

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)

Lợi nhuận tháng 11 tăng trưởng 2 chữ số

Lợi nhuận tháng 11 tăng trưởng hai chữ số và lợi nhuận lũy kế tăng trưởng dương

— Lợi nhuận tháng 11 tăng 12% YoY lên 316 tỷ đồng, doanh thu đạt 9,202 tỷ đồng (tăng 8% YoY) chủ yếu nhờ chuỗi Bách hóa Xanh và Điện Máy Xanh tăng trưởng khả quan. Theo ngành hàng, điện lạnh và gia dụng tiếp tục tăng trưởng dương. Thực phẩm và FMCG tăng mạnh 71% YoY trong tháng 11. Dù ngành hàng điện thoại di động bị ảnh hưởng trong bối cảnh thu nhập khả dụng và nhu cầu tiêu dùng vẫn còn yếu với mức giảm 4% YoY trong tháng 11 và 12% YoY cho 11 tháng, ngành hàng này vẫn có dấu hiệu phục hồi nhờ: (i) mở bán thành công các sản phẩm *iPhone 12* và *Samsung Note 20*; (ii) các chiến dịch quảng bá cho Lễ Độc thân 11/11 và *Black Friday*; và (iii) tiếp tục mở mới mạnh mẽ mô hình ĐMX mini/supermini. Lợi nhuận từ đầu năm đến nay tăng nhẹ ở mức 3,599 tỷ đồng, tương ứng với 104% kế hoạch lợi nhuận cả năm và 93% kỳ vọng thị trường (consensus). Doanh thu trong 11 tháng đầu năm tăng 7% so với cùng kỳ năm ngoái lên 99,304 tỷ đồng, tương đương 90% so với kế hoạch doanh thu của năm và 91% kỳ vọng thị trường năm 2020E.

Tiếp tục tập trung mở rộng Điện máy Xanh Supermini (DMS) và *Bluetronics*

— MWG tiếp tục tập trung mở rộng chuỗi siêu thị điện tử gia dụng với kỷ lục mở mới 62 cửa hàng DMS mới trong tháng 11, đạt 169 cửa hàng tại 37/63 tỉnh khắp cả nước. Sau 11 tháng đầu năm, DMS đóng góp hơn 450 tỷ đồng doanh thu, tương đương khoảng 1% doanh thu Điện máy Xanh, và hơn 1 tỷ đồng mỗi cửa hàng mỗi tháng. DMS sẽ là mô hình kinh doanh chủ yếu để MWG giành thêm thị phần bán lẻ điện thoại điện máy trong tương lai. MWG cũng đã đạt 29 cửa hàng *Bluetronics*, chuỗi bán lẻ điện thoại và điện tử tiêu dùng của MWG tại Campuchia với doanh thu trên mỗi cửa hàng khoảng 1.2 tỷ đồng/cửa hàng/tháng.

Ban lãnh đạo phấn đấu đạt mức tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận hai con số năm 2021E

— Hội đồng quản trị MWG đã thống nhất kế hoạch kinh doanh năm 2021E để trình phê duyệt tại ĐHCĐ với doanh thu thuần là 125,000 tỷ đồng và lợi nhuận là 4,750 tỷ đồng, tương ứng với mức tăng trưởng doanh thu 14% YoY và tăng trưởng lợi nhuận 38% YoY so với kế hoạch năm 2020E. MWG sẽ tiếp tục đẩy mạnh việc mở rộng DMS trên toàn quốc, đặt mục tiêu đạt 1,000 cửa hàng vào cuối năm 2021E và chuỗi điện thoại, điện tử gia dụng dự kiến đóng góp 75% tổng doanh thu. Đối với chuỗi cửa hàng bách hóa, các cửa hàng quy mô lớn sẽ được nâng cấp và mở rộng tại các khu vực thành thị ở miền Nam Việt Nam, nâng tổng số cửa hàng của chuỗi lên 2,500 cửa hàng vào cuối năm 2021E.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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

anhhd@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

Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp – Trần Thị Phương Anh

anhhttp@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 – Nguyễn Ngọc Hiếu

hieunn@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Khách hàng Quốc tế (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbfsg.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Thủy sản – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@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:	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.