

KQKD QUÝ 4 CAO KỶ LỤC

06/01/2026

KHUYẾN NGHỊ	TĂNG TỶ TRỌNG
Giá hợp lý	48,500
Giá hiện tại	42,200
Tiềm năng tăng/giảm	15%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

CP đang lưu hành (triệu)	221.2
Free float (triệu)	132.7
Vốn hóa (tỷ VND)	9,222.7
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	1,725,384
Sở hữu nước ngoài (%)	21.8%
Ngày niêm yết đầu tiên	03/08/2015

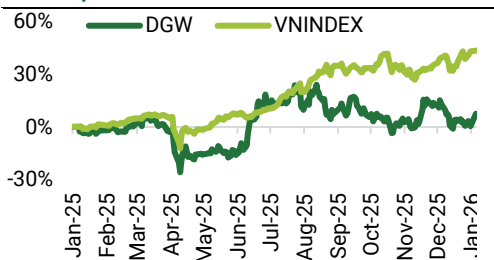
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Công ty TNHH Created Future	31.7%
Công ty TNHH MTV DKP	5.0%
Công ty TNHH MTV DHV	4.1%
Công ty TNHH TOHT	3.1%
Khác	56.1%

KHÍA CẠNH TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	2,409
BVPS (VND)	14,707
Nợ/VCSH	1.8
ROA (%)	6.2%
ROE (%)	17.1%
P/E	17.3
P/B	2.8
Tỷ suất cổ tức (%)	N/A

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



SƠ LƯỢC VỀ CÔNG TY

Công ty cổ phần Thế Giới Số (HSX: DGW) có tiền thân là Công ty TNHH Hoàng Phương thành lập năm 1997, chủ yếu phân phối các sản phẩm linh kiện điện tử. Sau 28 năm xây dựng và phát triển, DGW hiện là một trong hai nhà phân phối sản phẩm công nghệ thông tin lớn nhất Việt Nam, hợp tác với hơn 30 thương hiệu công nghệ hàng đầu thế giới. Từ khi thành lập đến nay, Công ty luôn được biết đến như là một trong những nhà cung cấp dịch vụ phát triển thị trường hàng đầu của Việt Nam.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Dương Trung Hoa
hoaduong@phs.vn

- DGW công bố KQKD Q4/2025 sơ bộ với doanh thu đạt gần 8,200 tỷ đồng (+40% YoY) – mức cao nhất theo quý từ trước đến nay. Lũy kế cả năm 2025, doanh thu DGW ước đạt 26,748 tỷ đồng (+21.2% YoY), vượt 5% kế hoạch năm và vượt 10% so với kỳ vọng trước đó của PHS, phản ánh sự phục hồi rõ nét của nhu cầu tiêu dùng công nghệ.
- Động lực tăng trưởng đến từ các ngành hàng cốt lõi: máy tính xách tay và máy tính bảng (Q4: +80% YoY) nhờ xu hướng nâng cấp thiết bị tích hợp AI; điện thoại (Q4: +20% YoY) với iPhone 17 mới ra mắt; thiết bị văn phòng (Q4: +37% YoY) với mức tăng tích cực từ nhóm Server và IoTs; và thiết bị gia dụng (Q4: +55% YoY) nhờ mở rộng các sản phẩm từ Xiaomi.
- Chúng tôi kỳ vọng triển vọng trung hạn tích cực dành cho DGW, với thiết bị văn phòng và thiết bị gia dụng giữ vai trò dẫn dắt đà tăng trưởng nhờ (1) xu hướng nâng cấp thiết bị và hạ tầng công nghệ phục vụ chuyển đổi số và AI hóa; (2) đô thị hóa mạnh mẽ và mức độ am hiểu công nghệ của người tiêu dùng ngày càng cao.
- DGW đang giao dịch tại P/E forward là 16.0x – thấp hơn mức trung bình 5 năm là 18.2x. Chúng tôi duy trì khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** với giá mục tiêu là 48,500 VND/cổ phiếu, tương ứng tiềm năng tăng giá so với giá đóng cửa ngày 06/01/2026 là 15%.

Cập nhật KQKD 4Q2025

Doanh thu Quý 4 bứt phá, thiết lập mức cao kỷ lục

Trong bối cảnh nhu cầu tiêu dùng công nghệ phục hồi rõ nét vào mùa cao điểm cuối năm, KQKD Q4/2025 sơ bộ của DGW ghi nhận tăng trưởng vượt trội với doanh thu ước đạt gần 8,200 tỷ đồng (+40% YoY), đánh dấu mức doanh thu theo quý cao nhất từ trước đến nay. Kết quả tích cực này phản ánh hiệu quả của chiến lược đa dạng hóa danh mục sản phẩm, khả năng tận dụng tốt chu kỳ nâng cấp thiết bị và hạ tầng công nghệ, đồng thời cho thấy năng lực triển khai hệ thống phân phối trên quy mô lớn ngày càng được củng cố, tạo nền tảng vững chắc cho tăng trưởng trong giai đoạn tiếp theo.

Các ngành hàng cốt lõi duy trì đà tăng trưởng tích cực

Máy tính xách tay & máy tính bảng tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng cao với doanh thu Quý 4 tăng 80% YoY, phản ánh rõ xu hướng nâng cấp thiết bị tích hợp AI phục vụ nhu cầu học tập và làm việc.

Điện thoại ghi nhận mức tăng 20% YoY trong Q4, cho thấy sự phục hồi rõ rệt so với các quý trước nhờ dòng iPhone 17 series mới ra mắt. Doanh thu mảng điện thoại năm 2025 ghi nhận mức giảm nhẹ -2% YoY, thấp hơn so với kỳ vọng của chúng tôi do cạnh tranh gay gắt trong phân khúc Android phổ thông như Xiaomi, Oppo, Vivo. Từ giữa tháng 11/2025, DGW cũng đã hợp tác chiến lược với Motorola phân phối 5 mẫu điện thoại thông minh trải rộng ở 3 phân khúc giá: điện thoại gấp (~19 triệu đồng), phân khúc trung (7-9 triệu đồng) và phân khúc phổ thông (3-4 triệu đồng). Dù mới mở bán trong thời gian ngắn, các sản phẩm này đã ghi nhận phản hồi thị trường tích cực, kỳ vọng sẽ đóng góp tăng trưởng tích cực cho mảng điện thoại trong năm sau.

Thiết bị văn phòng duy trì đà tăng trưởng ổn định với doanh thu Q4 tăng 37% YoY với đóng góp tích cực từ nhóm Server, đón đầu xu hướng gia tăng đầu tư hạ tầng CNTT và trung tâm dữ liệu phục vụ chuyển đổi số và AI hóa.