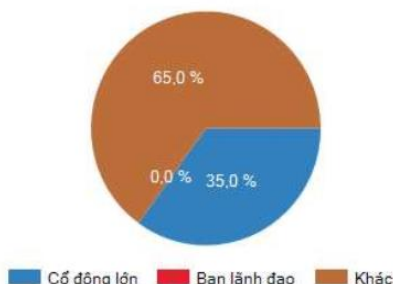


**CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang (HSX: DGC)****Tăng tỷ trọng****Tiếp tục hưởng lợi từ xu hướng tăng giá hàng hóa**

Giá mục tiêu	225.000 đồng	Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2021	%yoy	2021	%yoy
Upside	+26,7%	Doanh thu	3.456	+118%	9.551	53%
Giá hiện tại	177.600 đồng	LNST	1.400	+476%	2.514	165%
Khoảng giá 52W	34.148 – 80.200	Vừa qua Agriseco Research đã đưa DGC vào Danh mục khuyến nghị tháng 3 , đồng thời đánh giá rằng DGC đang có thiên thời khi cuộc chiến giữa Nga – Ukraine có thể tiếp tục đẩy giá hàng hóa nói chung và giá hóa chất nói riêng lên cao (tham khảo báo cáo cập nhật xung đột Nga – Ukraine tại đây).				
P/E	12,7x	Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị Tăng tỷ trọng và kính gửi Quý nhà đầu tư những cập nhật mới nhất về doanh nghiệp như sau:				
P/B	5x					
ROE	46%					
Thông tin cơ bản						

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Hóa chất
Vốn hóa	30.383 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.934 tỷ đ
Thanh khoản TB	2,188 triệu cp
Tổng tài sản	8.339 tỷ đ
Vốn CSH	6.332 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá****Biến động cổ phiếu so với VN-Index**

❖ **Đà tăng trưởng tiếp tục duy trì sau KQKD 2021 ấn tượng:** Q4/2021, DGC ghi nhận KQKD kỷ lục với DT và LNST đạt 3.456 tỷ đồng và 1.400 tỷ đồng. Qua đó, cả năm 2021 DT và LNST đạt 9.551 tỷ đồng và 2.514 tỷ đồng, tăng trưởng 53% và 165% yoy. KQKD ấn tượng của DGC được đóng góp bởi công suất tăng thêm từ dây chuyền Axit Phosphoric điện tử và đặc biệt hưởng lợi từ giá Phốt pho vàng tăng mạnh từ Q3 năm 2021. Chúng tôi cho rằng KQKD của DGC tiếp tục tăng trưởng trong Q1 và Q2 năm 2022 khi mặt bằng giá phốt pho vàng vẫn đang hỗ trợ.

❖ **Giá phốt pho vàng duy trì ở mức cao và đang có xu hướng tăng trở lại:** Giá phốt pho vàng đang có xu hướng tăng trở lại từ giữa tháng 2 trước những diễn biến căng thẳng của tình hình địa chính trị. Cụ thể, theo Sunsirs, giá phốt pho vàng của Trung Quốc đã tăng trở lại lên trên 6.226 USD, cao gấp hơn 2 lần yoy và là mặt bằng giá rất cao trong lịch sử. Chiến tranh ở Ukraine cũng là 1 yếu tố khiến giá phốt pho vàng có thể tiếp tục tăng do nhà cung cấp phốt pho vàng chính cho Châu Âu là Kazakhstan bị ảnh hưởng khi tuyến đường sắt vận chuyển đi qua Ukraine.

❖ **Tăng trưởng các đơn hàng xuất khẩu:** Việc Trung Quốc cắt giảm sản lượng tại thủ phủ sản xuất phốt pho vàng, tỉnh Vân Nam, đồng thời chuyển dịch từ quốc gia xuất khẩu sang nhập khẩu phốt pho vàng sẽ giúp DGC tăng trưởng đơn hàng xuất khẩu sang thị trường tỷ dân. Đồng thời, thị trường Châu Âu cũng đang chờ DGC khai phá khi nhà cung cấp chính là Kazakhstan đang gặp những khó khăn khi vận chuyển qua Ukraine.

❖ **Nhu cầu phốt pho vàng tăng trưởng bền vững:** Phốt pho có những ứng dụng quan trọng cho sản xuất chip bán dẫn và pin xe điện, đây là các sản phẩm xu thế tương lai và có nhu cầu tăng trưởng bền vững.

❖ **Động lực dài hạn từ dự án Nghi Sơn:** Đây là dự án sản xuất xút và các sản phẩm gốc clo với tổng mức đầu tư là 10.000 tỷ đồng cho giai đoạn 1, dự kiến hoàn thành 2024. Đặc biệt sản phẩm PVC với nhiều ứng dụng trong công nghiệp sẽ chỉ có DGC sản xuất được trong nước qua dự án Nghi Sơn.

