



CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG)

Tiếp đà phục hồi mạnh mẽ, Bách hóa xanh bắt đầu có lãi

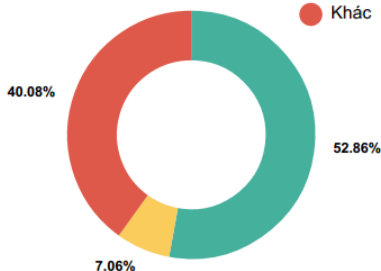
Tăng tỷ trọng**Giá mục tiêu:** 73.000 đồng
Upside: 18%**Giá hiện tại:** 62.100đ/cp
Khoảng giá 52w: 34.822 – 67.000
P/B: 3,7x
P/E: 88x

Thông tin cơ bản

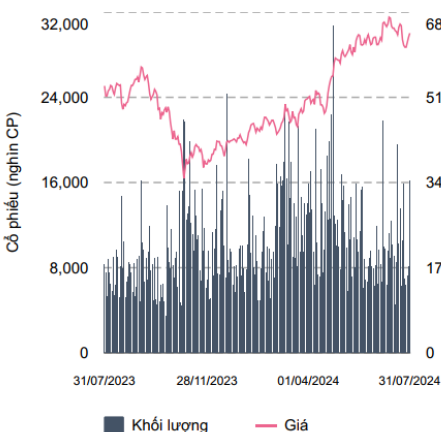
Ngành nghề: Bán lẻ
Vốn hóa: 93.920 tỷ đ
Vốn điều lệ: 14.622 tỷ đ
Thanh khoản TB: 7,7 triệu cp
Tổng tài sản Q2/24: 65.879 tỷ đ
Vốn CSH Q2/24: 26.477 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q2.2024	%yoy	6T2024	%yoy
Doanh thu	34.385	+16%	66.070	+16%
LNST	1.172	+6.700%	2.075	+5.300%

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) là một trong những nhà bán lẻ hàng đầu ở Việt Nam, phân phối các sản phẩm điện thoại, điện máy, hàng tiêu dùng và dược phẩm. Mới đây, doanh nghiệp đã công bố KQKD năm Quý 2/2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2 và 6T/2024:** Trong Quý 2, MWG ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 34.385 tỷ đồng (+16% yoy) và 1.172 tỷ đồng (+6.700% yoy). Đây là mức lợi nhuận cao nhất của MWG trong vòng 9 quý gần đây và xấp xỉ giai đoạn trước khi lợi nhuận suy giảm trong năm 2023. Qua đó trong 6T đầu năm 2024, doanh thu đạt 66.070 tỷ đồng (+16% yoy) và LNST đạt 2.075 tỷ đồng (+5.300% yoy). Các mảng kinh doanh đều ghi nhận KQKD khả quan trong Quý 2 và 6T đầu năm, trong đó:

❖ **Chuỗi Thế giới di động (TGDD, bao gồm Topzone) và Điện Máy Xanh (ĐMX) tiếp đà phục hồi:** Trong 6T đầu năm 2024, doanh thu của 2 chuỗi đạt 44.867 tỷ đồng (+7,2% yoy), lợi nhuận gộp đạt 8.824 tỷ đồng (+30% yoy). Biên lợi nhuận gộp mảng ICT cải thiện mạnh mẽ nhờ chiến dịch tái cơ cấu hoạt động tại các cửa hàng, đóng cửa những cửa hàng TGDD, ĐMX hoạt động kém hiệu quả. Mặc dù số lượng cửa hàng giảm đi từ đầu năm 2024 khi đóng 22 cửa hàng TGDD và 97 cửa hàng ĐMX, nhưng hiệu quả kinh doanh lại tăng vọt với mức doanh thu, lợi nhuận đều tăng trưởng và biên lợi nhuận cải thiện.

❖ **Chuỗi Bách hóa xanh (BHX) đạt doanh số kỷ lục, đã có lãi trong Quý 2/2024:** BHX tiếp tục là điểm sáng tăng trưởng về doanh thu toàn công ty. Trong 6T đầu năm 2024, doanh thu của chuỗi đạt 19,4 ngàn tỷ đồng, tăng 42% so với cùng kỳ. Mặc dù không liên tục mở thêm cửa hàng mới nhưng BHX vẫn tăng trưởng về doanh thu cho thấy hiệu quả hoạt động đã cải thiện tích cực từ sau khi tái cấu trúc. Trong tháng 6, doanh thu bình quân mỗi cửa hàng BHX đạt 2,1 tỷ đồng/cửa hàng/tháng, tiếp tục cải thiện so với mức 2,0 tỷ đồng/cửa hàng/tháng của tháng trước đó và là mức cao kỷ lục từ trước tới nay. Qua đó chuỗi BHX cũng đã ghi nhận lợi nhuận trong Quý 2/2024.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của MWG sẽ tiếp tục phục hồi tích cực trong các quý tiếp theo nhờ: (1) Mảng ICT phục hồi mạnh trên mức nền thấp cùng kỳ; (2) Kỳ vọng chuỗi BHX sau khi có lãi sẽ mở rộng mạnh mẽ; (3) Các chuỗi khác như Avakids, An Khang tiếp tục cải thiện hiệu quả hoạt động và chuỗi Erablue thâm nhập thành công thị trường tiềm năng Indonesia. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu MWG và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **73.000 đ/cp** (upside 18% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

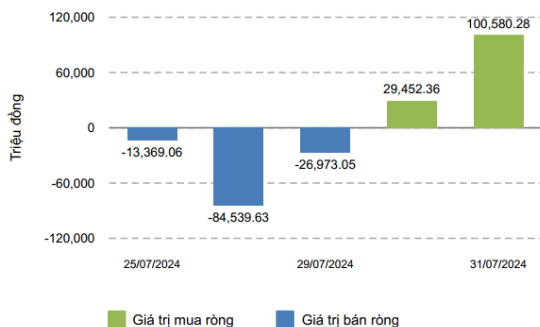
Ngày 02 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

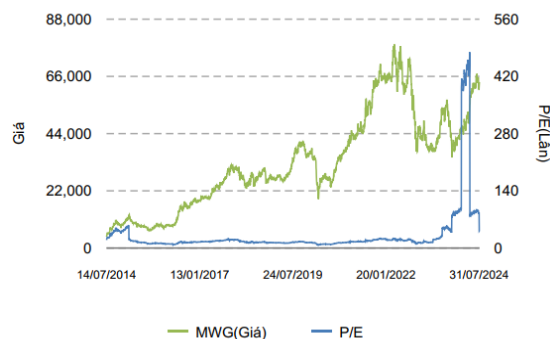
Cổ phiếu MWG đang trong xu hướng tăng điểm trung hạn được xây dựng từ giai đoạn tháng 11 cho đến nay. Cổ phiếu cũng đã phục hồi sau nhịp điều chỉnh vừa qua và hiện giá đang ở vùng nền giá trước đó quanh vùng 62.000 đ/cp. Với các chỉ báo động lượng đang tích cực, nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại quanh vùng tích lũy 61.000 – 62.000 đ/cp và hướng đến vùng giá mục tiêu 73.000 đ/cp. Cắt lỗ khi giá có dấu hiệu phá vỡ vùng tích lũy ngắn hạn, giảm thấp xuống dưới vùng 58.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

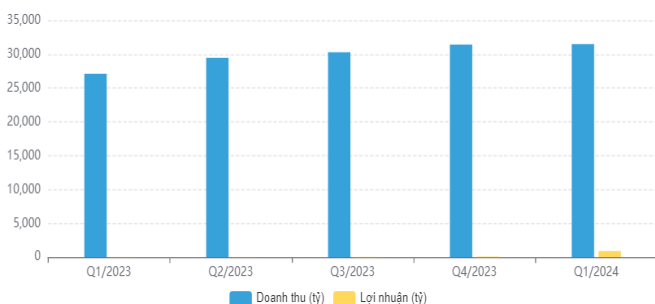


Lịch sử định giá

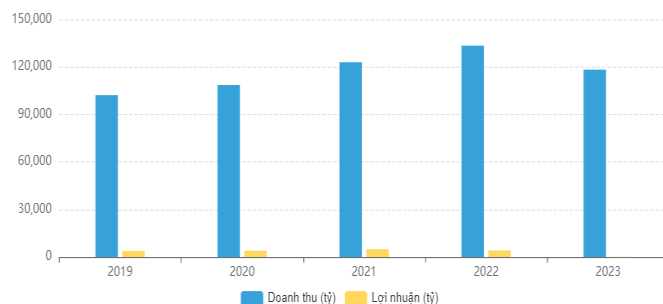


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



Lợi nhuận theo từng năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn