

**CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HSX: MWG)****Cập nhật Đại hội Cổ đông 2020****Giá mục tiêu: 130.000 đồng****Upside: 44%**

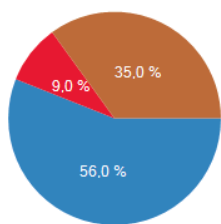
Giá hiện tại	90.100 đ/cp
P/E	10.3
EPS 2019	8645
Cổ tức tiền mặt	1.500 đ/cp

**Thông tin cơ bản**

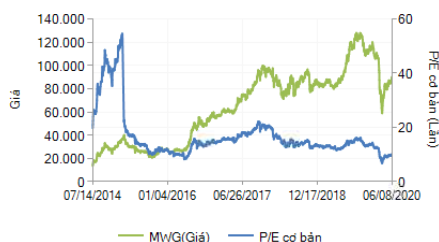
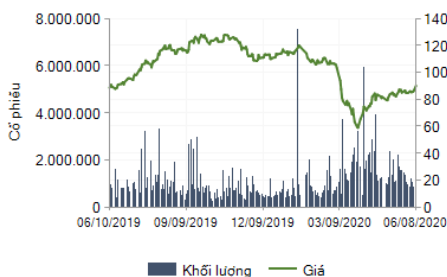
Vốn hóa	40.8 nghìn tỷ
Vốn điều lệ	4.582 tỷ
Thanh khoản TB	1.25 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.500 đ/cp

**Cơ cấu Cổ đông**

Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

**Giá và định giá quá khứ****BÁCH HOÁ XANH - TRIỂN VỌNG TƯƠI SÁNG**

MWG vừa tổ chức **Đại hội Cổ đông năm 2020** với rất nhiều thông tin hoạt động cũng như chiến lược mới. Điểm nhấn là triển vọng tươi sáng của Bách Hoá Xanh cũng như tiềm năng khai thác lợi nhuận lớn từ 2 chuỗi TGĐĐ và ĐMX.

- Mảng kinh doanh Điện thoại và Điện máy còn có thể gia tăng lợi nhuận: Mặc dù tăng trưởng doanh thu 2 mảng này đã đi đến thời kì bình quân chỉ 1 chữ số nhưng với quy mô hiện tại, MWG có thể khai thác lợi nhuận từ việc: (1) Chuyển đổi tiếp chuỗi TGĐĐ lên ĐMX, mở ĐMX super mini đi đến vùng xa hơn để khai thác thêm thị phần; (2) Triển khai thêm nhãn hàng riêng với một số mặt hàng điện máy như nồi cơm, bàn là, máy sấy,... thương hiệu ĐMX và (3) Nhân viên của MWG sẽ làm hộ công việc tư vấn và thủ tục trả góp cho các công ty tài chính từ đó ăn hoa hồng, giảm lượng nhân viên các bên thứ ba (khoảng 10000 người).
- Bách Hoá Xanh mở ra triển vọng lớn: Hiện tại, theo lãnh đạo MWG chia sẻ, BHX đang duy trì được biên lợi nhuận gộp ở mức 24-25% sau dịch, đủ bù các chi phí ngoài khấu hao. Sắp tới một loạt các chiến lược mới sẽ giúp BHX có lời và trở thành mũi nhọn tăng trưởng cho MWG như: (1) Tiếp tục tăng quy mô tại 24 tỉnh phí Nam, thúc đẩy doanh thu để nhận thêm chiết khấu; (2) Mở rộng quanh các DC sẵn có và mở thêm các DC nhỏ giúp tiết giảm chi phí và hiệu quả hơn cho BHX online; (3) Nâng cao thương hiệu và hút khách qua dự án 4K farm – Mô hình gần giống Vineco nhưng chỉ liên kết với hộ dân. Thời gian tới BHX cũng có thể bắt đầu bán nhưng sản phẩm thương hiệu riêng ở các mặt hàng tiêu dùng nhanh để khai thác lợi nhuận.

**KHUYẾN NGHỊ**

MWG là cơ hội tốt để đầu tư dài hạn. Với đội ngũ lãnh đạo và core về công nghệ rất mạnh, MWG đang cho thấy khả năng vượt trội trong giải các bài toán kinh doanh cực khó. Góc nhìn về BHX sẽ thay đổi trong thời gian tới và định giá của MWG sẽ được nâng lên mặt bằng cao hơn. Với giả định dịch bệnh đã hoàn toàn được kiểm soát trong nước và giảm dần mức độ ảnh hưởng trên thế giới, MWG đang giao dịch ở P/Ef 10 lần, khá rẻ so với tiềm năng.

**Rủi ro:** Dịch bệnh quay lại giai đoạn 2 ảnh hưởng đến tiêu dùng.



## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Ở trạng thái ngày, sau ĐHCĐ với các thông tin tích cực, MWG có 1 phiên bùng nổ khối lượng rất lớn sau 1 nền tích lũy khá chặt. Tuy nhiên việc tăng khối lượng lớn vượt ngoài dải Bolinger sẽ kích thích cung bán ra, tạo áp lực 1-2 phiên tới.
- Ở trạng thái tuần, MWG đang gặp cản tại MA20 tuần. Các chỉ báo tuần hiện tại đều cho tín hiệu khả quan, khối lượng dự kiến khá mạnh tạo trend trung hạn đi lên cho MWG.

Kết luận: Nhà đầu tư có thể tham gia ở mức giá hiện tại quanh 88-90, mục tiêu ngắn hạn 105, cắt lỗ khi thủng lại 86.





## MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

## Miền Bắc

0246.2762.666

## Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

## Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng Agribank

## 6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây  
Agribank Nam Hà Nội  
Agribank Tây Hà NộiAgribank Tràng An  
Agribank Tây Đô  
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

## 19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang  
Lạng Sơn  
Tuyên Quang  
Bắc Giang  
Quảng NinhLào Cai  
Hòa Bình  
Sơn La  
Bắc Ninh  
Hà NamHải Dương  
Hải Dương II  
Hải Phòng  
Bắc Hải Phòng  
Nam ĐịnhThái Bình  
Thanh Hóa  
Nghệ An  
Hà Tĩnh

## Miền Trung

0236.3671.666

## Chi nhánh miền Trung

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

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân hàng AgribankQuảng Bình  
Quảng Trị  
Huế  
Đà Nẵng  
Quảng Nam  
Quảng Ngãi  
Kon TumBình Định  
Gia Lai  
Phú Yên  
Đắk Lắk  
Khánh Hòa  
Đắk Nông

## Miền Nam

0283.8216.362

## Chi nhánh miền Nam

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

## PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ  
đặt tại chi nhánh  
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng  
Bình Dương  
Đồng Nai  
Tây Ninh  
Ninh ThuậnTrà Vinh  
Bà Rịa-Vũng Tàu  
Đồng Tháp  
Gò Công-TiềnGiang  
An Giang  
Bình Phước  
Bến TreTrà Vinh  
Sóc Trăng  
Bạc Liêu  
Cần Thơ  
Long An  
Cà MauVĩnh Long  
Kiên Giang  
Chi nhánh Trường Sơn  
Chi nhánh Quận 5

## 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