

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

Quý 3/2025

KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2025

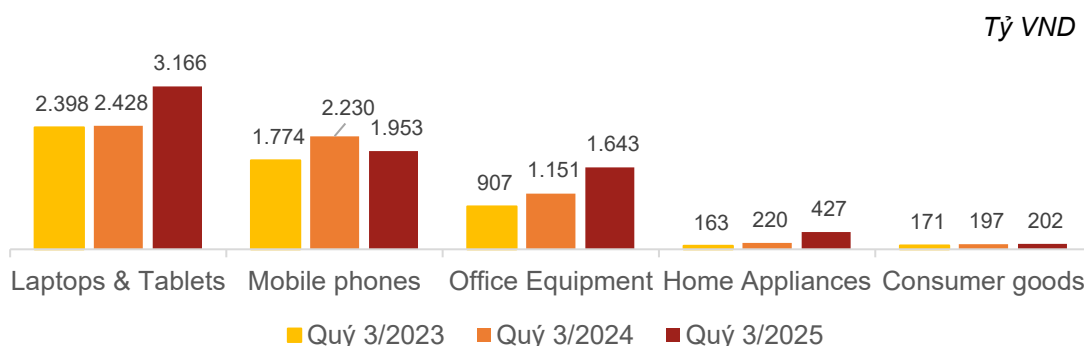
Kết quả kinh doanh Quý 3/2025

(Tỷ VND)	Q3/2025	Q3/2024	YoY
Laptops & Tablets	3,166	2,428	30%
Mobile phones	1,953	2,230	-12%
Office Equipment	1,643	1,151	43%
Home Appliances	427	220	94%
Consumer goods	202	197	3%
Doanh thu thuần	7,391	6.226	19%
Lợi nhuận sau thuế	166	122	37%

Kết quả kinh doanh Quý 3 của Digiworld như sau:

- **Doanh thu thuần** đạt **7,391 tỷ đồng**, tăng **19%** so với cùng kỳ.
- **Lợi nhuận sau thuế** đạt **166 tỷ đồng**, tăng trưởng mạnh mẽ **37%** so với cùng kỳ.

Cơ cấu doanh thu Quý 3 qua các năm



Kết quả hoạt động kinh doanh của từng ngành hàng như sau:

- **Ngành hàng máy tính xách tay & máy tính bảng**

Mảng này ghi nhận doanh thu tăng trưởng mạnh **30%** so với cùng kỳ, đạt **3.166 tỷ đồng**. Nguyên nhân là nhờ nhu cầu nâng cấp thiết bị tích hợp AI và tương thích Windows 11 gia tăng cùng với mùa tựu trường đã giúp kích cầu tiêu dùng, đặc biệt trong phân khúc trung và cao cấp. Sau 9 tháng, mảng này đã gần về đích với việc hoàn thành **93%** kế hoạch năm, đạt **6.389 tỷ đồng**.

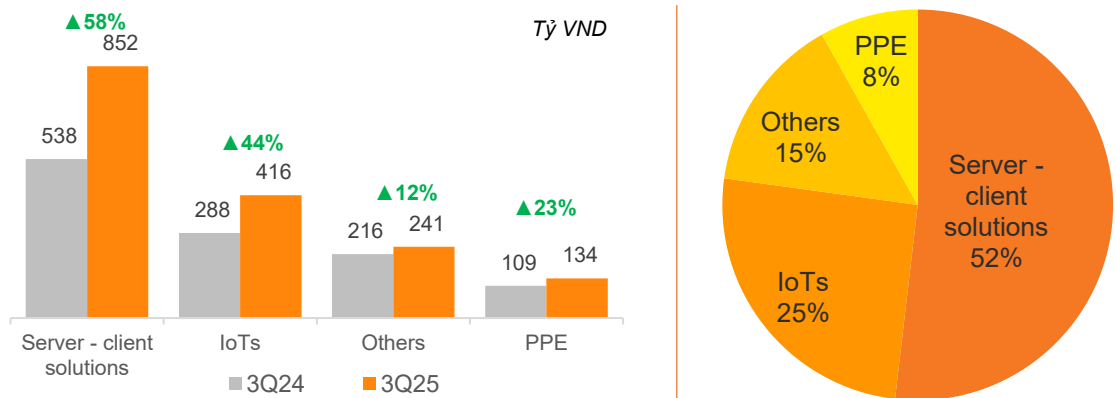
- **Ngành hàng điện thoại di động**

Thị trường smartphone ghi nhận sự sụt giảm nhu cầu tiêu dùng và sự cạnh tranh mạnh mẽ giữa các dòng điện thoại phân khúc dưới 10 triệu đồng gây ảnh hưởng đến doanh thu mảng điện thoại di động của DGW trong quý này, doanh thu ghi nhận giảm **12%**, đạt gần **2.000 tỷ đồng**. Lũy kế 9 tháng, doanh thu mảng Điện thoại đã hoàn thành **57%** kế hoạch năm, đạt **6.147 tỷ đồng**.

- **Ngành hàng thiết bị văn phòng**

Tiếp nối đà tăng trưởng Quý 2, với nhiều dự án được triển khai và dòng vốn FDI tiếp tục đổ vào Việt Nam, thúc đẩy nhu cầu trang bị hạ tầng văn phòng và trung tâm dữ liệu, mảng này ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng **43%** so với cùng kỳ, đạt **1.643 tỷ đồng**, đóng góp phần lớn nhờ nhóm Server (**+58%** yoy) và nhóm IoTs (**+44%** yoy). Lũy kế 9 tháng, Thiết bị văn phòng đã hoàn thành **78%** kế hoạch năm, doanh thu đạt 1.643 tỷ đồng.

Doanh thu chi tiết và Cơ cấu doanh thu từng Nhóm theo mảng Thiết bị văn phòng



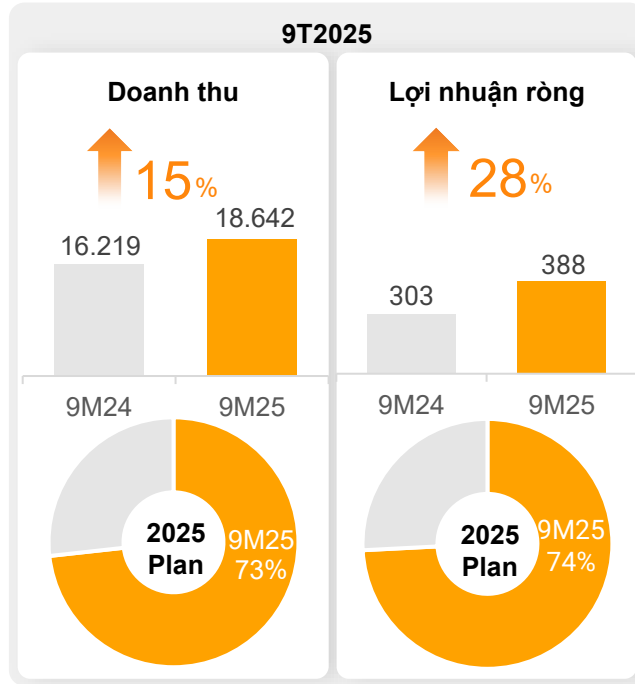
- **Ngành hàng thiết bị gia dụng**

Với mạng lưới phân phối ngày càng mở rộng và được các thương hiệu lớn tin tưởng giao thêm nhiều dòng sản phẩm kinh doanh độc quyền, doanh thu quý 3 mảng này đạt **427 tỷ đồng**, tăng vượt bậc **94%** so với cùng kỳ. Doanh thu 9 tháng của Thiết bị gia dụng đã hoàn thành **88%** kế hoạch năm với doanh thu **1.174 tỷ đồng** và tăng trưởng **87%**.

- **Ngành hàng tiêu dùng**

Mảng này ghi nhận tăng trưởng nhẹ với **3%**, đạt doanh thu **202 tỷ đồng**, trong đó ngành hàng đồ uống vẫn đóng góp tỷ trọng lớn nhất trong doanh thu và đạt tăng trưởng **12%** so với cùng kỳ. Sau 9 tháng, mảng này hoàn thành **62%** kế hoạch năm với **648 tỷ đồng** doanh thu.

