



CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG)

Lợi nhuận lập đỉnh, các mảng kinh doanh triển vọng tích cực

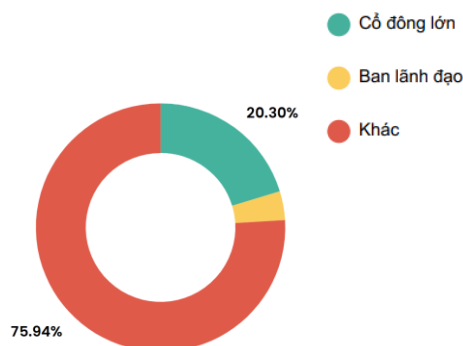
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	105.000 đồng
Upside:	13%
Giá hiện tại	92.800đ/cp
Khoảng giá 52w	45.593– 93.700
P/B	4,1x
P/E	19,2x
ROE	23,0%

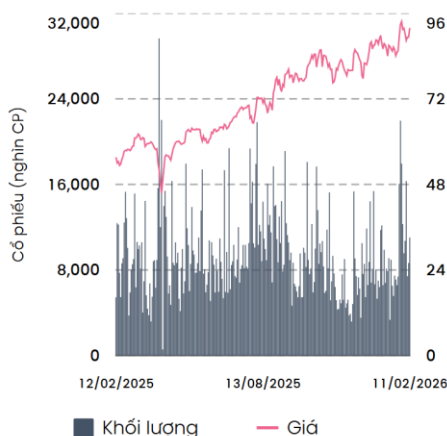
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Bán lẻ
Vốn hóa	135.682 tỷ đ
Vốn điều lệ	14.696 tỷ đ
Thanh khoản TB	1.468 triệu cp
Tổng tài sản Q4/25	83.958 tỷ đ
Vốn CSH Q4/25	33.179 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q4.2025	% yoy	2025	% yoy
Doanh thu	42.850	+24%	156.458	+16%
LNST	2.086	+144%	7.076	+90%

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) đã công bố KQKD Q4/2025 và kế hoạch cho năm 2026 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 2025:** Trong Quý 4, MWG ghi nhận doanh thu thuần và LNST lần lượt đạt 42.850 tỷ đồng (+24% yoy) và 2.086 tỷ đồng (+144% yoy). KQKD tăng trưởng tích cực nhờ (1) Doanh thu các chuỗi đều tăng mạnh; (2) Biên lợi nhuận cải thiện nhờ kiểm soát tốt chi phí. Qua đó trong cả năm 2025, doanh thu MWG đạt 156.458 tỷ đồng (+16% yoy) và LNST đạt 7.076 tỷ đồng (+90% yoy). Đây đều là mức cao nhất trong lịch sử của doanh nghiệp.

❖ **Chuỗi Thế Giới Di Động (TGDD) và Điện Máy Xanh (ĐMX):** Năm 2025, hai chuỗi ghi nhận doanh thu tăng 18% YoY, trong đó riêng Q4/2025 tăng mạnh 28% YoY, cho thấy sự bứt tốc rõ rệt trong giai đoạn cao điểm cuối năm. Tăng trưởng của các ngành hàng điện thoại, máy tính và điện lạnh vượt đáng kể mức tăng chung của thị trường, dù số lượng cửa hàng bình quân giảm khoảng 100 điểm so với năm 2024. Đáng chú ý, doanh thu của hàng hiện hữu tăng trên 20%, phản ánh chiến lược giảm lượng tăng chất vẫn đang diễn ra hiệu quả, vận hành tiếp tục tối ưu hơn.

❖ **Chuỗi Bách Hóa Xanh (BHX):** Năm 2025, BHX ghi nhận doanh thu gần 46.900 tỷ đồng (+14% YoY), đóng góp khoảng 30% tổng doanh thu MWG. Riêng quý 4/2025, doanh thu tăng 15% YoY. Tăng trưởng đến từ mở rộng mạnh mạng lưới khi chuỗi mở mới 789 cửa hàng, vượt kế hoạch 600 cửa hàng, nâng tổng số điểm bán lên 2.559 cửa hàng cuối năm và chính thức mở rộng ra miền Bắc từ tháng 11/2025. Đáng chú ý, các cửa hàng mở mới đã đạt lợi nhuận hoạt động dương, với gần 70% đạt EBIT dương, cho thấy mô hình vận hành đã được tối ưu và sẵn sàng nhân rộng trong giai đoạn tới.

❖ **Chuỗi Erablue:** Năm 2025, Erablue ghi nhận doanh thu tăng 70% so với cùng kỳ và đã đem về lợi nhuận cho tập đoàn. Mạng lưới hoạt động được mở rộng mạnh mẽ với 181 cửa hàng, vượt xa kế hoạch 150 điểm bán được đề ra hồi đầu năm. Mục tiêu trong năm 2026 tăng lên 300 cửa hàng với doanh thu tiếp tục tăng trưởng 30% so với năm 2025.

