

Công ty Cổ phần Đầu tư Thế Giới Di Động (MWG: HOSE)

Ngày báo cáo: 25/6/2024

NGÀNH: NGÀNH BÁN LẺ

CVPT cao cấp: Nguyễn Trần Phương Nga

Email: ngantp@ssi.com.vn

SĐT: +84 – 28 3636 3688 ext. 3050

Khuyến nghị: **KHẢ QUAN**

Giá mục tiêu 1Y: **65.700 Đồng/cp**

Giá CP ngày 25/06/2024: 62.000 Đồng/cp

% Tăng giá: **+6%**

Giá trị vốn hoá (triệu USD): 3.554

Giá trị vốn hoá (tỷ VND): 90.367

Số cổ phiếu lưu hành (triệu): 1.462

KLGD trung bình 3 tháng (cp): 11.797.000

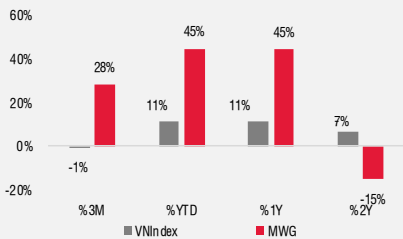
Giá cao/thấp nhất 52T (1000 Đ): 64,4/33,6

GTGD trung bình 3 tháng (tỷ đồng): 629

Tỷ lệ sở hữu nước ngoài (%): 48

Tỷ lệ sở hữu nhà nước (%): 0

Biến động giá cổ phiếu



Nguồn: SSI Research

Thông tin cơ bản về công ty

MWG – CTCP Đầu tư Thế giới Di động (trước là Công ty TNHH Thế giới Di động) được thành lập vào tháng 3/2004 với lĩnh vực kinh doanh chính là bán điện thoại di động và các sản phẩm kỹ thuật số. Tháng 10/2004, công ty khai trương cửa hàng đầu tiên tại thành phố Hồ Chí Minh với tên gọi www.thegioididong.com. Nhằm thâm nhập vào thị trường điện máy, MWG đã mở chuỗi cửa hàng điện tử Dienmay.com trong năm 2010. Cuối năm 2015, công ty mở cửa hàng Bách Hóa Xanh đầu tiên. Cuối năm 2018, MWG đã mở 1.032 cửa hàng Thế giới di động, 750 cửa hàng Điện Máy Xanh và 405 cửa hàng Bách Hóa Xanh.

Cập nhật KQKD 5T2024

Trong tháng 5/2024, MWG đạt 11,2 nghìn tỷ đồng doanh thu (+9% svck, đi ngang so với tháng trước), nhìn chung phù hợp với dự báo của chúng tôi.

- Mảng điện thoại & điện máy:** Doanh thu đạt 7,5 nghìn tỷ đồng (đi ngang svck, giảm 7% so với tháng trước). Doanh thu chững lại trong tháng 5 sau 2 tháng đạt mức tăng trưởng 2 con số (+20% svck trong tháng 3 và +10% svck trong tháng 4), do doanh thu máy điều hòa đã quay trở lại mức bình thường sau khi mùa nắng nóng dịu bớt. Doanh thu 5T2024 đạt 36,9 nghìn tỷ đồng (+6% svck). Tiêu dùng cải thiện dần cùng với mùa giải UEFA Euro đang diễn ra (giữa tháng 6 đến giữa tháng 7) có thể thúc đẩy doanh thu tivi tăng thêm, chúng tôi kỳ vọng doanh thu điện thoại & điện máy sẽ quay trở lại vùng tăng trưởng tích cực trong những tháng tới.
- Mảng bách hóa:** Doanh thu tiếp tục đà tăng trưởng tích cực, đạt 3,4 nghìn tỷ đồng (+42% svck, +6% so với tháng trước) trong tháng 5. Doanh thu/tháng/cửa hàng đã tăng lên mức 2 tỷ đồng trong tháng 5 (so với mức 1,8 tỷ đồng trong Q1/2024 và 1,9 tỷ đồng trong tháng 4), theo đó công ty đã hoàn thành sớm mục tiêu doanh thu 2 tỷ đồng/cửa hàng trong năm 2024. Chúng tôi kỳ vọng chuỗi bách hóa sẽ có lãi ngay trong Q2/2024. Công ty đã quay lại mở cửa hàng mới với 2 cửa hàng mới được mở trong tháng 5, mặc dù vẫn chậm so với mục tiêu mở 100 cửa hàng mới trong năm 2024. Doanh thu mảng bách hóa trong 5T2024 đạt 15,8 nghìn tỷ đồng (+42% svck).

Theo báo cáo gần đây nhất, chúng tôi có khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với cổ phiếu MWG với giá mục tiêu là **65.700 đồng/cp**.

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

Mua: Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Khả quan: Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trung lập: Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Kém khả quan: Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Bán: Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/ hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của SSI. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. SSI có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho SSI. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư

Hoàng Việt Phương

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư
phuonghv@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

Vĩ mô

Phạm Lưu Hưng

Kinh tế trường
hungpl@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8711

Thái Thị Việt Trinh

Chuyên viên phân tích Vĩ mô
trinhhtt@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8720

Phân tích Ngành Bán lẻ

Nguyễn Trần Phương Nga

Chuyên viên Phân tích cao cấp
ngantp@ssi.com.vn
SĐT: +84 – 28 3636 3688 ext. 3050

Dữ liệu

Nguyễn Thị Anh Thư

Chuyên viên hỗ trợ
thunta2@ssi.com.vn
Tel: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8702

Chiến lược thị trường

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư
baong1@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 28) 3636 3688 ext. 3059

Hồ Hữu Tuấn Hiếu, CFA

Chuyên gia Chiến lược đầu tư
hieuhht1@ssi.com.vn
SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8704