

Thế giới Di động (MWG)

Triển khai mô hình nông nghiệp sạch công nghệ cao

Doanh thu năm 2020 chững lại do tổng cầu giảm đặc biệt là mảng điện thoại di động

Đại hội thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2020 là 3,450 tỷ đồng lợi nhuận (-10% YoY) và 110,000 tỷ đồng doanh thu (+8% YoY). MWG cho rằng dịch bệnh làm suy giảm sức tiêu dùng của cả nền kinh tế do hiệu ứng domino của xuất khẩu sụt giảm, ảnh hưởng tiêu cực đến công ăn việc làm và thu nhập khả dụng. Theo công ty, đợt bùng phát dịch bệnh rơi vào giai đoạn cao điểm của hoạt động bán lẻ điện thoại, điện máy và hai chuỗi *Thế giới di động* (TGDD) và *Điện máy Xanh* (ĐMX) không còn nhiều cơ hội để cải thiện doanh thu trong nửa cuối năm do các sự kiện thể thao quan trọng đã phải dời sang năm 2021E, ảnh hưởng đến doanh số TV và điện thoại. Một số ngành hàng của chuỗi ĐMX vẫn có mức tăng trưởng vượt bậc như điều hòa với 250,000 bộ (tăng 38% YoY). Nhìn chung, ban lãnh đạo nhấn mạnh rằng tăng trưởng doanh số điện thoại di động đã đạt mức bão hòa khi tỷ lệ thâm nhập tại Việt Nam đã khoảng 80%.

Bách hóa Xanh là động lực tăng trưởng tiếp theo và kỳ vọng hòa vốn vào năm 2021E

Chuỗi cửa hàng tạp hóa *Bách hóa Xanh* (BHX) đang nhanh chóng trở thành động lực thúc đẩy tăng trưởng tiếp theo của công ty khi bước vào giai đoạn mở rộng quan trọng để tiến gần đến mức hòa vốn. Công ty chia sẻ chiến lược năm nay của BHX sẽ mở rộng quy mô ra 25 tỉnh thành từ vùng Đắk Lắk, Lâm Đồng trở vào Cà Mau (miền Nam và miền Trung), nâng tổng số lên 1,800-1,900 cửa hàng đến cuối năm, dự kiến đạt doanh thu 20,000 tỷ đồng cho chuỗi BHX cho năm 2020E và có lãi trong năm 2021E với việc xây dựng các kho/ trung tâm phân phối mới ở miền Trung cho phép công ty mở rộng quy mô hoạt động, cải thiện doanh thu trên mỗi cửa hàng và biên lợi nhuận gộp của chuỗi.

MWG triển khai mô hình nông nghiệp công nghệ cao *4KFarm*

MWG triển khai mô hình trồng rau sạch với tên gọi *4KFarm*, với 4 tiêu chuẩn: Không thuốc trừ sâu, không chất tăng trưởng, không chất bảo quản và không giống biến đổi gen. *4KFarm* kết hợp giữa vườn rau nhà trồng và công nghệ hiện đại. Công ty có đội chuyên gia chuyên giao công nghệ cho người nông dân và cam kết thu mua bao tiêu đầu ra, rồi đưa đến tay người tiêu dùng qua chuỗi *Bách hóa Xanh*. Công ty đã phát triển mô hình của mình tại vườn ở khu vực Châu Pha (Vũng Tàu), vùng đất đã được xét nghiệm đất và nước, với diện tích 1,000 m² công ty sản xuất được 3.5 tấn rau. Công ty đặt mục tiêu tăng diện tích nuôi trồng theo mô hình này lên 60,000 m² đến cuối năm nay, tương đương khoảng 210 tấn rau/ tháng, đóng góp 20% lượng rau cung cấp cho chuỗi BHX.



MWG sẽ tăng cường mô hình nông nghiệp sạch công nghệ cao để đáp ứng khoảng 20% lượng rau cung cấp cho chuỗi *Bách hóa Xanh* cuối năm nay

Biểu đồ 1. MWG – Mô hình hợp tác liên kết của 4KFarm



Nguồn: MWG, KBSV

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:	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.