

20/05/2020

Chuyên viên phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ
Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)

Kế hoạch lợi nhuận năm 2020E giảm 10% YoY

MWG dự tính kế hoạch LNST năm 2020 giảm 10% YoY trong bối cảnh nhu cầu tiêu thụ giảm

— Theo tờ trình ĐHCĐ, MWG dự tính doanh thu đạt 110,000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế sẽ đạt 3,450 tỷ đồng, tương đương với mức tăng 8% YoY về doanh thu và giảm 10% lợi nhuận sau thuế so với mức thực hiện năm 2019. Theo kế hoạch này, MWG đã hoàn thành 27% kế hoạch doanh thu và 33% kế hoạch lợi nhuận đến hết quý 1/2020. Lý do cho kế hoạch thận trọng này là: 1) chuỗi cung ứng bị đứt gãy; 2) sự sụt giảm trong tổng cầu tiêu thụ; và 3) hoạt động kinh doanh bị gián đoạn theo yêu cầu giãn cách xã hội của Chính phủ để ngăn chặn sự lây lan của Covid-19.

Tập trung mục tiêu đưa *Bách hóa Xanh* thành điểm đến hàng đầu trong kinh doanh bán lẻ thực phẩm

— MWG đặt mục tiêu duy trì tăng trưởng doanh thu YoY dương nhờ: 1) liên tục chuyển đổi các cửa hàng *Thế giới Di động* sang các cửa hàng *Điện máy Xanh*; và 2) mở rộng mạnh mẽ chuỗi *Bách hóa Xanh*; giả định rằng Chính phủ có thể ngăn chặn thành công đợt bùng phát tiếp theo của dịch Covid-19 tại Việt Nam. Đối với chuỗi điện thoại di động và điện máy, MWG sẽ có cơ hội giành thêm thị phần khi các nhà bán lẻ khác không có đủ tiềm lực tài chính và phải rời khỏi thị trường. MWG cũng sẽ có một cú hích lớn trong năm nay để đưa *Bách hóa Xanh* thành thương hiệu tạp hóa hàng đầu Việt Nam bằng cách tăng số lượng cửa hàng. Để đáp ứng mục tiêu này và cải thiện biên lợi nhuận gộp, MWG tiếp tục đẩy nhanh việc mở rộng cửa hàng ở khu vực Nam và Nam Trung Bộ của Việt Nam, đầu tư vào các trung tâm phân phối mới ở các tỉnh để cải thiện quy mô và hiệu quả hoạt động.

Chi trả cổ tức bằng tiền mặt không quá 1,500đ/cp và ESOP 3% cho năm 2019

— Doanh nghiệp trình phương án trả cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ không quá 15% (1,500 đồng/cổ phiếu) cho năm 2019, dự kiến chi trả trong năm 2020 sau khi được ĐHCĐ phê duyệt theo lịch dự kiến vào ngày 06/6 (ngày đăng ký cổ đông dự họp 05/6). Ban lãnh đạo cũng thông qua phương án phát hành cổ phiếu cho Ban Điều hành và Cán bộ quản lý chủ chốt (ESOP) cho năm 2019 là 3% tổng số cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm thực hiện phát hành, dự kiến phát hành trước 31/3/2021 và tối đa 3% tổng số cổ phiếu đang lưu hành cho năm 2020.

KHOÍ 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
anhtd@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
conglgt@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@kbfg.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.