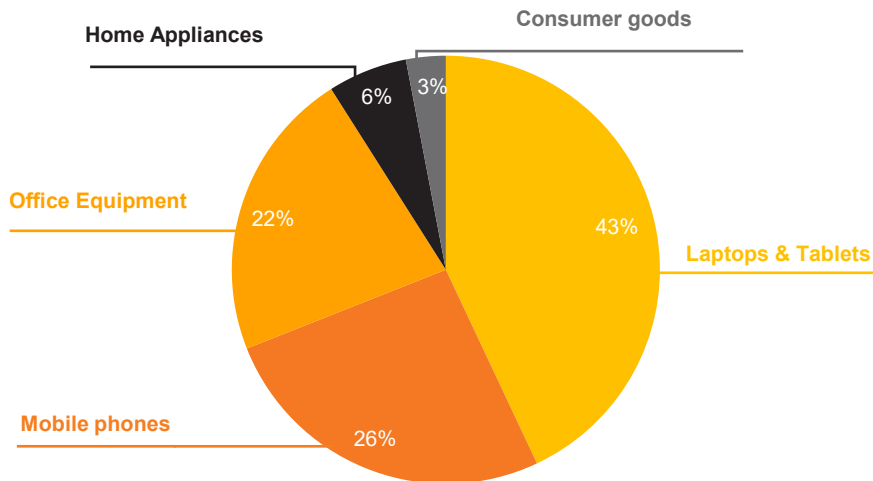
KẾT QUẢ KINH DOANH 9 THÁNG 2025



Tính đến hết tháng 9, doanh thu DGW đã đạt hơn **18.600 tỷ đồng**, hoàn thành **73%** kế hoạch doanh thu năm và lợi nhuận sau thuế đạt **388 tỷ đồng**, hoàn thành **74%** kế hoạch lợi nhuận.



Cơ cấu doanh thu theo nhóm sản phẩm

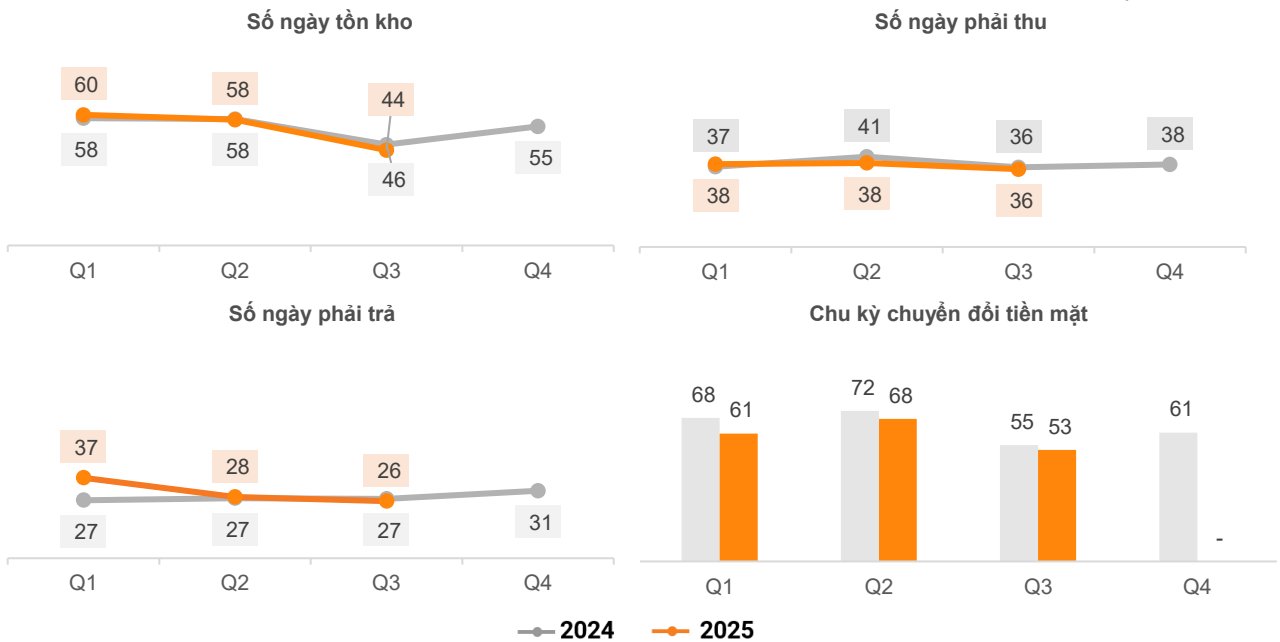


Cơ cấu doanh thu không có sự thay đổi lớn về tỷ trọng giữa các ngành hàng, trong đó nhóm laptop - tablet và điện thoại di động tiếp tục đóng vai trò chủ lực, chiếm lần lượt **43%** và **26%** tổng doanh thu, theo sau là thiết bị văn phòng với **22%**, thiết bị gia dụng chiếm **6%** và hàng tiêu dùng chiếm **3%** doanh thu.

CÁC CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH NỔI BẬT QUÝ 3/2025

Về các chỉ số hoạt động

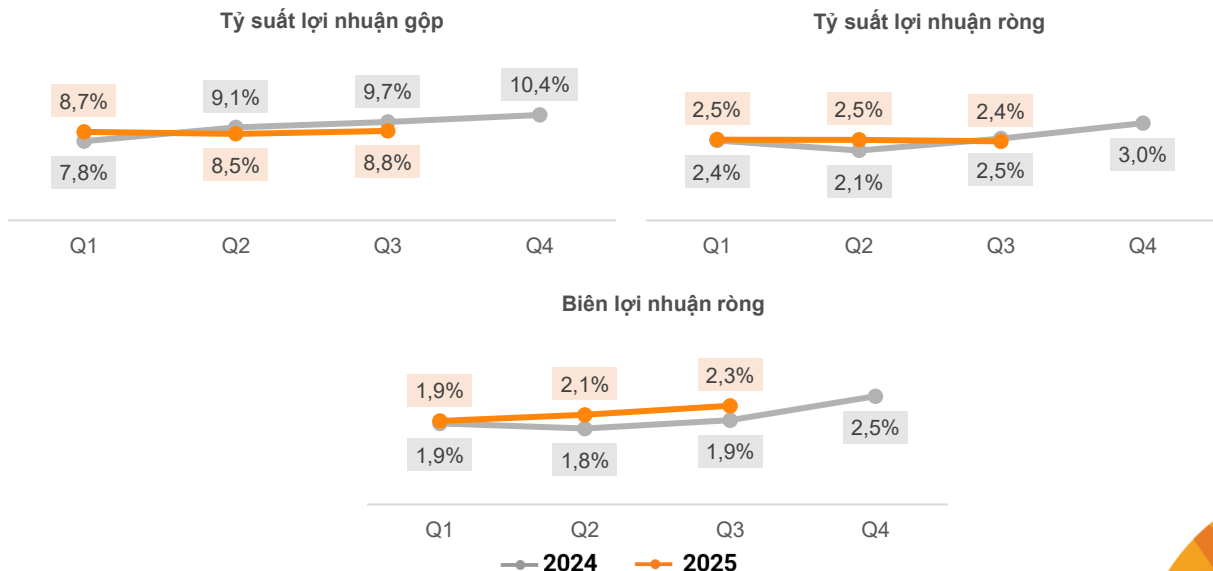
Tỷ VND



- **Số ngày tồn kho:** được DGW luôn được duy trì ổn định ở mức **44 - 60** ngày.
 - **Số ngày phải thu:** qua các quý được duy trì ổn định trong khoảng **36 - 48** ngày, phản ánh chính sách tín dụng và khả năng thu hồi công nợ ổn định.
 - **Số ngày phải trả:** ở mức **26** ngày, gần tương đương so với mức 27 ngày của năm ngoái.
- => Điều này dẫn đến **Chu kỳ chuyển đổi tiền mặt** của DGW ở Q3 là **53** ngày, có cải thiện hơn so với mức **55** ngày năm ngoái.

