Công ty cổ phần DAP – VINACHEM (HOSE: DDV)

Nắm giữ

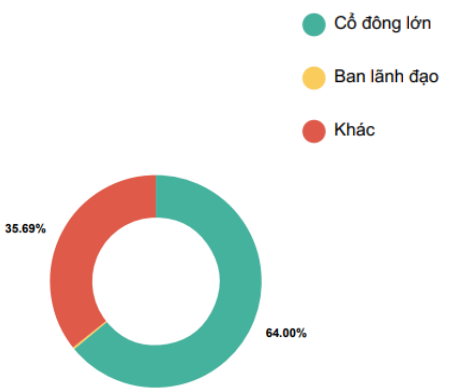
Lợi nhuận lập đỉnh lịch sử, mở rộng sang mảng hóa chất

Giá mục tiêu:	**30.000 đồng**
Upside:	**13,2%**
Giá hiện tại	26.500đ/cp
Khoảng giá 52w	13.628 – 35.967
P/B	1,85x
P/E	7,1x
ROE	29,4%

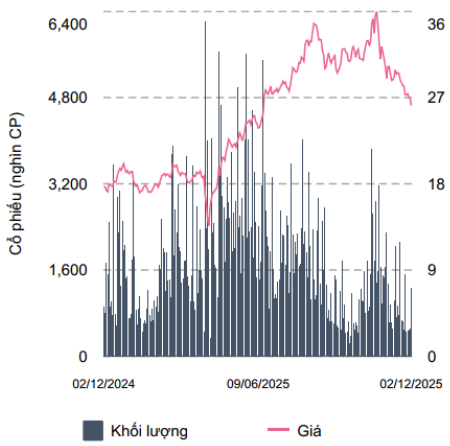
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Phân bón
Vốn hóa	3.931 tỷ đ
Vốn điều lệ	1461 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,24 triệu cp
Tổng tài sản Q3/25	2.766 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	2.124 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9 tháng	% yoy
Doanh thu	1.403	+84%	4.176	+68%
LNST	221	+1.005%	496	+347%

Công ty cổ phần DAP – VINACHEM (HOSE:DDV) 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, DDV ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 1.403 tỷ đồng (+84% yoy) và 221 tỷ đồng (+1.005% yoy). Doanh thu tăng mạnh được thức đẩy bởi mảng kinh doanh cốt lõi là phân DAP và NH3. Trong đó, doanh thu DAP tăng gần 40% đạt 995 tỷ đồng, doanh thu NH3 bứt phá gấp 21 lần cũng kỳ đạt 406 tỷ đồng. Qua đó lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu đạt 4.176 tỷ đồng (+68% yoy) và LNST đạt 496 tỷ đồng (+347% yoy)

- **Giá DAP dự kiến neo cao hỗ trợ hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp:** Giá DAP tăng cao trong Quý 3 với giá bán bình quân tăng gần 35% so với cùng kỳ. Mặc dù vậy, giá loại phân bón này đã điều chỉnh giảm từ đầu quý 4 nhưng vẫn neo ở mức cao đến từ các nguyên nhân sau: (1) Hạn ngạch xuất khẩu DAP của Trung Quốc giảm tới 46% so với 2024, (2) Ấn Độ đang tăng cường nhập khẩu phân bón để phục vụ nhu cầu trong nước, (3) Giá lưu huỳnh – nguyên liệu chính trong sản xuất DAP đã tăng mạnh và neo cao trong năm 2025. Chúng tôi kỳ vọng giá DAP có thể tiếp tục neo cao hỗ trợ hoạt động kinh doanh của DDV.

- **Nhiều kế hoạch đầu tư được triển khai và hoàn thành vào cuối năm 2025:** DDV đã hoàn thành việc ký kết hợp đồng gói thầu EPC dự án "đầu tư chiều sâu công nghệ, nâng cao chất lượng axit phosphoric và sản xuất phân bón MAP". Dự án "Xây dựng, cải tạo khu nhà hành chính" và "Bồn axit phosphoric loãng" tiếp tục đẩy nhanh tiến độ, dự kiến hoàn thành trước ngày 31/12/2025. Đồng thời, DDV đã nghiệm thu hoàn thành dự án dây chuyền thu hồi P2O5 tồn dư trong bã thạch cao PG. Các dự án bổ sung đường dẫn, cầu dẫn ra cảng nhà máy DAP, xây dựng dây chuyền sản xuất Na2SiF6 đều đã và đang triển khai. Các dự án trên sau khi hoàn thành sẽ giúp tối ưu lợi nhuận cho doanh nghiệp

- **Luật thuế VAT sửa đổi giúp doanh nghiệp được khấu trừ VAT đầu vào qua đó tiết giảm chi phí:** Kể từ ngày 01/7/2025, phân bón chính thức trở thành mặt hàng chịu thuế giá trị gia tăng đầu ra với mức thuế suất 5%. Việc này sẽ giúp các nguyên liệu đầu vào để sản xuất phân bón được khấu trừ thuế giá trị gia tăng, tạo điều kiện cho doanh nghiệp tiết giảm chi phí, tăng sức cạnh tranh với các loại phân bón nhập khẩu.

