

**CTCP Tập đoàn Hoá chất Đức Giang (HOSE: DGC)****Năm giữ****Động lực dài hạn đến từ dự án Đức Giang Nghi Sơn****Giá mục tiêu:****119.000 đ/cp****Upside:****7,4%**

Giá hiện tại 110.800đ/cp

Khoảng giá 52w 98.518-128.307đ

P/B 3,1x

P/E 14,0x

ROE 22,7%

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Hóa chất

Vốn hóa 41.776 tỷ đ

Vốn điều lệ 3.798 tỷ đ

Thanh khoản TB 1,307 triệu cp

Tổng tài sản Q4/24 15.820 tỷ đ

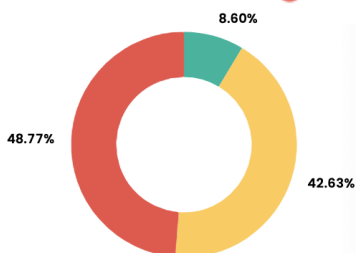
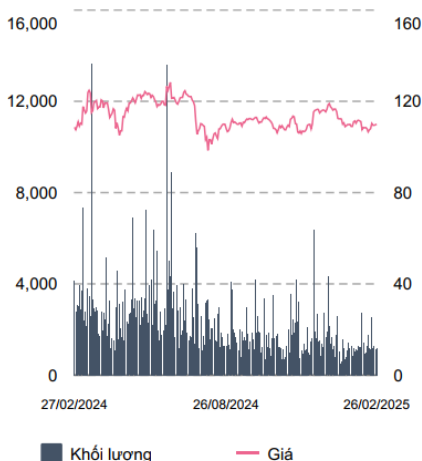
Vốn CSH Q4/24 13.700 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

Cổ đông lớn

Ban lãnh đạo

Khác

**Diễn biến giá**

CTCP Tập đoàn Hoá chất Đức Giang (HOSE: DGC) đã công bố KQKD năm 2024 và cập nhật nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng báo cáo khuyến nghị với các thông tin và luận điểm đầu tư sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q4.2024 và cả năm 2024:** Trong Quý 4, DGC ghi nhận doanh thu đạt 2.418 tỷ đồng, đi ngang so với cùng kỳ và LNST đạt 787,4 tỷ đồng (+5,6% yoy). Lũy kế cả năm 2024, doanh thu của DGC đạt 9.865 tỷ đồng, tăng nhẹ 1,2% so với năm 2023 nhưng LNST đạt 3.109,6 tỷ đồng, giảm 4,1% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp cải thiện 3,8 điểm phần trăm đạt 36,7% nhờ giá bán các sản phẩm tăng nhẹ. Tuy nhiên, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp tăng mạnh ảnh hưởng tới LNST của doanh nghiệp, nguyên nhân chính đến từ chi phí vận chuyển tăng cao so với cùng kỳ.

❖ **Khởi công dự án hoá chất Đức Giang Nghi Sơn với tổng mức đầu tư 12.000 tỷ đồng:** Dự án có nhiều lợi thế nổi bật như vị trí gần hệ thống cảng nước sâu Nghi Sơn và mỏ đá vôi trữ lượng lớn, nhu cầu trong nước cao khi năng lực sản xuất mới chỉ đáp ứng khoảng 50% nhu cầu đối với sản phẩm xút (NaOH). Đây là dự án trọng điểm trong tương lai, dự kiến vận hành vào Q1.2026 và đóng góp khoảng hơn 10% doanh thu cho DGC trong năm 2026, tương ứng khoảng 1.200 – 1.500 tỷ đồng và có thể đóng góp 3.000 tỷ đồng doanh thu nếu hoạt động tối đa công suất.

❖ **Dự án Cồn Đại Việt đang trong giai đoạn chạy thử và kỳ vọng đóng góp vào KQKD của DGC trong 2025:** Nhà máy Cồn Đại Việt có công suất khoảng 50.000 tấn/năm, khi vận hành tối đa công suất có thể đem về cho DGC 1.000 tỷ đồng doanh thu/năm và khoảng 100 tỷ đồng lợi nhuận/năm

