

Nhìn về năm 2019 và các năm tiếp theo, HĐQT và toàn thể cán bộ nhân viên công ty luôn tỉnh thức để sáng tạo không ngừng, vượt trên chuyển biến nhanh chóng của nền kinh tế và trào lưu xã hội - công nghệ để đảm bảo tốc độ tăng trưởng nhanh bền vững và vị thế số 1 trong ngành trang sức Việt Nam của PNJ. Chúng tôi tin rằng với sự quyết tâm mạnh mẽ, trên dưới một lòng của CB-NV công ty, cùng những chiến lược đúng đắn và những nền tảng mà chúng ta đã dày công xây dựng, PNJ sẽ phát huy mạnh mẽ NỘI LỰC MẠNH hiện có của mình, để tạo được 1 sự BÚT PHÁ NHANH nhằm đạt được các KỶ TÍCH LỚN trong năm 2019.



1. KẾT QUẢ KINH DOANH H1.2019

Đơn vị: triệu đồng

	KẾ HOẠCH 2019	H1.2019	H1.2018	+/- (%)	% KẾ HOẠCH
DOANH THU THUẦN	18.207.610	7.745.320	7.356.893	5,3%	43%
LỢI NHUẬN GỘP	3.477.800	1.685.087	1.352.925	24,6%	48%
LỢI NHUẬN SAU THUẾ	1.181.760	597.898	516.697	15,7%	51%

Cụ thể doanh thu thuần H1.2019 của PNJ đạt **7.745 tỷ đồng, tăng 5,3%** so với cùng kỳ. Đóng góp nhiều nhất vào sự tăng trưởng doanh thu nửa đầu năm tiếp tục là mảng bán lẻ trang sức vàng, với mức tăng trưởng **11.3% yoy**. Mặc dù vậy, mảng bán sỉ của chúng tôi ghi nhận sự sụt giảm so với cùng kỳ (-14% yoy) do sự ảnh hưởng sau khi golive hệ thống ERP – SAP. Vào ngày 02/04/2019, PNJ đã golive thành công hệ thống ERP – SAP với phiên bản mới nhất SAP S4/ HANA. Đây là dự án chiến lược quan trọng cho việc chuyển đổi số (Digital Transformation) giai đoạn 2019 - 2022, tầm nhìn 2030. Tuy vậy sau khi triển khai SAP, PNJ đã gặp một số khó khăn nhất định trong quá trình vận hành và chuyển giao giữa hai hệ thống cũ và mới, dẫn đến tình trạng thiếu hàng hóa tạm thời, do SAP hoàn toàn là một hệ thống mới, nên chúng tôi đang trong quá trình thay đổi phương thức quản lý sản xuất và bán lẻ để phù hợp với các tiêu chuẩn chặt chẽ của SAP. Tính đến nay, PNJ đã giải quyết hầu hết các vấn đề phát sinh sau Golive, dự tính từ tháng 7 trở đi sẽ có thể khôi phục hoàn toàn. PNJ kỳ vọng rằng khi ERP – SAP khi đi vào vận hành hoàn chỉnh, hệ thống này không chỉ giúp doanh nghiệp đẩy mạnh doanh thu nhờ hướng đến những đối tượng khách hàng phù hợp hơn, mà còn có thể giúp tối ưu hóa việc vận hành nhờ tiết kiệm chi phí và quản lý hao hụt tốt hơn, đồng thời ERP – SAP còn giúp nâng cao việc quản lý tồn kho và hoạt động bán lẻ cho toàn hệ thống.

Lợi nhuận gộp công ty trong H1.2019 đạt **1.685 tỷ đồng, tăng 24,6% yoy**. Biên LNG trong quý 2 và 6 tháng đầu năm có sự tăng trưởng mạnh,

từ **18,4% lên 21,8%**, trong đó, biên LNG của hầu hết các mảng kinh doanh đều tăng. Biên LNG tăng mạnh nhờ vào (1) mảng bán sỉ với biên lợi nhuận gộp thấp giảm, khiến tỷ trọng đóng góp của mảng lẻ tăng lên, (2) chiến lược quản trị chi phí sản xuất cũng như quản trị chuỗi cung ứng được cải thiện rất tốt, áp dụng công nghệ tiên tiến vào quy trình sản xuất giúp tiết kiệm chi phí, (3) đóng góp nhiều hơn của các dòng sản phẩm trang sức kim cương, đá quý có biên lợi nhuận cao.

