



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 05 năm 2026

CTCP DAP – VINACHEM (UPCOM: DDV)

Tăng tỷ trọng

Triển vọng dài hạn từ dự án nâng cao chất lượng axit phosphoric và sản xuất MAP



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

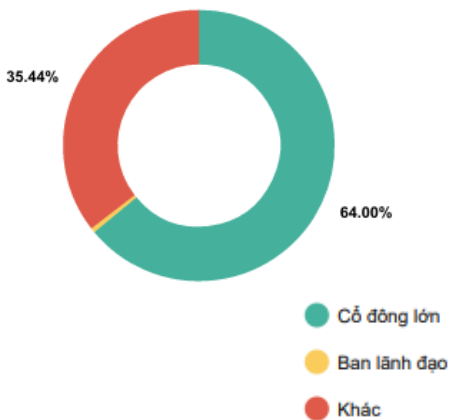
Giá mục tiêu: 30.000 đồng
Upside: 12,3%

Giá hiện tại (14/05/2026)	26.700đ/cp
Khoảng giá 52w	22.300-35.900đ/cp
P/E	6,2x
P/B	1,7x

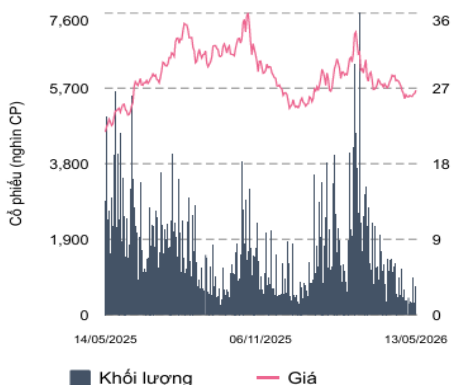
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Phân bón
Vốn hóa	3,9 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	1,5 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	1,8 triệu cp
Tổng tài sản	3 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	2,4 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q1.2026	%yoy	KH2026	% hoàn thành KH2026
Doanh thu thuần	1.842	+58,3%	5.938	31%
LNST	124,3	+2,1%	304	41%

CTCP DAP – VINACHEM (UPCOM: DDV) đã công bố KQKD quý I/2026 và tổ chức thành công ĐHĐCĐ 2026 vào ngày 24/04/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý I/2026:** Doanh thu thuần đạt 1.842 tỷ đồng (+58,3% yoy) nhờ sản lượng và giá bán phân bón DAP tăng. Trong khi đó LNST đạt 124,3 tỷ đồng (+2,1% yoy). Nguyên nhân chính khiến mức tăng trưởng lợi nhuận không tương xứng với doanh thu là chi phí đầu vào – tức giá lưu huỳnh liên tục vượt đỉnh, do gián đoạn nguồn cung tại eo biển Hormuz, nơi vận chuyển khoảng 50% lượng giao dịch lưu huỳnh toàn cầu. Biên lợi nhuận gộp trong kỳ đạt 10,8%, giảm 5,4 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm ngoái. Kết thúc quý I/2026, DDV đã hoàn thành 31% kế hoạch doanh thu và 41% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

❖ **Kỳ vọng hưởng lợi từ giá phân bón DAP tăng cao:** Tính tới thời điểm hiện tại, giá phân bón DAP ghi nhận mức tăng 26% kể từ đầu năm 2026, cao hơn đáng kể so với mức tăng 13% của cùng kỳ năm 2025. Chúng tôi kỳ vọng giá sản phẩm đầu ra chủ lực – phân bón DAP của DDV, sẽ duy trì xu hướng tăng giá trong quý 2/2026 do (1) Khu vực eo biển Hormuz chưa được khơi thông hoàn toàn do các căng thẳng địa chính trị, làm gián đoạn nguồn cung phân bón và (2) Trung Quốc, nhà xuất khẩu DAP lớn nhất thế giới, tiếp tục duy trì lệnh hạn chế xuất khẩu các loại phân bón DAP/MAP dự kiến đến hết tháng 8/2026 để ưu tiên thị trường nội địa. Việc giá phân bón DAP neo ở mức cao kỳ vọng sẽ bù đắp áp lực tăng giá của các chi phí nguyên vật liệu đầu vào.

❖ **Động lực tăng trưởng dài hạn từ dự án mới:** Về định hướng phát triển dài hạn, DDV đang dồn lực cho dự án “Đầu tư chiều sâu công nghệ, nâng cao chất lượng axit phosphoric và sản xuất phân bón MAP” với công suất 60.000 tấn/năm. Theo kế hoạch đầu tư xây dựng quý II/2026, doanh nghiệp đặt mục tiêu hoàn thành thiết kế kỹ thuật, thiết kế bản vẽ thi công gói thầu EPC và triển khai thi công theo kế hoạch, dự kiến hoàn thành cuối năm 2026. Việc dự án được đưa vào vận hành kỳ vọng mang lại tác động tích cực tới KQKD của DDV trong trung và dài hạn. Thứ nhất, dự án tạo điều kiện để doanh nghiệp nâng cấp dòng sản phẩm DAP 15-45 hiện tại lên chuẩn DAP 18-46 quốc tế, qua đó thúc đẩy tỷ trọng đơn hàng xuất khẩu và cải thiện giá bán trung bình. Thứ hai, dự án sẽ bổ sung 16.000 tấn phân MAP/năm – dòng phân bón cao cấp kỳ vọng mang lại biên lợi nhuận cao hơn so với sản phẩm DAP truyền thống.

