



Cập nhật nhanh FRT – KHẢ QUAN

Ngày 21/04/2026



Lương Thị Kim Chi

(+84 28) 7300 7000 (x1042)

chiltk@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

Khuyến nghị

KHẢ QUAN

HSX: FRT

Bán lẻ

Giá mục tiêu (VND) **175.300**

Giá hiện tại (VND) **151.000**

Tỷ lệ tăng giá 16,1%

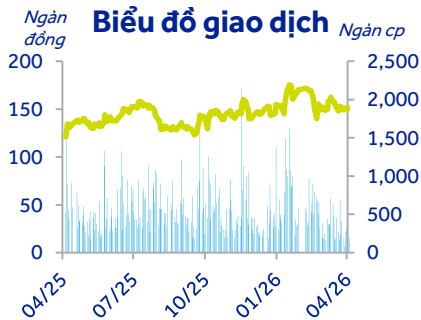
Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng 0%

Tổng tỷ suất lợi nhuận **16,1%**

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	1,0	1,5	-1,3	28,7
Tương đối	-1,9	-10,0	1,6	-24,6

Nguồn: Bloomberg



Cơ cấu sở hữu

CTCP FPT	46,5%
Morgan Stanley	4,2%
Capital Group Cos Inc.	2,4%

Thông kê

Mã Bloomberg	21/04/2026
FRT VN	
Thấp/Cao 52 tuần (VND)	114.000-181.000
SL lưu hành (triệu cp)	170
Vốn hóa (tỷ đồng)	25.716
Vốn hóa (triệu USD)	976
Room khối ngoại còn lại (%)	16,7
Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)	49,1
KLGD TB 3 tháng (cp)	539.537
VND/USD	26.357
Index: VNIndex / HNX	1833,48/253,2

CTCP BÁN LẺ KỸ THUẬT SỐ (FRT VN)

FRT tổ chức ĐHCĐ thường niên 2026 với một số điểm chính sau:

- Kế hoạch kinh doanh 2026: doanh thu thuần 59.500 tỷ đồng (+16% svck) và LNST 1.550 tỷ đồng (+27% svck).
- KQKD Q1/2026 chưa bị ảnh hưởng tiêu cực bởi các diễn biến trong và ngoài nước gần đây. Doanh thu thuần sơ bộ Q1/2026 đạt 14.875 tỷ đồng, tăng khoảng 27% svck trong khi LNTT ước đạt khoảng 464 tỷ đồng, tăng 70% svck. Mặc dù phần nào đã được dự đoán nhưng các mức tăng trưởng này vẫn tốt hơn so với kỳ vọng của chúng tôi.
- Định hướng hành động năm 2026 – Long Châu (LC):
 - Mở rộng vùng phủ & củng cố vị thế dẫn đầu: mở rộng 450 nhà thuốc & trung tâm tiêm chủng, đồng thời duy trì vị thế dẫn đầu thị trường về thuốc kê đơn, thuốc thể hệ mới, thuốc hiếm, thuốc khó. LC đặt mục tiêu 2026 đưa 30 loại thuốc mới, hiếm về Việt Nam.
 - Luôn đổi mới, tiên phong cung cấp cho khách hàng nhiều lợi ích, trải nghiệm thuận tiện để duy trì vị thế dẫn đầu, tạo sự khác biệt với các đối thủ hiện tại và tiềm năng.
 - Tăng cường mô hình hợp tác với các hãng dược hàng đầu thế giới, đưa các sản phẩm và giải pháp điều trị tiên tiến về Việt Nam.
 - Tăng cường hợp tác với các đối tác uy tín trong lĩnh vực dược phẩm và chăm sóc sức khỏe nhằm đưa các loại thuốc, giải pháp điều trị tiên tiến về Việt Nam.
 - Thúc đẩy tăng trưởng doanh thu trên cửa hàng, mở rộng danh mục dịch vụ.
 - Xây dựng niềm tin khách hàng, nâng cao năng lực chuyên môn và chuẩn bị chuyên môn cho các dịch vụ mới.
- Định hướng hành động năm 2026 – FPTShop
 - Đa dạng hóa danh mục sản phẩm dịch vụ và thúc đẩy sự đóng góp của các sản phẩm điện máy, gia dụng lắp đặt.
 - Tối ưu mô hình kinh doanh và kênh online, cải thiện hiệu quả và doanh thu/cửa hàng.
 - Phát triển sim FPT và dịch vụ số.
- Công ty có kế hoạch đưa sản phẩm UAV vào kinh doanh, với định hướng ban đầu là bán lẻ đơn thuần và sẽ nghiên cứu thêm các vai trò khác như đào tạo, bảo dưỡng, ... khi có các điều kiện phù hợp. Tuy nhiên, hoạt động này có thể cần thêm thời gian để thực hiện vì đây là lĩnh vực ngách và phải đáp ứng nhiều yêu cầu, quy định khi tham gia.
- Công ty dự kiến chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 5% (20 cp cũ nhận thêm 1 cp mới). Thời gian là trước khi kết thúc Q3/2026.

Nhận định: chúng tôi nâng dự phóng LNTT của FRT thêm 5% lên 1.706 tỷ đồng (+39,9% svck) để phản ánh kết quả kinh doanh nổi bật trong Q1/2026 và giá mục tiêu lên 175.300đ/cp đến cuối 2026. Xếp hạng **KHẢ QUAN**.

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
DT Thuần (tỷ đồng)	40.104	51.083	61.513	71.272	79.684
Tăng trưởng	25,9%	27,4%	20,4%	15,9%	11,8%
LNTT (tỷ đồng)	527	1.219	1.706	2.079	2.549
Tăng trưởng		131,4%	39,9%	21,9%	22,6%
EPS (hiệu chỉnh; VND)	1.835	4.653	6.431	7.695	9.294
Tăng trưởng		153,6%	38,2%	19,7%	20,8%
ROE	18,1%	26,1%	23,2%	22,1%	21,5%
ROA	2,2%	4,1%	4,5%	5,0%	6,1%
Nợ ròng/EBITDA (x)	5,6	0,7	1,6	1,2	0,4
EV/EBITDA (x)	26,4	15,6	12,0	9,9	8,6
EV/Doanh thu (x)	0,7	0,5	0,4	0,4	0,3
P/E (lần)	82,2	32,4	23,4	19,6	16,2
P/B (lần)	10,7	6,2	4,9	3,9	3,1
Cổ tức (đồng)	-	-	-	-	-
Suất sinh lợi cổ tức	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, P. Xuân Hoà,
TP. HCM

Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội

Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn

trangdm@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)

huongctk@acbs.com.vn

groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 6879 (x1088)

huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.

KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.

KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.

BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.