Như vậy kết thúc nửa đầu năm 2019, lợi nhuận sau thuế của PNJ tăng trưởng **15,7% yoy, đạt 598 tỷ đồng**, hoàn thành **43%** kế hoạch doanh thu và **51%** kế hoạch lợi nhuận.

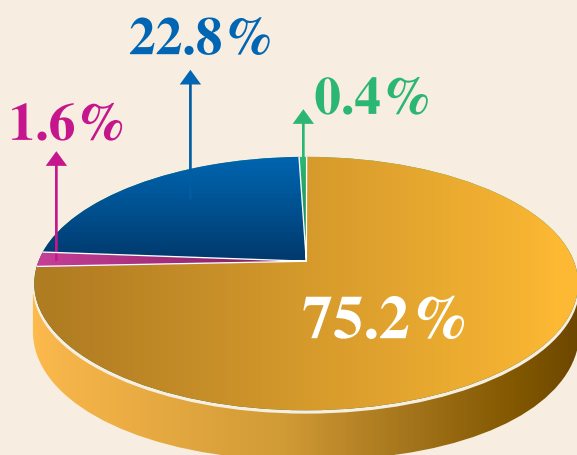


2. CƠ CẤU DOANH THU VÀ LỢI NHUẬN GỘP THEO TỪNG LĨNH VỰC KINH DOANH

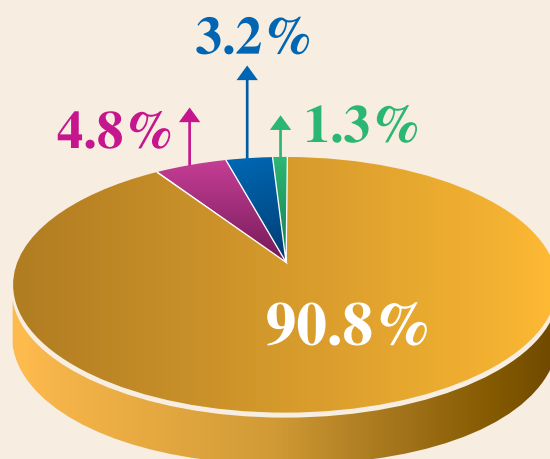
Cơ cấu doanh thu và lợi nhuận gộp lũy kế H1.2019 của PNJ tiếp tục thể hiện sự đóng góp chính đến từ 4 mảng kinh doanh chính: Trang sức vàng. Trang sức bạc. Vàng miếng. hoạt động kinh doanh khác. Trong đó, đóng góp chính đến từ trang sức vàng - đặc biệt mảng bán lẻ trang sức vàng:

- Trang sức vàng có tỷ trọng lớn nhất, đóng góp 75,2% trong doanh thu và 90,8% trong lợi nhuận gộp của PNJ.
- Trang sức bạc dù chỉ đóng góp 1,6% trong doanh thu nhưng lại chiếm 4,8% trong cơ cấu lợi nhuận gộp
- Doanh thu vàng miếng chiếm 22,8% cơ cấu doanh thu nhưng chỉ đóng góp 3,2% trong cơ cấu lợi nhuận gộp.
- Các hoạt động kinh doanh khác chiếm tỷ trọng không lớn trong cơ cấu doanh thu cũng như lợi nhuận gộp với đóng góp lần lượt tương ứng là 0,4% và 1,3%.

CƠ CẤU DOANH THU
(H1.2019)



CƠ CẤU LỢI NHUẬN GỘP
(H1.2019)



■ Trang sức vàng ■ Vàng miếng ■ Trang sức bạc ■ Khác

3. CÁC HOẠT ĐỘNG CHÍNH TRONG QUÝ 2/2019

3.1. HOẠT ĐỘNG PHÁT TRIỂN HỆ THỐNG



Trong Q2. 2019, PNJ mở được tổng cộng 13 cửa hàng, đóng cửa 1 cửa hàng. Như vậy tính đến hết tháng 6, PNJ đã mở tổng cộng 19 cửa hàng gồm 1 cửa hàng CAO và 18 cửa hàng vàng, nâng số lượng cửa hàng lên 339 cửa hàng bán lẻ tại 53/63 tỉnh thành trên toàn quốc. Hệ thống bán lẻ PNJ với 339 cửa hàng sẽ tiếp được mở rộng trong thời gian tới. góp phần giúp PNJ khẳng định vị thế khẳng định vị thế là doanh nghiệp kim hoàn duy nhất tại Việt Nam có hệ thống phân phối lớn. chuyên nghiệp và rộng

khắp cả nước và chiếm lĩnh thị trường trang sức Việt Nam.

