



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

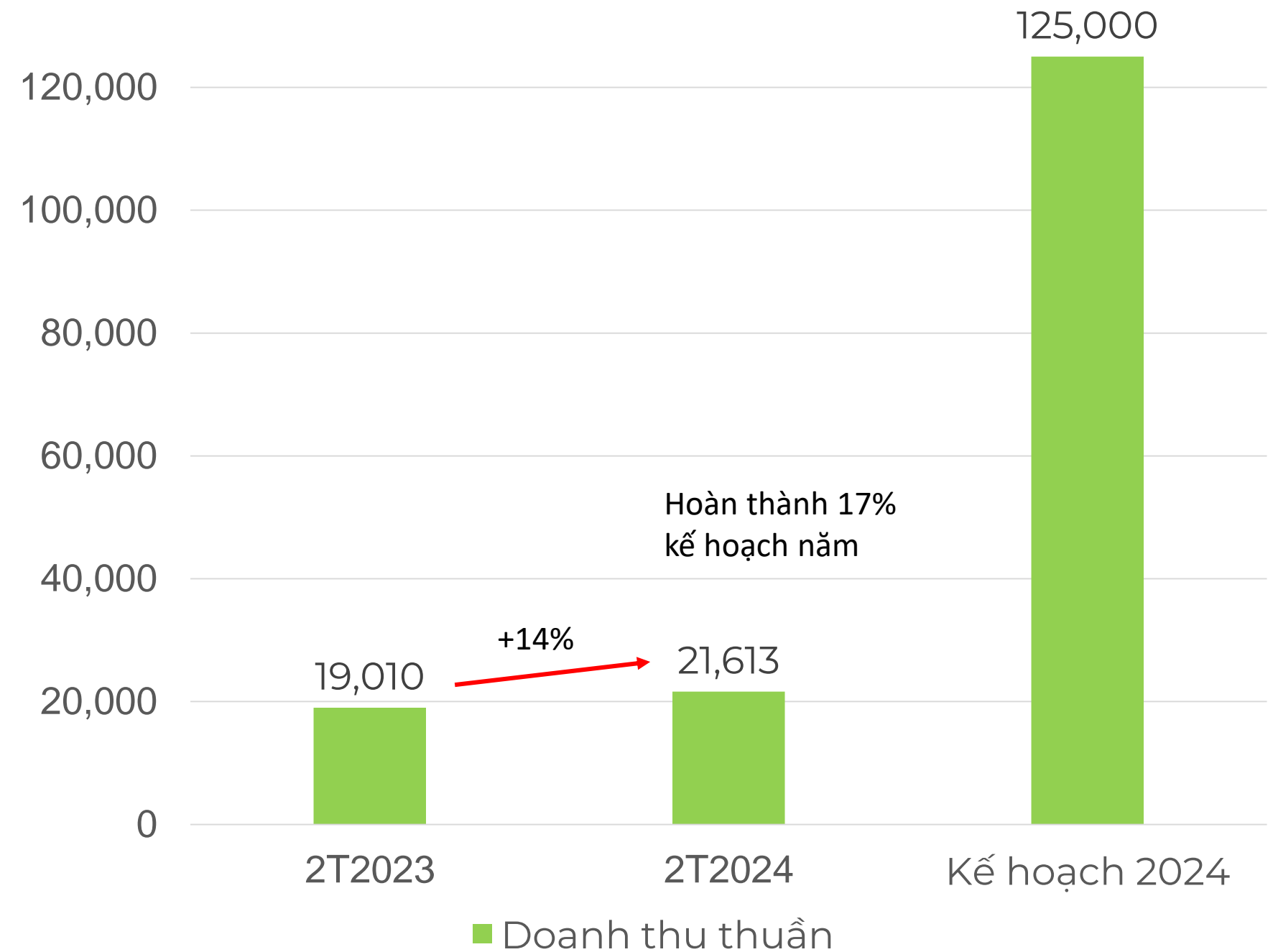
CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS) - BÁO CÁO THỰC HIỆN BỞI TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH

Kết quả kinh doanh

Phục hồi tích cực

Mặc dù số lượng cửa hàng đã giảm nhiều so với cùng kỳ (Bách Hóa Xanh ít hơn 31 cửa hàng, Điện Máy Xanh và Thế giới Di động ít hơn 210 cửa hàng) nhưng doanh thu vẫn tăng trưởng 14%.

Động lực tăng trưởng đến từ ngành hàng điện máy, đặc biệt là điều hòa và tủ lạnh. Sau 5 tháng tái cấu trúc quyết liệt cả Tập đoàn, các chỉ số về hiệu quả hoạt động đang ghi nhận sự chuyển biến tích cực.



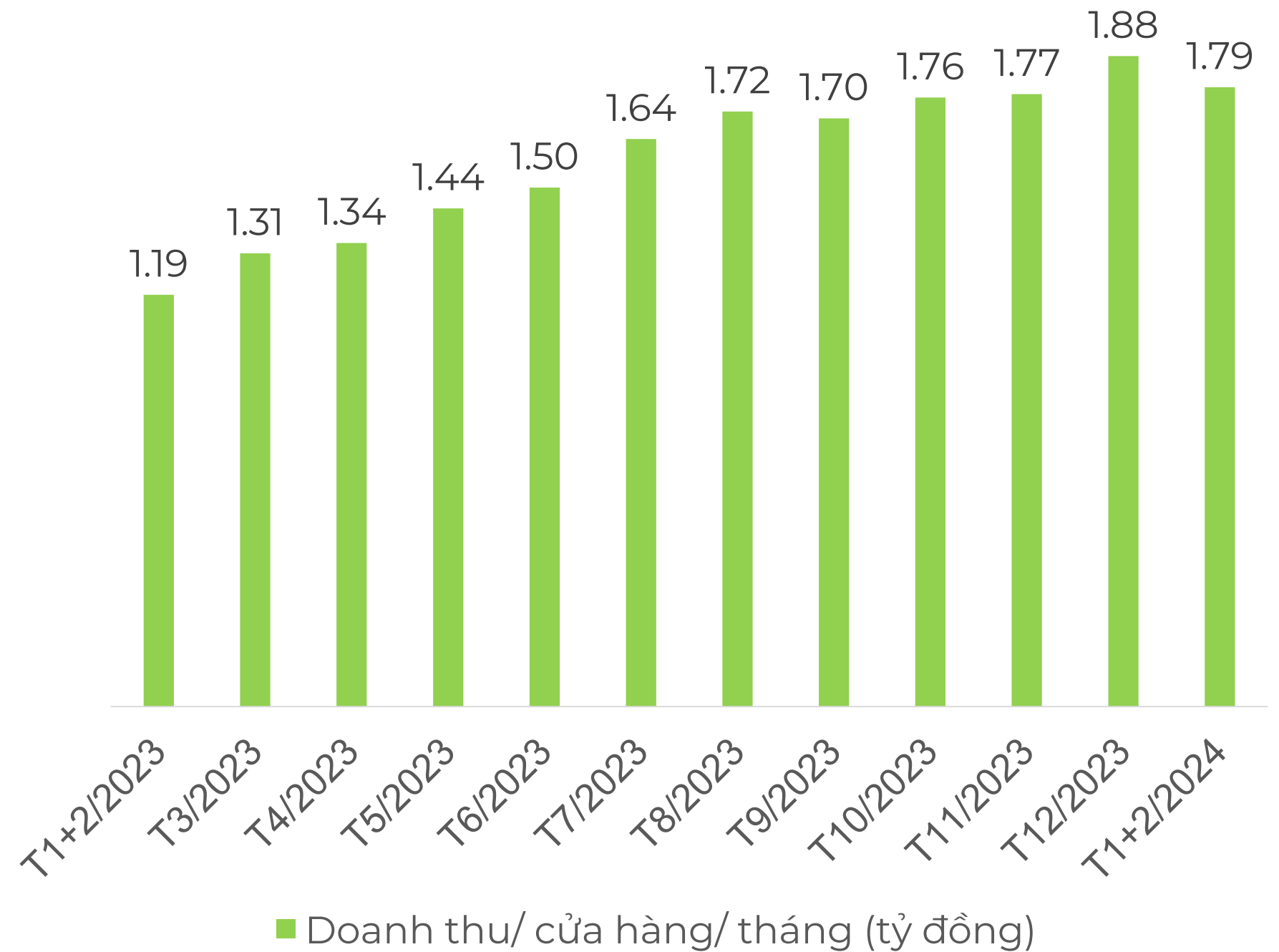
Chuỗi Bách Hóa Xanh

Tiệm cận hòa vốn

Trung bình tháng 1 và 2, doanh thu mỗi cửa hàng Bách Hóa Xanh đạt 1.79 tỷ, suy giảm nhẹ so với tháng trước là do nghỉ Tết Nguyên đán và tháng 2 có ít ngày hơn so với bình thường.

So với cách đây 1 năm thì con số này đã cải thiện trên 50% và đưa Bách Hóa Xanh tiệm cận điểm hòa vốn. Theo chia sẻ ban lãnh đạo, tại tháng 12/2023 thậm chí BHX đã có lãi nhẹ.

Ngoài ra, MWG vẫn đang trong quá trình đàm phán bán vốn Bách Hóa Xanh, đây sẽ là yếu tố tích cực tác động lên cả ngắn hạn và dài hạn cho Tập đoàn.



Mua lại cổ phiếu quỹ

Quyền lợi nhà đầu tư

MWG vừa công bố tài liệu họp ĐHĐCĐ Thường Niên năm 2024 xin ý kiến cổ đông được phép sử dụng tối đa 100 tỷ mua lại cổ phiếu quỹ. Nếu tính theo giá hiện tại thì số lượng cổ phiếu quỹ mua lại có thể lên tới 2,000,000 cổ phiếu.

ĐIỀU 7. THÔNG QUA PHƯƠNG ÁN MUA LẠI CỔ PHIẾU CỦA CHÍNH MÌNH LÀM CỔ PHIẾU QUỸ

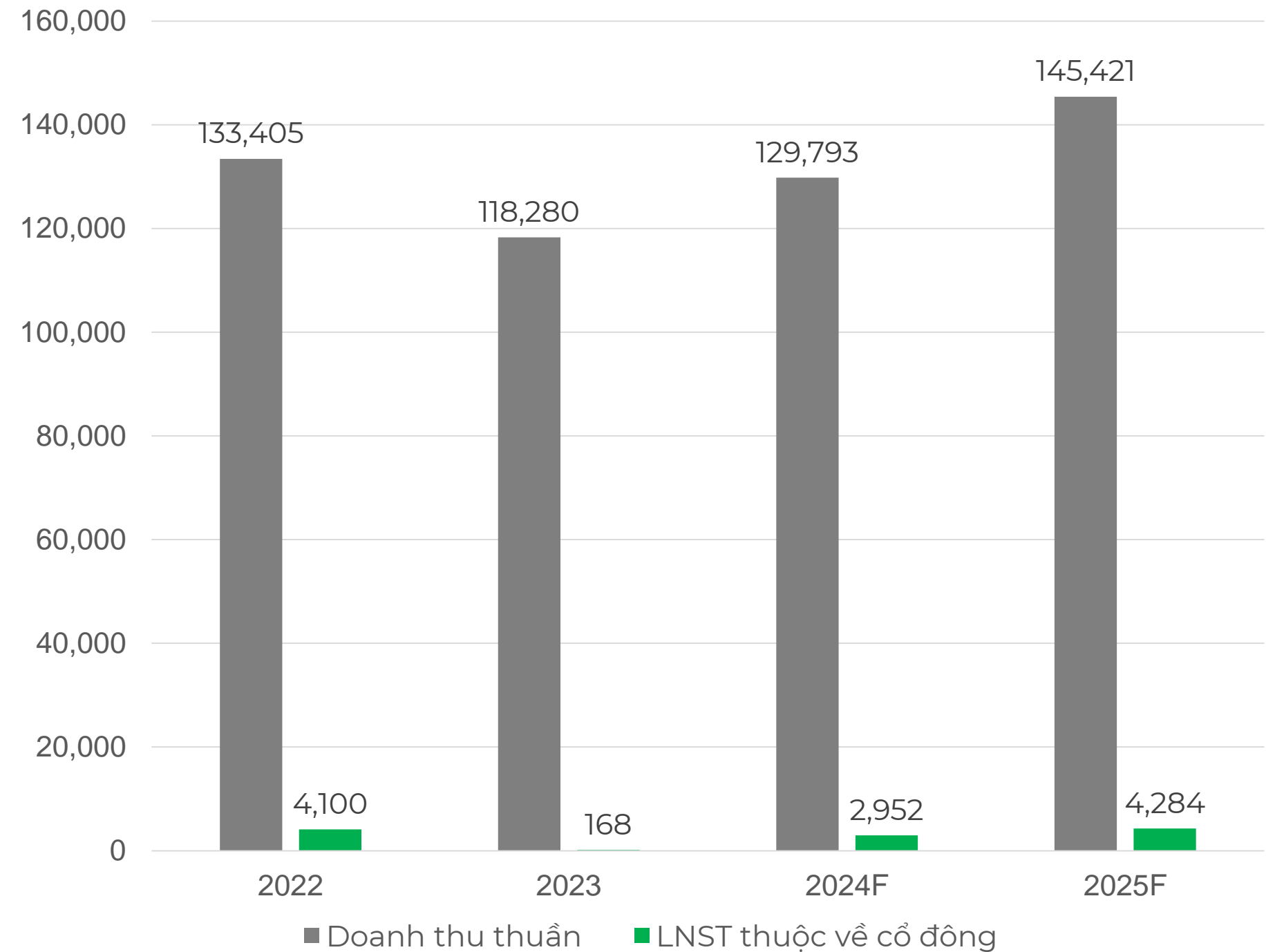
Hội đồng Quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án mua lại cổ phiếu của Công ty như sau:

