

CTCP Thế giới số (DGW)

Lợi nhuận quý 4 cao kỷ lục nhờ điện thoại

Lợi nhuận quý 4 tăng 67% nhờ doanh thu điện thoại

— Lợi nhuận quý 4 tăng 67% lên 85 tỷ đồng do doanh thu điện thoại tăng mạnh. Doanh thu Q4/2020 đạt mức cao nhất lịch sử với 4,017 tỷ đồng (tăng 61% YoY). Doanh số bán điện thoại di động tăng mạnh 68% so với cùng kỳ đạt 2,228 tỷ đồng chủ yếu nhờ vào sự tăng trưởng ổn định của thị phần *Xiaomi* và đóng góp từ sản phẩm *Iphone12* mới ra mắt của *Apple* trong quý 4. Doanh thu máy tính xách tay và máy tính bảng cũng tăng mạnh 66% so với cùng kỳ năm ngoái lên 1,199 tỷ đồng. Các lĩnh vực tăng trưởng chậm hơn bao gồm thiết bị văn phòng, có mức tăng trưởng doanh thu 36% so với cùng kỳ năm ngoái lên 509 tỷ đồng do các doanh nghiệp bắt đầu chi tiêu cho thiết bị văn phòng trở lại sau đại dịch, hơn nữa DGW cũng cung cấp các dòng sản phẩm IoTs đa dạng đáp ứng nhu cầu người tiêu dùng. Doanh thu hàng tiêu dùng quay trở lại tăng trưởng dương 11% YoY đạt 81 tỷ đồng so với mức âm 6% YoY trong quý 2 và quý 3 từ các hợp đồng FMCG đã ký. Tính từ đầu năm đến nay, lợi nhuận 2020 đạt 253 tỷ đồng, tăng 59% YoY tương đương 125% kế hoạch lợi nhuận cả năm của công ty và 106% kỳ vọng thị trường (consensus) trong khi doanh thu đạt 12,535 tỷ đồng, tăng 48% YoY và hoàn thành 123% mục tiêu doanh số năm và 103% kỳ vọng thị trường.

Triển vọng 2021E khả quan

— Ban lãnh đạo sẽ trình kế hoạch kinh doanh năm 2021E để HĐQT thông qua tại đại hội cổ đông sắp tới, bao gồm mục tiêu doanh thu năm 2021E là 15,200 tỷ đồng, tăng 49% so với kế hoạch 2020 và mục tiêu lợi nhuận là 300 tỷ đồng, tăng trưởng 49%. Theo từng ngành hàng, DGW đặt mục tiêu tăng 59% YoY cho máy tính xách tay và máy tính bảng, 55% cho mảng điện thoại di động, chủ yếu nhờ gia tăng thị phần của *Xiaomi* và đóng góp từ các sản phẩm của *Apple*. Đối với thiết bị văn phòng, DGW đặt mục tiêu đạt doanh thu 2,200 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ năm ngoái nhờ các sản phẩm IoT của *Xiaomi*, *Apple* và *Huawei* cũng như sự phục hồi của thị trường. DGW dự kiến doanh thu hàng tiêu dùng đi ngang vào năm 2021E đạt 500 tỷ đồng. DGW sẽ bắt đầu phân phối thuốc chữa bệnh xương khớp từ một công ty Ý vào năm 2021E.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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

anhtd@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

Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp – Trần Thị Phương Anh

anhhttp@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 – Nguyễn Ngọc Hiếu

hieunn@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Khách hàng Quốc tế (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 Dầu Khí & Thủy sản – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@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.