KHUYẾN NGHỊ

Với (1) kỳ vọng hưởng lợi từ giá phân bón DAP tăng cao bù đắp áp lực tăng giá của các chi phí nguyên vật liệu đầu vào, (2) triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong trung và dài hạn nhờ dự án nâng cao chất lượng axit phosphoric và sản xuất phân bón MAP và (3) Định giá hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng khi đang giao dịch với P/E là 6,2x lần, thấp hơn đáng kể so với P/E bình quân 3 năm (22,8x lần), chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng cổ phiếu DDV với giá mục tiêu 30.000 đồng/cp.**





AGRISECO SNAPSHOT

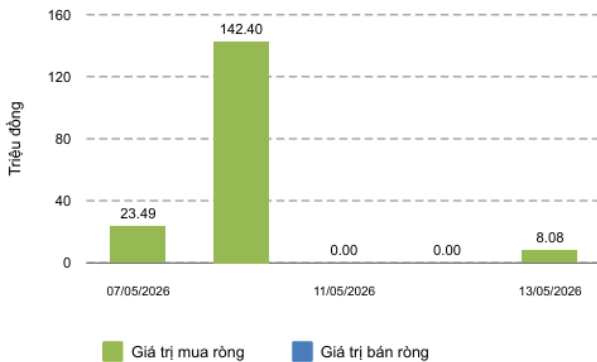
Ngày 15 tháng 05 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

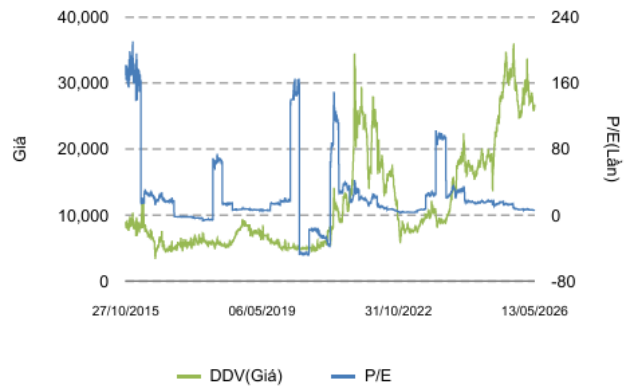
Cổ phiếu DDV hiện đang giao dịch tích lũy quanh vùng giá 26.000-27.000 đ/cp, nằm dưới các đường trung bình động trung và dài hạn (MA50 và MA200 ngày). Chỉ báo động lượng RSI đang ở vùng trung tính (46,9) và dần hồi phục từ vùng quá bán, cho thấy áp lực cung đã có phần cạn kiệt và xung lực tăng giá nhiều khả năng sẽ quay trở lại. Nhà đầu tư có thể thực hiện giải ngân thăm dò/tăng tỷ trọng cổ phiếu DDV quanh vùng giá hiện tại. Kháng cự gần được đặt tại ngưỡng MA50 ngày, tương ứng vùng giá 28.000 đ/cp. Quản trị rủi ro và cắt lỗ nếu giá giảm dưới 25.000 đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

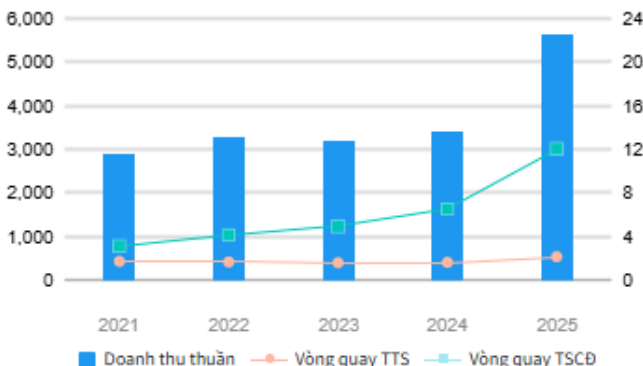


Lịch sử định giá

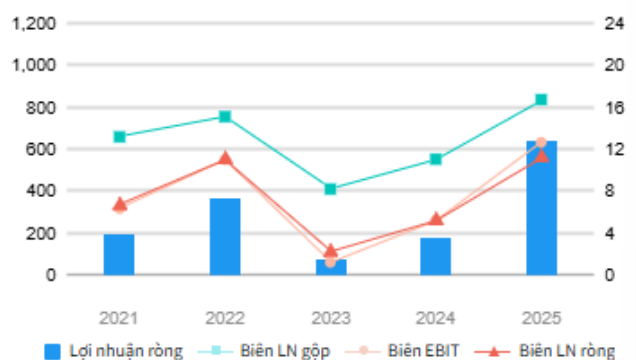


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 05 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận 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

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9,
Phường Hòa Cường, Thành phố Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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** hoặc quét mã QR bên dưới



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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn