

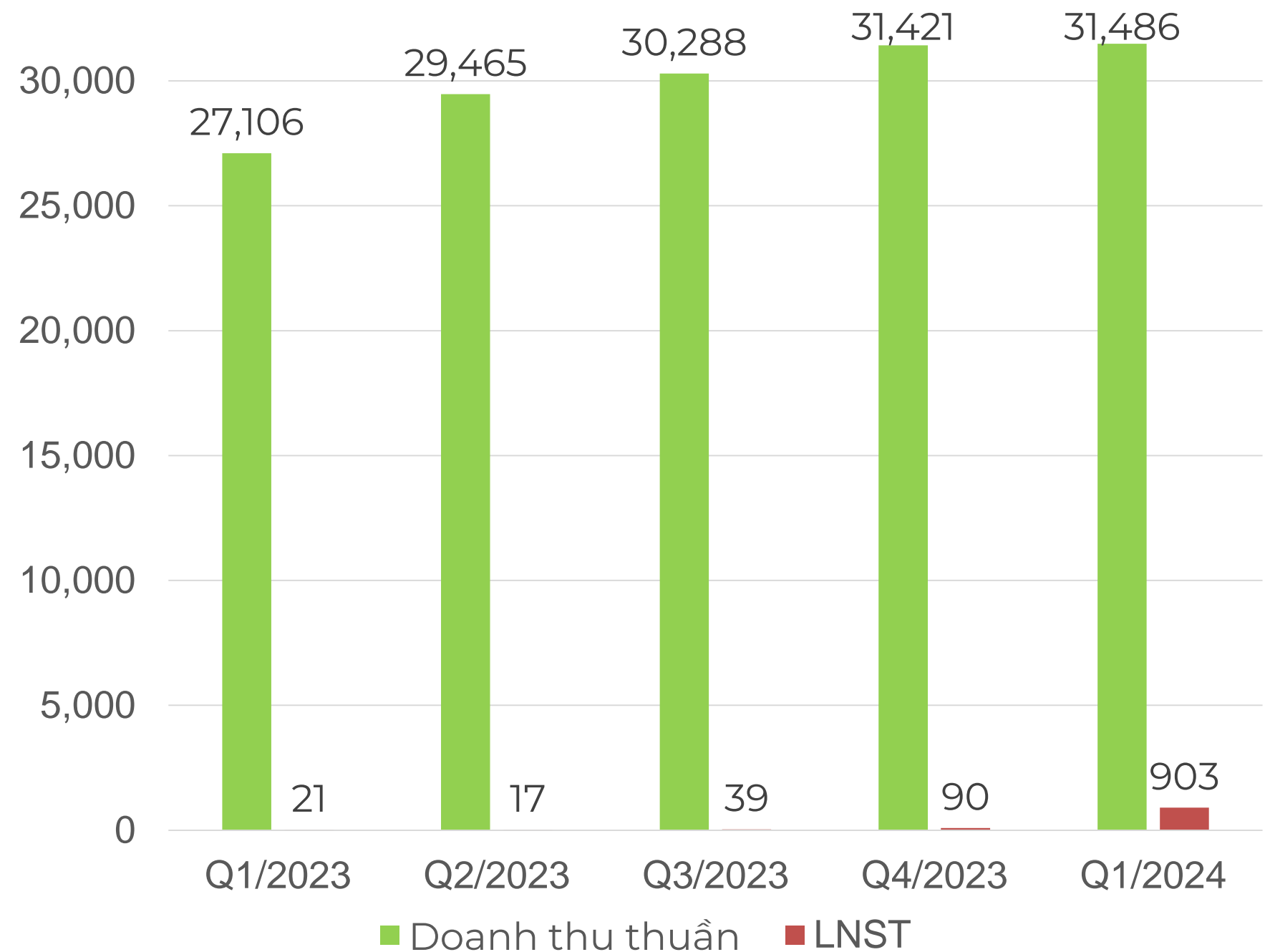
CTCP Đầu tư Thế giới Di động (MÃ CK: MWG)

Kết quả kinh doanh

Vượt kỳ vọng

MWG công bố kết quả kinh doanh quý 1/2024 với nhiều sự khả quan. Doanh thu đạt 31,486 tỷ tăng 16% YoY và đi ngang QoQ, lợi nhuận sau thuế đạt 903 tỷ tăng gấp 43 lần YoY và tăng 10 lần QoQ.

