

CTCP Thế giới số (DGW)

Lợi nhuận quý 3 cao kỷ lục nhờ điện thoại

Lợi nhuận quý 3 tăng 48% nhờ doanh thu điện thoại

— Lợi nhuận quý 3 tăng 48% lên 75 tỷ đồng do doanh thu điện thoại tăng mạnh. Doanh thu Q3/2020 là mức doanh thu quý 3 cao nhất đạt 3,624 tỷ đồng (tăng 39% YoY). Doanh số bán điện thoại di động tăng mạnh 84% so với cùng kỳ đạt 1,868 tỷ đồng chủ yếu nhờ vào sự tăng trưởng ổn định của thị phần Xiaomi và đóng góp từ quan hệ đối tác mới với Apple trong quý 3. Doanh thu máy tính xách tay và máy tính bảng tăng 13% so với cùng kỳ năm ngoái lên 1,280 tỷ đồng. Các lĩnh vực tăng trưởng chậm hơn bao gồm thiết bị văn phòng của DGW, có mức tăng trưởng doanh thu 2% so với cùng kỳ năm ngoái lên 414 tỷ đồng do các doanh nghiệp cắt giảm chi tiêu cho thiết bị văn phòng trong thời kỳ đại dịch. Doanh thu hàng tiêu dùng cũng giảm 6% xuống 62 tỷ đồng do làn sóng Covid-19 thứ hai khiến DGW phải trì hoãn việc tung ra các hợp đồng FMCG mới. Tính từ đầu năm đến nay, lợi nhuận 9T2020 đạt 168 tỷ đồng, tăng 56% YoY tương đương 83% kế hoạch lợi nhuận cả năm của công ty và 81% kỳ vọng thị trường (consensus) trong khi doanh thu đạt 8,518 tỷ đồng, tăng 42% YoY và hoàn thành 84% mục tiêu doanh số năm và 81% kỳ vọng thị trường.

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

— Khả năng sinh lời, tỷ lệ đòn bẩy và tỷ lệ hoạt động được cải thiện đều cho thấy dòng tiền lành mạnh hơn để bảo vệ khỏi bất kỳ tác động tiêu cực nào từ đại dịch. Khả năng sinh lời được cải thiện trong quý, với tỷ suất lợi nhuận gộp vẫn ở mức tốt 6.4% so với 6.9% của một năm trước và tỷ suất lợi nhuận ròng tăng nhẹ từ 1.9% trong Q3/2019 lên 2.1%. Tỷ lệ đòn bẩy và hoạt động cũng được cải thiện. Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu của công ty đã giảm xuống 45% trong quý 3 năm 2020 từ mức 67% một năm trước và hàng tồn kho được quản lý tốt hơn ở 24 ngày tồn kho so với 34 ngày trong cùng kỳ năm ngoái. Hiệu quả kinh doanh tốt và cải tiến quản lý chi phí của DGW đang cho thấy khả năng vượt qua thách thức do đại dịch gây ra.

Triển vọng 4Q20 khả quan

— Máy tính xách tay và máy tính bảng đã hoàn thành 100% kế hoạch doanh thu cả năm nhưng vẫn được kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng trưởng trong quý cuối năm với sự đóng góp của các thương hiệu Huawei và Apple. Điện thoại di động dự kiến sẽ tăng trưởng mạnh mẽ nhờ việc phát hành iPhone 12 của Apple. Đối với hàng tiêu dùng, DGW sẽ phân phối các sản phẩm chăm sóc sức khỏe từ Ý và Canada trong quý 4 năm 2020.

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

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

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.