KHUYẾN NGHỊ

DGC còn nhiều dư địa tăng trưởng trong ít nhất Q1 và Q2 2022 khi mặt bằng giá phốt pho vẫn ở mức cao và khả năng tăng trưởng xuất khẩu tích cực sang Trung Quốc và EU. Với mặt bằng giá phốt pho vàng cao hơn kỳ vọng, cùng với việc các yếu tố địa chính trị bất ngờ giúp DGC được hưởng lợi, chúng tôi thay đổi dự phóng LN 2022 thêm 20% và qua đó có thể tăng trưởng 100% yoy, chúng tôi nâng giá mục tiêu của DGC lên **225.000 đồng/cp (upside 26,7%)** và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với cổ phiếu này ở vùng giá hiện tại.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



DGC sau nhíp điều chỉnh về vùng MA150 phiên đã có nhíp bật tăng tốt đi kèm thanh khoản cao gấp 3 lần bình quân 10 phiên và hướng về vùng kháng cự quanh 180.000-185.000đ/cp. Với việc cầu cổ phiếu đang khá mạnh trong thời gian gần đây, chúng tôi cho rằng DGC sẽ sớm vượt qua được vùng kháng cự này và hướng tới vùng 205.000-210.000đ/cp (tương đương ngưỡng Fibonacci 61,8%). Nhà đầu tư có thể cắt lỗ DGC khi giá xuống dưới mốc 165.000đ/cp, tương đương mất mốc MA10.

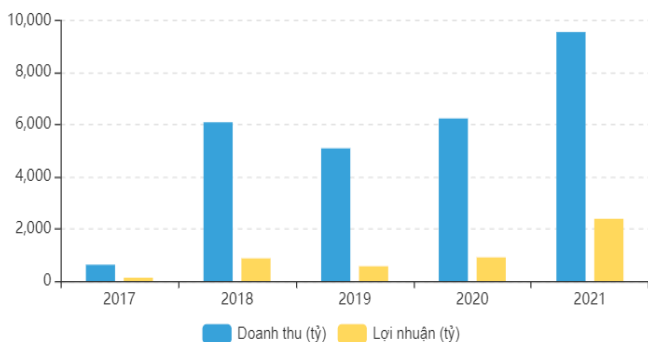
Giao dịch khối ngoại



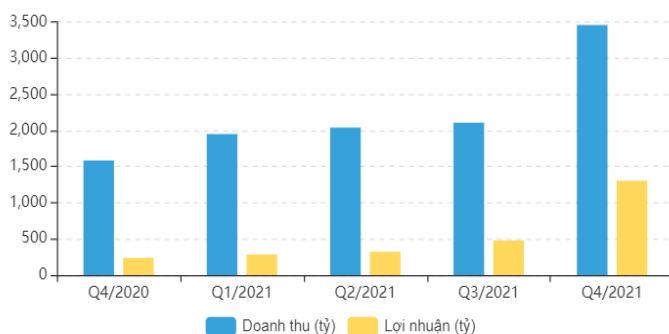
Lịch sử định giá



Kết quả kinh doanh các năm gần đây



Kết quả kinh doanh các quý gần đây





CHUNG KHOAN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 03 năm 2022

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

47 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

19 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam TrinhAgribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội
Agribank Tây ĐôAgribank Thanh Trì
Agribank CN Sở Giao dịch
Agribank Tràng An – PGD 11
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịchAgribank Đống Đa
Agribank Hà Nội
Agribank Láng Hạ
Agribank Hà Thành
Agribank Từ Liêm
Agribank Đống Đa Hà Nội

28 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng NinhHà Tĩnh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc NinhHà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II
Bắc Giang IIHải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình
Thanh HóaNghệ An
Nam Nghệ An
Tây Quảng Ninh
Bắc Nam Định
Agribank Thủ ĐôVĩnh Phúc II
Mê Linh
Hà Tĩnh II
Bình Giang - HD

Miền Trung

(0236).367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP. Đà Nẵng.

16 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng AgribankQuảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà NẵngQuảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum
Bình ĐịnhGia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh HòaNam Đà Nẵng
Đông Gia Lai
Bắc Đắk Lắk
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

37 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận
Bến TreCà Mau
Đồng Tháp
Thành Đô
An Giang
Bình Phước
CN 11Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Phước QuốcVĩnh Long
Kiên Giang
CN Trường Sơn
CN Quận 5
Trà Vinh
Xuyên ÁĐông Long AN
CN Miền Đông
Bình Thuận
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng NaiCN Phan Đình Phùng
CN Lý Thường Kiệt
Nam Đồng Nai
Trung tâm Sài Gòn
Bà Rịa-Vũng Tàu
Gò Công-Tiền Giang

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 Agrisecho. Agrisecho 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.

