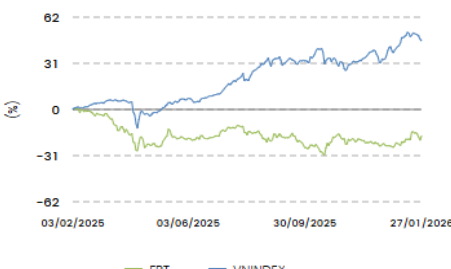
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

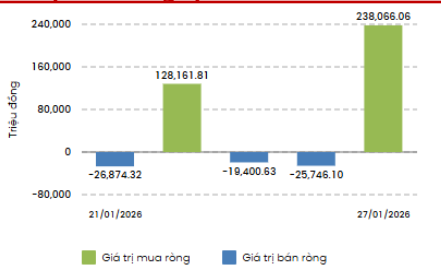
Ngày 28 tháng 01 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

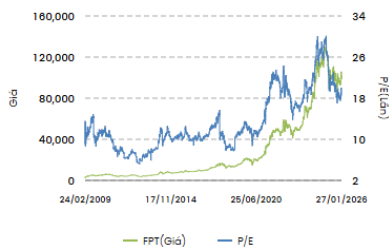
Cổ phiếu FPT đang trong xu hướng phục hồi quanh MA50, ngưỡng hỗ trợ gần nhất 100 - 102, ngưỡng kháng cự 108. Nhà đầu có thể gia tăng tỷ trọng nếu cổ phiếu kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ với thanh khoản thấp. Cắt lỗ khi giá giảm quá 8%.



Giao dịch khối ngoại

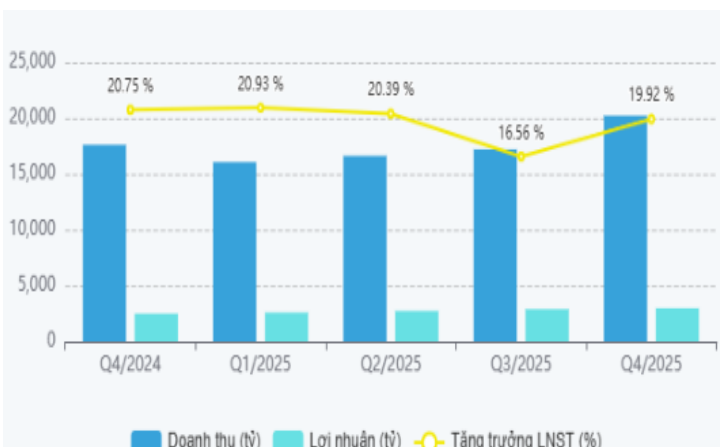


Lịch sử định giá

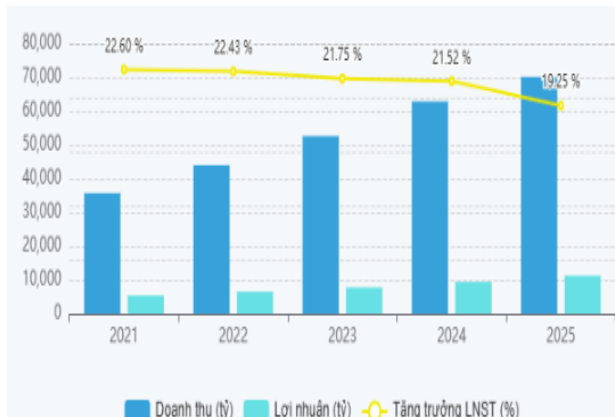


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 01 năm 2026

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**;



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

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/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 Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG 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