

# CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FRT)

## KQKD quý 3 tiếp tục thua lỗ

### Thêm một quý tiếp tục lỗ do doanh số bán hàng di động yếu và mở rộng chuỗi nhà thuốc

— Trong quý 3, FRT ghi nhận khoản lỗ trước thuế 8 tỷ đồng so với mức 91 tỷ đồng của Q3/2019 do doanh thu giảm 22% so với cùng kỳ xuống còn 3,422 tỷ đồng. Mặc dù kết quả hoạt động tốt hơn so với khoản lỗ 21 tỷ đồng trước thuế của quý 2, lợi nhuận tiếp tục bị ảnh hưởng bởi một đợt đóng cửa hàng khác đã ảnh hưởng đến doanh số bán điện thoại di động trong bối cảnh thu nhập khả dụng và nhu cầu tiêu dùng yếu hơn. Chi phí từ việc mở rộng cửa hàng thuốc Long Châu cũng có thể gây áp lực lên lợi nhuận khi ban lãnh đạo tiếp tục mở rộng nhanh chóng. 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 doanh thu online đạt 1,614 tỷ đồng (+22% YoY), đóng góp 47% tổng doanh thu FRT. Tính từ đầu năm đến nay, LNTT 9T/2020 giảm mạnh 94% YoY còn 18 tỷ đồng, trong khi doanh thu giảm 14% YoY còn 10,927 tỷ đồng. FRT chỉ mới hoàn thành 8% kế hoạch lợi nhuận cả năm của công ty và 9% kỳ vọng thị trường (consensus) trong khi hoàn thành 70% mục tiêu doanh số năm và 69% kỳ vọng thị trường.

### FRT đẩy mạnh kế hoạch mở rộng chuỗi nhà thuốc

— Trong Q3/2020, chuỗi dược phẩm Long Châu (LC) đạt doanh thu 351 tỷ đồng (tăng 131% YoY), tăng lên đóng góp 10% cho tổng doanh thu quý 3 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. Vào cuối quý 3/2020, FRT đã mở rộng mạng lưới cửa hàng của mình lên 593 cửa hàng FPT Shop và 176 cửa hàng Long Châu, trong đó mở mới 41 cửa hàng Long Châu và đóng 3 cửa hàng FPT Shop trong quý 3. Ban lãnh đạo vẫn cam kết tiếp tục mở rộng chuỗi dược phẩm và số lượng cửa hàng nhiều khả năng sẽ đạt hơn 200 cửa hàng trên toàn quốc vào cuối năm. Kế hoạch ban đầu của FRT là mở 150 cửa hàng LC mới vào năm 2020E.

## KHOẢNG 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 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

## 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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.