

16/04/2025

BÁO CÁO CẬP NHẬT NHANH
CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HOSE: FPT)



BÁO CÁO ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG – TRIỂN VỌNG DÀI HẠN TÍCH CỰC DO NHU CẦU ỨNG DỤNG AI

I. Kế hoạch năm 2025

- ĐHCĐ đã thông qua kế hoạch năm 2025 với doanh thu đạt 75,4 nghìn tỷ đồng (+20% YoY và LNTT đạt 13,4 nghìn tỷ đồng (+21% YoY)
- Cổ đông ủy quyền cho HĐQT được điều chỉnh kế hoạch trong năm nếu cần thiết, trong bối cảnh kinh tế toàn cầu nhiều biến động.
- Đây là năm thứ 5 liên tiếp FPT hướng tới mức tăng trưởng trên 20%, cho thấy sự ổn định và khả năng thích ứng cao trong bối cảnh kinh tế toàn cầu biến động.
- Thông điệp chính từ Ban lãnh đạo: Trong giai đoạn 2025–2027, FPT sẽ tập trung đầu tư mạnh mẽ vào hạ tầng số, mở rộng quốc tế, và xây dựng hệ sinh thái AI toàn diện nhằm đón đầu nhu cầu toàn cầu hóa về công nghệ.

II. Chiến lược phát triển

1. "AI-Driven Growth": Trụ cột mới của FPT

- FPT xác định AI không còn là công nghệ phụ trợ mà là **động cơ tăng trưởng chính** của tập đoàn trong 5 năm tới.
- Mở rộng trung tâm R&D AI tại Việt Nam và Nhật Bản.
- Phát triển sản phẩm AI phục vụ lĩnh vực tài chính, sản xuất, y tế, logistics.
- Ước tính doanh thu từ AI sẽ tăng **30–50%/năm**, đóng góp dẫn tỉ trọng lớn vào khối công nghệ.

2. "Go Global" – Tăng tốc toàn cầu hóa

- **Thị trường Trung Đông** được đánh giá là cơ hội chiến lược dài hạn:
- Nhu cầu chuyển đổi số từ chính phủ, ngân hàng, dầu khí rất lớn.
- FPT đã làm việc với một số khách hàng thuộc **hoàng gia Trung Đông**, đang triển khai hợp tác hình thành **liên doanh bản địa**.
- Đây là bước đi giúp FPT đi sâu hơn vào lĩnh vực dịch vụ IT toàn cầu, cạnh tranh trực tiếp với các công ty Ấn Độ.

3. Giáo dục: "Ươm mầm nhân lực tương lai cho chính mình"

- Định hướng xây dựng mô hình giáo dục toàn diện từ phổ thông – cao đẳng – đại học – đào tạo nghề.
- Mở rộng cơ sở giáo dục đến các tỉnh thành sau sáp nhập hành chính, tận dụng thiếu hụt hạ tầng giáo dục.
- Đào tạo theo hướng ứng dụng AI, dữ liệu lớn và phần mềm chuyên sâu.

II. Kế hoạch đầu tư 2025

FPT dự chi 11.000 tỷ đồng vốn đầu tư trong năm 2025 – cao nhất từ trước đến nay (+69% svck 2024)

Khối	Mức đầu tư	Tăng trưởng	Mục tiêu
Công nghệ	6.000 tỷ	+55% YoY	Trung tâm AI, văn phòng toàn cầu
Viễn thông	2.500 tỷ	+66% YoY	Mở rộng hạ tầng truyền dẫn, cáp quang biển
Giáo dục	2.500 tỷ	+92% YoY	Campus mới, trường phổ thông công nghệ

Báo cáo này được thực hiện bởi VPBankS Research, và được sử dụng như một nguồn tham khảo. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tìm đọc các phương pháp xếp hạng, cam kết của chuyên viên phân tích, tuyên bố miễn trừ trách nhiệm, và các công bố quan trọng khác bởi VPBankS, được trình bày trong phụ lục tại cuối báo cáo.

