



## DGC – CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang HOSE (Update2)

DGC là doanh nghiệp sản xuất Phốt pho vàng (P4) lớn nhất ở Việt Nam khi có 3 nhà máy đạt công suất 60.000 tấn/năm, chiếm khoảng 50% thị phần sản xuất tại Việt Nam. Ngoài ra, công ty còn triển khai mở rộng sản xuất sang lĩnh vực hóa chất nông nghiệp, phân bón.

Báo cáo Phân tích DGC lần 1 ngày 02/09/2020 được trình bày tại [đây](#).

### 1. Quá trình hình thành và phát triển

- 1963 Thành lập cty hóa chất Đức Giang
- 03/2004 **Cổ phần hóa - Tên gọi CTCP Bột giặt và hóa chất Đức Giang - vốn điều lệ 15 tỷ**
- 07/2008 Tăng vốn điều lệ 30 tỷ
- 2009 Thành lập cty con - CTCP Hóa chất Đức Giang Lào Cai      Tăng vốn điều lệ 66 tỷ
- 2012 Thành lập cty con - CTCP Hóa chất Phân bón Lào Cai      Tăng vốn điều lệ 220 tỷ
- 2013 **Thành lập cty con - CTCP Hóa chất Đức Giang Đình Vũ**      Tăng vốn điều lệ 344.99 tỷ
- 08/2014 Niêm yết trên HNX
- 09/2014 Khánh thành Tổ hợp NM hóa chất Đức Giang Lào Cai
- 2015 Thành lập cty CTCP Hóa chất Bảo Thắng      Tăng vốn điều lệ 422 tỷ
- 07/2016 Tăng vốn điều lệ 500 tỷ
- 10/2017 Sáp nhập CTCP Phân bón Lào Cai + CTCP Hóa chất Bảo Thắng ==> vào CTCP Hóa chất Đức Giang Lào Cai
- 06/2018 **Mua 51% CTCP Photpho Apatit Việt Nam**
- 09/2018 Sáp nhập CTCP Hóa chất Đức Giang Lào Cai ==> vào CTCP Bột giặt và hóa chất Đức Giang  
Tăng vốn điều lệ 1078 tỷ
- 04/2019 Chuyển mô hình tập đoàn  
Đổi tên CTCP Bột giặt hóa chất Đức Giang - thành Công ty cổ phần tập đoàn hóa chất Đức Giang
- 05/2019 Tăng vốn điều lệ 1239 tỷ
- 12/2019 Tăng vốn điều lệ 1293 tỷ
- 07/2020 Niêm yết trên HOSE
- 08/2020 Tăng vốn điều lệ 1487 tỷ
- 05/2021 Tăng vốn điều lệ 1710 tỷ

### 2. Công ty con – Liên kết

DGC có 5 công ty con hoạt động trong lĩnh vực sản xuất hóa chất, khai thác mỏ... Kết quả kinh doanh của các công ty được cải thiện trong năm tài chính 2021. Trong 5 công ty này có CTCP Photpho Apatit Việt Nam đã lên sàn ngày 17/6/2022 (Báo cáo phân tích tại [đây](#)).

DGC cũng mới thành lập Công ty TNHH MTV Hóa chất Đức Giang Đắk Nông – vốn điều lệ 300 tỷ, phục vụ cho 2 dự án nhà máy sản xuất Phân bón Đức Giang Đắk Nông và Dự án tổ hợp Nhôm Đắk Nông.

	2021	2021	2020	2020
	Doanh thu	Lãi ròng	Doanh thu	Lãi ròng
CT TNHH MTV Hóa chất ĐG Lào Cai - 997 tỷ	8381	2190	5140	827
CT TNHH MTV Hóa chất ĐG Đình Vũ - 60 tỷ	41.7	11.7	46	12
CTCP Photpho Apatit Việt Nam - 250 tỷ	1594	256	1256	84
CT TNHH MTV Hóa chất ĐG Nghi Sơn - 1000 tỷ		31		
CT TNHH MTV Bất động sản ĐG - 500 tỷ		13.9		

### Thuận lợi

- Đã có mặt hàng truyền thống LAS, Photpho vàng, H3PO4, Na5P3O10,...
- Axit photphoric trích ly WPA là sản phẩm thiết yếu sản xuất phân bón chưa phân lân cao cấp.
- Bột giặt uy tín trên thị trường.

### Khó khăn

- Biến động giá nguyên liệu đầu vào - than cốc - lưu huỳnh.
- Xuất khẩu chiếm tỷ trọng cao ==> rủi ro biến động giá thế giới.
- Chất tẩy rửa, bột giặt bị cạnh tranh cao.

-----

## 3. Ban lãnh đạo và Cơ cấu cổ đông

	Năm sinh	T.Gia Chức vụ	SLCP	Tỷ lệ
Đào Hữu Huyền	1956	2007 CT (VM)	31,662,343	18.51%
Nguyễn Thị Hồng Lan - vợ			6,547,205	3.83%
Đào Hữu Kha - em trai			10,436,474	6.10%
Đào Thị Quyên - em gái			1,118,016	0.65%
Ngô Thị Ngọc Lan - em dâu			11,615,239	6.79%
Đào Thị Huyền - em gái			351,431	0.21%
Đào Hồng Hạnh - con gái			2,355,532	1.38%
Lê Thị Lựu - em dâu			792,507	0.46%
Đào Hữu Duy Anh	1988	2012 UV - TGD	5,003,845	2.92%
Bùi Thị Hà Thu - vợ			536,868	0.31%
Vinachem			6,039,000	3.53%
Phạm Văn Hùng	1984	2009 UV - P.TGD	276,381	0.16%
Đỗ Thành Công - em rể			24,919	0.01%
Nguyễn Văn Quang	1963	1987 UV	39,051	0.02%
Nguyễn Văn Kiên	1980	2015 Tr.BKS	19,116	0.01%
Đào Thị Hồng Hiền - vợ			167,180	0.10%
Đào Hữu Tu - bố vợ			3,342,038	1.95%
Vũ Văn Ngọc	1968	2007 BKS	217,936	0.13%
Phạm Thị Thoa		2019 BKS	24,820	0.01%
Đào Thị Mai	1981	2007 KTTrưởng	306,368	0.18%
Quách Kiều Hưng		TP Nhân sự	39,526	0.02%
Quách Trung Kiên			233,421	0.14%
Quách Tiến Nhất - bố			850,510	0.50%
			<b>81,999,726</b>	<b>47.93%</b>

Trong ảnh là ban lãnh đạo và sở hữu tính đến cuối năm 2021 (không thông kê một số người có liên quan sở hữu số lượng cổ phiếu < 100.000 cổ phiếu)

Cơ cấu lãnh đạo của DGC được đánh giá là tốt, các lãnh đạo có thâm niên trong ngành và gắn bó với công ty từ những ngày đầu.

Cơ cấu cổ đông của DGC tính đến cuối 2021. Các thay đổi từ thời điểm thống kê đến ngày 20/06/2022:

- 03/2022 - Vinachem đã thoái hết hơn 6 triệu cổ phiếu DGC.
- 26/03/2022 - Mẹ vợ ông Đào Hữu Huyền - CT.HĐQT đã bán 143.967 cp.
- 14/04/2022 - Dragon Capital đã mua vào 380.000 cổ phiếu, nâng sở hữu lên 6.01%.
- 02/06/2022 - Bố vợ ông Nguyễn Văn Kiên - Trưởng BKS đã bán 3.000.000 cổ phiếu.
- 03/06/2022 - Trả cổ tức cổ phiếu năm 2021 tỷ lệ 117%. Số lượng cổ phiếu lưu hành hiện tại là 371.2 triệu cổ phiếu.
- 17/06/2022 - Ông Đào Hữu Duy Anh - Tổng giám đốc - đã mua 172.900 cổ phiếu.

