

01/11/2021

Chuyên viên phân tích Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
Lương Ngọc Tuấn Dũng
dunglnt@kbsec.com.vn

CTCP Thế giới số (DGW)

Doanh thu từ máy tính bảng và máy tính xách tay tăng trưởng mạnh mẽ

Chúng tôi đã tham gia sự kiện Analyst Meeting Q3/2021 và ghi nhận một số thông tin chính về KQKD sơ bộ quý 3/2021 cũng như triển vọng, kế hoạch của công ty trong tương lai.

Kết quả kinh doanh trong Q3/2021 và 9 tháng đầu năm

- Riêng trong Q3/2021, doanh thu thuần đạt 3,825 tỷ đồng (+6% YoY), LNST đạt 107 tỷ đồng (+43% YoY). Qua đó, đưa doanh thu lũy kế 9T/2021 đạt 13,050 tỷ đồng (+53% YoY) và LNST 330 tỷ đồng (+96% YoY), lần lượt đạt 86% và 110% kế hoạch cả năm.
- Biên lợi nhuận gộp tiếp tục được cải thiện mạnh (7.2%) nhờ vào sự gia tăng doanh thu từ ngành hàng Laptop – là ngành hàng có biên gộp tốt. Ngoài ra, biên lợi nhuận ròng đạt 2.8% nhờ vào tái cấu trúc lại chi phí quản lý doanh nghiệp, và tiết kiệm một số chi phí bán hàng.
- Về tình hình tài chính, trong Q3/2021, tỷ lệ nợ vay tăng mạnh khiến chỉ số nợ vay/vốn chủ sở hữu ở mức 0.7, chủ yếu do vay ngắn hạn tài trợ vốn lưu động của công ty cho Q4/2021.

Ngành hàng Laptop & Tablet tăng trưởng mạnh mẽ trong thời gian dịch bệnh

- Do diễn biến dịch bệnh Covid-19 phức tạp trong Q3/2021, khiến việc “học tập và làm việc tại nhà” kéo dài, kết hợp với thời điểm “back to school” trong quý, doanh thu ngành hàng máy tính xách tay và máy tính bảng tăng mạnh (+46% YoY, đạt 1,854 tỷ đồng). Riêng trong Q3/2021, ngành hàng này chiếm xấp xỉ 50% tổng doanh thu công ty.
- Ngoài ra, ngành hàng điện thoại di động giảm 26% YoY sở dĩ do mức nền tăng trưởng năm 2020 đã khá cao. Ngành hàng thiết bị văn phòng tăng trưởng 13% YoY do danh mục sản phẩm đa dạng, phù hợp nhiều phân khúc khách hàng, các sản phẩm IOT từ Xiaomi, Huawei, Apple ngày càng gia tăng doanh thu.
- Ngành hàng tiêu dùng vẫn ghi nhận dấu hiệu khả quan, với đóng góp doanh thu từ các sản phẩm chống dịch Covid-19. Doanh thu mảng này đạt 123 tỷ đồng, +98% YoY.

Triển vọng ngắn hạn trong Q4/2021 và dài hạn còn nhiều tiềm năng tăng trưởng

- Cho Q4/2021, BLĐ công ty đặt mục tiêu doanh thu 6,000 tỷ đồng và LNST 177 tỷ đồng.
- Theo BLĐ công ty, trong Q4/2021, ngành hàng thiết bị văn phòng dự kiến sẽ có doanh thu đến từ Microsoft. Trước mắt, các sản phẩm chính sẽ là các phần mềm (software) đến từ nhà cung cấp và trong tương lai có thể là các sản phẩm hardware khác (Laptop Surface, máy chơi game Xbox,...). Ngoài ra, thương hiệu Motorola dự kiến đóng góp doanh thu điện thoại qua thị trường ngách là các sản phẩm điện thoại sức bền cao, phù hợp công nhân tại các công trường.
- BLĐ vẫn tự tin về tăng trưởng thị trường máy tính xách tay tại Việt Nam cho năm sau (được ước tính khoảng 700 triệu USD). Với việc thiếu chip toàn cầu, các hãng sẽ tập trung đẩy bán các dòng máy tầm trung, cao cấp qua đó tăng giá bán trung bình sản phẩm (đã tăng khoảng 10% so với đầu năm).

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở
ngaphb@kbsec.com.vn

Lê Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng
tungla@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Hiếu
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng
hieunn@kbsec.com.vn

Phạm Nhật Anh
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
anhpn@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.