Bên cạnh đó, trong Q2.2019, PNJ Watch đã đồng loạt mở showroom mới tại Hà Nội, TP. HCM và Bình Dương. Mở thêm ba cửa hàng mới đánh dấu bước phát triển tiếp theo của PNJ Watch, nâng tổng số lên 21 cửa hàng trên toàn quốc. Nằm trong chuỗi hoạt động mừng khai trương, PNJ Watch mang đến hàng loạt chương trình khuyến mãi với hàng ngàn quà tặng hấp dẫn cho các KH ghé thăm và mua sắm tại cửa hàng.

LOẠI CỬA HÀNG	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2018	30/06/2019
PNJ GOLD	243	258	260	273
PNJ SILVER	62	63	63	62
CAO	3	3	4	4
TỔNG	308	324	327	339

3.2. HOẠT ĐỘNG MARKETING TRONG QUÝ



The banner features the PNJ logo in the top left and 'PNJ WATCH' in the top right. The central text reads 'Ưu Đãi' in a large, elegant script, followed by '20% ĐỒNG HỒ' and '30% MẮT KÍNH' in bold, uppercase letters. Below this, it says 'KHI MUA TRANG SỨC PNJ & PNJ SILVER' and '18.07 - 31.07.2019'. A 'MUA NGAY' button is positioned at the bottom center. The background is a shimmering gold texture. On the right side, there are images of two Longines watches (one silver, one rose gold) and two pairs of sunglasses (one black, one gold).

Mặc dù Quý 2 là mùa thấp điểm của hoạt động kinh doanh trang sức nhưng PNJ đã tổ chức rất nhiều các chương trình Marketing, Ưu đãi hấp dẫn để thu hút khách hàng, điển hình như: Chương trình mừng sinh nhật Vàng PNJ 31 năm- Rộn ràng tri ân, Ưu đãi “Tri ân vàng, trao ngàn quà tặng” rộn ràng khắp PNJ Miền Tây, Cơ hội trúng xe SH sành điệu tại hệ thống

các cửa hàng PNJ Tây nguyên Nam trung bộ", Chương trình Forever18 – Ưu đãi lên đến 23% tại PNJ Watch, Ưu đãi đến 32% khi mua đồng hồ nhân “Ngày của cha” 2019 tại PNJ Watch. Các chương trình này đã nhận được sự ủng hộ nhiệt tình từ khách hàng, tạo hiệu ứng truyền thông mạnh mẽ, góp phần gia tăng giá trị và độ nhận biết thương hiệu PNJ trên khắp cả nước.

3.3. HOẠT ĐỘNG GẶP GỠ NHÀ ĐẦU TƯ

Trong Quý 2.2019. PNJ đã tiến hành gặp gỡ và trao đổi thông tin hoạt động – chiến lược kinh doanh cho hơn 20 nhà đầu tư nước ngoài và các định chế tài chính lớn: Janus Henderson, Union Bank of Switzerland (UBS), Impera Capital, Abu Dhabi Fund for Development, Schooner Capital, Trinity Alps Capital Partners, TIAA-CREF, Jefferies Group, Greyhound Capital...

