



CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) Hướng đến năm 2025 với nhiều sự lạc quan

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	70.000 đồng
Upside:	18,8%
Giá hiện tại	59.100đ/cp
Khoảng giá 52w	43.652 – 70.000
P/B	3,1x
P/E	23,3x
ROE	14,2%

KQKD (tỷ đồng)	Q4.2024	% yoy	2024	% yoy
Doanh thu	34.794	+9,9%	135.225	+13,4%
LNST	852	+844%	3.733	+2.125%

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) đã công bố KQKD 2024 và định hướng kinh doanh 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 4 và cả năm 2024:** Trong Quý 4, MWG ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 34.794 tỷ đồng (+9,9% yoy) và 852 tỷ đồng (+844% yoy). KQKD cải thiện đáng kể từ mức nền thấp cùng kỳ. Qua đó trong cả năm 2024, doanh thu đạt 135.225 tỷ đồng (+13,4% yoy) và LNST đạt 3.733 tỷ đồng (+2.125% yoy). Mục tiêu năm 2025, doanh nghiệp đặt kế hoạch doanh thu đạt 150.000 tỷ đồng (+12% yoy) và LNST đạt 4.850 tỷ đồng (+30% yoy) với động lực tăng trưởng chính đến từ chuỗi Bách Hóa Xanh.

❖ **Chuỗi Thế giới di động (TGDD, bao gồm Topzone) và Điện Máy Xanh (ĐMX) duy trì ổn định:** Trong Quý 4, số lượng cửa hàng TGDD và ĐMX giảm 4 cửa hàng nhưng doanh thu 2 chuỗi này vẫn tăng khoảng 8% so với cùng kỳ. Với chiến lược "Giảm lượng – Tăng chất", chúng tôi kỳ vọng MWG tiếp tục cải thiện hiệu quả kinh doanh của 2 chuỗi TGDD và ĐMX, giúp duy trì tăng trưởng ổn định.

❖ **Chuỗi Bách hóa xanh (BHX) bước vào giai đoạn mở rộng trong năm 2025:** Doanh thu BHX năm 2024 đạt 41 ngàn tỷ đồng, tăng trưởng 30% so với 2023. Riêng Quý 4, chuỗi này ghi nhận doanh thu tăng 16% so với cùng kỳ. Các tháng cuối năm 2024, doanh thu bình quân đạt 2-2,1 tỷ đồng/cửa hàng, duy trì cao hơn điểm hòa vốn. Chúng tôi kỳ vọng BHX có thể tiếp tục cải thiện mức doanh thu bình quân mỗi cửa hàng trong năm 2025. Chuỗi BHX cũng đã bắt đầu có lãi từ Quý 2 và tiếp tục tăng trưởng lợi nhuận các quý sau đó. Riêng trong Q4/2024, BHX ghi nhận lợi nhuận khoảng 110 tỷ đồng, qua đó lãi khoảng 207 tỷ đồng trong cả năm 2024. Chuỗi đã bắt đầu mở rộng ra miền Trung và kỳ vọng sẽ nhanh chóng tăng độ phủ tại khu vực này. Theo kế hoạch đặt ra, MWG kỳ vọng sẽ mở mới 200 – 400 cửa hàng BHX ở cả thị trường miền Nam lẫn miền Trung trong năm 2025

❖ **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. Bước sang Quý 4, Erablue tiếp tục ghi nhận khoảng 2,5 tỷ đồng lợi nhuận là tiền đề cho năm 2025 mở rộng mạnh mẽ hơn. Hiện tại, Erablue đang có 87 cửa hàng và tiếp tục hướng đến mục tiêu mở mới 150 cửa hàng trong năm 2025.

KHUYẾN NGHỊ

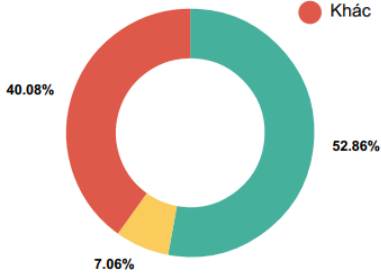
Agriseco Research kỳ vọng KQKD của MWG sẽ duy trì tích cực trong năm 2025 nhờ: (1) Chuỗi BHX mở rộng mạnh mẽ và trở thành động lực tăng trưởng lợi nhuận; (2) Chuỗi Erablue sau khi có lãi tiếp tục mở rộng và đóng góp lớn hơn vào lợi nhuận doanh nghiệp. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu MWG và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **70.000 đ/cp** (upside 18,8% so với mức giá hiện tại).

Thông tin cơ bản

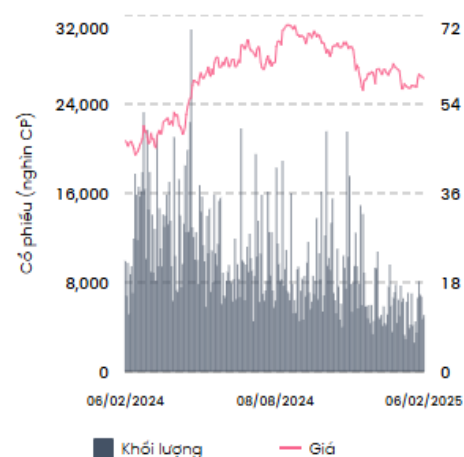
Ngành nghề	Bán lẻ
Vốn hóa	86.374 tỷ đ
Vốn điều lệ	14.622 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,8 triệu cp
Tổng tài sản Q4/24	70.219 tỷ đ
Vốn CSH Q4/24	28.122 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

- Cổ đông lớn
- Ban lãnh đạo
- Khác



Diễn biến giá





AGRISECO SNAPSHOT

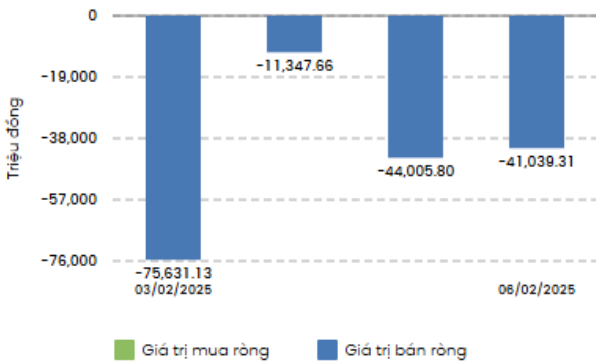
Ngày 07 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

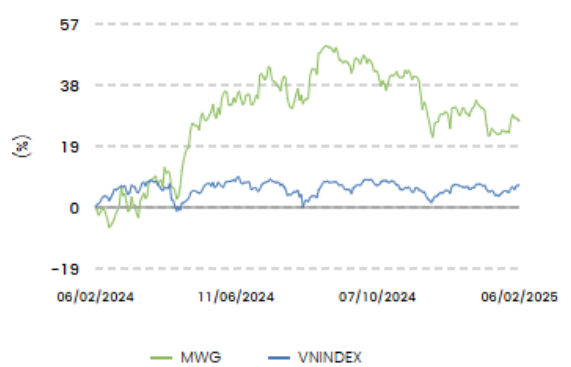
Cổ phiếu hiện đang hình thành vùng nền giá mới quanh vùng 58.000 – 59.000 đ/cp. Các phiên gần đây thanh khoản đang có xu hướng cải thiện với các chỉ báo động lượng xu hướng tích cực hơn. Vùng cản gần nhất của cổ phiếu quanh vùng 60.000 đ/cp tương ứng với đường MA200. Nếu vượt qua được vùng cản này, MWG có thể hướng lên vùng giá 70.000 đ/co. Agriseco Research khuyến nghị tăng tỷ trọng ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng là 70.000 đ/cp (upside 18,8%). Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 57.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

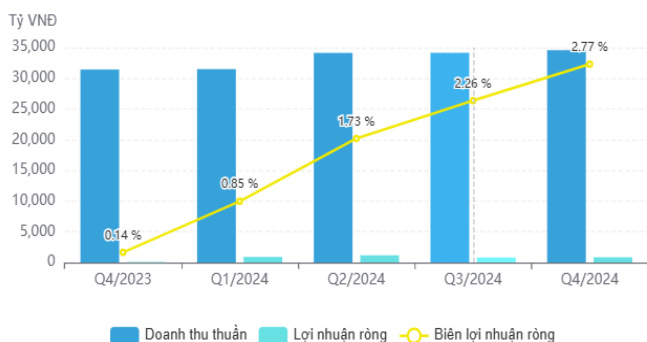


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

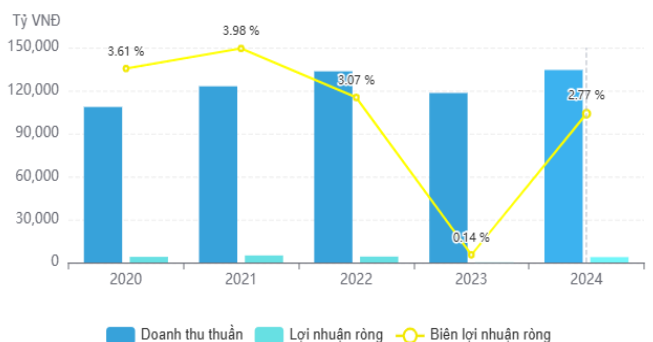


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

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 ngay tại:

AGR Trading Pro



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

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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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 **TAI 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