

CTCP ĐẦU TƯ ĐIỆN MÁY XANH – CẬP NHẬT IPO ROADSHOW
❖ Thông tin về đợt chào bán

Giá chào bán	80,000 đồng/cổ phiếu	
Số lượng cổ phần chào bán	179,500,400 cổ phiếu	16.3% sở hữu (trước phát hành) 14.0% sở hữu (sau phát hành)
Tổng giá trị chào bán	14,360 tỷ VNĐ	546 triệu USD
Vốn hoá dự kiến	3.35 tỷ USD (trước phát hành)	3.90 tỷ USD (sau phát hành)
Cổ tức tiền mặt	4,000 VNĐ/cổ phiếu (lợi suất 5% so với hoá IPO) sẽ chi trả sau khi niêm yết. Ngoài ra hằng năm chi trả tối thiểu 50% lợi nhuận sau thuế	

Chỉ tiêu	Đơn vị	2025	2026 kế hoạch công ty	
		Điều chỉnh ¹	Trước phát hành	Sau phát hành ²
LNST Hợp nhất	Tỷ VNĐ	6,075	7,350	7,750
EPS	VNĐ/cp	5,516	6,674	6,507
P/E tương ứng	Lần	14,5x	12,0x	12,3x

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, DMX dự kiến niêm yết trên HOSE đầu tháng 8 năm 2026

Chú thích:

1 - 2025 LNST Hợp nhất được điều chỉnh dựa trên cơ sở so sánh tương đương, loại trừ ảnh hưởng từ kết quả kinh doanh của An Khang, Avakids và hợp nhất kết quả kinh doanh mảng Thợ Điện máy Xanh để tương ứng với cấu trúc sở hữu tại thời điểm cuối năm 2025. Để tham khảo, LNST Hợp nhất đã kiểm toán trên BCTC năm 2025 là 5.802 tỷ đồng

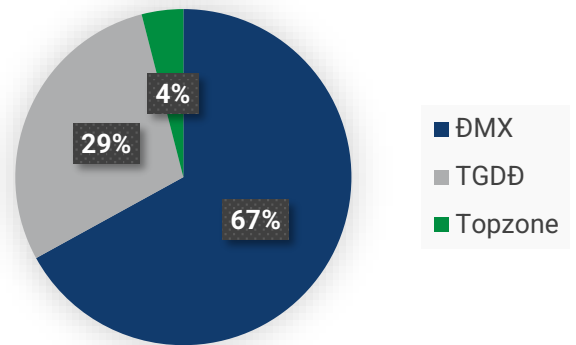
2 - 2026 LNST Hợp nhất (sau phát hành) phản ánh tác động từ doanh thu tài chính phát sinh thêm từ số tiền dự kiến huy động được từ IPO

❖ Cập nhật kết quả kinh doanh

DMX đạt doanh thu 43,436 tỷ đồng trong 4T/2026, tăng 32% YoY và hoàn thành 35% kế hoạch năm. Tăng trưởng đồng đều trên tất cả các chuỗi và nhóm sản phẩm chính nhờ SSSG 33%. Trong đó:

- (1) Toàn bộ các chuỗi tại Việt Nam ghi nhận tăng trưởng doanh thu 2 chữ số dù không mở cửa hàng mới, trong đó Topzone có kết quả tốt nhất nhờ doanh thu các sản phẩm Apple tăng 60% YoY. Các ngành hàng chính ghi nhận doanh thu tăng trưởng 15-60% YoY
- (2) Doanh thu Erablue tăng 94% YoY nhờ SSSG 20% và mở mới 123 cửa hàng nâng tổng số cửa hàng lên 222.

Chuỗi	Số lượng cửa hàng	YoY	YTD
Điện Máy Xanh	2,005	-20	-3
Thế Giới Di Động	927	-5	0
TopZone	85	0	0
Erablue (Indonesia)	222	123	41
Tổng (DMX)	3,239	98	38

