

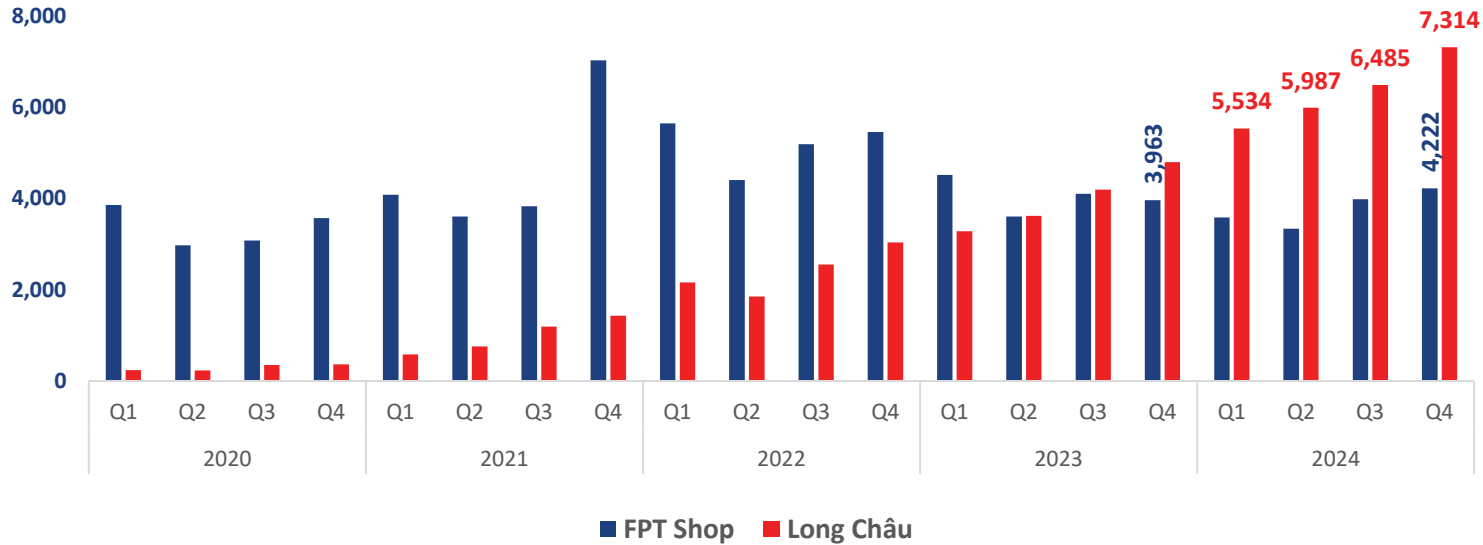
# BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

## CTCP BÁN LẺ KỸ THUẬT SỐ FPT (HOSE: FRT)

**Phạm Tiến Thắng**  
Chuyên viên phân tích

TPHCM, NGÀY 26 THÁNG 01 NĂM 2025

## LONG CHÂU LÀ ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG CHÍNH



### ❖ Chuỗi FPT Shop

Q4/2024, doanh thu hợp nhất của FRT đạt **11,448** tỷ đồng, tăng **31.7%** so với cùng kỳ.

2024 FRT đóng đi **121** cửa hàng FPT Shop và giảm **860** nhân viên để tối ưu hóa chi phí hoạt động. Doanh thu FPT Shop Q4/2024 lần đầu tăng trưởng trở lại sau 8 quý liên tiếp giảm so với cùng kỳ.

Mặc dù doanh thu 2024 giảm **6.5%** YoY, FPT Shop chỉ lỗ **55** tỷ so với mức lỗ **475** tỷ vào 2023 nhờ dịch chuyển cơ cấu sản phẩm và thị trường bớt cạnh tranh về giá, giúp biên lợi nhuận gộp tăng **3.3 điểm %** so với cùng kỳ.

Trong 2024 FPT Shop đã chuyển đổi **54** cửa hàng thông thường sang mô hình FPT Shop điện máy.

Dự kiến trong 2025 kết quả kinh doanh của chuỗi FPT Shop sẽ dần hồi phục và mang lại lợi nhuận cho FRT.

### ❖ Chuỗi nhà thuốc Long Châu

Doanh thu Long Châu Q4/2024 đạt **7,314** tỷ tăng **53%** so với cùng kỳ, tiếp tục là động lực tăng trưởng chính của FRT.

Q4/2024, Long Châu sở hữu **1,943** nhà thuốc trên cả nước, mở mới **446** nhà thuốc so với đầu năm. Kế hoạch 2024 sẽ mở hơn 400 cửa hàng (hoàn thành **112%** kế hoạch).

Q4/2024, chuỗi nhà thuốc Long Châu lãi khoảng **116** tỷ đồng. Năm 2024 chuỗi nhà thuốc này lãi **464** tỷ đồng (2023 lãi **146** tỷ đồng)

Chuỗi Tiêm chủng Long Châu mở mới **11** trung tâm trong Q4/2024 đạt **126** trung tâm. Vượt mục tiêu đạt 100 trung tâm trong 2024.

Trong 2025 tốc độ mở cửa hàng cũng như doanh thu sẽ tăng chậm lại tuy nhiên với mô hình kinh doanh hiệu quả và ngày càng hoàn thiện, lợi nhuận của chuỗi nhà thuốc Long Châu sẽ đóng góp ngày càng lớn cho FRT.

### ❖ Định giá

Tại mức giá **206,000đ/cp**, FRT đang được định giá ở mức PE **88.4** lần, PB **14.7** lần với vốn hóa đạt **28,066** tỷ đồng

KQKD	2023	2024	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24
FPT Shop	16,185	15,126	4,513	3,605	4,104	3,583	3,340	3,981	4,222
Long Châu	15,882	25,320	3,284	3,615	4,189	5,534	5,987	6,485	7,314
Doanh thu thuần	31,850	40,104	7,753	7,170	8,236	9,042	9,240	10,376	11,448
Tăng trưởng	5.6%	25.9%	-0.4%	15.4%	6.8%	16.6%	28.9%	26.0%	31.7%
Lợi nhuận gộp	5,162	7,583	1,186	1,084	1,371	1,807	1,811	1,890	2,074
Biên lợi nhuận gộp	16.2%	18.9%	15.3%	15.1%	16.7%	20.0%	19.6%	18.2%	18.1%
LNST	(346)	318	(5)	(219)	(21)	39	27	141	111

## TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

---

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

## TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

---

### **PHẠM HOÀNG ÂN**

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

[An.ph@tcsc.vn](mailto:An.ph@tcsc.vn)

### **PHẠM TIẾN THẮNG**

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

[Thang.pt@tcsc.vn](mailto:Thang.pt@tcsc.vn)

### **ĐINH KIẾN VƯƠNG**

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

[Vuong.dk@tcsc.vn](mailto:Vuong.dk@tcsc.vn)

### **NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT**

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

[Phat.npt@tcsc.vn](mailto:Phat.npt@tcsc.vn)

### **ĐỖ HOÀNG PHÚC**

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

[Phuc.dh@tcsc.vn](mailto:Phuc.dh@tcsc.vn)

### **TRẦN MINH QUÂN**

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

[Quan.tm@tcsc.vn](mailto:Quan.tm@tcsc.vn)

### **TRẦN ANH KHOA**

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

[Khoa.ta@tcsc.vn](mailto:Khoa.ta@tcsc.vn)

### **TRẦN LỰC**

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

[Luc.t@tcsc.vn](mailto:Luc.t@tcsc.vn)



**THANK YOU**