16/04/2025

BÁO CÁO CẬP NHẬT NHANH
CÔNG TY CỔ PHẦN FPT (HOSE: FPT)



BÁO CÁO ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG – TRIỂN VỌNG DÀI HẠN TÍCH CỰC DO NHU CẦU ỨNG DỤNG AI

IV. Triển khai chiến lược theo từng mảng

1. Khối Công nghệ

- Kế hoạch doanh thu và lợi nhuận trước thuế lần lượt là 49,2 nghìn tỷ (+ 26% svck) và 6,6 nghìn tỷ (+27% svck)
- Kế hoạch đẩy mạnh dịch vụ AI, Cloud, Data & Automation.
- Xuất khẩu phần mềm kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng hai chữ số.

2. Khối Viễn thông (FPT Telecom)

- Kế hoạch doanh thu và lợi nhuận trước thuế lần lượt là 19,9 nghìn tỷ (+ 13% svck) và 4,2 nghìn tỷ (+17% svck)
- Doanh thu ổn định, chiếm ~35% tổng doanh thu toàn tập đoàn.
- Mở rộng tuyến cáp quang biển để tăng chất lượng dịch vụ.
- Định vị là nhà cung cấp hạ tầng số toàn diện.

3. Khối Giáo dục (FPT Education)

- Kế hoạch doanh thu và lợi nhuận trước thuế lần lượt là 6,2 nghìn tỷ (+ 2% svck) và 2,5 nghìn tỷ (+13% svck)
- Hệ thống hơn 150.000 học sinh, sinh viên.
- Dự kiến tăng trưởng trên 20% số lượng học sinh/năm.
- Hợp tác quốc tế với các trường đại học Hàn Quốc, Nhật Bản và EU.

V. Cổ tức và chương trình ESOP

1. Cổ tức

- Cổ tức tiền mặt năm tài chính 2024: Cổ đông đã thông qua mức cổ tức tiền mặt năm tài chính 2024 là 2.000 đồng/cổ phiếu (lợi suất 1,7%), trong đó 1.000 đồng/cổ phiếu đã được thanh toán trong năm 2024 và 1.000 đồng/cổ phiếu còn lại dự kiến được thanh toán trong quý 2/2025.
- Cổ tức cổ phiếu: Cổ đông đã thông qua phương án phát hành cổ tức cổ phiếu theo tỷ lệ 20:3 (cụ thể, 20 cổ phiếu hiện hữu được nhận thêm 3 cổ phiếu), dự kiến thực hiện trong quý 3/2025.
- Cổ tức tiền mặt năm tài chính 2025: FPT dự kiến chia cổ tức tiền mặt năm tài chính 2025 ở mức 2.000 đồng/cổ phiếu (lợi suất 1,7%) tính trên số lượng cổ phiếu sau khi chia cổ tức cổ phiếu (tương đương 2.300 đồng/cổ phiếu hoặc lợi suất 2,0% nếu tính trên số lượng cổ phiếu hiện hành).

2. Chương trình ESOP

ĐHCGĐ đã thông qua tờ trình về chương trình ESOP của FPT dành cho các cán bộ quản lý cao cấp, trẻ trong giai đoạn 2026–2030:

- Tỷ lệ phát hành: Căn cứ theo tăng trưởng LNST sau lợi ích CĐTS hàng năm (tối đa: 0,175%) và tổng lợi nhuận của cổ đông hàng năm (tối đa: 0,075%), với mức trần phát hành hàng năm là 0,25% và mức trần 5 năm là 1% tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành.
- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phiếu.
- Thời gian hạn chế chuyển nhượng: 10 năm.

VI. Quan điểm của chúng tôi

FPT là một trong những doanh nghiệp có năng lực toàn cầu hóa thực sự, sự quyết liệt vào AI và mở rộng thị trường quốc tế giúp FPT đi đúng xu thế công nghệ toàn cầu. Tuy nhiên, KQKD sơ bộ 2 tháng đầu năm 2025 yếu hơn kỳ vọng, đặc biệt mảng công nghệ, cần đánh giá thêm chi tiết

Chúng tôi hiện có giá mục tiêu đối với FPT là 158.600 đồng/cổ phiếu.

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo. Phòng Phân Tích Đầu Tư chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân Tích Đầu Tư không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích, định giá này nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích này và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân Tích Đầu Tư – CTCP Chứng Khoán VPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán VPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán VPBank

Tầng 25, tòa nhà VPBANK, số 89 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: 1900 636679

Email: cskh@vpbanks.com.vn

Website: www.vpbanks.com.vn

Phòng Phân tích Ngành & Cổ phiếu

Email: research@vpbanks.com