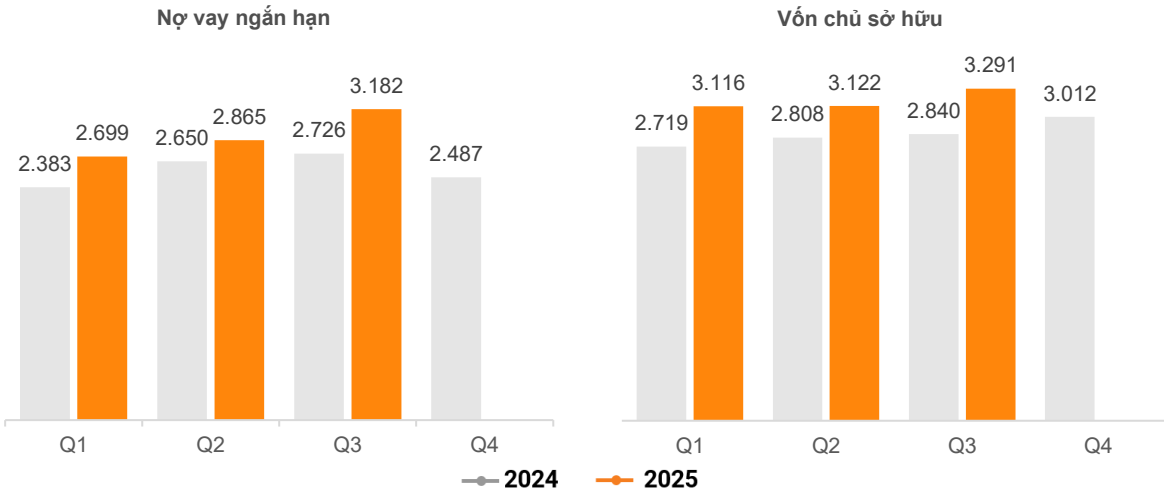
Về các chỉ số sinh lời

Biên lợi nhuận gộp trong Quý 3 có sự sụt giảm **0.9** điểm phần trăm so với cùng kỳ do ảnh hưởng của tỷ giá. Tuy vậy, biên lợi nhuận hoạt động vẫn được duy trì ổn định ở mức **2.4%**, giảm nhẹ so với mức 2.5% của năm ngoái. Biên lợi nhuận ròng được cải thiện lên mức **2.3%**.



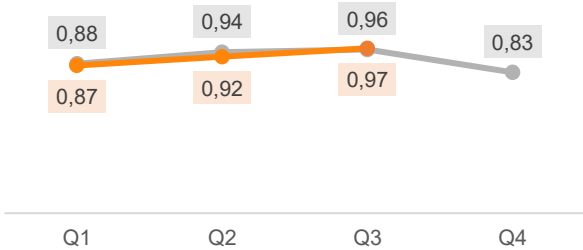
Về cấu trúc nguồn vốn

Tỷ VND



Trong Quý 3/2025, tổng nợ vay ngắn hạn trong Q3/2025 đạt **3.182 tỷ VND**. Vốn chủ sở hữu trong Q3/2025, đạt **3.291 tỷ VND**. Như vậy, tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu (D/E) được duy trì ổn định dưới mức 1 qua các quý, dao động từ **0,83 đến 0,97**.

Tỷ lệ nợ trên VCSH (D/E)

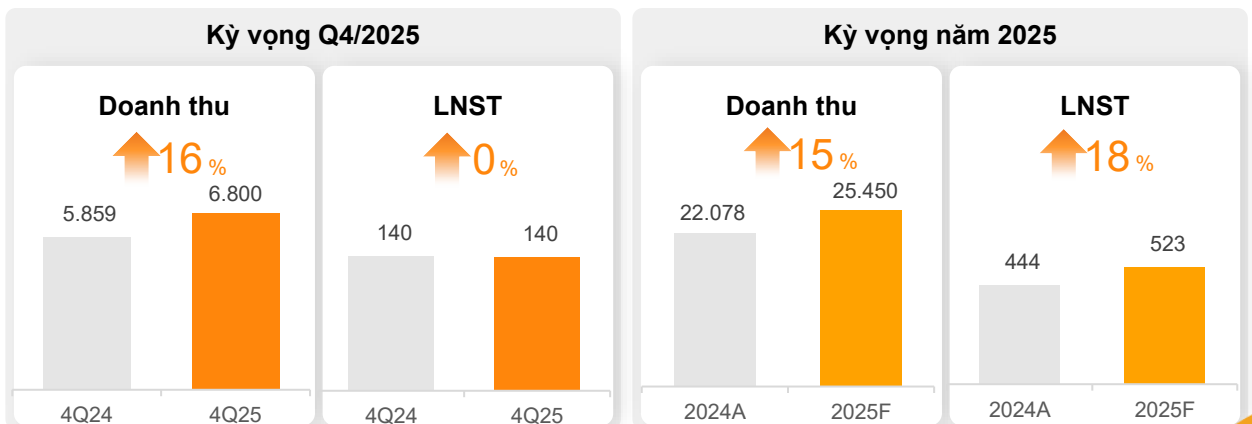


TRIỂN VỌNG QUÝ 4/2025

Trong Quý 4/2025, với nhiều sản phẩm mới sẽ được phân phối, cùng với các đối tác mới, chúng tôi kỳ vọng doanh thu, Digiworld kỳ vọng:

- **Doanh thu dự kiến** sẽ đạt **6.800 tỷ đồng**, tăng trưởng **16%** so với Q4/2024
- **Lợi nhuận sau thuế** đạt **140 tỷ đồng**, tương đương với cùng kỳ.

