CTCP ĐẦU TƯ ĐIỆN MÁY XANH (DMX)

ĐHĐCĐ bất thường 29/10/2026: Thông qua chính sách cổ tức và kế hoạch phát hành trái phiếu kèm chứng quyền cho ban điều hành

- DMX tổ chức ĐHĐCĐ bất thường ngày 29/10/2026 tại TP.HCM, thông qua toàn bộ tờ trình.
- Các nội dung chính gồm cổ tức tiền mặt tối thiểu 50% LNST năm 2026 và phát hành trái phiếu kèm chứng quyền kỳ hạn 5 năm cho 15 lãnh đạo cấp cao.
- Ban lãnh đạo đặt mục tiêu đến năm 2030, doanh thu tối đa có thể gấp đôi và lợi nhuận gấp ba so với năm 2025.

Chất lượng các động lực tăng trưởng quan trọng hơn quy mô mạng lưới

Tăng trưởng tiếp tục đến từ các cửa hàng hiện hữu. Doanh thu cửa hàng hiện hữu tăng 30% trong 9T/26 dù không mở thêm cửa hàng tại Việt Nam, trong đó TopZone dẫn đầu với mức tăng 34%. Năm 2027, công ty sẽ chỉ mở thêm cửa hàng tại Indonesia. Doanh thu trả góp tăng 50%, chiếm 38% tổng doanh thu, so với 33% cùng kỳ.

Các mảng kinh doanh mới tiếp tục mở rộng. Thợ ĐMX tăng doanh thu 39% lên 2,7 nghìn tỷ đồng, trong khi doanh thu online tăng 37% lên 14,4 nghìn tỷ đồng, chiếm 14% tổng doanh thu, trước khi Super App ra mắt cuối năm 2026. EraBlue nổi bật với doanh thu tăng 86% svck lên 4,6 nghìn tỷ đồng tại 337 cửa hàng. LNST đạt 70,2 tỷ đồng (+77%), xóa hết lỗ lũy kế sau bốn năm. Chuỗi đặt mục tiêu vượt 1.000 cửa hàng vào năm 2030.

Toàn bộ tiền thu từ IPO đã được sử dụng để giảm nợ

DMX đã sử dụng toàn bộ 13.315 tỷ đồng thu từ IPO 166,4 triệu cổ phiếu với giá 80.000 đồng/cổ phiếu theo kế hoạch. Trong đó, 13.207 tỷ đồng (99,2%) được dùng trả nợ tại sáu ngân hàng, chủ yếu là Vietcombank (30%), HSBC (17,6%) và SMBC (17,2%); 108 tỷ đồng dùng chi phí phát hành. Công ty hoàn tất công bố thông tin ngày 23/10/2026

Lộ trình đến năm 2030 vượt đáng kể các cam kết tại IPO

DMX đặt mục tiêu doanh thu năm 2030 đạt 212,7 nghìn tỷ đồng và LNST 18,3 nghìn tỷ đồng, tương ứng CAGR giai đoạn 2025-2030 lần lượt 15% và 25%, cao hơn cam kết IPO là 11% và 16%. LNST mục tiêu đạt 10 nghìn tỷ đồng năm 2026 và 12 nghìn tỷ đồng năm 2027.

Cổ tức tiền mặt tối thiểu bằng 50% LNST năm 2026

Cổ đông thông qua cổ tức tiền mặt tối thiểu bằng 50% LNST hợp nhất năm 2026. Công ty dự kiến trả cổ tức tạm ứng 2.000 đồng/cổ phiếu vào tháng 12/2026 từ lợi nhuận chưa phân phối theo BCTC bán niên đã soát xét. HĐQT sẽ trình mức cổ tức cả năm tại ĐHĐCĐ thường niên 2027 sau khi có BCTC kiểm toán năm 2026.

Phát hành trái phiếu kèm chứng quyền cho ban điều hành

Từ Q4/2026 đến Q2/2027, 15 lãnh đạo cấp cao sẽ được mua 100 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 5 năm, lãi suất 8%/năm, không được chuyển nhượng. Mỗi trái phiếu mệnh giá 100 triệu đồng đi kèm 100 chứng quyền, mỗi chứng quyền cho phép mua tối đa 1,267 cổ phiếu mới, tương đương tối đa 10% tổng số CP, với giá thực hiện 74.000 đồng/CP (giá IPO 80.000 đồng trừ cổ tức năm 2026 là 6.000 đồng/CP). Chứng quyền đã được xác nhận phải thực hiện chuyển đổi trong vòng 24 tháng, chứng quyền chưa thực hiện sẽ hết hiệu lực khi trái phiếu đáo hạn, 5 năm sau ngày phát hành.

