

Thế giới Di động (MWG)

Tăng trưởng lợi nhuận dương trong Q1 bất chấp đại dịch

Doanh thu quý 1 tăng trưởng dương dù đóng cửa toàn quốc

— MWG ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất quý 1/2020 ở mức 29,532 tỷ đồng (tăng 17% YoY) tương ứng với 24% kế hoạch kinh doanh cả năm của công ty. LNST quý 1 vẫn tăng trưởng một chữ số với 1,135 tỷ đồng (+ 9% YoY), hoàn thành 23% mục tiêu NPAT năm 2020. Doanh số bán hàng điện tử và đồ gia dụng cho thấy sự tăng trưởng doanh thu YoY tích cực, trong khi doanh thu máy tính xách tay tăng gần gấp đôi so với cùng kỳ năm ngoái khi người dân thực hiện giãn cách xã hội nên buộc phải làm việc hoặc học ở nhà. Doanh số thực phẩm và FMCG tiếp tục tăng 178% YoY. Tỷ suất lợi nhuận gộp Q1/2020 được duy trì thành công ở mức trên 20% so với 18% cùng kỳ năm trước, nhưng tỷ suất lợi nhuận ròng giảm 30bps xuống còn 3.9% do chi phí nhân lực và kho vận tăng cao hơn cho chuỗi *Bách hóa Xanh*.

Tiếp tục đẩy mạnh việc mở rộng chuỗi *Bách hóa Xanh*

— Doanh thu cho chuỗi *Bách hóa Xanh* (BHX) trong tháng 3 đã đạt mức cao kỷ lục ở mức 1,900 tỷ đồng trong tháng. BHX hiện đóng góp tới 22% tổng doanh thu của MWG vào tháng 3, so với 8% trong cùng kỳ năm ngoái. Có 90 cửa hàng BHX được mở mới trong tháng 3 (so với 30 cửa hàng mở mới trong tháng 1 và tháng 2), tổng cộng có 1,158 cửa hàng trên toàn quốc. BHX đã mở rộng mạng lưới của mình đến Cà Mau và Đắk Lắk, hiện diện tại tất cả các tỉnh/thành phố miền Nam Việt Nam và 4 tỉnh Nam Trung Bộ. Vào tháng 3, doanh thu trên mỗi cửa hàng của chuỗi này đã tăng 28% YoY lên hơn 1.6 tỷ đồng / cửa hàng / tháng, tuy nhiên điều này có thể chỉ xảy ra trong ngắn hạn do chủ yếu là từ nhu cầu dự trữ hàng hóa trước yêu cầu giãn cách xã hội của Chính phủ. BHX đã bán hơn 40,000 tấn thực phẩm tươi sống (+ 48% YoY) trong tháng 3. MWG cũng đã hoàn thành việc phát triển để triển khai chương trình “Đi chợ giúp bạn”, khách hàng có thể đặt mua bất kỳ sản phẩm nào trong giỏ hàng thiết yếu với khoảng 200 SKUs bao gồm cả thực phẩm tươi sống. Chương trình này đã được thí điểm tại TP HCM từ tháng 4 năm 2020.

Ban lãnh đạo đặt mục tiêu cả năm công ty tăng trưởng 13% doanh thu và 35% lợi nhuận

— Trong năm 2020, MWG đặt kế hoạch doanh thu hợp nhất đạt 122,445 tỷ đồng (+13% YoY) và LNST ở mức 4,835 tỷ đồng (tăng 35% YoY). Ban lãnh đạo không có ý định thay đổi kế hoạch kinh doanh của năm và tự tin công ty sẽ hoàn thành được kế hoạch này.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ 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
congl@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.