



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 10 tháng 03 năm 2026

## CẬP NHẬT: CTCP Thế giới số (HSX: DGW)

MUA

**Lợi nhuận tăng trưởng hơn 20%, triển vọng sáng từ nhiều mảng kinh doanh**

**Giá mục tiêu:** 53.000 đồng  
**Upside :** 25%

| Kết quả kinh doanh (tỷ đồng) | Q4.2025 | %yoy | 2025   | %yoy   |
|------------------------------|---------|------|--------|--------|
| Doanh thu thuần              | 7.990   | +36% | 26.632 | +20,6% |
| Lợi nhuận sau thuế           | 162     | +11% | 555    | +23%   |

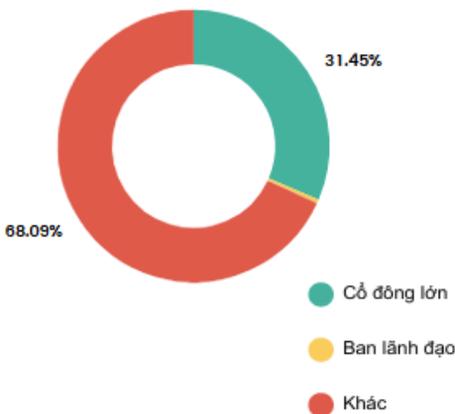
|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Giá hiện tại (10/03/2026) | 42.300đ/cp    |
| Khoảng giá 52w            | 28.300-56.000 |
| P/E                       | 17,0x         |
| P/B                       | 2,7x          |

**CTCP Thế giới số (HSX: DGW)** mới đây đã công bố doanh thu sơ bộ 2 tháng đầu năm 2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư sau:

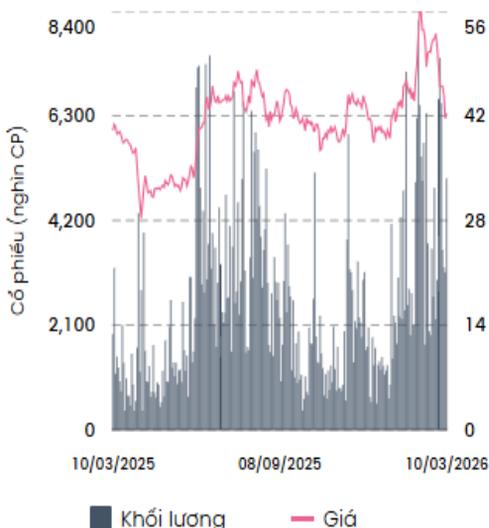
### Thông tin cơ bản

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Ngành nghề     | Bán lẻ          |
| Vốn hóa        | 9,2 nghìn tỷ đ  |
| Vốn điều lệ    | 2,2 nghìn tỷ đ  |
| Thanh khoản TB | 3 triệu cp      |
| Tổng tài sản   | 11,3 nghìn tỷ đ |
| Vốn CSH        | 3,5 nghìn tỷ đ  |

### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



❖ **Cập nhật KQKD: Quý 4/2025**, DGW ghi nhận doanh thu thuần đạt 7.990 tỷ đồng (+36% yoy) và LNST đạt 162 tỷ đồng (+11% yoy). **Cả năm 2025**, doanh thu thuần đạt 26.632 tỷ đồng (+20,6% yoy) và LNST đạt 555 tỷ đồng (+23% yoy). Biên lợi nhuận gộp năm 2025 đạt 8,68%, thấp hơn năm 2024 là 0,63 điểm phần trăm, chủ yếu do (1) diễn biến kém tích cực của tỷ giá và (2) doanh nghiệp chia sẻ một phần chi phí với kênh phân phối để thúc đẩy sức mua. Sơ bộ 2 tháng đầu năm 2026, doanh thu đạt hơn 5.300 tỷ đồng, tăng 54% so với cùng kỳ. Riêng tháng 2/2026, doanh thu đạt hơn 2.200 tỷ đồng (+20% yoy). Trong đó các mảng chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu doanh thu như điện thoại di động và Laptops, lần lượt tăng 21% và 16% so với cùng kỳ. Doanh thu các mảng hàng tiêu dùng, đồ gia dụng cũng ghi nhận mức tăng trưởng tích cực, lần lượt đạt 64% và 50%.

❖ **Cơ cấu doanh thu cân bằng hơn giúp DGW giảm bớt rủi ro biến động theo chu kỳ của mảng điện thoại di động:** Năm 2026, mảng điện thoại di động dự kiến tiếp tục đóng góp chính, tương ứng khoảng hơn 30% vào cơ cấu doanh thu của DGW. Tuy nhiên, doanh thu mảng này dự báo sẽ đi ngang so với năm 2025 do áp lực cạnh tranh lớn. Các mảng kinh doanh còn lại dự báo sẽ tăng trưởng cao bù đắp cho mảng smartphone. Đối với mảng Laptop & máy tính bảng, doanh thu dự báo sẽ tăng trên 10% trong năm 2026 nhờ chu kỳ thay mới các sản phẩm, nhu cầu nâng cấp máy tính tích hợp AI và giá bán tăng theo đà tăng của RAM. Mảng thiết bị văn phòng kỳ vọng sẽ tăng trưởng hai chữ số nhờ nhu cầu đầu tư hạ tầng, đẩy mạnh chuyển đổi số và trung tâm dữ liệu tăng. Mảng gia dụng đóng góp tỷ trọng nhỏ nhưng dự báo sẽ duy trì đà tăng trưởng mạnh năm 2026 nhờ xu hướng đẩy mạnh đô thị hóa.

❖ **Môi trường kinh doanh thuận lợi hơn cho các doanh nghiệp phân phối chính ngạch:** Nghị định 70/2025/NĐ-CP quy định về hóa đơn, chứng từ, có hiệu lực từ 01/6/2025, nhằm tăng minh bạch và hiện đại hóa quản lý hóa đơn, giúp các giao dịch có xu hướng chuyển dịch từ kênh không chính thống sang kênh chính hãng. DGW là nhà phân phối chính ngạch, với hoạt động quản trị chuỗi cung ứng - chứng từ - hệ thống đại lý bài bản, được kỳ vọng sẽ có cơ hội mở rộng thị phần, hỗ trợ cải thiện kết quả kinh doanh trong dài hạn. Ngoài ra, việc điều chỉnh tăng mức giảm trừ giá cảnh trong thuế thu nhập cá nhân từ 01/01/2026 được kỳ vọng sẽ cải thiện thu nhập khả dụng của người tiêu dùng, qua đó hỗ trợ sức mua đối với các mặt hàng công nghệ và thiết bị điện tử.

### KHUYẾN NGHỊ

Với đà tăng trưởng tích cực trong năm 2025 và bước đầu ghi nhận tín hiệu tốt trong 2 tháng đầu năm 2026, chúng tôi cho rằng DGW có thể hoàn thành, thậm chí vượt kế hoạch kinh doanh trong năm 2026. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu DGW với **giá mục tiêu 53.000 đồng/cp**, với mức upside 25% kể từ giá đóng cửa ngày 10/03/2026.





# AGRISECO SNAPSHOT

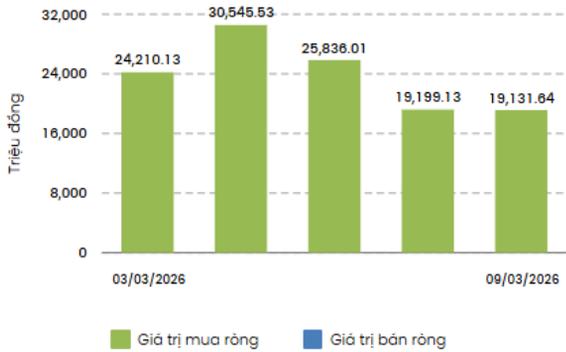
Ngày 10 tháng 03 năm 2026

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu DGW hiện đang trải qua nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau giai đoạn tăng mạnh trước đó, chủ yếu chịu ảnh hưởng từ diễn biến điều chỉnh chung của thị trường. Giá cổ phiếu đã lùi về vùng hỗ trợ quanh 42.000-43.000 đồng/cp, tương ứng vùng tích lũy trước khi bước vào nhịp tăng gần nhất. Thanh khoản trong các phiên giảm điểm đang có xu hướng sụt giảm dần, các chỉ báo động lượng như RSI và Stochastic đang về vùng quá bán trong khi biên độ giảm có dấu hiệu thu hẹp. Nhà đầu tư có thể cân nhắc tích lũy từng phần cổ phiếu DGW tại vùng giá hiện tại, với kháng cự gần được đặt tại mốc 46.000 đồng/cp.



### Giao dịch khối ngoại



### Lịch sử định giá



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo năm



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 10 tháng 03 năm 2026

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



## Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

### AGR Trading Pro

New!



### AGR Mobi Pro



## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

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

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

## HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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](http://www.agriseco.com.vn)