Về kế hoạch kinh doanh cả năm 2025, DGW vẫn giữ vững mục tiêu tỷ đô doanh thu với **25.450 tỷ đồng** và mục tiêu lợi nhuận **523 tỷ đồng**, tăng trưởng lần lượt **15%** và **18%** so với 2024.



THÔNG TIN VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA DIGIWORLD

LỄ KỶ NIỆM 10 NĂM NIÊM YẾT - DGW



Ngày 06.08.2025, sự kiện “**Thập kỷ vút bay - Kỷ niệm 10 năm niêm yết**” đã chính thức diễn ra, đánh dấu một thập kỷ Digiworld có mặt trên sàn HOSE. Không chỉ là dịp nhìn lại hành trình tăng trưởng bền vững, sự kiện còn khẳng định định vị “**Truly Vietnam - Truly Market Builder**” và khát vọng tiếp tục bứt phá, kiến tạo hệ sinh thái phân phối hiện đại, mang đậm dấu ấn doanh nghiệp Việt.

Sự kiện cũng ghi dấu nhiều cột mốc đặc biệt: từ những con số tăng trưởng ấn tượng, câu chuyện đồng hành cùng các thương hiệu lớn như **Xiaomi, Philips...** đến bước chuyển mình từ một nhà phân phối truyền thống thành hệ sinh thái vận hành **dữ liệu hóa - minh bạch - hiện đại**. Đặc biệt, những chia sẻ chân thành từ các đối tác quốc tế đã làm nổi bật vai trò âm thầm nhưng bền bỉ của Digiworld trong việc mở đường cho thị trường Việt Nam.

Thành tựu 10 năm niêm yết:



Bước sang thập kỷ mới, Digiworld sẽ tiếp tục nuôi dưỡng tinh thần đổi mới, lấy con người làm trung tâm và dữ liệu làm nền tảng để vươn xa hơn nữa. Xin được gửi lời cảm ơn chân thành tới các ACE Digiworld đã tham dự sự kiện offline cũng như theo dõi qua livestream. Chính sự hiện diện và đồng hành của mọi người đã góp phần tạo nên một buổi kỷ niệm đầy cảm xúc và ý nghĩa.

Mời Quý Nhà đầu tư xem Video sự kiện theo đường dẫn sau:

👉 [Link Tiếng Việt tại đây](#)

👉 [Link Tiếng Anh tại đây](#)

HOẠT ĐỘNG KHÁC



Digiworld chính thức trở thành đối tác phân phối chiến lược của Motorola tại Việt Nam

[Chi tiết tại đây](#)



Digiworld chính thức trở thành đối tác phân phối chiến lược của Sony Electronics Việt Nam

[Chi tiết tại đây](#)



Digiworld là trong 10 công ty sở hữu doanh thu trung bình trên mỗi nhân viên cao nhất nhóm phi tài chính

[Chi tiết tại đây](#)



Digiworld - “ngôi sao xanh” đồng hành cùng hành trình phát triển bền vững của Việt Nam

[Chi tiết tại đây](#)

NHỮNG SỰ KIỆN NỔI BẬT



THÀNH TỰU NỔI BẬT

LẦN THỨ 5 LIÊN TIẾP DIGIWORLD ĐƯỢC VINH DANH TOP 50 CÔNG TY KINH DOANH HIỆU QUẢ NHẤT VIỆT NAM 2025

DIGIWORLD GHI DẤU ẤN TẠI IR AWARDS 2025 VỚI CÚ ĐÚP GIẢI THƯỞNG DANH GIÁ



CÁC SẢN PHẨM MỚI ĐƯỢC PHÂN PHỐI

Việc bổ sung thương hiệu mới theo từng quý là một phần trong chiến lược phát triển được công ty duy trì ổn định, và Quý 4 cũng không nằm ngoài định hướng này.

DGW sẽ tận dụng năng lực và mạng lưới phân phối hiện hữu nhằm kiến tạo thị trường cho **ba nhóm sản phẩm mới** thuộc các mảng: **Thiết bị gia dụng**, **Thiết bị văn phòng** và **Điện thoại di động**.

1. Xiaomi – Tăng tốc trong mảng gia dụng lớn (MDA)

Xiaomi mới gia nhập mảng thiết bị gia dụng lớn tại Trung Quốc khoảng 5 năm, nhưng đã thể hiện tốc độ mở rộng đáng chú ý.

- Trong ngành điều hòa tại Trung Quốc, thị phần online của Xiaomi đạt khoảng 15 – 17% và tăng trưởng **>50% YoY**, nhanh chóng vượt lên nhóm top 3–4.
- Xiaomi nằm trong top 5 thương hiệu máy giặt lớn nhất tại Trung Quốc với tăng trưởng **>100% YoY** trong Q1/2025.
- Tủ lạnh tăng trưởng **+65% YoY** trong Q1/2025.



Tại Việt Nam, quy mô thị trường MDA năm 2024 (theo GfK) đạt gần **4 tỷ USD** và được dự báo tăng trưởng **CAGR ~7,8%** giai đoạn 2025 – 2030, nhờ đô thị hóa nhanh và sự phổ biến của căn hộ chung cư, làm gia tăng nhu cầu về thiết bị nhỏ gọn, tiết kiệm không gian và đa chức năng. Bên cạnh đó, công nghệ thông minh (**AI, IoT**) và thiết bị gia dụng kết nối tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng, khi người tiêu dùng ngày càng am hiểu công nghệ. Các sản phẩm của Xiaomi có lợi thế hơn hẳn các thương hiệu khác là đã có sẵn **App Mi home** với hệ sinh thái đa dạng, tích hợp với nhiều thiết bị phục vụ đời sống hiện đại.

Từ cuối tháng 9, DGW đã triển khai phân phối một số dòng MDA của Xiaomi với **mức giá cạnh tranh: máy giặt (~12 triệu đồng), điều hòa (11–13 triệu đồng), tủ lạnh 4 cánh (~17 triệu đồng)**. Trong năm 2026, DGW sẽ tiếp tục mang về nhiều mẫu sản phẩm khác tiếp cận người tiêu dùng Việt Nam.

2. Sony – Mở rộng sang thiết bị âm thanh và giải trí tại gia

DGW sẽ phân phối **tai nghe, loa di động, hệ thống âm thanh gia đình và máy chơi game PlayStation**.

- Quy mô thị trường máy chơi game cầm tay tại Việt Nam năm 2023 đạt gần **200 triệu USD**, trong đó PlayStation chiếm khoảng 67,82% thị phần.
- Mảng này được dự báo **tăng trưởng kép khoảng 11,4%**.

Ngoài ra, Sony vẫn giữ vị thế mạnh trong TV và Camera – hai ngành hàng có khả năng nằm trong phạm vi hợp tác mở rộng trong giai đoạn kế tiếp.



3. Motorola – Trở lại thị trường smartphone với đà tăng trưởng mạnh ở phân khúc điện thoại gập

Sau giai đoạn tái thiết thương hiệu, Motorola ghi nhận bước tiến đáng chú ý trong phân khúc **điện thoại gập** toàn cầu.



- Quý 2/2025, thị phần smartphone gập của Motorola đạt **~28%**, tăng từ **14%** cùng kỳ 2024, vượt Samsung và đứng thứ 2 sau Huawei (theo Counterpoint Research).
- Thị trường điện thoại gập toàn cầu tăng trưởng **~45% YoY**.

Từ tháng 11, DGW sẽ phân phối **5 mẫu smartphone Motorola** trải rộng ba phân khúc giá:

- Điện thoại gập: **~19 triệu đồng**
- Phân khúc trung: **7 – 9 triệu đồng**
- Phân khúc phổ thông: **3 – 4 triệu đồng**