Theo AAS Research đánh giá, sự phục hồi này đến từ chấm dứt chiến dịch cạnh tranh giá siêu rẻ các sản phẩm điện thoại, điện máy và chuỗi Bách Hóa Xanh cải thiện đáng kể.



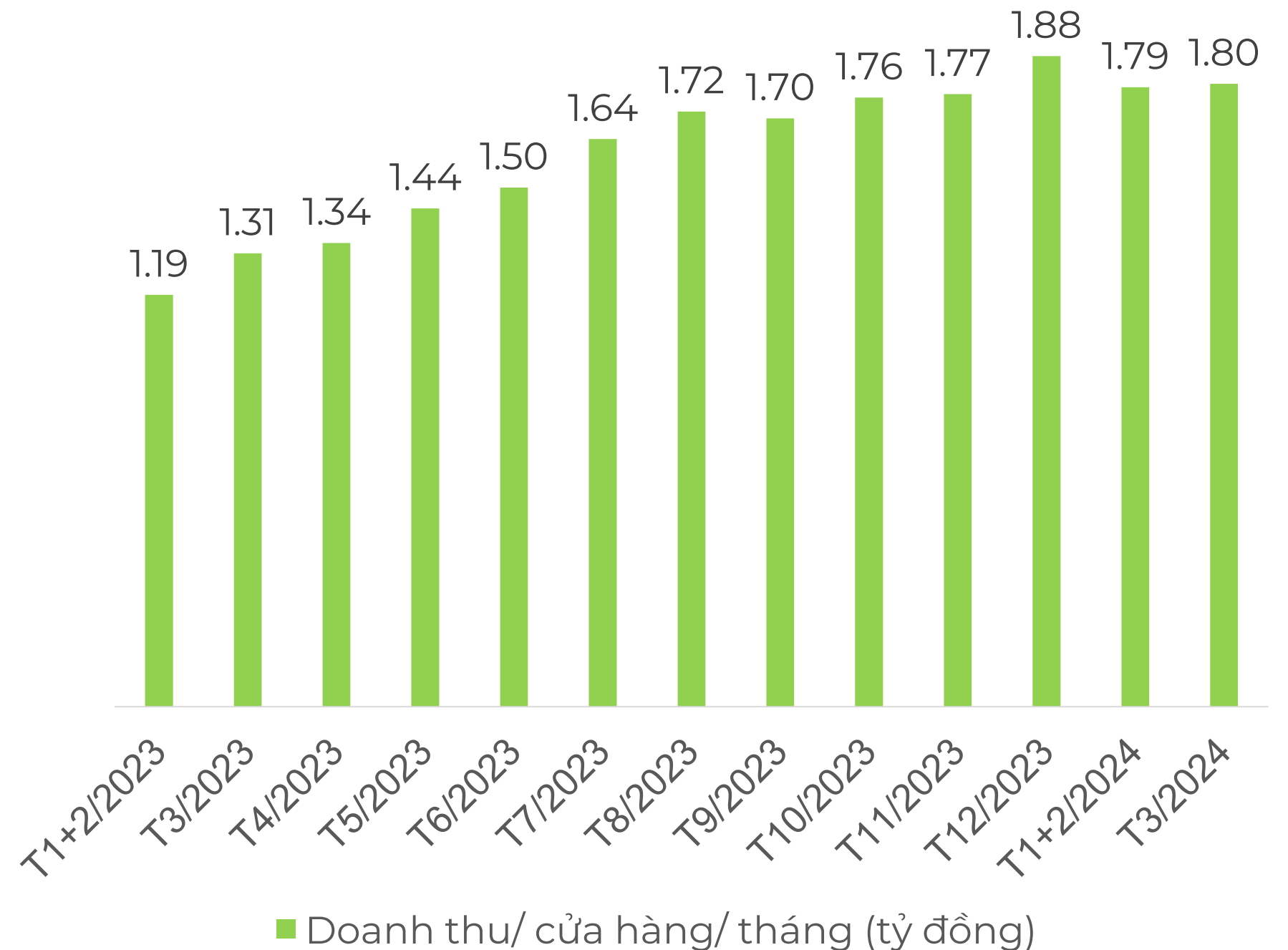
Chuỗi Bách Hóa Xanh

Tiềm cận hòa vốn

Chuỗi Bách Hóa Xanh chỉ còn lỗ 105 tỷ trong quý gần nhất, giảm mạnh so với các quý trước (lỗ khoảng 300 tỷ/quý).

