

21/07/2021

Chuyên viên phân tích Bán lẻ, Hàng tiêu dùng
Lương Ngọc Tuấn Dũng
dunglnt@kbsec.com.vn

CTCP Thế giới số (DGW)

Tiếp tục mở rộng phân phối nhiều nhãn hàng mới

Chúng tôi đã tham gia sự kiện Analyst Meeting Q2/2021 và ghi nhận một số thông tin chính về KQKD sơ bộ quý 2/2021 cũng như triển vọng, kế hoạch của công ty trong tương lai.

Kết quả kinh doanh quý 2/2021 và lũy kế 6 tháng đầu năm ấn tượng

- Doanh thu Q2/2021 đạt 4,218 tỷ đồng (63% YoY), lũy kế 6 tháng đầu năm doanh thu đạt 9,225 tỷ đồng (tương đương 61% kế hoạch cả năm). Lợi nhuận ròng ở mức 223 tỷ đồng (139% YoY) và đã hoàn thành 74% kế hoạch lợi nhuận cả năm.
- Biên lợi nhuận gộp được cải thiện đáng kể nhờ gia tăng tỷ trọng bán các mặt hàng có biên gộp cao như máy tính xách tay và thiết bị văn phòng. Theo tổng hợp của DGW, biên lợi nhuận gộp sau 6 tháng 2021 đạt 7.2% và biên lợi nhuận ròng đạt 2.8% (+0.9 điểm % yoy).
- Nhóm hàng thiết bị văn phòng tiếp tục tăng trưởng mạnh với tổng doanh thu ở mức 663 tỷ đồng (122% YoY) riêng trong quý 2. Các sản phẩm đóng góp doanh thu chính là IOTs (141 tỷ đồng) và các loại sạc dự phòng, adapter (154 tỷ đồng).
- Nhóm hàng tiêu dùng chiếm tỷ trọng doanh thu nhỏ (lũy kế 160 tỷ trong 6T2021 – chiếm 1,7% tổng doanh thu). DGW kì vọng tương lai nhóm hàng này sẽ đem lại doanh thu cao hơn với thị trường tương đối tiềm năng.

Triển vọng tăng trưởng trong các năm tới vẫn rất sáng sủa

- DGW dự kiến sẽ trở thành nhà phân phối độc quyền của một nhà sản xuất đồ điện gia dụng của Mỹ với các sản phẩm như: máy giặt, tủ lạnh, máy rửa bát,... Dự kiến, hoạt động này sẽ bắt đầu đem lại doanh thu từ 2022.
- Thị trường máy tính xách tay dự kiến vẫn sẽ tăng trưởng tốt trong nửa cuối năm 2021 trước tình hình dịch bệnh diễn biến phức tạp, nhu cầu học tập và làm việc từ xa tăng cao.
- Kì vọng vào tăng trưởng doanh thu từ điện thoại di động vẫn tăng nhẹ trong nửa cuối năm 2021 do (1) Nhu cầu thay thế các loại điện thoại feature phones bằng smartphones sau khi tắt sóng 2G vào 2022, (2) kì vọng vào việc lấy thêm được thị phần từ các loại hàng điện thoại di động xách tay, (3) thương hiệu Xiaomi (DGW độc quyền phân phối) tiếp tục gia tăng thị phần trên thị trường điện thoại di động toàn cầu.
- Tiếp tục mở rộng thêm danh mục sản phẩm điện tử/điện gia dụng như nồi chiên không dầu, màn hình máy tính từ thương hiệu Xiaomi và các loại adapter, dây sạc, cổng chuyển đổi từ thương hiệu Choetech.
- Kế hoạch doanh thu trong Q3/2021 ở mức 4,500 tỷ đồng, lợi nhuận đạt 121 tỷ đồng với nhóm sản phẩm chính đem lại doanh thu là máy tính xách tay và điện thoại di động.

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.