

MWG: cập nhật ĐHCĐ

MWG đã tổ chức đại hội cổ đông thường niên vào cuối tuần trước. Dưới đây là những điểm chính:

- Kế hoạch kinh doanh 2020 được điều chỉnh giảm do tác động của dịch COVID-19, với doanh thu thuần ở mức 110.000 tỷ đồng (+8% n/n) và LNST ở mức 3.450 tỷ đồng (-10% n/n), tương ứng thấp hơn 10% và 29% so với mục tiêu ban đầu được đề ra hồi đầu năm.
- Định hướng tương lai của công ty sẽ bao gồm:
 - Tiếp tục mở rộng mạng lưới cửa hàng Bách Hóa Xanh (BHX) và đẩy mạnh BHX online (tăng cường hệ thống kho).
 - Đưa chuỗi thegioididong.com (TGDD) và dienmayxanh.com (DMX) ra các quốc gia khác ngoài Campuchia.
 - Thiết kế một siêu ứng dụng với nhiều tính năng kết nối tất cả các chuỗi bán lẻ của công ty với khách hàng. Thông tin chi tiết chưa được tiết lộ.
 - Hợp tác với nông dân để sản xuất một số nông sản an toàn (Nông trại 4K – 4KFarm). Dự án này trước hết phục vụ cho BHX và sau đó có thể bán ra thị trường khi quy mô đủ lớn.
- Doanh thu tháng 5 theo ban lãnh đạo công ty đánh giá là "không tệ", mặc dù con số chính thức chưa được công bố. Sau giai đoạn giãn cách xã hội và trong tháng 5, nhu cầu mua sắm tại DMX tăng tốt, đặc biệt là đối với các sản phẩm máy lạnh (có số lượng tăng gấp đôi so với cùng kỳ). Tuy nhiên, ban lãnh đạo công ty vẫn thận trọng cho rằng nhu cầu chung sẽ sụt giảm trong thời gian tới do tác động của COVID-19 đối với thu nhập của người tiêu dùng.
- Công ty ước tính sẽ đạt 1.350 cửa hàng DMX và 800 TGDD vào cuối năm. Việc chuyển đổi từ các cửa hàng TGDD sang DMX và chuyển đổi layout cho một số cửa hàng DMX vẫn tiếp diễn. Đến cuối tháng 5, MWG đã hoàn thành việc đưa sản phẩm đồng hồ có mặt trong 500 cửa hàng của công ty theo kế hoạch trước đó. Năm 2020 cũng sẽ chứng kiến sự mở rộng nhanh chóng của MWG ở Campuchia. Với diễn biến tích cực của cửa hàng điện máy đầu tiên khai trương trong năm 2019, MWG dự kiến trong 2020 sẽ phủ hết quốc gia này với 50 cửa hàng, trở thành nhà bán lẻ điện máy lớn nhất Campuchia.
- BHX hiện đã có mặt ở 23 tỉnh thành, với 1,234 cửa hàng đang hoạt động tính đến cuối tháng 4. Công ty dự kiến trong sẽ mở khoảng 700-800 cửa hàng mới trong 2020 và 2021 có thể cũng tương tự. Tuy nhiên, khi đạt được sự hiện diện tại 24-25 tỉnh thành từ khu vực Daklak, Khánh Hòa trở vào miền Nam, BHX dự kiến tạm ngưng mở rộng sang các tỉnh khác để tập trung tối ưu hóa mạng lưới cửa hàng cũng như trung tâm phân phối, gia tăng doanh thu trên mỗi cửa hàng, nhằm mục tiêu bắt đầu có lợi nhuận ròng từ năm 2021. Giai đoạn mở rộng tiếp theo sẽ diễn ra chỉ sau khi đạt được mục tiêu này.
- Dự án mới 4KFarm bắt đầu với các sản phẩm rau. MWG sẽ hỗ trợ nông dân về công nghệ, đầu tư nhà màng (màng và lưới được nhập khẩu từ Israel), hệ thống tưới tiêu và các thiết bị khác để cho ra sản phẩm tuân thủ các yêu cầu và tiêu chuẩn của 4KFarm - không hormone tăng trưởng, không chất bảo quản, không hạt giống biến đổi gen, không có thuốc trừ sâu - mặc dù sản lượng có thể thấp hơn so với thực tế canh tác hiện tại của nông dân. Người tiêu dùng có thể tìm thấy thông tin về nguồn gốc sản phẩm bằng cách quét mã QR trên bao bì. 4KFarm ký hợp đồng liên kết sản xuất và thu mua 100% sản lượng từ nhà màng với nông hộ trong thời gian từ 3 đến 5 năm. Nhà màng đầu tiên được xây dựng tại tỉnh Bà Rịa-Vũng Tàu và công ty dự kiến mở thêm 6 nhà màng nữa trong 9 tháng tới (tổng diện tích 60.000 m²), đáp ứng 20% nhu cầu rau của BHX.

Lương Thị Kim Chi

chiltk@acbs.com.vn

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

GIỮ: nếu giá mục tiêu cao/thấp hơn 0-15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2020). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.