- 7.1 Mục đích mua lại cổ phiếu của chính mình: giảm vốn điều lệ, giảm số lượng cổ phiếu đang lưu hành và từ đó gia tăng tỷ lệ sở hữu cho cổ đông hiện hữu.
- 7.2 Ngân sách thực hiện: tối đa 100 (“một trăm”) tỷ đồng
- 7.3 Nguồn vốn: dự kiến sử dụng nguồn lợi nhuận giữ lại chưa phân phối.
- 7.4 Thời gian thực hiện dự kiến: trong năm 2024
- 7.5 Phương thức thực hiện: giao dịch thực hiện theo phương thức khớp lệnh.

Dự phóng

Hậu suy thoái

AAS Research dự báo lợi nhuận năm 2024 phục hồi về mức 2,952 tỷ tương đương 72% so với giai đoạn ổn định và đạt 4,284 tỷ vào năm 2025 tương đương 100% với giai đoạn trước năm 2023.



Định giá

Tổng hợp định giá

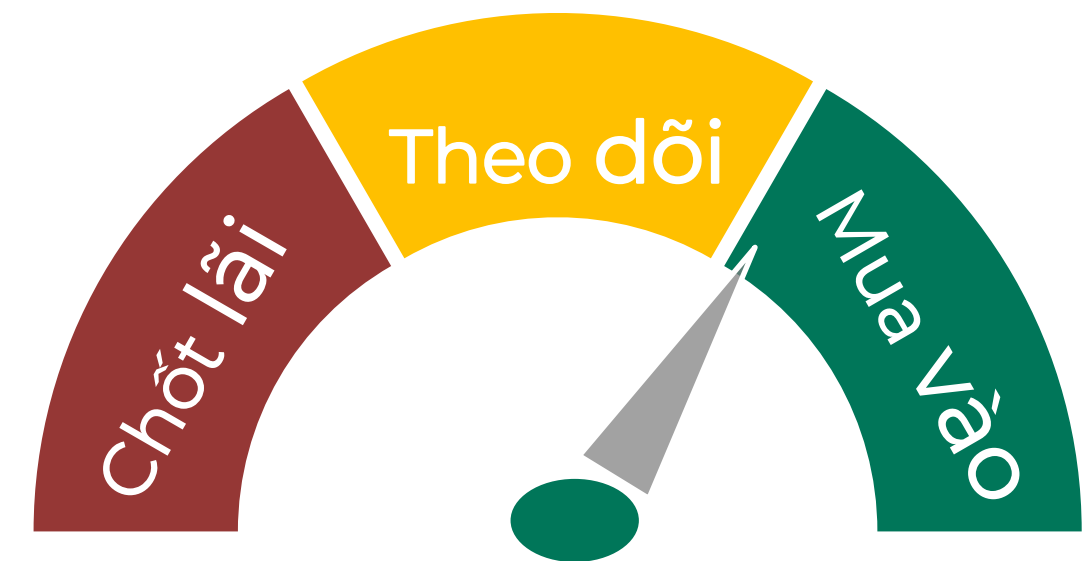
	Tên chuỗi	Phương pháp	Giá trị (tỷ đồng)
SOTP	Bách Hóa Xanh	P/S 1.5 lần	47,435
	ICT (TGDD & ĐMX)	PE Forward 12 lần	29,520
	Chuỗi khác	P/S 1 lần	3,241
Giá mục tiêu (làm tròn, đồng/ cổ phiếu)			54,800
Website: https://www.aas.com.vn			Tổng đài: 0243 573 9779 (máy lẻ 666 / 888)

AAS Research đưa ra khuyến nghị

MUA VÀO

đối với cổ phiếu MWG

GIÁ MỤC TIÊU: 54,800VNĐ/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