❖ **Kế hoạch 2026 nhiều tham vọng:** MWG đặt mục tiêu 2026 doanh thu tăng 18% và LNST tăng 30% so với thực hiện năm 2025. Về mảng ICT, MWG dự kiến sẽ tăng 15% về doanh thu và 20% về lợi nhuận so với 2025. Mảng BHX, kế hoạch trong năm 2026 tiếp tục tăng trưởng 20% và lợi nhuận đạt tối thiểu 1.200 tỷ đồng, tăng gần 70% so với năm ngoái, mở rộng nhanh ở thị trường miền Bắc. Bên cạnh đó, MWG cũng đặt kế hoạch IPO ĐMX trong năm 2026 và BHX trong năm 2028.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của MWG tiếp tục tăng trưởng mạnh trong năm 2026 nhờ: (1) Chuỗi TGDD và ĐMX tăng trưởng ổn định với chiến lược cải thiện hiệu quả hoạt động; (2) Chuỗi BHX và Erablue đều bước vào giai đoạn mở rộng nhanh về quy mô; (3) Cải thiện biên lợi nhuận nhờ tiết giảm chi phí và tối ưu vận hành toàn hệ thống. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu MWG và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **105.000 đ/cp** (upside 13% so với mức giá hiện tại).

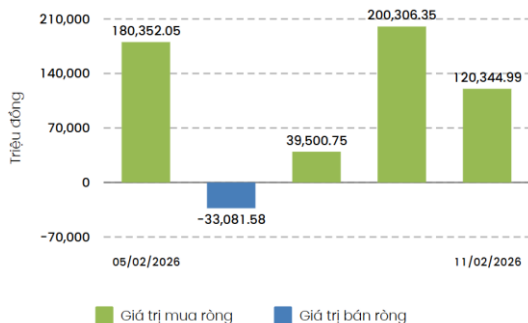


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

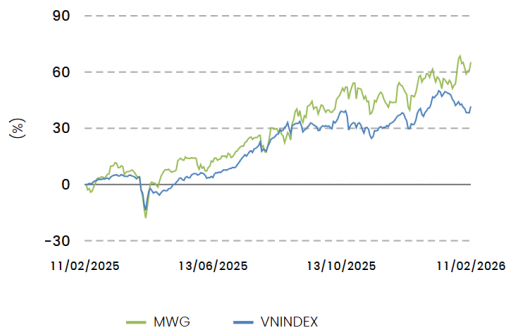
MWG tiếp tục củng cố xu hướng tăng bằng các nhịp tăng và tích lũy nền giá sau cao hơn nền giá trước. Hiện cổ phiếu đang giao dịch quanh vùng giá 92 - 93.000 đ/cp, được hỗ trợ bởi các đường MA. Các phiên gần đây thanh khoản có sự cải thiện. Các chỉ báo động lượng đều đang hướng lên khá tích cực. Chỉ báo RSI (14) ở vùng 60, và đang có xu hướng tăng nhưng chưa vào vùng quá mua, hàm ý cổ phiếu còn dư địa tăng giá. Agriseco Research khuyến nghị gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng 105.000 đ/cp (upside 13%).



Giao dịch khối ngoại

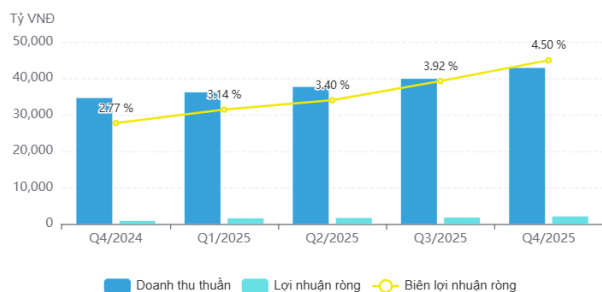


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

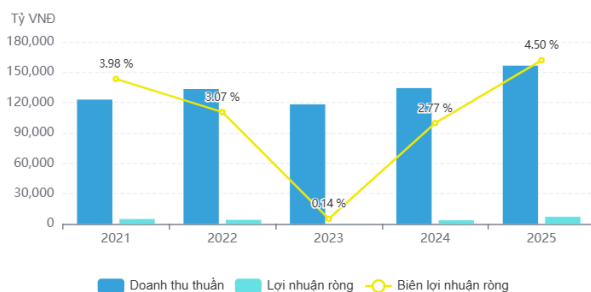


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 02 năm 2026

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**;



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/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 Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

Web: <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG 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 [TẠI 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