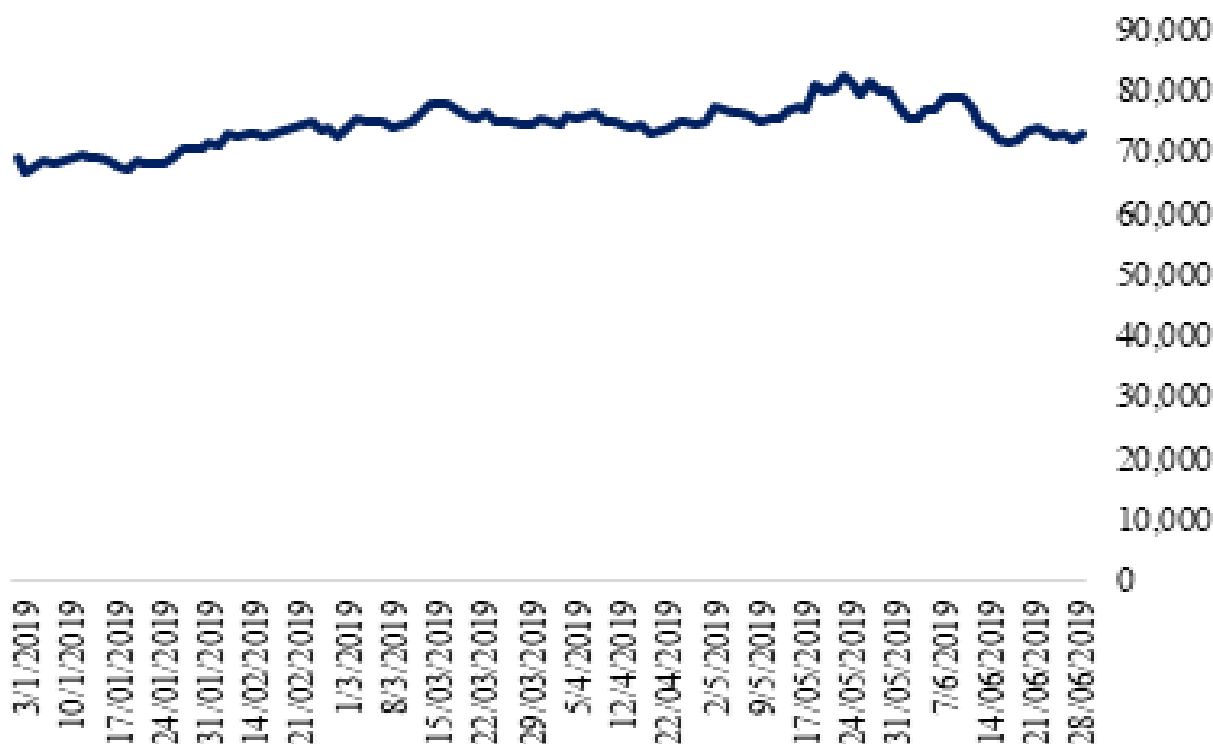
đồng thời tham gia Investors Conference của các CTCK, quỹ đầu tư lớn như HSC Emerging Market Conference. Đây là một trong những hoạt động IR định kỳ của PNJ nhằm cập nhật tình hình kinh doanh đến nhà đầu tư, đáp ứng tiêu chí minh bạch, kịp thời và rõ ràng cho nhà đầu tư.

4. THÔNG TIN VÀ DIỄN BIẾN GIÁ CỔ PHIẾU PNJ

THÔNG TIN CỔ PHIẾU PNJ NGÀY 28/06/2019

Giá đóng cửa (VND)	73.000
Biên độ giá trong một năm (đồng)	66.750 – 82.125
EPS (TTM) (đồng)	4.677
P/E	15,6
P/B	3,97
Khối lượng khớp bình quân 52 tuần (cp)	381.293
Số lượng cổ phiếu lưu hành (cp)	222.667.251
Vốn hoá thị trường (tỷ đồng)	16.255

BIỂU ĐỒ GIAO DỊCH CỔ PHIẾU PNJ



KHUYẾN CÁO

Những nội dung trong bản tin IR chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư tổ chức cũng như nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận (PNJ). PNJ sẽ không ngừng nỗ lực để đảm bảo tính minh bạch, đầy đủ và chính xác về các thông tin trong bản tin này. Tuy nhiên, chúng tôi không thể đảm bảo rằng không có bất kỳ lỗi hay sai sót nào có thể xảy ra. PNJ được miễn trừ trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến các thông tin được đề cập trong bản tin cũng như các thông tin không chính xác, không đầy đủ hoặc không được cập nhật kịp thời. PNJ được quyền thay đổi và cập nhật thông tin trong bản tin bất kỳ lúc nào mà không cần báo trước. Những thông tin trong tin trong bản tin chỉ được thể hiện ở dưới định dạng PDF; chúng tôi không chịu trách nhiệm với bất kỳ thông tin nào dưới định dạng khác. PNJ không cho phép việc sao chép, sửa đổi, phát hành và sử dụng một phần hay toàn bộ bản tin này vì bất kỳ mục đích nào khác nếu không có sự đồng ý bằng văn bản của PNJ. Vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng những thông tin trong Bản tin này.