

CTCP Hóa chất Đức Giang (DGC)

Cập nhật đại hội cổ đông năm 2024

Cập nhật KQKD năm 2023

- Trong cả năm 2023, tình hình thị trường khó khăn đã khiến doanh thu của DGC giảm 33% yoy. Ngoại trừ mảng TPA 85% ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu ấn tượng (43.5% yoy), các mảng chủ chốt khác gồm Phốt pho vàng (-53.6% yoy) và WPA 50% (-28% yoy) đều suy giảm đáng kể do mức giá bán giảm mạnh từ mức nền cao. Biên lợi nhuận gộp giảm từ 47% trong năm 2022 xuống chỉ còn 35% trong năm 2023 do tác động kép từ giá bán đầu ra giảm và chi phí điện đầu vào gia tăng.
- Nhà máy Ác quy Tia Sáng trong năm 2023 ghi nhận doanh thu giảm 13% yoy nhưng LNST tăng 22.7% yoy.

Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2024

- Ban lãnh đạo công ty đặt kế hoạch tương đối thận trọng cho năm 2024. Cụ thể, tổng doanh thu dự kiến đạt 10,202 tỷ VND, tương đương tăng trưởng 4.7% yoy. Trong đó, mảng phốt pho vàng tăng 12% yoy, TPA 85% giảm 8% yoy, WPA 50% giảm 19% yoy. Lợi nhuận sau thuế kỳ vọng đi ngang so với năm 2023.
- Công ty nhận thấy nhu cầu nhập khẩu Phốt pho vàng có thể đã chạm đáy trong năm 2023 và đang có xu hướng tăng trở lại. Công ty kỳ vọng giá phốt pho vàng có thể tăng nhẹ so với hiện tại. Nhu cầu từ thị trường Ấn Độ cải thiện có khả năng do căng thẳng tại khu vực Biển Đỏ khiến nguồn cung từ Châu Phi bị gián đoạn. Thị trường Mỹ đang có xu hướng đẩy mạnh xây dựng các nhà máy pin LFP, kỳ vọng có thể thúc đẩy nhu cầu các loại hóa chất gốc phốt pho trong tương lai gần. Ngoài ra, công ty cũng sẽ điều chỉnh tăng giá phốt pho vàng xuất khẩu để phù hợp với xu hướng đi lên của giá điện nội địa.

Dự án Xút-Clo Nghi Sơn

- Tỉnh Thanh Hóa đã có nghị quyết đền bù giải phóng mặt bằng. Kỳ vọng tháng 6/2023 có thể khởi công và dự kiến mất khoảng 1 năm để hoàn thành. Khi đạt công suất tối đa, dự án có thể tạo ra doanh thu khoảng 100 triệu USD/năm.

Dự án Bô-xít Tây Nguyên

- Trong ngày 23/3, DGC và tỉnh Đắk Nông đã kết ghi nhớ hợp tác đầu tư (MOU) cho dự án. Công ty hiện đã chuẩn bị sẵn phương án tài chính và quy trình công nghệ, tuy nhiên vẫn sẽ phải chờ các cấp thẩm quyền đánh giá cẩn thận trước khi trao giấy phép đầu tư. Dự án có thể mất khoảng 2 năm để xin giấy phép đầu tư và khoảng 2 năm nữa để hoàn thành việc xây dựng.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhdt@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.