



Mobile World Investment Corporation

0 กำไร 3Q68 โตดี แต่อาจชะลอในไตรมาสถัดไป

MWG มีผลประกอบการ 3Q68 เป็นกำไรสุทธิ 1,771 ล้านบาท VND (+7% QoQ, +69% YoY) โดยประเด็นที่สำคัญในงวดนี้ คือ

- รายได้อยู่ที่ 39,852 ล้านบาท VND (+6% QoQ, +17% YoY) โดยรายได้หลัก 69% ยังมาจากธุรกิจจัดจำหน่ายโทรศัพท์มือถือ, อุปกรณ์ รองลงไปเป็นธุรกิจอาหารและสินค้าอุปโภคบริโภคที่มีสัดส่วน 30%
- อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ลดลงเหลือ 18.8% จาก 20.2% ในช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากต้นทุนขาย (cost of goods sold) เพิ่มขึ้น
- กำไรสุทธิที่ 1,771 ล้านบาท VND (+7 QoQ, +69% YoY) โดยกำไรโตได้แรง YoY เพราะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย ลดลงจาก 17.0% ใน 3Q68 เหลือ 14.3%
- รายได้โดยรวมสำหรับ 9M68 อยู่ที่ 113,607 ล้านบาท VND (+14% YoY) โดยมีกำไรสุทธิที่ 4,973 ล้านบาท VND (+51% YoY)

สำหรับแนวโน้มการดำเนินงานในงวด 4Q68 หากอ้างอิงตัวเลขคาดการณ์กำไรทั้งปี 2568 จาก Bloomberg ที่คาดการณ์ได้ทั้งปีนี้ที่ 152,137 ล้านบาท VND และกำไรสุทธิที่ 6,108 ล้านบาท VND ซึ่งหมายความว่านักวิเคราะห์มองว่าการดำเนินงานงวด 4Q68 จะชะลอลงทั้งรายได้และกำไรสุทธิ

คำแนะนำสำหรับหุ้น MWG (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) จากนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จำนวน 15 ราย แนะนำให้ “ซื้อ” อีก 2 ราย แนะนำ “ถือ” โดยไม่มีคำแนะนำ “ขาย” มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 94,650 VND ซึ่งยังมี upside 18%

MWG VN



MWG11



มุมมองเทคนิค : MWG11

แนวรับ 3.82 บาท

Sideways

แนวต้าน 4.00-4.14 บาท

จัดทำโดย : ปิยะธิดา สนธิสมบัติ
 นักวิเคราะห์หลักทรัพย์พื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160



MWG

Ticker

MWG VN

Current Price

80,000 VND

DR

MWG11

Current Price

3.98 บาท

Analyst

15

Recommendation

BUY

2

HOLD

-

SELL

Target Price (1 Year)

MWG VN 94,650 VND

Source: Bloomberg Consensus

MWG11

4.66 บาท

F/X

0.001231 บาท/VND

Conversion ratio

1 : 25

Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง	ราคา DR
81,500.00	4.01
81,000.00	3.99
80,500.00	3.96
80,000.00	3.94
79,500.00	3.91
79,000.00	3.89
78,500.00	3.87

ประเภทธุรกิจ

MWG เป็นผู้นำค้าปลีกมือถือ-อิเล็กทรอนิกส์ของเวียดนาม (TGDD, DMX) นอกจากนี้ยังดำเนินธุรกิจค้าปลีกซูเปอร์มาร์เก็ต (Bach Hoa Xanh) และร้านเฉพาะทาง เช่น TopZone (Apple) รวมทั้งธุรกิจออนไลน์และบริการติดตั้ง/หลังการขาย

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

