

# CTCP ĐẦU TƯ THẾ GIỚI DI ĐỘNG (MÃ CK: MWG)

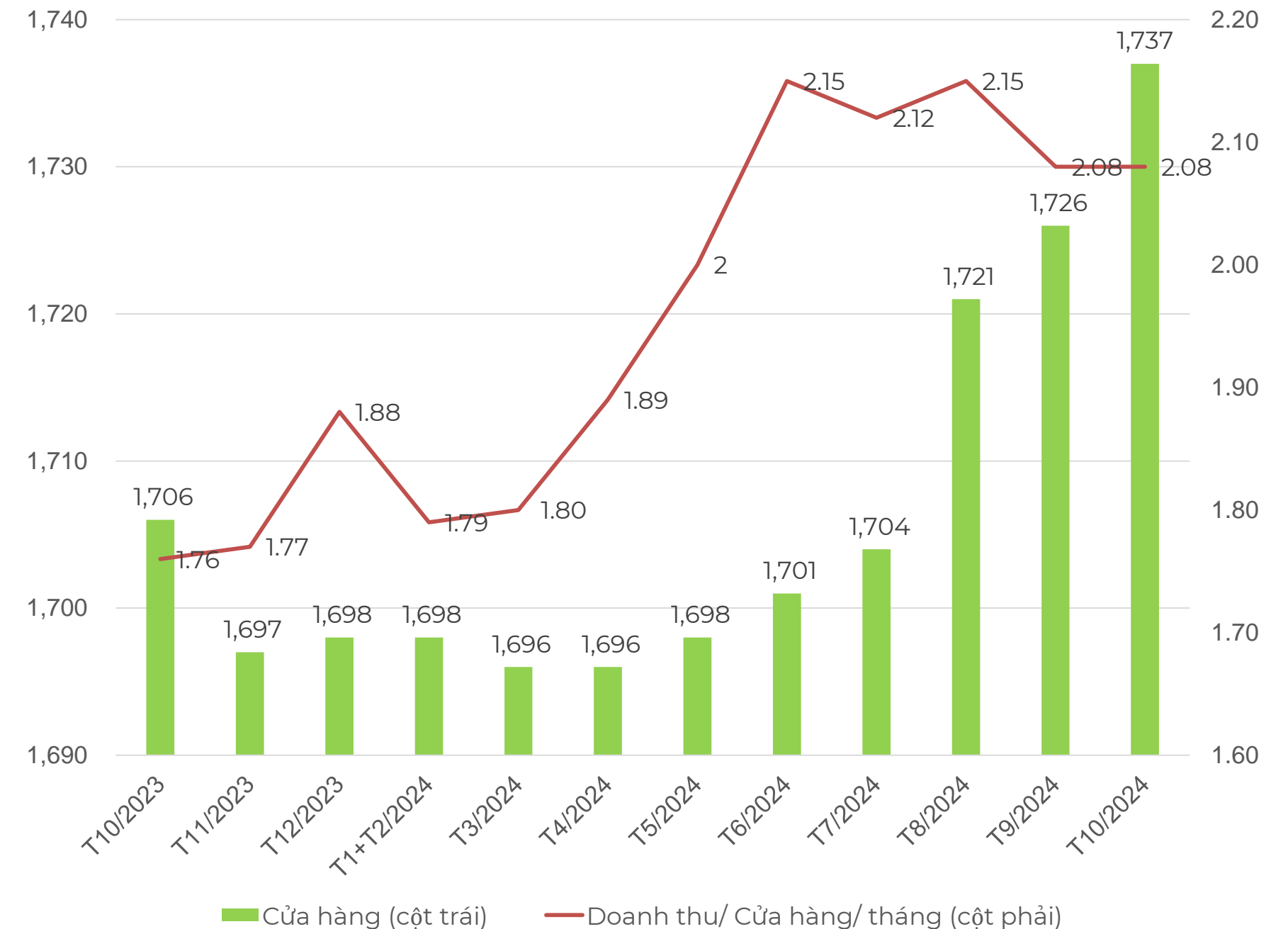
CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS) - BÁO CÁO THỰC HIỆN BỞI TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

# Bách Hóa Xanh

## Tăng tốc

Chuỗi Bách Hóa Xanh đang tích cực mở rộng sau khi tái cấu trúc thành công, nhân rộng mô hình. Trong tháng 10, ước tính mở mới 11 cửa hàng, lũy kể từ đầu năm mở mới 39 cửa hàng đúng theo kế hoạch mà ban lãnh đạo đề ra từ đầu năm.

Doanh thu trung bình cửa hàng tháng 10 đạt 2.08 tỷ đồng, giảm nhẹ do pha loãng từ việc mở mới cửa hàng mới. Xu hướng BHX sẽ tiếp tục cải thiện mức doanh thu nhờ việc đẩy mạnh ngành hàng tươi sống và thu hút số lượt hóa đơn mua hàng (traffic).



# ICT: Điện thoại và điện máy

## Chờ đợi 2025

Tháng 10, doanh thu chuỗi ĐMX và TGDĐ đạt 7,800 tỷ đi ngang so với tháng trước và cùng kỳ mặc dù giảm mạnh gần 390 cửa hàng sau cuộc “đại phẫu” tái cấu trúc.

Theo chia sẻ ban lãnh đạo, năm 2025 MWG sẽ tiếp tục hợp tác chuyên sâu với nhiều nhãn hàng lớn để tung ra nhiều sản phẩm gần như độc quyền, chỉ bán tại MWG. Hiện tại, trung bình chuỗi ICT đang chiếm 50 – 55% thị phần và đặt mục tiêu mỗi năm sẽ gia tăng thêm 7 – 8% thị phần nữa nhờ vào chiến lược trên. Đặc biệt là ngành hàng điện máy, đối với những chuỗi như MediaMart, Nguyễn Kim, Pico, ... không có lợi thế về logistics, dịch vụ sau bán hàng, quy mô chắc chắn sẽ ảnh hưởng nặng.





# Còn lại

## Tái cấu trúc

Chuỗi thuốc An Khang đóng hơn 300 cửa hàng về mức 326 cửa hàng chỉ tập trung vào khu vực miền Nam và lân cận. Mức lỗ An Khang cũng cải thiện, giảm trung bình từ mức 70 – 80 tỷ/mỗi quý xuống còn một nửa theo như chia sẻ ban lãnh đạo.

Chuỗi AvaKids cũng tương tự, không tập trung vào việc mở rộng, tăng độ phủ mà cải thiện hiệu quả từng cửa hàng.

Mặc dù 2 chuỗi này vẫn còn cách khá xa điểm hòa vốn, tuy nhiên hoàn toàn không ảnh hưởng lớn lên lợi nhuận chung của tập đoàn.



# Định giá

## Hấp dẫn đầu tư

Tổng kết, AAS Research thiên về quan điểm tích cực nhiều hơn đối với MWG. MWG sẽ có rất nhiều điểm mới để đặt cược trong năm 2025 như việc chuỗi ICT chiếm thêm thị phần nhờ độc quyền các nhãn hàng và chuỗi Bách Hóa Xanh đã vượt qua điểm hòa vốn và đang nhân rộng ở tốc độ cao hơn.

AAS Research dự báo doanh thu và lợi nhuận MWG sẽ vượt đỉnh mọi thời đại lần lượt đạt 148,559 tỷ đồng và 6,451 tỷ đồng.

AAS Research đưa ra khuyến nghị

**MUA VÀO**

đối với cổ phiếu MWG

**GIÁ MỤC TIÊU: 81,100VNĐ/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](mailto:trungtamcskh@aas.com.vn)

Mở tài khoản ngay