Cổ đông	Số cổ phần	Tỷ lệ
<b>Trong nước</b>	<b>157,102,423</b>	<b>91.8%</b>
Tổ chức	9,381,910	5.5%
Nhà nước	6,039,090	3.5%
Cá nhân	147,720,513	86.3%
<b>Nước ngoài</b>	<b>13,977,260</b>	<b>8.2%</b>
Tổ chức	13,844,560	8.1%
Cá nhân	132,700	0.1%
<b>Cổ phiếu quỹ</b>	<b>873</b>	<b>0.0%</b>
<b>Tổng cộng</b>	<b>171,080,556</b>	

#### 4. Định hướng và kế hoạch 2022 và Các dự án đang triển khai

	KH 2022	KH Q2.2022	Q1.2022	2021	2020
Doanh thu	12117	4148	3634	9550	6236
<i>Trong nước</i>				3080	1339
<i>Xuất khẩu</i>				6470	4897
Lãi ròng	3500	1200	1506	2513	948
Cổ tức	30%				
Nhân sự				2246	2090
Lương bình quân				19	14.5

Định hướng phát triển 2022 của DGC là (1) Tập trung vào chế biến sâu quặng Apatit và (2) Nghiên cứu sản phẩm sau Photpho. Kế hoạch triển khai như sau:

- Tìm kiếm mỏ mới.
- Kế hoạch Doanh thu hợp nhất là 12.117 tỷ, lãi sau thuế công ty mẹ là 3500 tỷ, cổ tức dự kiến 30%.
- ESOP 5% cho cán bộ nhân viên, thời gian hạn chế chuyển nhượng trong 3 năm, thời gian thực hiện trong năm 2022.

#### Các dự án đang triển khai

##### Năm 2021:

- Dự án mỏ Apatit - Khai trường 25 - năm 2021 đầu tư 64 tỷ - đã vận hành tháng 3/2021.
- Dự án SX Axit Photphoric Điện tử - công suất 60.000 tấn/năm - đã giải ngân 79.4 tỷ - đã vận hành và chạy hết công suất từ tháng 9/2021.

- Dự án Hóa chất Đức Giang Nghi Sơn - tổng đầu tư 12.000 tỷ - hiện đang vướng mắc giải phóng mặt bằng nên chưa triển khai.
- Dự án Chung cư Hóa chất Đức Giang - hiện chưa triển khai được do là đất sản xuất phi nông nghiệp, vướng phải điều 75 luật đầu tư.

### Năm 2022:

- Triển khai dự án Đức Giang – Nghi Sơn.
- Chờ triển khai dự án Chung cư Hóa chất Đức Giang.
- Triển khai dự án Nhà máy sản xuất Phân bón Đức Giang – Đắk Nông. Sản phẩm là (1) phân bón NPK - công suất 200.000 tấn/năm và (2) Phân bón Kali Sunfat - công suất 4.800 tấn/năm.
- Dự án Tổ hợp Nhôm Đắk Nông, tổng đầu tư 57.000 tỷ, bao gồm (1) Nhà máy chế biến Alumin - Đắk Song - công suất 14.4 triệu tấn boxit /năm và (2) 3 nhà máy luyện quặng - công suất 5.8 triệu tấn quặng tinh/năm. Dự án hiện đã được đồng ý chủ trương ở mỏ Boxit Tuy Đức và Đắk Song.

