

CTCP Thế giới số (DGW)

Doanh thu quý 2 cao kỷ lục nhờ laptop và điện thoại

Lợi nhuận quý 2 tăng 35% nhờ doanh thu máy tính xách tay và điện thoại

— Lợi nhuận quý 2 tăng 35% lên 48 tỷ đồng do gia tăng nhu cầu về máy tính xách tay và các thiết bị di động khác khi người dân phải làm việc hoặc học tập ở nhà theo yêu cầu giãn cách xã hội của Chính phủ. Doanh thu Q2/2020 là mức doanh thu quý 2 cao nhất đạt 2,583 tỷ đồng (tăng 29% YoY). Doanh số cho máy tính xách tay và máy tính bảng tăng đáng kể 29% YoY lên 1,080 tỷ đồng nhờ nhu cầu học tập và làm việc trực tuyến trong đại dịch ngày càng tăng, cùng với xu hướng sử dụng các sản phẩm công nghệ cao cấp. Theo đó, doanh thu laptop trong quý 3 sẽ tăng trưởng chậm lại khi nhu cầu đã được đẩy lên trong nửa đầu năm. Doanh thu điện thoại di động tăng trưởng 19% YoY lên 1,146 tỷ đồng và chiếm 44% tổng doanh số. Doanh số điện thoại di động tăng mạnh bất chấp thị trường bão hòa khi Xiaomi thâm nhập thành công vào thị trường địa phương với thị phần đạt 10% trong quý 2/2020 (DGW là nhà phân phối độc quyền của Xiaomi tại Việt Nam). Mặt khác, thiết bị văn phòng đã chứng kiến doanh số giảm 7% YoY xuống còn 288 tỷ đồng do các công ty cắt giảm chi tiêu cho thiết bị văn phòng trong bối cảnh đại dịch. Doanh thu của hàng tiêu dùng cũng giảm 6% YoY xuống còn 59 tỷ đồng do DGW tạm thời hoãn triển khai các hợp đồng mới do tác động của Covid-19 để quản lý tốt hàng tồn kho cho đến khi thấy dấu hiệu phục hồi mạnh mẽ hơn. Tính chung 6 tháng đầu năm, lợi nhuận tăng trưởng 55% YoY lên 93 tỷ đồng tương đương 46% mục tiêu lợi nhuận cả năm của công ty và tăng 45% YoY doanh thu lên 4,894 tỷ đồng tương đương 48% mục tiêu doanh thu cả năm.

Dòng tiền lành mạnh giúp công ty vượt qua đại dịch thành công

— Lợi nhuận được cải thiện trong quý, với cả tỷ suất lợi nhuận gộp tăng 70 bps so với một năm trước lên 6.7% và tỷ suất lợi nhuận ròng tăng nhẹ lên 1.9%. Ban lãnh đạo cũng tập trung vào việc cải thiện hiệu quả của vốn lưu động bằng cách giảm hàng tồn kho xuống 40 ngày so với 56 ngày cùng kỳ năm ngoái. Chiến lược đa kênh của DGW sử dụng cả kênh online và offline cũng thể hiện khả năng giúp công ty vượt qua nhiều thách thức do đại dịch gây ra, với việc công ty tiếp tục thực hiện bán hàng trực tuyến trên các kênh thương mại điện tử và đẩy mạnh nhập khẩu hàng FMCG trung và cao cấp.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

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

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví 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

congt@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@kbf.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:	Năm 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.