GÓC PHÂN TÍCH

Công ty chứng khoán		
Tổng doanh thu thuần dự kiến	25,125 tỷ đồng	-
Lợi nhuận ròng dự kiến	565 tỷ đồng	-
EPS	2,576	-
P/E mục tiêu 2025F	14.6	19
Giá mục tiêu	47,700 VND	53,000 VND
Giá thời điểm ra báo cáo	39,000 VND	40,000
Ngày báo cáo	23/10/2025	12/11/2025
Upside	+22.3%	+32.5%
Khuyến nghị	KHẢ QUAN	MUA
Triển vọng 2025-2026	DGW được kỳ vọng duy trì tăng trưởng lợi nhuận mạnh trong 2025–2026 nhờ chu kỳ thay thế điện thoại, nhu cầu nâng cấp laptop với tính năng AI và việc mở rộng sang thiết bị văn phòng, thiết bị gia dụng. Các chính sách hỗ trợ như giảm 2% VAT (áp dụng cho điện thoại, laptop, thiết bị gia dụng) và bãi bỏ thuế tiêu thụ đặc biệt 10% cho điều hòa từ 2026 sẽ thúc đẩy sức mua. Lợi nhuận sau thuế dự báo đạt 565 tỷ đồng năm 2025 (+26% YoY) và 699 tỷ đồng năm 2026 (+24% YoY). Biên lợi nhuận cải thiện nhờ tăng tỷ trọng nhóm sản phẩm có biên lợi nhuận cao.	Với đà tăng trưởng mạnh, chúng tôi dự báo doanh thu và LNST cổ đông công ty mẹ (NPAT-MI) năm tài chính 2025 sẽ tăng lần lượt 13% và 24% n/n. Các hợp đồng phân phối mới với điện thoại Motorola, Sony và điện gia dụng Xiaomi dự kiến sẽ tạo đà cho doanh số điện thoại di động hồi phục tăng trưởng trong năm tài chính 2026, trong khi đà tăng trưởng ở các mảng tăng trưởng cao như thiết bị văn phòng và điện gia dụng đang ngày càng mạnh. Kết hợp với nhu cầu laptop ổn định, chúng tôi dự báo tăng trưởng doanh thu 10% và tăng trưởng lợi nhuận thêm 20% trong năm tài chính 2026, được hỗ trợ bởi cải thiện biên lợi nhuận liên tục và đòn bẩy hoạt động.

THÔNG TIN KHÁC

Lịch sự kiện

Thời gian	Hoạt động	Tình trạng
27/10/2025	Công bố Báo cáo tài chính Quý 3/2025	Hoàn thành
04/11/2025	Livestream Kết quả kinh doanh Quý 3/2025	Hoàn thành
01/11 – 28/11/2025	Giải chạy Bước chân Ươm Mầm Xanh https://www.facebook.com/BuocChanUomMamXanh	Đang diễn ra




Fanpage “Digiworld” - Nơi cập nhật sớm nhất tình hình kinh doanh của DGW

Với mục đích giúp các Nhà đầu tư có thêm kênh tiếp cận thông tin nhanh gọn, thuận tiện tương tác giữa các Nhà đầu tư, tiếp nhận thông tin đa chiều và kết nối các nhà đầu tư lại với nhau, tháng 8 năm 2020, fanpage "Digiworld" đã được ra mắt dành riêng cho các nhà đầu tư quan tâm đến cổ phiếu DGW.



Theo dõi ngay

TIN LIÊN QUAN

-  [Digiworld kỷ niệm 10 năm niêm yết – Thập kỷ vững vàng, sẵn sàng bứt phá vì một Việt Nam thịnh vượng](#)
-  [Digiworld ghi nhận doanh thu 7.391 tỷ đồng, lợi nhuận tăng mạnh 37%, ngành thiết bị gia dụng tiếp tục bứt phá vượt trội trong quý 3/2025](#)
-  [Báo cáo tài chính Hợp nhất Quý 3 năm 2025](#)

Thank you & best regards,
Le Kha Tu (Ms.)
Investor Relations Manager

KHUYẾN CÁO

Các nội dung trong Bản tin Nhà đầu tư chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty CP Thế Giới Số (Digiworld). Digiworld không ngừng nỗ lực để đảm bảo tính chính xác và đầy đủ của các thông tin trong bản tin. Tuy nhiên, chúng tôi không thể đảm bảo rằng sẽ không có bất kỳ lỗi hay sai sót nào xảy ra. Digiworld được miễn trừ trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến các thông tin được đề cập trong bản tin cũng như các thông tin không chính xác, không đầy đủ hoặc không được cập nhật kịp thời. Digiworld bảo lưu quyền thay đổi và cập nhật thông tin trong bản tin bất kỳ lúc nào mà không cần báo trước. Digiworld không cho phép việc sao chép, sửa đổi, phát hành và sử dụng toàn bộ hay một phần bản tin vì bất kỳ mục đích gì nếu không có sự chấp thuận bằng văn bản của Digiworld. Vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong bản tin này.