

CTCP Thế giới số (DGW)

KQKD quý 1 cao nhất trong lịch sử của DGW được dẫn dắt bởi doanh thu máy tính xách tay và điện thoại

Lợi nhuận ròng Q1/2020 tăng 83% dẫn dắt bởi doanh thu máy tính xách tay, máy tính bảng và điện thoại

— Doanh thu và LNST Q1/2020 đạt lần lượt 2,311 tỷ đồng và 45 tỷ đồng, tăng 68% và 83% so với cùng kỳ năm ngoái, hoàn thành 22% mục tiêu cả năm của công ty, ghi nhận doanh thu quý 1 cao nhất trong lịch sử DGW. Doanh số máy tính xách tay và máy tính bảng vào khoảng 791 tỷ đồng (+ 69% YoY) nhờ nhu cầu gia tăng mạnh mẽ các sản phẩm máy tính xách tay để phục vụ việc học tập và làm việc từ xa trong bối cảnh Chính phủ yêu cầu giãn cách xã hội. Doanh số điện thoại di động đạt 1,142 tỷ đồng, gần gấp đôi so với cùng kỳ năm ngoái, đóng góp 49% tổng doanh thu quý 1. Theo DGW, doanh số điện thoại di động vẫn cho thấy sự tăng trưởng đáng kể mặc dù thị trường đã bão hòa nhờ vào các hoạt động phát triển thị trường hiệu quả cho Xiaomi với thị phần mục tiêu cho Xiaomi ở mức 10% cho năm 2020 (DGW là nhà phân phối chính thức và duy nhất cho thương hiệu Xiaomi tại nước ta). Vừa qua Xiaomi tung ra 3 sản phẩm và có 1 sản phẩm lọt vào top bán được nhiều nhất tại Việt Nam trong tháng 2. Mạng thiết bị văn phòng và hàng tiêu dùng của DGW cũng đạt tăng trưởng 2 chữ số.

DGW có dòng tiền kinh doanh lành mạnh, tình hình kinh doanh ít bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19

— Cải thiện biên lợi nhuận, tỷ lệ đòn bẩy và chỉ số hoạt động đều thể hiện dòng tiền lành mạnh để bảo vệ chống lại mọi tác động tiêu cực từ đại dịch. Biên lợi nhuận gộp của DGW trong Q1/2020 tăng 30 điểm cơ bản lên 6.2% so với cùng kỳ năm trước và tỷ suất lợi nhuận ròng cũng tăng nhẹ lên 1.94%. Cả tỷ lệ đòn bẩy và tỷ lệ hoạt động đều đã được cải thiện. Tỷ lệ Nợ/Vốn chủ sở hữu giảm đáng kể từ 100% trong Q1/2019 xuống 53% trong Q1/2020. Hàng tồn kho đã được quản lý tốt với 26 ngày tồn kho trong Q1/2020 so với 40 ngày tại cùng kỳ năm ngoái. Mạng lưới phân phối đa kênh cả online và offline cũng giúp công ty tăng trưởng bền vững. Mặc dù có nhiều thách thức trong bối cảnh đại dịch, DGW cam kết không sa thải hoặc cắt giảm lương nhân viên cho đến hết Q2/2020.

DGW đặt kế hoạch tăng 20% doanh thu và 26% lợi nhuận cho năm 2020 và tự tin hoàn thành kế hoạch

— Kế hoạch ban đầu của DGW cho năm 2020E là tăng trưởng 20% doanh thu đạt 10,200 tỷ đồng và 26% lợi nhuận đạt 202 tỷ đồng. Theo công ty, quý 1 đã hoàn thành đúng tiến độ và công ty tự tin sẽ hoàn thành kế hoạch của cả năm do mùa cao điểm sẽ nằm ở quý 3 và quý 4. DGW cũng đã có kế hoạch chi trả cổ tức bằng tiền mặt hoặc mua cổ phiếu quỹ và sẽ được thông báo tại ĐHCĐ thường niên sắp tới.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbfsg.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, 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.