

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MWG)

Lợi nhuận Q3 phục hồi với mức tăng trưởng 2 chữ số

Lợi nhuận quý 3 phục hồi với mức tăng trưởng hai chữ số

— Lợi nhuận quý 3 tăng 11% YoY lên 951 tỷ đồng, doanh thu đi ngang ở mức 25,713 tỷ đồng (tăng 2% YoY) bất chấp làn sóng Covid-19 thứ hai buộc đóng cửa các cửa hàng tại Đà Nẵng vào tháng Tám. Việc đóng cửa các cửa hàng đã ảnh hưởng đến doanh số bán hàng điện thoại di động và điện tử tiêu dùng trong bối cảnh thu nhập khả dụng và nhu cầu tiêu dùng yếu hơn với mức giảm 9% YoY trên cả doanh số bán điện thoại di động và điện tử tiêu dùng trong quý. Trong khi đó, doanh thu chuỗi Bách hóa Xanh tăng trưởng 86% YoY và tỷ suất lợi nhuận gộp cải thiện đáng kể trong quý 3/2020, tăng lên khoảng 25% sau khi hủy hàng và mất mát từ mức 20% của quý 3/2019 nhờ: (1) điều kiện giao dịch tốt hơn với các nhà cung cấp FMCGs do lợi thế quy mô kinh doanh lớn; và (2) tối ưu hóa quy trình thu mua sản phẩm tươi sống. Lợi nhuận từ đầu năm đến nay đi ngang ở mức 2,978 tỷ đồng, tương ứng với 86% kế hoạch lợi nhuận cả năm và 73% kỳ vọng thị trường (consensus). Doanh thu trong chín tháng đầu năm tăng 6% so với cùng kỳ năm ngoái lên 81,352 tỷ đồng, tương đương 74% so với kế hoạch doanh thu của năm và 70% 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 33 cửa hàng DMS mới trong tháng 9, đạt 52 cửa hàng tại 12 tỉnh Nam Bộ và Nam Trung Bộ sau ba tháng thử nghiệm. Trong quý 3/2020, DMS đóng góp hơn 100 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 20 cửa hàng *Bluetronics*, chuỗi bán lẻ điện thoại và điện tử tiêu dùng của MWG tại Campuchia. MWG đã hoàn thành việc chuyển đổi tất cả các cửa hàng *Bigphone* (chuyên kinh doanh điện thoại, máy tính bảng và phụ kiện) sang mô hình *Bluetronics* mới nhằm chiếm lĩnh thị trường Campuchia tốt hơn. MWG dự kiến sẽ có 50 cửa hàng vào cuối năm 2020E để phủ sóng ở các tỉnh, thành phố lớn khác ở Campuchia như Siem Reap, Sihanoukville.

Các cửa hàng Bách hóa Xanh lớn tiếp tục nâng cao hiệu quả

— Tại thời điểm cuối tháng 9, BHX có 19% tổng số cửa hàng có diện tích từ 300 m² trở lên (bao gồm cả mô hình “3 tỷ” và “5 tỷ”), so với 17% trong quý 3/2019. Có 10 cửa hàng “5 tỷ” có 1,000 hóa đơn mỗi ngày và 11/35 cửa hàng “5 tỷ” được sắp xếp đi cùng với mô hình nhà thuốc An Khang. MWG sẽ tiếp tục điều chỉnh tốc độ mở mới để tập trung chuyển đổi các cửa hàng hiệu quả cao sang mô hình “5 tỷ”. MWG đặt mục tiêu đạt khoảng 100 cửa hàng “5 tỷ” vào cuối năm 2020E.

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
conglth@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:	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.