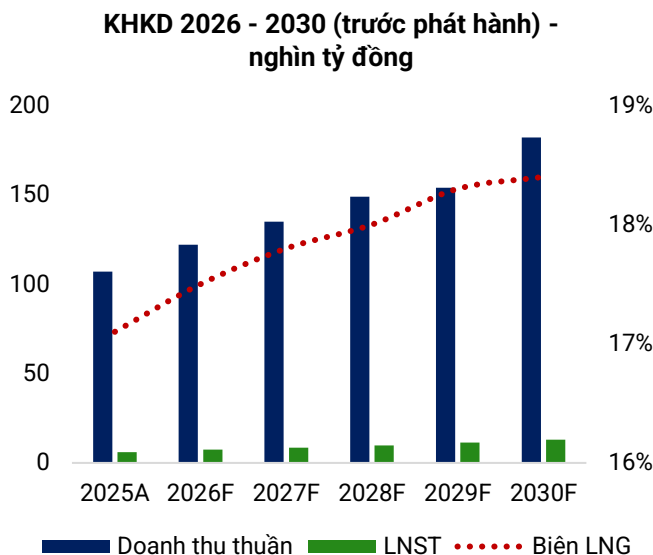
Cơ cấu doanh thu theo chuỗi


Năm 2026, Điện Máy Xanh đặt mục tiêu doanh thu khoảng 122,500 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế khoảng 7,350 tỷ đồng, tương ứng tăng lần lượt khoảng 15% và 20% so với thực hiện năm 2025. Ban lãnh đạo cho biết, doanh nghiệp tự tin hoàn thành vượt xa kế hoạch đề ra trên cơ sở tình hình kinh doanh giai đoạn đầu năm.

❖ Mục tiêu tăng trưởng đến năm 2030

Điện Máy Xanh nhận định thị trường điện máy Việt Nam vẫn còn dư địa tăng trưởng đáng kể, được hỗ trợ bởi nhu cầu thay thế thiết bị bước vào chu kỳ mới dưới tác động của làn sóng công nghệ AI. Theo ước tính của doanh nghiệp, quy mô thị trường bán lẻ điện máy trong nước có thể đạt khoảng 15 tỷ USD vào năm 2030, tương ứng tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) khoảng 8.2%.

Với thị phần số 1 thị trường, Điện Máy Xanh đặt mục tiêu doanh thu 182,000 tỷ đồng (CAGR 11%) và bút phá lợi nhuận sau thuế lên mức 13,000 tỷ đồng (CAGR 16%) vào năm 2030.



Trụ cột	Kết quả	Doanh thu	Đóng góp LNG	LNST
Tăng trưởng bằng chất	LNST tăng cao hơn DT	Tăng 1.7x so với DT 2025		Tăng 2.1x so với LNST 2025
Tài chính tiêu dùng	Tăng % đóng góp vào DT và LNG	Đóng góp 3% tổng DT	Đóng góp 15% tổng LNG	
Thợ Điện Máy Xanh	Tăng % đóng góp vào DT và LNST	Đóng góp 3% tổng DT		Đóng góp 5% LNST
Super App	Tăng % DT đi qua Super App	30% DT đến từ Super App		
Erablue	Tăng % đóng góp vào LNST			Đóng góp 3% LNST

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ



Tầng 2, Toà nhà Hanoi Tourist, 18 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội



(84) 3934 3888



(84) 3934 3888



www.psi.vn

CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH



Lầu 1, Toà nhà PVFCCo, 43 Mạc Đĩnh Chi,
Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh



(84-8) 3914 6789



(84-8) 3914 6969

CHI NHÁNH VŨNG TÀU



Tầng 5, Toà nhà Silver Sea, 47 Ba Cu,
Phường Vũng Tàu, TP. Hồ Chí Minh



(84-254)625 4520/22



(84-254)625 4521

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG



Tầng G và Tầng 2, Toà nhà PVcombank Đà Nẵng, Lô
A2.1, Đường 30/4, Phường Hoà Cường, TP. Đà Nẵng



(84-236) 3899 338



(84-236) 3899 338

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH

Báo cáo phân tích này được thực hiện bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chung cho các nhà đầu tư. Báo cáo này không cấu thành một lời chào mời mua, bán, hay đăng ký bất kỳ sản phẩm tài chính hoặc chứng khoán nào được đề cập trong đây.

Các thông tin, phân tích, nhận định và quan điểm trình bày trong báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và không nhằm mục đích thay thế cho việc đánh giá và đưa ra quyết định đầu tư độc lập của nhà đầu tư. PSI khuyến nghị nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá hoặc tham khảo ý kiến tư vấn chuyên nghiệp phù hợp với mục tiêu đầu tư, khả năng tài chính và mức độ chấp nhận rủi ro của bản thân trước khi đưa ra bất kỳ quyết định đầu tư nào.

Các thông tin được sử dụng trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà PSI cho là đáng tin cậy và có sẵn công khai tại thời điểm công bố. PSI không đảm bảo và không chịu trách nhiệm về tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hoặc phù hợp cho bất kỳ mục đích cụ thể nào của các thông tin đó. Các thông tin và quan điểm có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

PSI hoặc các công ty liên kết của PSI, cũng như các nhân viên tham gia lập báo cáo này, có thể có hoặc đã có các vị thế trong các chứng khoán được đề cập, hoặc có thể đã cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tư vấn tài chính, hoặc các dịch vụ khác cho các tổ chức phát hành chứng khoán đó.