

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)

Doanh thu 4 tháng đầu năm vẫn tăng trưởng dương

Lợi nhuận 4 tháng đầu năm giảm 6% YoY nhưng doanh thu vẫn tăng trưởng dương 9%

— Lũy kế 4 tháng đầu năm 2020, LNST giảm 6% YoY đạt 1,341 tỷ đồng, tương ứng với 39% kế hoạch lợi nhuận của năm. Doanh thu vẫn tăng trưởng dương 9% YoY đạt 37,187 tỷ đồng tương ứng với 34% kế hoạch doanh thu của năm bất chấp việc giãn cách xã hội trong tháng 4. Doanh thu tháng 4 giảm 14% YoY còn 7,834 tỷ đồng do sự gián đoạn hoạt động tại một số cửa hàng trong tháng 4. Tổng doanh thu của *Thế giới di động* (TGDĐ) & *Điện máy Xanh* (ĐMX) trong tháng 4 năm 2020 giảm gần 30% YoY do đóng cửa hơn 600 cửa hàng từ ngày 1/4 đến ngày 15/4 và duy trì việc đóng hơn 300 cửa hàng từ 16/4 đến 25/4 trong thời gian giãn cách xã hội. LNST tháng 4 bị ảnh hưởng nặng nề và giảm 45% YoY còn 208 tỷ đồng, mức thấp nhất trong vòng 2 năm qua do việc đóng cửa gần 30% số cửa hàng TGDĐ và ĐMX vào tháng 4 gây bất lợi lên hoạt động kinh doanh của MWG do đây là tháng cao điểm hàng năm. Theo ngành hàng, doanh thu sản phẩm điện tử và gia dụng vẫn tăng trưởng dương trong khi ngành hàng điện lạnh ghi nhận sụt giảm do mùa nóng năm nay đến trễ do đó doanh thu máy lạnh chủ yếu ghi nhận ở tháng 5/2020 thay vì như tháng 4/2019. Sản phẩm máy tính xách tay tiếp tục tăng trưởng 120% YoY do hưởng lợi từ nhu cầu học tập và làm việc tại nhà trong thời gian giãn cách xã hội.

Tiếp tục tập trung cho mục tiêu mở rộng chuỗi *Bách hóa Xanh* (BHX)

— MWG tiếp tục tập trung mở rộng chuỗi BHX với 76 cửa hàng mới trong tháng 4 (+77% YoY) nâng tổng số cửa hàng BHX đạt 1,234 cửa hàng, trong khi số lượng cửa hàng của 2 chuỗi TGDĐ và ĐMX giảm 5 cửa hàng trong tháng. Đến cuối tháng 4, đã có 770 cửa hàng ở khu vực tỉnh và 219 cửa hàng lớn, chiếm 62% và 18% số cửa hàng toàn chuỗi. Lũy kế 4 tháng đầu năm, doanh thu chuỗi BHX ghi nhận mức tăng trưởng 167% so với cùng kỳ năm 2019, đạt 6,173 tỷ đồng. Sau hiệu ứng dự trữ hàng hóa thiết yếu (chủ yếu là FMCG) dẫn đến doanh thu tăng đột biến vào cuối tháng 3, doanh thu trung bình mỗi cửa hàng trong tháng 4 đã ổn định trở lại ở mức gần 1.4 tỷ đồng (+8% YoY) so với mức 1.65 tỷ đồng của tháng 3, trong đó doanh số bán hàng tươi sống tiếp tục tăng và FMCG giảm từ tháng 3 năm 2020.

Doanh thu online tăng mạnh, chiếm 16% tổng doanh thu trong tháng 4

— Doanh thu online trong tháng 4 tăng mạnh, chiếm 16% tổng doanh thu của tháng, đạt 1,274 tỷ đồng. Nếu chỉ tính riêng chuỗi TGDĐ và ĐMX, tỷ trọng doanh thu online so với tổng doanh thu của hai chuỗi này đã vượt mức 20% do khách hàng chuyển sang mua online khi cửa hàng đóng cửa. Với đội ngũ hàng chục ngàn nhân viên bán hàng, giao hàng lắp đặt, hỗ trợ kỹ thuật in-house, MWG có lợi thế lớn trong việc đáp ứng nhu cầu mua sắm thiết bị công nghệ và điện tử của khách hàng trong mùa dịch.

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví 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

congt@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.