Sự cải thiện liên tục này đến từ việc tối ưu chi phí logistics, thay đổi layout thu hút nhiều đối tượng khách hàng hơn, làm việc trực tiếp với nhà cung cấp hàng tươi lạnh quy mô lớn như Thủy sản Minh Phú, ... đảm bảo chất lượng tốt nhất cho khách hàng.

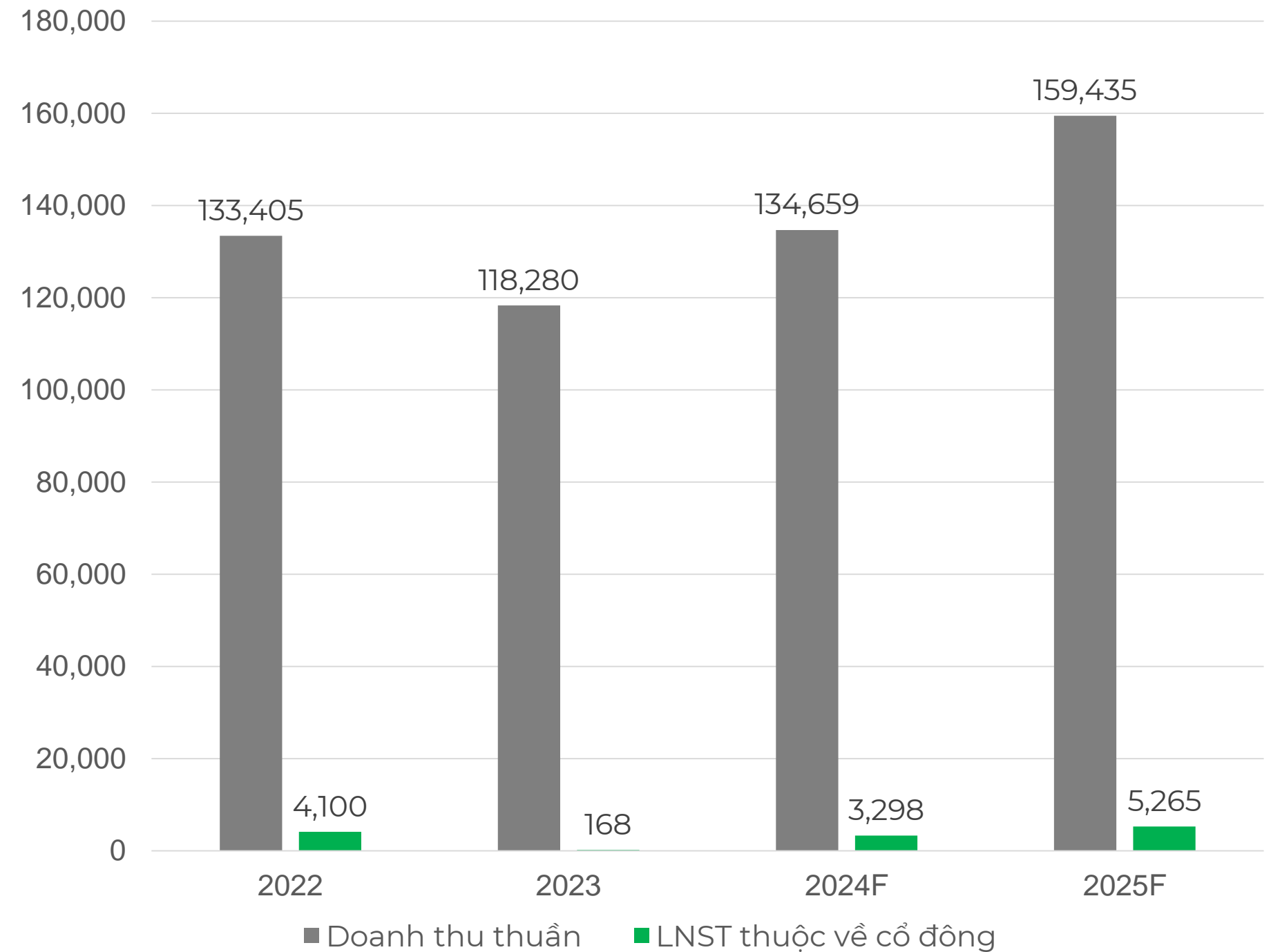
Với tốc độ này, doanh thu trung bình/cửa hàng/tháng đạt 1.8 tỷ và còn tiếp tục đặt mục tiêu cải thiện thì BHX hứa hẹn sẽ là chuỗi chủ lực mới của tập đoàn MWG.



Dự phóng

Điều chỉnh dự phóng

AAS Research điều chỉnh giả định và dự phóng MWG sẽ đạt lợi nhuận 3,298 trong năm 2024 và đạt 5,265 tỷ (tăng trưởng 60%) trong năm 2025.



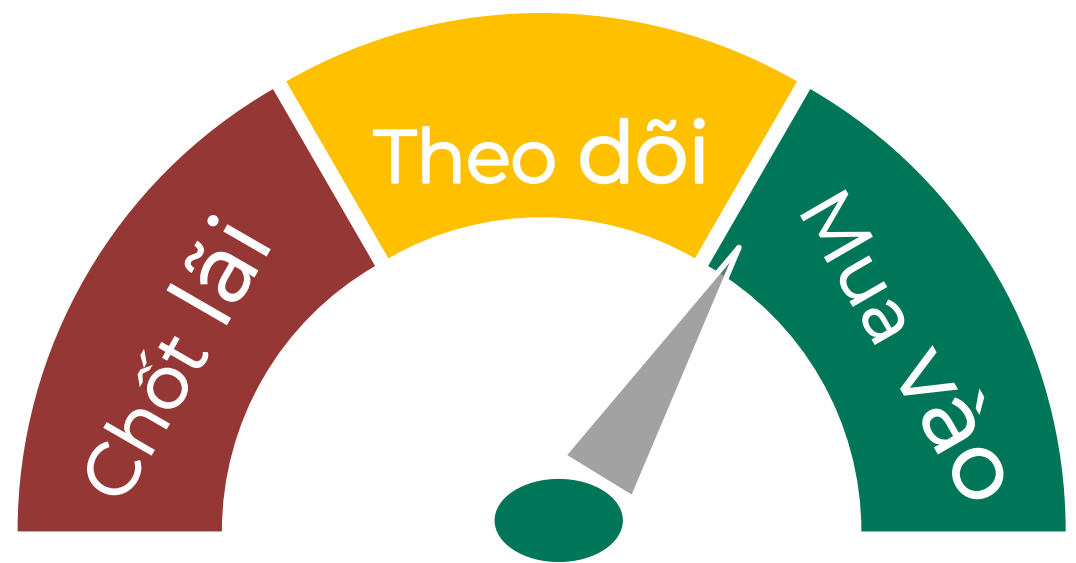
Định giá

Tổng hợp định giá

	Tên chuỗi	Phương pháp	Giá trị (tỷ đồng)
SOTP	Bách Hóa Xanh	P/S 1.5 lần	60,468
	ICT (TGDD & ĐMX)	PE Forward 12 lần	36,562
	Chuỗi khác	P/S 1 lần	3,345
Giá mục tiêu (làm tròn, đồng/ cổ phiếu)			68,600

AAS Research đưa ra khuyến nghị
MUA VÀO
đối với cổ phiếu MWG

GIÁ MỤC TIÊU: 68,600VNĐ/CP





Báo cáo thực hiện bởi Trung tâm nghiên cứu và phân tích

CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS)

🌐 <https://www.aas.com.vn>

☎ 0243 573 9779 (máy lẻ 666 / 888)

✉ trungtamcskh@aas.com.vn

Mở tài khoản ngay