KHUYẾN NGHỊ

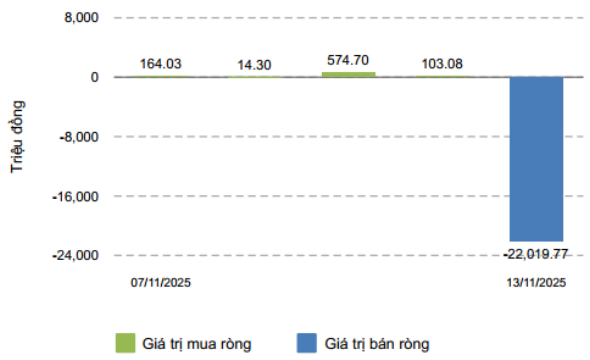
Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DDV sẽ duy trì tích cực trong Quý 4 năm 2025 nhờ: (1) Giá phân DAP vẫn đang ở mức cao mặc dù có sự điều chỉnh giảm trong Quý 4; (2) Nhiều dự án mới đang triển khai giúp đa dạng hóa hoạt động kinh doanh và tối ưu lợi nhuận. Chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu DDV với giá mục tiêu **30.000 đ/cp** (upside 13,2% so với mức giá hiện tại).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

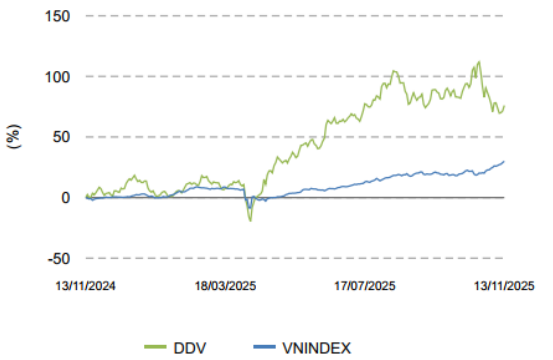
DDV đang trong xu hướng giảm giá ngắn hạn. Hiện tại, cổ phiếu đang giảm về vùng hỗ trợ tương ứng với đường MA200. Trong kịch bản tích cực, DDV có thể có nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ kể trên khi chỉ báo RSI cũng đã về vùng quá bán. Agriseco Research khuyến nghị có thể giải ngân tỷ trọng nhỏ đối với cổ phiếu DDV và kỳ vọng nhịp phục hồi, hướng đến vùng giá mục tiêu quanh 30.000 đồng/cp (upside 13%). Cắt lỗ nếu giá giảm them 5%, thủng vùng hỗ trợ quanh MA200).



Giao dịch khối ngoại

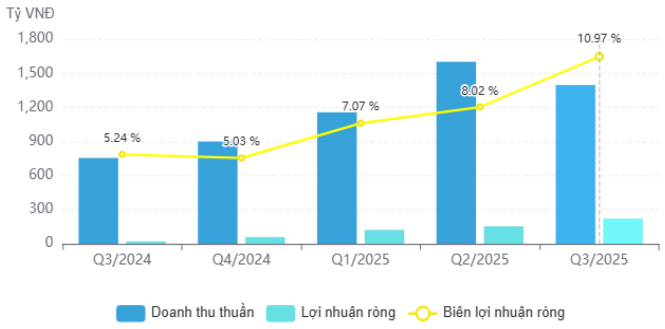


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

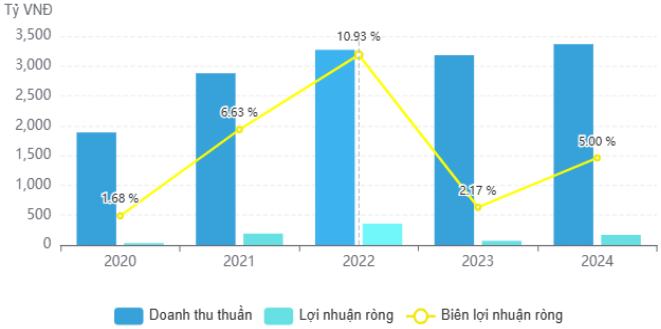


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN

New!

- ✓ 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 mới/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

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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),
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.
Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9,
Phường Hòa Cường, 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.