❖ **Giá phốt pho vàng tiếp tục đi ngang trong năm 2025:** Chúng tôi kỳ vọng giá phốt pho vàng duy trì ổn định trong năm 2025 trong bối cảnh chưa có sự thay đổi đột biến nào trong cung cầu trên thế giới.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DGC sẽ duy trì ổn định với tốc độ tăng trưởng chậm trong năm 2025 bởi cả yếu tố sản lượng và giá bán chưa có nhiều đột biến. Hiện tại, DGC đang được giao dịch ở mức định giá phù hợp với P/E khoảng 14 lần nhưng có triển vọng tích cực trong dài hạn với dự án hóa chất Đức Giang Nghi Sơn. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** cổ phiếu với giá mục tiêu **119.000 đ/cp** (upside 7,4% so với mức giá hiện tại)



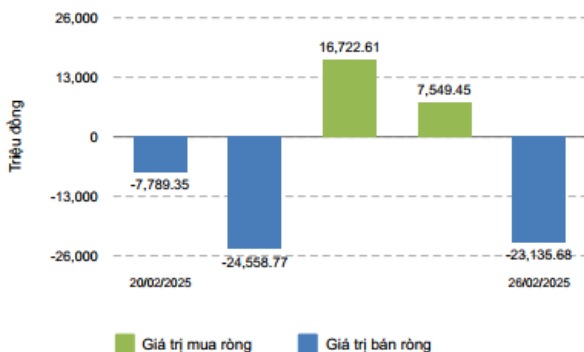


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

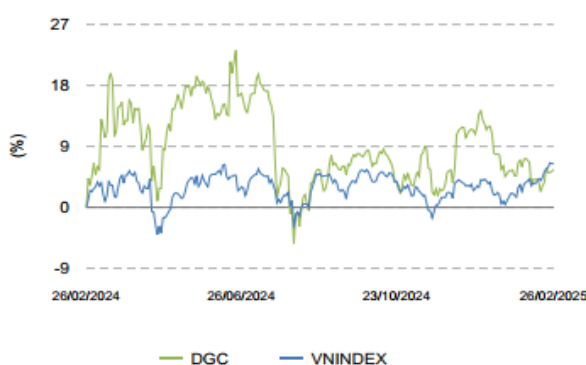
Cổ phiếu DGC đang hình thành vùng tích lũy quanh vùng giá 110.000 đ/cp, đây là vùng hỗ trợ tương đối cứng của cổ phiếu trong khoảng nửa năm trở lại đây. Hiện tại, DGC đang đi ngang ở vùng giá hiện tại với thanh khoản thấp cho thấy dấu hiệu cạn cung. Nếu cổ phiếu vượt lên được kháng cự gần nhất quanh vùng giá 113.000 đ/cp, cổ phiếu có thể hướng lên vùng 119.000 - 120.000 đ/cp và gặp kháng cự tiếp theo tại đây. Nhà đầu tư lưu ý cắt lỗ cổ phiếu nếu DGC thủng vùng hỗ trợ hiện tại, giảm xuống dưới vùng 105.000 đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

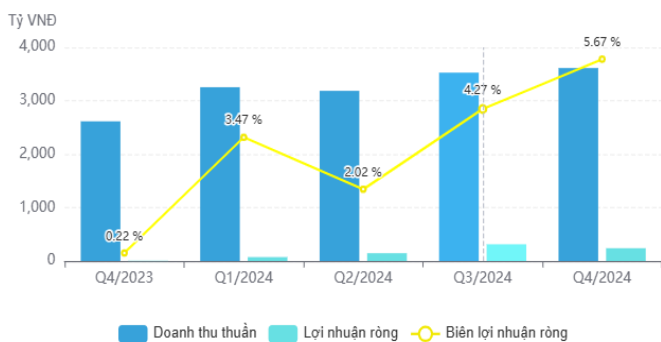


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

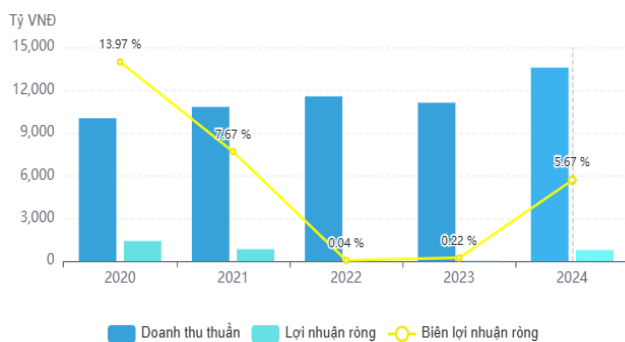


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



Lợi nhuận theo từng năm





CHUNG KHOAN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 27 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



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

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



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

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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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.



CHUNG KHOAN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn