



## CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) Kỳ vọng Bách hóa xanh trở thành động lực tăng trưởng

Tăng tỷ trọng

**Giá mục tiêu:** 75.000 đồng  
**Upside:** 23%

Giá hiện tại: 61.000đ/cp

Khoảng giá 52w: 39.287 – 70.000

P/B: 3,3x

P/E: 29,6x

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề: Bán lẻ

Vốn hóa: 87.715 tỷ đ

Vốn điều lệ: 14.622 tỷ đ

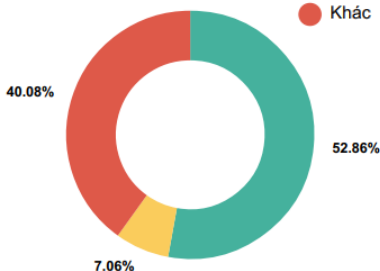
Thanh khoản TB: 5,5 triệu cp

Tổng tài sản Q3/24: 66.900 tỷ đ

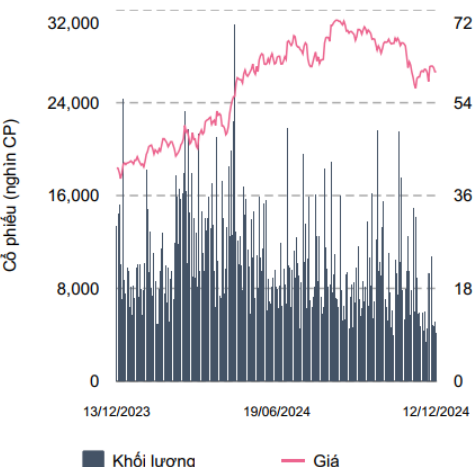
Vốn CSH Q3/24: 27.275 tỷ đ

### Cơ cấu cổ đông

- Cổ đông lớn
- Ban lãnh đạo
- Khác



### Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2024	%yoy	9T2024	%yoy
Doanh thu	34.362	+12,6%	100.432	+14,7%
LNST	805,8	+1.977%	2.881	+3.617%

**CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG)** đã công bố KQKD 10 tháng 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý và tiếp tục hướng đến KQKD tích cực trong Quý 4 và cả năm 2024. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2024:** Trong Quý 3, MWG ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 34.362 tỷ đồng (+12,6% yoy) và 805,8 tỷ đồng (+1.977% yoy). KQKD cải thiện đáng kể từ mức nền thấp cùng kỳ. Tuy nhiên, lợi nhuận trong Quý 3 sụt giảm 31% so với quý trước đó bởi yếu tố mùa vụ. Đồng thời MWG cũng ghi nhận chi phí bất thường liên quan đến việc đóng các cửa hàng và chi phí do ảnh hưởng của bão Yagi gây ra. Qua đó trong 9T.2024, doanh thu đạt 100.432 tỷ đồng (+14,7% yoy) và LNST đạt 2.881 tỷ đồng (+3.617% yoy). Các mảng kinh doanh nhìn chung đều ghi nhận KQKD khả quan, trong đó:

❖ **Chuỗi Thế giới di động (TGDĐ, bao gồm Topzone) và Điện Máy Xanh (ĐMX) tiếp tục hướng đến cải thiện hiệu quả hoạt động:** Trong Quý 3, MWG tiếp tục đóng cửa thêm 86 cửa hàng TGDĐ và ĐMX hoạt động không hiệu quả nhưng doanh số 2 chuỗi này vẫn ghi nhận tăng trưởng khoảng 8% yoy nhờ mở bán dòng sản phẩm Iphone mới và ngành hàng laptop vẫn duy trì tăng trưởng trong mùa tựu trường. Mới đây, doanh nghiệp cũng đã công bố kết quả hoạt động tháng 10 với doanh thu chuỗi TGDĐ+ĐMX đạt khoảng 7,8 nghìn tỷ đồng, đi ngang so với tháng trước đó.

❖ **Chuỗi Bách hóa xanh (BHX) ghi nhận lợi nhuận tăng mạnh trong Quý 3:** Doanh thu chuỗi BHX tăng 26% yoy trong Quý 3 với doanh thu bình quân mỗi cửa hàng đạt 2,1 tỷ đồng/tháng. Đồng thời BHX đã bắt đầu mở mới cửa hàng BHX sau khi tìm được công thức thành công với 25 cửa hàng mở mới, qua đó ghi nhận 90 tỷ lợi nhuận riêng trong Quý 3. Chuỗi BHX đã bắt đầu mở rộng ra miền Trung và kỳ vọng sẽ nhanh chóng tăng độ phủ tại khu vực này. Tính đến hiện tại, MWG đang có 15 cửa hàng tại Đà Nẵng, Quảng Nam và Quảng Ngãi đánh dấu bước đầu tiên trong chiến lược mở rộng thị trường.

