

# CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)

## Doanh thu 5 tháng đầu năm tăng trưởng dương hai chữ số

### Lợi nhuận 5 tháng đầu năm giảm nhẹ 4% YoY nhưng doanh thu vẫn tăng trưởng dương hai chữ số

— Lũy kế 5 tháng đầu năm 2020, LNST giảm 4% YoY đạt 1,723 tỷ đồng, tương ứng với 50% kế hoạch lợi nhuận của năm. LNST tháng 5 tăng đột biến 83% MoM và 4% YoY đạt 382 tỷ đồng nhờ: 1) chuỗi Điện Máy Xanh, có tỷ suất sinh lời cao nhất, đóng góp 60% doanh thu trong tháng; và 2) sự cải thiện đáng kể biên lợi nhuận gộp sau hủy hàng của chuỗi Bách hóa Xanh từ hơn 21% trong tháng 3 thành 25% trong tháng 5. Doanh thu lũy kế 5 tháng vẫn tăng trưởng dương 11% YoY đạt 47,492 tỷ đồng tương ứng với 43% kế hoạch doanh thu của năm, phục hồi tốt so với lũy kế 4 tháng trước sau khi hoạt động kinh doanh trở lại bình thường. Theo ngành hàng, điện lạnh đóng góp lớn vào tốc độ tăng trưởng khi thời tiết nắng nóng kéo dài và diễn ra trên diện rộng từ cuối tháng 4 đã đẩy mạnh nhu cầu tiêu dùng sản phẩm điện lạnh. Sản phẩm máy tính xách tay tiếp tục tăng trưởng mạnh với doanh số hơn gấp đôi so với 5 tháng đầu năm 2019. Doanh thu ngành hàng điện thoại có xu hướng sụt giảm do: 1) sức cầu tiêu thụ yếu do không có các sự kiện thể thao lớn và tỷ lệ thâm nhập đã cao; 2) các hãng hầu như chưa ra mắt sản phẩm mới do ảnh hưởng của dịch Covid-19. Doanh thu từ thực phẩm và FMCG tăng hơn 2.5 lần so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu tháng 5 tăng 32% MoM và tăng 19% YoY đạt 10,305 tỷ đồng, cao thứ hai trong năm chỉ sau tháng Tết Âm lịch.

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

— MWG tiếp tục tập trung mở rộng chuỗi BHX với mức mở mới kỷ lục 131 cửa hàng mới trong tháng 5 (+297% YoY) nâng tổng số cửa hàng BHX đạt 1,365 cửa hàng. Đến cuối tháng 5, đã có 2/3 cửa hàng ở khu vực tỉnh và cửa hàng lớn chiếm 17% tổng số cửa hàng toàn chuỗi. Lũy kế 5 tháng đầu năm, doanh thu chuỗi BHX ghi nhận mức tăng trưởng 151% so với cùng kỳ năm 2019, đạt 7,836 tỷ đồng. Với việc mở mới mạnh mẽ và tập trung chủ yếu tại khu vực tỉnh, doanh thu trung bình mỗi cửa hàng trong tháng 5 đạt 1.2 tỷ đồng (-11% YoY) trong đó những cửa hàng mở ở huyện, xã có mức doanh số khởi đầu 0.7-1 tỷ đồng/tháng và tăng dần khi người dân quen với mô hình “đi chợ hiện đại”. Những cửa hàng này cũng có chi phí vận hành thấp hơn đáng kể so với những cửa hàng hoạt động ở thành phố lớn. Các cửa hàng hoạt động ổn định trên 1 năm đạt mức doanh thu trung bình 1.4 tỷ đồng/tháng.

### MWG đưa ra thị trường sản phẩm rau an toàn 4KFarm trên Bachhoaxanh.com

— 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. Hiện nay khách hàng đã có thể đặt mua một số loại rau như rau cải ngọt, cải bẹ xanh và cải thìa trên website [Bachhoaxanh.com](http://Bachhoaxanh.com) với giá 15,000 đồng/400-500g. Khách hàng cũng có thể truy xuất nguồn gốc bằng cách quét mã QR trên bao bì sản phẩm.

## 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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.