Tỷ lệ cổ phiếu được hưởng quyền tối đa 3% mỗi năm, dựa trên hai tiêu chí:

- LNST (tối đa 2%/năm): Được hưởng 0,5% khi LNST đạt mức cơ sở, tăng thêm 0,5% cho mỗi mức vượt 10%, tối đa 2% khi đạt 130% mức cơ sở. Mức cơ sở là giá trị cao hơn giữa LNST cam kết tại IPO và kế hoạch ĐHĐCĐ thông qua.
- Giá cổ phiếu so với VN30 (tối đa 1%/năm): Được hưởng 0,5% nếu hiệu suất ngang chỉ số, tăng thêm 0,1% cho mỗi điểm phần trăm vượt trội, tối đa 1%.

MWG, các lãnh đạo tham gia và Chủ tịch Nguyễn Đức Tài không biểu quyết. Phương án được thông qua với tỷ lệ phiếu thuận đáp ứng ngưỡng 65% từ cổ đông bên ngoài.

House of Future

Chủ tịch công bố House of Future, đánh dấu bước tiến vào lĩnh vực AI, robot và nhà thông minh. Dự án được triển khai dưới dạng nhà mẫu để thử nghiệm nhu cầu, chưa đặt mục tiêu doanh thu trong giai đoạn đầu và được kỳ vọng là động lực tăng trưởng sau năm 2030.

Các điểm chính từ phiên hỏi đáp

- Ban lãnh đạo cho biết tăng trưởng 9T/26 đến từ mức tăng giá 13,4% và tăng sản lượng 7,8%. Công ty dự báo giá các sản phẩm ICT sẽ tăng thêm 15-20% trong năm 2027 do nhu cầu thiết bị AI và tình trạng thiếu chip, trong khi sản lượng đi ngang.
- Biên lợi nhuận gộp cải thiện chủ yếu nhờ hoạt động tài chính tiêu dùng giúp nâng giá bán bình quân. Hiệu quả chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp được cải thiện nhờ năng suất cao hơn và chi phí khấu hao giảm.
- Tiền mặt dư của MWG được phân bổ vào tiền gửi ngân hàng, chứng chỉ tiền gửi và trái phiếu có thỏa thuận mua lại ngắn hạn, được ban lãnh đạo đánh giá là các khoản đầu tư có rủi ro thấp.

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Khối Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT. Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo này, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo này.

VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của VNDIRECT, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VNDIRECT

Khuyến nghị cổ phiếu	Định nghĩa:
KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên trong vòng 12 tháng tới.
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu nằm trong khoảng từ -10% đến 15% trong vòng 12 tháng tới
KÉM KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10% trong vòng 12 tháng tới.

Khuyến nghị đầu tư được đưa ra dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của cổ phiếu, được tính bằng tổng của (i) chênh lệch % giữa giá mục tiêu và giá thị trường tại thời điểm công bố báo cáo, và (ii) tỷ suất cổ tức dự kiến. Trừ khi được nêu rõ trong báo cáo, các khuyến nghị đầu tư có thời hạn đầu tư là 12 tháng.

Khuyến nghị ngành	Định nghĩa:
TÍCH CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tích cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TRUNG TÍNH	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị trung bình, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền
TIÊU CỰC	Các cổ phiếu trong ngành có khuyến nghị tiêu cực, tính trên cơ sở vốn hóa thị trường gia quyền

Hoàng Việt Phương – Giám đốc Khối Phân tích và Tư vấn đầu tư
Email: phuong.hoangviet@vndirect.com.vn

Phạm Thị Bích Ngọc – Trưởng phòng Tiêu dùng và Hàng không
Email: ngoc.phambich@vndirect.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Quận Hai Bà Trưng – Hà Nội
Điện thoại: +84 2439724568
Email: research@vndirect.com.vn
Website: https://vndirect.com.vn