❖ **Chuỗi Erablue đạt được bước tiến mới tại thị trường Indonesia:** Trong Quý 3, Erablue đã bắt đầu có lãi ở mức 329 triệu đồng đánh dấu bước đầu thành công tại thị trường giàu tiềm năng với quy mô dân số gấp gần 3 lần Việt Nam. MWG có thể bước vào giai đoạn mở rộng chuỗi Erablue khi đã bắt đầu có lãi, hiện tại Erablue đang có 76 cửa hàng, tăng gấp đôi so với đầu năm và kỳ vọng tiếp tục gia tăng nhanh chóng thời gian tới.

### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của MWG sẽ tiếp tục phục hồi tích cực trong Quý 4 và duy trì khả quan trong năm 2025 nhờ: (1) Chuỗi BHX mở rộng mạnh mẽ và trở thành động lực tăng trưởng lợi nhuận; (2) Chuỗi Erablue sau khi có lãi tiếp tục mở rộng và đóng góp lớn hơn vào lợi nhuận doanh nghiệp. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu MWG và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **75.000 đ/cp** (upside 23% so với mức giá hiện tại).





# AGRISECO SNAPSHOT

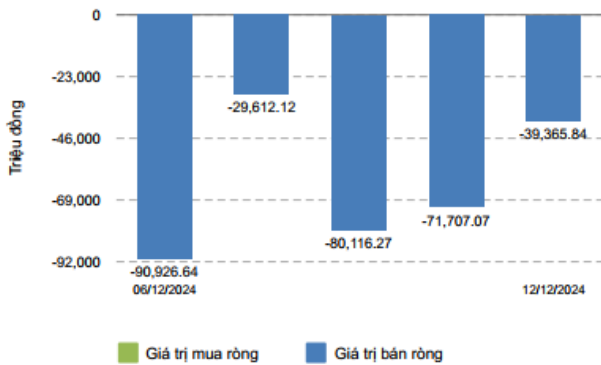
Ngày 13 tháng 12 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

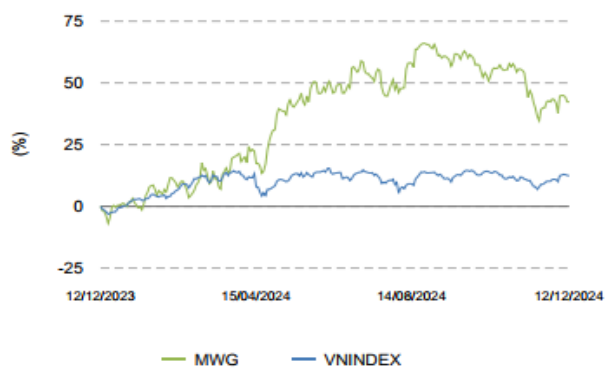
Cổ phiếu MWG đang trong xu hướng phục hồi sau nhịp điều chỉnh từ giai đoạn tháng 11. Diễn biến giá cổ phiếu đang bám sát đường xu hướng MA200 với thanh khoản giảm dần. Nếu trong các phiên tới, dòng tiền gia tăng giúp cổ phiếu bứt phá khỏi đường MA200, cổ phiếu MWG sẽ xác nhận quay trở lại xu hướng tăng giá trong ngắn hạn, nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại quanh vùng 60.000 đ/cp và hướng đến vùng giá mục tiêu 75.000 đ/cp. Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 57.000 đồng/cổ phiếu.



### Giao dịch khối ngoại

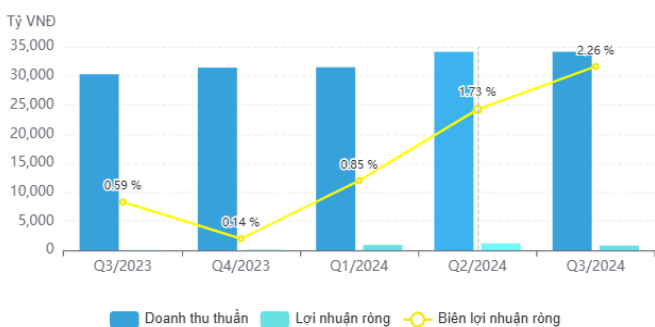


### Biến động cổ phiếu so với VN-Index

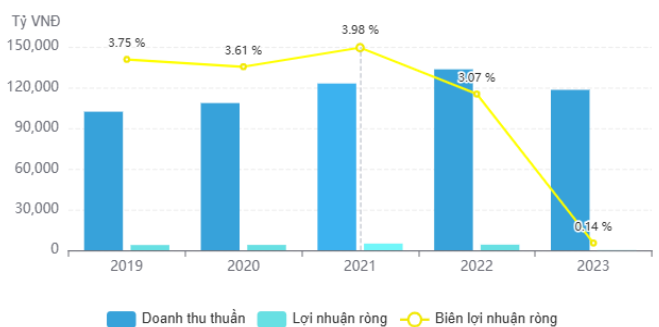


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo Quý



### KQKD theo năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 12 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

### SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 <sup>New!</sup>

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.

## Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

### AGR Trading Pro <sup>New!</sup>



### AGR Mobi Pro



## 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](mailto: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



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!  
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

## 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](http://www.agriseco.com.vn)