## 5. Báo cáo tài chính

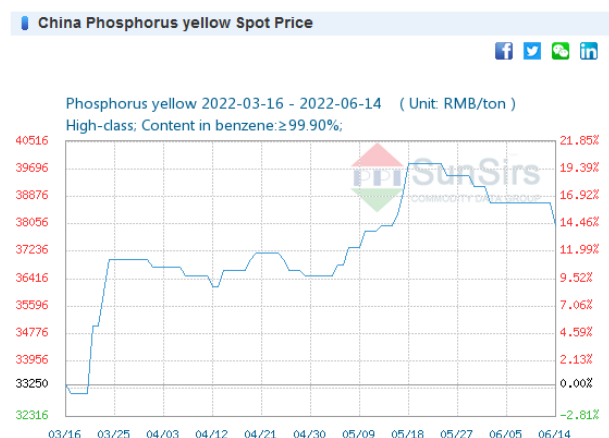
Kết quả kinh doanh năm 2021 đạt doanh thu thuần 9550 tỷ (tăng 53% svck), lãi ròng là 2513 tỷ (tăng 165% svck). Quý 1/2022, doanh thu thuần đạt 3634 tỷ (tăng 86% svck) và lãi ròng đạt 1336 tỷ (tăng 370% svck). Điều này nhờ:

- Duy trì nhà máy hoạt động hết công suất.
- Đưa mỏ 25 vào khai thác giúp giảm chi phí đầu vào, tăng hiệu suất kinh doanh giúp biên lãi gộp đạt 47%, cao hơn mức 22% cùng kỳ.
- Thị trường thế giới biến động theo hướng có lợi cho sản phẩm của công ty, nhu cầu photpho vẫn ở mức cao.

Cơ cấu tài chính lành mạnh: Tỷ trọng tiền mặt rất lớn – chiếm tới 53% tổng tài sản; Vay nợ thấp và đang giảm dần, hiện nợ vay chiếm 9.1% tổng tài sản; Vốn chủ tăng đều qua các năm.

Giá Photpho vàng thế giới theo chiều hướng tăng trong 5 tháng đầu năm 2022 do các yếu tố:

- Nhu cầu phát triển các sản phẩm bán dẫn gia tăng, trong đó có chip.
- Nhu cầu sản xuất pin xe điện gia tăng, trong bối cảnh giá dầu thế giới tiếp tục tăng do chiến tranh, dịch bệnh...



## 6. Kết luận

- Nhìn chung DGC là một doanh nghiệp có vị thế dẫn đầu trong ngành hóa chất, nỗ lực công ty muốn vươn ra thế giới.
- Công ty có tình hình tài chính tốt, kết quả kinh doanh đang tăng đều thời gian gần đây.
- Kế hoạch lãi sau thuế công ty mẹ 2022 là 3500 tỷ, mặc dù vậy kết quả này nhiều khả năng sẽ hoàn thành vượt kế hoạch đề ra nhờ (1) nhu cầu xuất khẩu P4 vẫn tiếp tục khả quan và (2) chi phí đầu vào duy trì mức thấp.
- Trong quý 3/2022 lượng cổ phiếu ESOP năm 2019 sẽ được giao dịch, số lượng 5.39 triệu cổ phiếu có thể tăng nguồn cung trong ngắn hạn.
- Rủi ro của DGC phụ thuộc vào giá P4 thế giới, cũng như rủi ro chính sách và cần lưu ý vấn đề tỷ giá.

Trên đây là bài viết cổ phiếu DGC – CTCP Tập đoàn Hóa chất Đức Giang. Bài viết nhằm mục đích tìm hiểu doanh nghiệp và cung cấp thông tin tham khảo cho Nhà đầu tư. Bài viết dựa trên những dự đoán, đánh giá và số liệu phân tích tại thời điểm thực hiện. Dù vậy trên thị trường chứng khoán chứa đựng các biến số có thể tác động đến giá cổ phiếu và bản thân thị trường cũng thiên biến vạn hóa nên cần cập nhật lại khi có thông tin mới.

Nếu có thắc mắc hoặc cần giải đáp, anh em có thể liên hệ trực tiếp với mình theo thông tin bên dưới để được hỗ trợ thêm. Chúc anh em luôn giữ được bình tĩnh, tự tin khi đầu tư!

Thông tin liên hệ	
✓ Mobile/Zalo:	<a href="tel:0968699886">0968699886</a>
✓ Zalo:	<a href="#">Group Zalo</a>
✓ Blog:	<a href="#">VNISock</a>
✓ Facebook:	<a href="#">Hieu Le</a>