

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (FRT)

Mục tiêu tăng gấp 3 doanh thu chuỗi Long Châu năm 2020

FRT đặt kế hoạch giảm 14% YoY doanh thu *FPTshop* và tăng gấp 3 lần doanh thu *Long Châu* năm 2020 trong bối cảnh thị trường ICT tăng trưởng chậm lại

— Đại hội thông qua kế hoạch doanh thu 15,320 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 220 tỷ đồng, tương đương với mức giảm 8% YoY về doanh thu và 21% YoY lợi nhuận trước thuế. Cụ thể, kế hoạch doanh thu *FPTshop* giảm còn 13,820 tỷ đồng (-14% YoY) và doanh thu chuỗi *Long Châu* tăng gấp 3 lần đạt 1,500 tỷ đồng. Những chiến lược để tăng trưởng doanh thu trong năm 2020 bao gồm: 1) đẩy mạnh bán hàng online; 2) nâng cao tỷ lệ bán hàng thành công và giá trị trung bình mỗi hóa đơn; và 3) mở rộng tập khách hàng liên kết như Mobifone, khách hàng từ đại học FPT hay FPT Telecom. Công ty cũng đặt mục tiêu 1,000 tỷ doanh thu phụ kiện có biên lợi nhuận cao và tăng năng suất lên 25% để tối ưu hóa chi phí vận hành bằng cách tận dụng những nhân sự từ tập đoàn FPT sang triển khai những công nghệ mới. Đối với chuỗi *Long Châu*, công ty dự kiến mở thêm 150 cửa hàng trong năm 2020 so với 70 cửa hàng cuối năm 2019 và phát triển các sản phẩm tự sản xuất (private label). Đại hội cũng thông qua phương án trả cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ không lớn hơn 15% (1,500 đồng/cổ phiếu) cho năm 2020.

FRT đặt mục tiêu hòa vốn chuỗi *Long Châu* năm 2022 sau khi doanh thu đạt 4,500 tỷ đồng

— Trong bối cảnh nhu cầu mua sắm tiêu dùng không thiết yếu và lưu lượng khách hàng đến *FPTshop* giảm, FRT tiếp tục đẩy mạnh mở rộng chuỗi dược phẩm *Long Châu*. Năm 2020, FRT dự kiến mở rộng chuỗi nhà thuốc *Long Châu* ra toàn quốc với 220 cửa hàng từ 112 cửa hàng hiện nay nhưng sẽ đẩy nhanh việc mở cửa hàng mới trong những tháng tới để đáp ứng mục tiêu này. Công ty sẽ mở rộng danh mục sản phẩm, đặc biệt là nhóm sản phẩm private label như thực phẩm chức năng, các trang thiết bị y tế, dược mỹ phẩm. FRT kỳ vọng *Long Châu* sẽ tăng gấp 3 lần doanh thu từ hơn 500 tỷ năm 2019 thành 1,500 tỷ năm 2020 trước khi *Long Châu* đạt mức doanh thu hòa vốn ước tính khoảng 4,500 tỷ vào năm 2022.

Dự kiến kết quả kinh doanh quý 2/2020 giảm 15-20% so với quý 1/2020 do dịch Covid-19

— Công ty cho biết doanh thu quý 2/2020 có thể giảm 15-20% so với quý trước, tức khoảng 3,270 - 3,480 tỷ đồng, tương ứng với mức giảm 13-18% YoY (trong khi doanh số quý 1 tăng 2% YoY). Trong tháng 4 FRT đã đóng 170 cửa hàng *FPTshop*, chiếm gần 1/3 tổng số cửa hàng *FPTshop* và tất cả các cửa hàng *Long Châu* vẫn mở cửa. Sang tháng 5 mặc dù các cửa hàng đều đã mở cửa trở lại tuy nhiên nhu cầu người dân vẫn chưa phục hồi, chủ yếu tập trung mua sắm các mặt hàng thiết yếu. Tuy nhiên doanh thu sụt giảm có thể được bù đắp bởi chi phí thuê mặt bằng thấp hơn sau khi công ty đã đàm phán giảm giá thuê thành công cho hầu hết các địa điểm cửa hàng từ tháng 4 đến tháng 6.

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

congt@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:	Năm 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.