

Chuyên viên phân tích

Vũ Nhật Ánh

anh.vn@shs.com.vn

Khuyến nghị: **None Rating**

Giá hiện tại (18/03/2026): 64.000 VND

Thông số cơ bản:

Vốn hóa (tỷ VND):	28.825,2
Số lượng CP lưu hành:	379.778.413
KLCP đang niêm yết:	379.779.286
KLGD trung bình 10 phiên (CP):	6.318.550
Giá thấp 52w:	60.900
Giá cao 52W:	105.391
Sở hữu nhà nước:	0%
Sở hữu NĐT nước ngoài:	7,71%
Free-float:	61,62%

Diễn biến giá cổ phiếu



Nguồn: SHS Research, FiinProX

	2023	2024	2025
Tổng tài sản	15,601	15,821	19,550
Vốn chủ	12,037	13,701	15,406
Doanh thu	9,748	9,865	11,262
Lãi sau thuế	3,252	3,107	3,189
ROE	29.4%	24.8%	22.4%
ROA	22.4%	19.8%	18.0%
EPS (VND)	8,190	7,864	7,965
BVPS (VND)	31,696	36,076	40,566

SHS Research cập nhật khuyến nghị **Chưa Khuyến nghị** với cổ phiếu DGC, trước thông tin **Khởi tố vụ án xảy ra tại Tập đoàn Hóa chất Đức Giang và các đơn vị liên quan** từ Bộ Công an:

- Ngày 14/3/2026, Cục Cảnh sát điều tra tội phạm về tham nhũng, kinh tế, buôn lậu đã khởi tố vụ án “Gây ô nhiễm môi trường; Vi phạm quy định về nghiên cứu, thăm dò, khai thác tài nguyên; Vi phạm quy định về kế toán gây hậu quả nghiêm trọng”, xảy ra tại Tập đoàn Hóa chất Đức Giang và các đơn vị liên quan; đồng thời, khởi tố đối với 14 bị can: Chủ tịch HĐQT Đào Hữu Huyền, Phó Chủ tịch HĐQT Đào Hữu Duy Anh cùng hàng loạt Giám đốc, Kế toán trưởng.
- Đây là thông tin tiêu cực với doanh nghiệp, có khả năng gây ảnh hưởng đến quá trình gia hạn giấy phép khai thác khai trường 25 vào cuối năm 2026. Nếu giấy phép không được gia hạn, **DGC sẽ phải chuyển sang mua từ bên ngoài và nhập khẩu gần như toàn bộ quặng apatit** thay vì tự chủ trên 80% nguồn quặng đầu vào như trước đây. Điều này sẽ gây áp lực lên giá vốn và tỷ suất lợi nhuận của doanh nghiệp.
- Về dài hạn, việc có thể đánh mất lợi thế tự chủ nguyên vật liệu đầu vào sẽ khiến DGC bị chiết khấu định giá mạnh hơn và triển vọng tăng trưởng trong tương lai không rõ ràng. Diễn biến này còn có thể tạo tiền lệ cho xu hướng siết chặt quản lý trên toàn ngành hóa chất - khai khoáng.
- Đồng thời, thông tin này cũng gây áp lực đáng kể lên giá cổ phiếu và không loại trừ khả năng công ty đối mặt với rủi ro về các chi **phí pháp lý, môi trường phát sinh hoặc truy thu trong thời gian tới**.
- Yếu tố theo dõi: **(i) Tái cấu trúc sở hữu:** khả năng diễn ra các thương vụ M&A hoặc thay đổi cổ đông chiến lược trong bối cảnh cấu trúc thượng tầng biến động. **(ii) Tính ổn định vận hành:** Hiện tại, do **tính chất phức tạp của vụ việc và thông tin còn đang được cập nhật**, chúng tôi chưa đủ cơ sở để đánh giá đầy đủ **khả năng duy trì hoạt động ổn định** của doanh nghiệp.
- Trước đó, SHS có khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với DGC dựa trên các yếu tố cơ bản và đã có phần miễn trừ/cảnh báo rủi ro pháp lý & môi trường. Tuy nhiên, trước biến cố khởi tố nhân sự cấp cao này, **SHS tạm thời đưa cổ phiếu DGC ra khỏi danh sách khuyến nghị** và sẽ theo dõi đánh giá lại khi có đầy đủ thông tin hơn.

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ

Tăng tỷ trọng: Kỳ vọng tăng giá từ 20% trở lên trong khoảng thời gian 12 tháng

Khả quan: Kỳ vọng tăng giá từ 10% - 20% trong khoảng thời gian 12 tháng

Nắm giữ: Kỳ vọng tăng giá đến 10% trong khoảng thời gian 12 tháng

Kém khả quan: Kỳ vọng giảm giá đến 20% trong khoảng thời gian 12 tháng

Giảm tỷ trọng: Kỳ vọng giảm giá 20% trở lên trong khoảng thời gian 12 tháng

Cần lưu ý: Đây là những mã cổ phiếu có những thông tin bất thường hay có giao dịch bất thường... có ảnh hưởng trọng yếu đến doanh nghiệp. (Mục tiêu cung cấp thông tin cho nhà đầu tư)

Không khuyến nghị: Bộ phận nghiên cứu đang hoặc sẽ nghiên cứu cổ phiếu này nhưng không đưa ra khuyến nghị hay giá mục tiêu vì lý do chủ quan hoặc chỉ để tuân thủ các quy định của luật và/hoặc chính sách công ty trong các trường hợp nhất định tránh các xung đột lợi ích, ví dụ như SHS đang thực hiện tư vấn chiến lược, IPO...

Chưa khuyến nghị: Khuyến nghị đầu tư và giá mục tiêu cho cổ phiếu không được đưa ra do chưa có đủ thông tin cơ sở để xác định khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu. Khuyến nghị đầu tư hoặc giá mục tiêu trước đó, nếu có, không có hiệu lực đối với cổ phiếu này.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo. SHS 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.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi Bloomberg và FiinGroup.

MỌI THÔNG TIN XIN VUI LÒNG LIÊN HỆ

Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Số 43 Lý Thường Kiệt, P. Cửa Nam,
Thành phố Hà Nội, Việt Nam.

Tel: (84-24)-3818 1888

Fax: (84-24)-3818 1688

Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội, Tòa nhà SHS,
Số 41 Ngô Quyền, phường Cửa Nam, Tp. Hà Nội

Tel: (84-24)-3818 1888

Fax: (84-24)-3818 1688

Email: contact@shs.com.vn

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 2, Tòa nhà SHB Đà Nẵng, số 06
Nguyễn Văn Linh, phường Hải Châu,
Thành phố Đà Nẵng

Tel: (84-511)-352 5777

Fax: (84-511)-352 5779

Email: contact-dn@shs.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 6, Cao ốc văn phòng HDTC, số 36 Bùi Thị
Xuân, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh,
Việt Nam.

Tel: (84-8)-3915 1368

Fax: (84-8)-3915 1369

Email: contact-hcm@shs.com.vn



SHS

Kiến tạo tài chính thịnh vượng

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN - HÀ NỘI (SHS)



Website: shs.com.vn



Tel: 1900 63 8588



Email: hotrokhachhang@shs.com.vn



GIAO DỊCH NGAY CÙNG SHS

App trading: SH Smart

Bảng giá: sboard.shs.com.vn

Web trading: shsmart.shs.com.vn