

DGW: CTCK dự báo lợi nhuận của Digiworld tăng trưởng kép 25% giai đoạn 2025-2026

CTCP Thế giới số (Mã: DGW | Sàn: HSX)

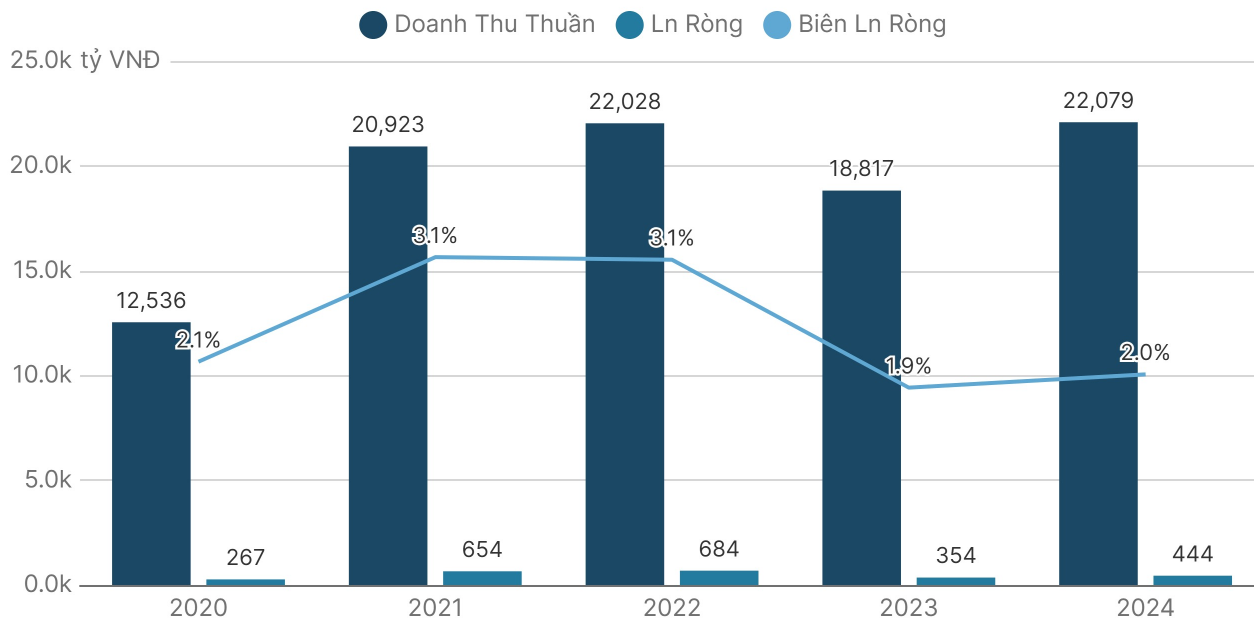


1. Kết quả kinh doanh Q2/2025 & 6T/2025

- Lợi nhuận ròng Q2/2025 tăng **30%** so với cùng kỳ năm trước, bất chấp đây thường là mùa thấp điểm.
- Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận ròng đạt **222 tỷ đồng**, tăng **22%** so với nửa đầu 2024.

Kỳ báo cáo	Lợi nhuận ròng (tỷ đồng)	So với cùng kỳ (%)
Q2/2025	—	+30.0%
6T/2025	222.0	+22.0%

Doanh thu thuần, lợi nhuận ròng (DGW)



Nguồn, tổng hợp: BCTC DGW, fireant.vn.

2. Dự báo tăng trưởng giai đoạn 2025–2026 từ MBS

- MBS dự báo lợi nhuận ròng của Digiworld sẽ tăng trưởng kép **25.0%/năm** trong giai đoạn 2025–2026.
- Biên lãi gộp có thể duy trì xu hướng **tăng nhẹ quanh mức 9.5%** nhờ cơ cấu sản phẩm và mô hình phân phối hiệu quả.

3. Lợi thế mô hình kinh doanh MES

- Digiworld không chỉ đơn thuần là nhà phân phối, mà còn cung cấp dịch vụ toàn diện MES (Market Expansion Services).
- MES giúp thương hiệu tiếp cận thị trường hiệu quả hơn qua chuỗi giá trị từ nghiên cứu thị trường đến hậu mãi.
- Điều này mở rộng khả năng phân phối độc quyền, đặc biệt trong các mảng FMCG và thiết bị gia dụng.

4. Tăng trưởng theo từng lĩnh vực sản phẩm (2025–2026)

Lĩnh vực	Tăng trưởng kép dự báo	Động lực chính
FMCG & Thiết bị gia dụng	38%/năm	Mô hình MES + mở rộng kênh phân phối
Laptop & Máy tính bảng (ICT-CE)	16%/năm	Chu kỳ thay thế sản phẩm nhờ ứng dụng AI
Thiết bị văn phòng & IoT	32%/năm	Nhu cầu bảo mật hộ gia đình + trung tâm dữ liệu + mở rộng danh mục IoT

5. Chính sách vĩ mô hỗ trợ ngành

- Nhà nước siết chặt quản lý hàng giả, hàng nhái và nâng cao minh bạch thị trường:
 - Kết nối hóa đơn điện tử với DN có doanh thu trên **1 tỷ đồng/năm**.
 - Dự thảo bỏ thuế khoán theo **Nghị quyết 68**.
- Hệ quả: **thanh lọc thị trường**, giảm cạnh tranh không lành mạnh, tạo điều kiện cho các DN hoạt động chuyên nghiệp như Digiworld phát triển.

6. Vị thế thị trường & nền tảng tài chính

- Digiworld sở hữu mạng lưới hơn **6,000** cửa hàng bán lẻ.
- Tình hình tài chính **lành mạnh**, sẵn sàng tận dụng chu kỳ tăng trưởng mới.