

MWG-FRT-PNJ: Kết quả kinh doanh Q2/23

Kết quả kinh doanh vừa được công bố cho thấy các công ty bán lẻ vẫn đối mặt với nhiều khó khăn trong Q2/23 như đã dự đoán trước đó. Sức mua của người tiêu dùng sụt giảm trong bối cảnh kinh tế ảm đạm khiến các nhà bán lẻ ghi nhận kết quả kinh doanh sụt giảm trong nửa đầu 2023. Tỷ lệ chi phí cao hơn, việc thực hiện các chương trình khuyến mãi, cạnh tranh về giá và giảm hàng tồn kho đặc biệt là đối với nhóm sản phẩm CNTT đã ảnh hưởng đến biên lợi nhuận của các công ty.

CTCP Đầu tư Thế Giới Di Động (HSX: MWG) công bố doanh thu thuần và LNST đạt 29.465 tỷ đồng (-14,2% n/n) và 17 tỷ đồng (-98,5% n/n) trong Q2/23. Lũy kế 6T23, doanh thu thuần và LNST của công ty giảm lần lượt 20,1% và 98,5% n/n, đạt 56.571 tỷ đồng và 39 tỷ đồng. TGDD và DMX mặc dù vẫn đóng góp doanh thu lớn nhất cho MWG nhưng ghi nhận doanh thu giảm 27% n/n, trong khi BHX tăng trưởng doanh thu 7% n/n, cải thiện doanh thu trên mỗi cửa hàng và cho thấy lỗ ròng giảm, phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi.

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HSX: FRT) ghi nhận lỗ sau thuế 215 tỷ đồng, mức lỗ lớn nhất kể từ khi niêm yết, mặc dù doanh thu thuần tăng 15,4% n/n lên 7.170 tỷ đồng trong Q2/23. Lũy kế 6T23, công ty ghi nhận lỗ sau thuế 213 tỷ đồng trên doanh thu thuần 14.924 tỷ đồng (+6,6% n/n) trong 6T23. Tăng trưởng doanh thu của FRT là nhờ chuỗi nhà thuốc Long Châu, với doanh thu tăng 72% n/n lên 6.899 tỷ đồng, trong khi doanh thu của chuỗi FPT Shop giảm 19% n/n xuống 8.118 tỷ đồng trong 6T23. Long Châu đã nâng tỷ trọng đóng góp trong tổng doanh thu của FRT lên 46% và chúng tôi ước tính chuỗi ghi nhận khoảng 105 tỷ đồng LNST trong 6T23. Long Châu tiếp tục mở rộng mạng lưới cửa hàng mạnh mẽ trong 6T23, đạt 1.243 cửa hàng vào cuối tháng 6/2023, gồm 306 cửa hàng mới so với cuối năm 2022.

CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận (HSX: PNJ) công bố doanh thu thuần và LNST đạt 6.663 tỷ đồng (-17,4% n/n) và 338 tỷ đồng (-8,0% n/n) trong Q2/23. Lũy kế 6T23, doanh thu thuần và LNST của công ty lần lượt giảm 9,6% và 0,2% n/n, đạt 16.459 tỷ đồng và 1.086 tỷ đồng trong 6T23. Mảng bán lẻ vẫn là mảng đóng góp lớn nhất và có doanh thu giảm 10,3% n/n, trong khi mảng bán buôn và vàng miếng giảm lần lượt 30,2% và 1,1% n/n trong 6T23. PNJ tin rằng mức giảm doanh thu trang sức bán lẻ của công ty thấp hơn nhiều so với thị trường chung nhờ việc tạo ra các sáng kiến kinh doanh và phương pháp tiếp cận thị trường hiệu quả để giữ chân khách hàng cũ và phát triển khách hàng mới.

Chúng tôi sẽ sớm cập nhật chi tiết cho từng công ty trong thời gian tới.

Lương Thị Kim Chi

chiltk@acbs.com.vn

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2023). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.