

MWG: Cập nhật ĐHCĐ

CTCP Đầu tư Thế giới di động (HSX: MWG) vừa tổ chức đại hội cổ đông thường niên vào cuối tuần qua. Sau đây là một số điểm chính:

- Kế hoạch kinh doanh năm 2023: Doanh thu thuần 135.000 tỷ đồng và LNST 4.200 tỷ đồng, tăng lần lượt 1% và 2% n/n. Ưu tiên trong năm nay là bảo vệ dòng tiền và kiểm soát chi phí. Kế hoạch này được công ty đề ra dựa trên giả định rằng sức mua của người tiêu dùng có thể bắt đầu phục hồi từ Q3/2023. Công ty kỳ vọng trong thời gian tới bức tranh chung của nền kinh tế có thể cải thiện nhờ những tín hiệu ban đầu tích cực hơn về đơn hàng, xuất khẩu và lãi suất có xu hướng giảm, một số biện pháp đã được đưa ra nhằm hỗ trợ, giải quyết khó khăn cho ngành bất động sản và chính phủ thúc đẩy chi tiêu công.
- Theo quan sát của công ty, tâm lý thận trọng và trì hoãn trong quyết định chi tiêu đối với các sản phẩm lâu bền và giá trị cao đang diễn ra ngay cả đối với nhóm khách hàng trung - cao cấp do suy giảm niềm tin trong bối cảnh kinh tế khó khăn. Khách hàng ở phân khúc thu nhập thấp gặp nhiều khó khăn hơn trong việc tiếp cận dịch vụ tài chính tiêu dùng, khiến tỷ trọng tỷ lệ doanh thu từ dịch vụ tài chính tiêu dùng trong tổng doanh thu của MWG hiện giảm còn 10% từ mức 35% trước đây. Đối với các mặt hàng thiết yếu như thực phẩm, hàng tiêu dùng nhanh và dược phẩm, xu hướng tiết kiệm, giảm chi tiêu, chuyển từ các sản phẩm đắt tiền sang các sản phẩm giá thấp hơn cũng được ghi nhận.
- Ban lãnh đạo công ty đã bổ nhiệm ông Phạm Văn Trọng làm Quyền TGD của BHX. Một số ưu tiên mà ông Trọng đặt mục tiêu nâng cao cho BHX trong năm nay là sự hài lòng của khách hàng, danh mục hàng tươi sống và chuỗi cung ứng cho hàng tươi sống. Hàng tươi sống được nhấn mạnh như là trụ cột để thu hút khách hàng. Chuỗi sẽ tiếp tục cải thiện chất lượng sản phẩm, danh mục sản phẩm, giá cả, vệ sinh... cho ngang bằng hoặc hơn chợ truyền thống. Đối với nhóm hàng tiêu dùng nhanh, MWG tự tin quy mô danh mục sản phẩm hiện tại đủ cho mô hình kinh doanh của BHX. Ngoài ra, ông Trọng kỳ vọng BHX Online sẽ hòa vốn trong năm 2023.
- Kế hoạch phát hành riêng lẻ của BHX (không phải IPO) vẫn đang được tiến hành và chưa có thông tin chi tiết.
- BHX có thể mở thêm cửa hàng mới trong năm 2023, với tốc độ thận trọng, chủ yếu là cửa hàng diện tích 150-200m2 và phải đạt các yêu cầu về hiệu quả. Trong năm 2023, BHX vẫn sẽ tập trung mở rộng ở các tỉnh hiện tại đã có cửa hàng, không mở rộng vào các tỉnh mới, nhằm tránh tổn chi phí xây dựng trung tâm phân phối mới mà chưa mang lại hiệu quả. Công ty chưa có kế hoạch cho những năm tiếp theo.
- Công ty thận trọng với việc mở rộng mạng lưới cửa hàng cho hầu hết các chuỗi trong năm 2023, mặc dù có thể thay thế cửa hàng. Quyết định đóng cửa hàng sẽ tùy thuộc vào sự cân nhắc về hiệu quả lâu dài của cửa hàng (ví dụ như địa điểm, doanh thu, chi phí, v.v.), chứ không chỉ vì thua lỗ.
- 5 cửa hàng điện máy đầu tiên mang tên EraBlue đã được khai trương tại Indonesia vào tháng 12/2022 và ghi nhận kết quả hoạt động ban đầu khả quan với doanh thu mỗi cửa hàng đạt 4,5-5 tỷ đồng/tháng trên diện tích 400m2 (những cửa hàng này nếu mở Việt Nam có thể đã có lợi nhuận). Chuỗi sẽ tiếp tục tối ưu hóa chi phí và hoàn thiện mô hình kinh doanh để mở rộng nhanh hơn, dự kiến vào giữa quý 2/2023, mặc dù vẫn thận trọng. Tại Indonesia, MWG cạnh tranh bằng cách cung cấp đầy đủ các dịch vụ từ bán hàng đến hậu mãi cho người tiêu dùng, điều mà chưa có nhà bán lẻ điện máy địa phương nào cung cấp tại thị trường này. Thị trường được đánh giá tiềm năng trong khi số lượng nhà bán lẻ quy mô lớn vẫn còn ít.
- MWG đã và đang đẩy mạnh triển khai ESG. Công ty sẽ bắt đầu với những vấn đề trước mắt dễ nhận ra và sau đó sẽ nghiên cứu những vấn đề sâu hơn cho chiến lược dài hạn. Công ty tin rằng đang làm tốt khía cạnh xã hội và quản trị doanh nghiệp và mong muốn có nhiều đóng góp hơn trong việc bảo vệ môi trường.
- Công ty giữ vững định hướng trở thành nhà bán lẻ với nhiều chuỗi kinh doanh phục vụ những nhu cầu lớn của người tiêu dùng trên cả kênh offline và online.
- CTCP Dịch vụ Lắp đặt-Sửa chữa-Bảo trì Tận Tâm vẫn tập trung vào các dịch vụ hậu mãi cho tập đoàn và hướng đến tối ưu hóa chi phí trong năm nay.
- Công ty không phát hành ESOP 2022 cho HĐQT và cán bộ quản lý chủ chốt do LNST năm 2022 không đạt mức tăng trưởng tối thiểu 10% n/n. Ngoài ra, MWG cũng không trình kế hoạch ESOP 2023 để ĐHCĐ thông qua do triển vọng kinh doanh không thuận lợi.

Lương Thị Kim Chi

chiltk@acbs.com.vn

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 trái 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 (2023). 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.