



CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (HOSE: DGC) Các dự án trọng điểm mở ra triển vọng tích cực

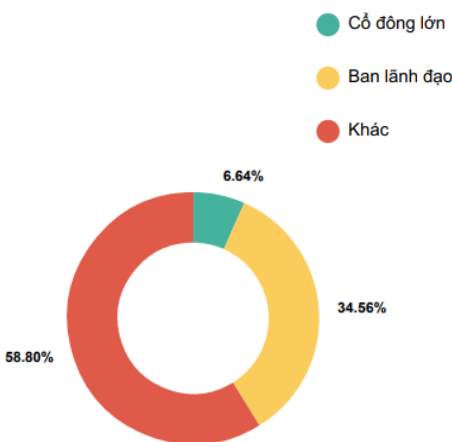
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	115.000 đồng
Upside:	19,8%
Giá hiện tại	96.000đ/cp
Khoảng giá 52w	73.100 – 119.000
P/B	2,28x
P/E	11,3x
ROE	21,5%

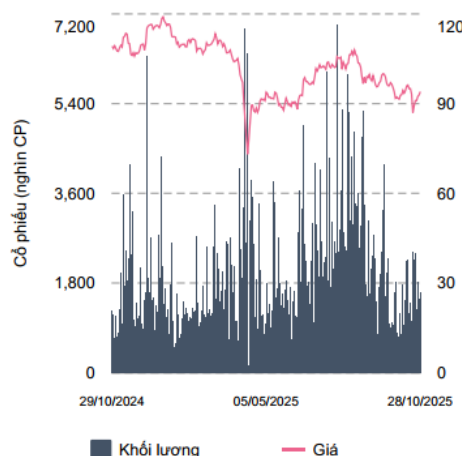
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Hóa chất
Vốn hóa	35.699 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.797 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,638 triệu cp
Tổng tài sản Q3/25	19.424 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	16.010 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9T.2025	% yoy
Doanh thu	2.818	+10,1%	8.525	14,4%
LNST	804	+9,0%	1.728	9,0%

CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (HOSE:DGC) đã công bố KQKD quý 3/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 3/2025:** Trong quý 3, DGC ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 2.818 tỷ đồng (+10,1% yoy) và 804 tỷ đồng (+9% yoy). KQKD trong quý 3 vẫn tăng trưởng ổn định so với cùng kỳ nhưng đã chậm lại và giảm nhẹ so với quý trước đó, nguyên nhân đến từ (1) giá bán P4 sụt giảm khoảng 4% so với quý 2; (2) Giá điện tăng gần 5% từ tháng 5/2025 làm tăng chi phí sản xuất tạo áp lực giảm biên lợi nhuận

❖ **Mở rộng khai trường 25 và 19b:** Chúng tôi cho rằng việc phê duyệt mở rộng khai trường 25 và 19b sẽ được thông qua vào đầu năm 2026 sẽ giúp cho DGC tự chủ được nguồn quặng Apatit đầu vào qua đó tiết giảm chi phí và cải thiện biên lợi nhuận. Mặc dù chậm hơn so với kế hoạch là vào quý 4 năm nay, nhưng việc mở rộng Khai trường 25 và 19b vẫn sẽ là điểm tích cực hỗ trợ hoạt động kinh doanh của DGC

❖ **Giá phân bón DAP/MAP duy trì mức cao:** Giá DAP/MAP tiếp tục duy trì ở mức cao trong bối cảnh nguồn cung từ Trung Quốc vẫn hạn chế. Cùng với đó, mảng phân bón cũng sẽ cải thiện được biên lợi nhuận nhờ được khấu trừ thuế VAT đầu vào theo luật thuế VAT sửa đổi đối với phân bón. Để tận dụng điều đó, công ty đang chuyển đổi toàn bộ lượng axit phosphoric trích ly (WPA) sang sản xuất phân bón.

❖ **Nhiều dự án lớn đang trong quá trình triển khai:** Dự án Nghi Sơn đã chính thức khởi công từ đầu năm 2025, hiện đã giải ngân được hơn 400 tỷ đồng tính đến cuối Quý 3. Giai đoạn 1A thuộc giai đoạn 1 dự kiến vận hành trong quý 2/2026. Công suất bao gồm 50.000 tấn xút (NaOH 100%)/năm, 15.000 tấn HCL (31%)/năm, 10.000 tấn Javel (10%)/năm, 30.000 tấn PAC/năm và một số hóa chất khác. Bên cạnh đó, dự án Bauxite ở Tây Nguyên cũng dự kiến sẽ được cấp phép trong thời gian tới

❖ **Cơ cấu tài chính lành mạnh:** Tính đến hết Quý 3/2025, lượng tiền và tương đương tiền của DGC đạt trên 13.000 tỷ đồng, chiếm 67% tổng tài sản. Lượng tiền mặt dồi dào giúp doanh nghiệp đảm bảo vốn triển khai các dự án sắp tới, đồng thời đóng góp vào lợi nhuận qua tăng trưởng doanh thu tài chính.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DGC sẽ tăng trưởng ổn định trong năm 2025 và 2026 nhờ: (1) Mảng phân bón hưởng lợi từ giá bán tăng và Luật thuế VAT sửa đổi giúp cải thiện biên lợi nhuận; (2) dự án Đức Giang Nghi Sơn vận hành từ Quý 2/2026. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu DGC và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **115.000 đ/cp** (upside 19,8% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

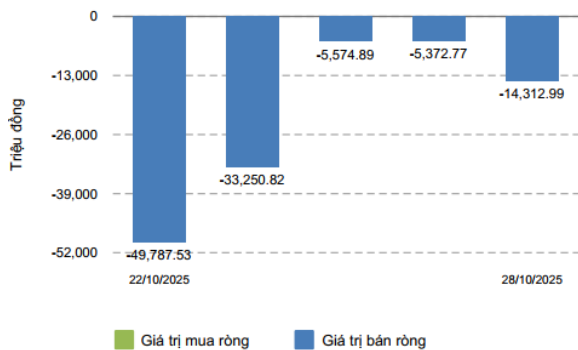
Ngày 31 tháng 10 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

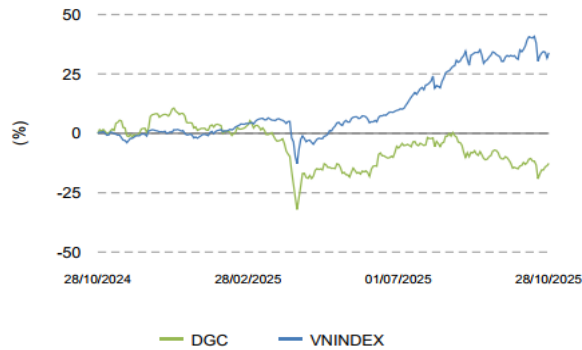
Cổ phiếu đang trong nhịp hồi ngắn hạn sau khi phá vỡ nền giá cũ và hình thành vùng đáy quanh 87.000 đ/cp. Hiện tại, nhịp tăng của DGC chưa giúp cổ phiếu thoát khỏi xu hướng giảm trong trung hạn. Nếu trong các phiên tới, DGC bứt phá ra khỏi biên trên của đường kênh giá giảm, đi kèm với thanh khoản cải thiện, cổ phiếu sẽ chính thức thoát khỏi trend giảm giá trung hạn và kỳ vọng hướng đến các vùng giá cao hơn. Agriseco Research khuyến nghị Tăng tỷ trọng ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn là vùng giá 104.000 đ/cp (upside 10%), giá mục tiêu trung hạn là 115.000 đ/cp (upside 19,8%). Mức cắt lỗ 5%.



Giao dịch khối ngoại

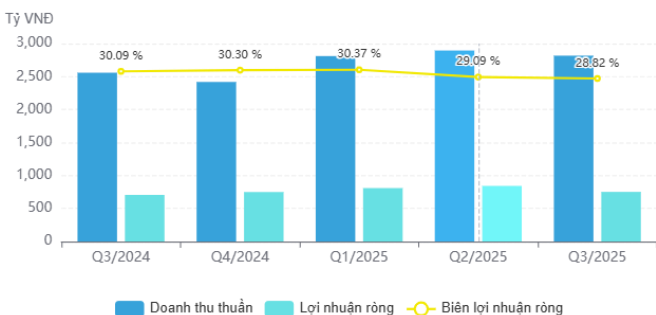


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

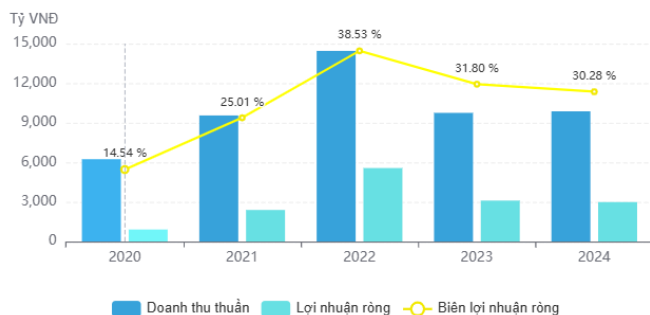


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 tháng 10 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở/mức/kích hoạt tài khoản.



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;**



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



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 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn