



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

Kỳ vọng phục hồi tích cực trong năm 2024

Mua

Giá mục tiêu: 55.000 đồng
Upside: 19,3%

Giá hiện tại (21/02/2024) 46.100đ/cp

Khoảng giá 52w 35.100 – 57.500

P/B 2,9x

P/E 408x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Bán lẻ

Vốn hóa 68.440 tỷ đ

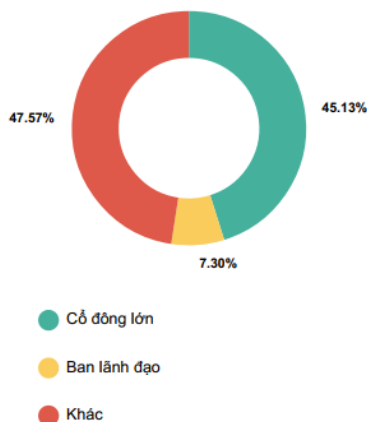
Vốn điều lệ 14.634 tỷ đ

Thanh khoản TB 8 triệu cp

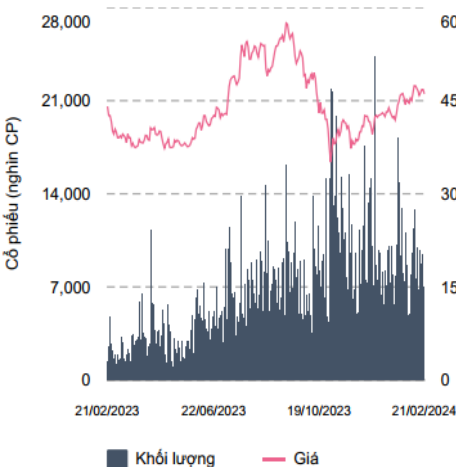
Tổng tài sản Q4/23 60.108 tỷ đ

Vốn CSH Q4/23 23.360 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q4.2023	%yoy	2023	%yoy
Doanh thu	31.653	+2,5%	119.234	-11,5%
LNST	90,3	-46,2%	167,7	-95,9%

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 2023 và kế hoạch kinh doanh 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q4 và cả năm 2023:** Trong Q4, MWG ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 31.653 tỷ đồng (+2,5% yoy) và 90,3 tỷ đồng (-46,2% yoy). Tuy vậy, lợi nhuận trong Q4.2023 của MWG vẫn là mức cao nhất trong 4 quý trở lại đây. Cả năm 2023, doanh thu và LNST đạt 119.234 tỷ đồng (-11% yoy) và 167,7 tỷ đồng (-96% yoy). Trong Q4, MWG ghi nhận khoản chi phí một lần từ việc đóng cửa gần 200 cửa hàng. Sau giai đoạn tái cấu trúc, chúng tôi kỳ vọng MWG có thể tiết giảm chi phí và cải thiện biên LN trong năm 2024. Vừa qua, MWG đã công bố kế hoạch kinh doanh 2024 với doanh thu đạt 125.000 tỷ đồng (+5% yoy) và LNST đạt 2.400 tỷ đồng (tăng hơn 14 lần cùng kỳ)

❖ **Chuỗi Thế giới di động (TGDD, bao gồm Topzone) và Điện Máy Xanh (ĐMX) phục hồi:** Doanh thu năm 2023 của 2 chuỗi đạt 28 và 55 ngàn tỷ đồng, giảm 18% và 20% so với cùng kỳ. Mảng ICT của MWG sụt giảm mạnh bởi đây là các sản phẩm không thiết yếu, nhu cầu bị tác động lớn bởi kinh tế khó khăn, thu nhập của người dân sụt giảm. Mặc dù vậy, tín hiệu tích cực là doanh thu mảng ICT đã liên tục phục hồi qua các quý và kỳ vọng tiếp tục phục hồi trong năm 2024 trên mức nền thấp cùng kỳ.

❖ **Kỳ vọng chuỗi Bách hóa xanh (BHX) có lãi trong năm 2024:** BHX tiếp tục là điểm sáng tăng trưởng về doanh thu của toàn công ty. Trong năm 2023, doanh thu của chuỗi đạt 31,6 ngàn tỷ đồng, tăng trưởng 17% so với năm 2022. Riêng trong Q4.2023, doanh thu của BHX đã tăng 31% 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. Hiện nay doanh thu bình quân mỗi cửa hàng của BHX đạt 1,8 tỷ đồng/cửa hàng, tiệm cận điểm hòa vốn và dự kiến sẽ sớm có lãi ròng năm 2024.

❖ **Chuỗi nhà thuốc An Khang và các chuỗi khác:** Doanh thu cả năm 2023 của An Khang đạt 2,2 ngàn tỷ đồng, tăng trưởng 43% so với cùng kỳ. Hiện tại MWG đang tập trung vào tối ưu hiệu quả của các nhà thuốc đang vận hành. Chúng tôi đánh giá đây là chiến lược phù hợp để chuỗi An Khang cải thiện hiệu quả hoạt động và hướng đến mục tiêu có lãi. Chuỗi Avakids ghi nhận doanh thu 2023 đạt 900 tỷ đồng, tăng hơn 80% so với cùng kỳ. Chuỗi Erablue tại Indonesia cũng cho thấy những tín hiệu tích cực khi doanh thu bình quân mỗi cửa hàng cải thiện và số lượng cửa hàng tăng từ 5 lên 50 điểm bán trong một năm vừa qua.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của MWG sẽ phục hồi tích cực trong năm 2024 nhờ: (1) Mảng ICT phục hồi mạnh trên mức nền thấp cùng kỳ; (2) Kỳ vọng chuỗi BHX có lãi trong năm 2024; (3) Các chuỗi khác như Avakids, An Khang tiếp tục cải thiện hiệu quả hoạt động và đặc biệt 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 **Mua** với giá mục tiêu **55.000 đ/cp** (upside 19,3% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 02 năm 2024

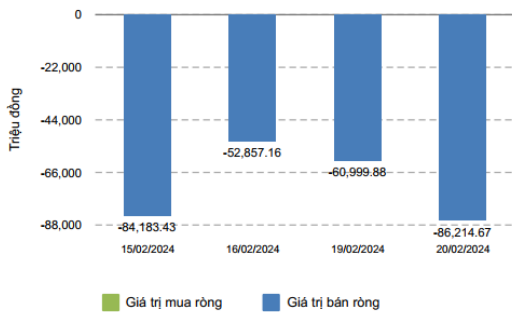
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu MWG đang trong xu hướng tăng điểm trung hạn được xây dựng từ giai đoạn tháng 11 cho đến nay. Trong ngắn hạn MWG đang tích lũy quanh vùng giá 45.000-46.000 đồng/cổ phiếu. Xu hướng ngắn hạn của MWG đang được hỗ trợ tương đối tốt từ trợ lực của đường trung bình MA50 và đường Fibonacci 0,5.

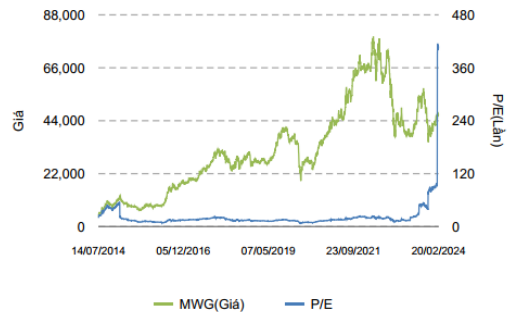
Nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại quanh vùng tích lũy 45.000-46.000đồng/cổ phiếu. Cắt lỗ khi giá có dấu hiệu phá vỡ vùng tích lũy ngắn hạn, giảm thấp xuống dưới vùng 43.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

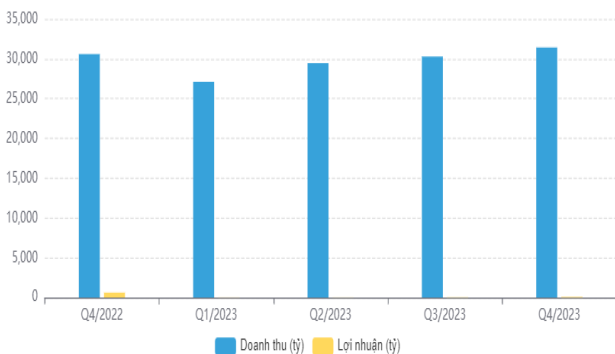


Lịch sử định giá

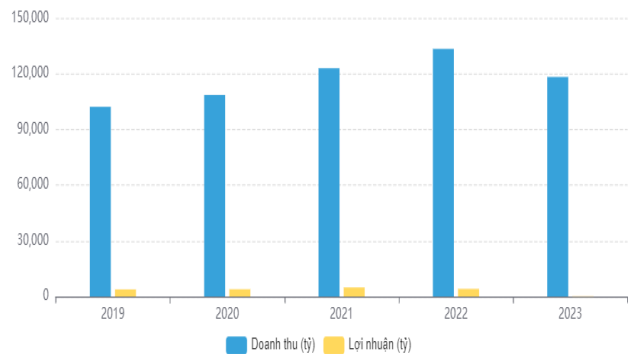


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



Lợi nhuận theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 21 tháng 02 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI 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 CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG 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%/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**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, số 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 BẮC

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

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 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