

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FRT)

KQKD Q1/2020 giảm mạnh do doanh thu chuỗi điện thoại giảm

LNTT quý 1/2020 giảm mạnh 42% nhưng vẫn duy trì tăng trưởng 2% doanh thu

— FRT báo cáo doanh thu hợp nhất sơ bộ Q1/2020 là 4,093 tỷ đồng, tăng 2% YoY nhưng LNTT giảm 42% YoY xuống còn 47 tỷ đồng. Cơ cấu doanh thu và tác động của đại dịch Covid-19 đối với FRT vẫn chưa được công bố nhưng mức giảm mạnh này được cho là do đại dịch gây áp lực lên doanh thu chuỗi di động vì nhu cầu tiêu dùng và thu nhập khả dụng của người dân giảm mạnh. Việc mở rộng cửa hàng nhanh chóng của chuỗi dược phẩm có thể đẩy nhanh sự sụt giảm này. Do khách hàng có xu hướng chuyển sang các kênh mua sắm trực tuyến trong bối cảnh Covid-19 bùng phát, FRT tiếp tục tập trung vào bán hàng trực tuyến với 1,107 tỷ đồng (+ 39% YoY), đóng góp 27% tổng doanh thu FRT.

FRT đẩy mạnh kế hoạch mở rộng chuỗi nhà thuốc

— Trong Q1/2020, chuỗi dược phẩm Long Châu (LC) đạt doanh thu 238 tỷ đồng, so với 53 tỷ đồng cùng kỳ năm ngoái, đóng góp 6% trong tổng doanh thu quý 1 năm 2020. Doanh thu LC tăng mạnh nhờ khả năng do được hưởng lợi từ đại dịch do người dân có nhu cầu cao đối với các sản phẩm y tế và tích trữ thuốc điều trị cúm, ho, tuy nhiên những sản phẩm này có biên lợi nhuận gộp mỏng. LNTT của LC trong Q1/2020 chưa được công bố nhưng LNTT của LC cuối năm 2019 là âm 28 tỷ đồng. Vào cuối quý 1/2020, FRT đã mở rộng mạng lưới cửa hàng của mình lên 603 cửa hàng FPT Shop và 83 cửa hàng Long Châu, trong đó mở mới 10 cửa hàng FPT Shop và 13 cửa hàng Long Châu so với cuối năm 2019. Đến hiện tại, LC đã chuẩn bị cho mặt bằng cửa hàng trong Q2/2020 với 40 hợp đồng được ký kết. Kế hoạch ban đầu của FRT là mở 150 cửa hàng LC mới vào năm 2020.

FRT sẽ thông báo lại kế hoạch kinh doanh của năm 2020 vào ĐHCĐ sắp tới và có thể sẽ thận trọng hơn do ảnh hưởng của dịch Covid-19

— Ban lãnh đạo rất có thể sẽ cần phải giảm bớt triển vọng kinh doanh cho năm 2020E do đại dịch COVID-19 và sẽ đưa ra kế hoạch kinh doanh năm 2020 tại cuộc họp cổ đông thường niên, dự kiến vào ngày 28 tháng 5. Kế hoạch kinh doanh mới có thể cần phải cắt giảm mục tiêu mở cửa hàng mới cho các cửa hàng Long Châu xuống dưới 150 địa điểm và cũng có thể trì hoãn kế hoạch tập trung vào việc xây dựng chuỗi mỹ phẩm mới FBeauty bắt đầu vào tháng 12 năm 2019 chỉ với ba cửa hàng mở tại Hà Nội hiện nay.

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

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@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:	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.