

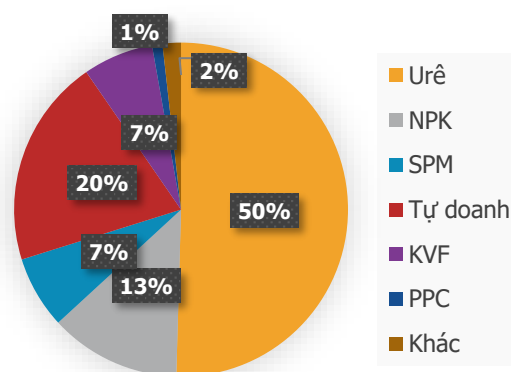
CTCP PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU (HSX: DCM) – CẬP NHẬT AM T6.2025

❖ Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm khả quan

Ước thực hiện H1.2025: Trong H1.2025, Phân bón Cà Mau ước doanh thu hợp nhất đạt 9,591 tỷ đồng (+37% YoY) và lợi nhuận trước thuế đạt 1,054 tỷ đồng (+6% YoY). Giá bán phân bón chưa chiết khấu bình quân 6 tháng đầu năm đạt 10,477, tăng 9.2% trong khi giá khí bình quân ghi nhận 8.8 USD/Tr.BTU, giảm 12% YoY góp phần giúp lợi nhuận cải thiện. Theo Ban lãnh đạo, doanh thu KVF năm 2025 dự kiến đóng góp 1,400 tỷ cho DCM.

Chỉ tiêu sản lượng (Nghìn tấn)	KH năm 2025	Kết quả thực hiện		
		6T.2024	Ước 6T.2025	% YoY
Sản xuất các sản phẩm				
Đạm Cà Mau (Urê quy đổi)	910	503	501	-0.4%
Trong đó: - Đạm chức năng	120	74	70	-5.4%
NPK	220	97	136	+40.2%
Tiêu thụ sản phẩm				
Urê	758	453	483	+6.6%
Đạm chức năng	120	50	60	+20%
NPK	220	75	116	54.7%

Cơ cấu doanh thu 6T.2025



Mở rộng xuất khẩu phân bón, góp phần tăng trưởng doanh thu: Tận dụng giá Urê thế giới tăng cao trong nửa đầu năm, DCM đã đẩy mạnh xuất khẩu 208 nghìn tấn phân bón (+13.6% YoY), mang về doanh thu 2,067 tỷ đồng (+20% YoY). Bên cạnh việc củng cố thị phần tại thị trường truyền thống Campuchia (hiện chiếm 40% thị phần Urê), công ty cũng đang nghiên cứu phát triển các thị trường mới như Malaysia, Sri Lanka

❖ Các dự án đầu tư trọng điểm

- Dự án sản xuất CO2 thực phẩm tại NM Đạm. Ban lãnh đạo kỳ vọng sau bảo dưỡng dây chuyền tổng thể cuối tháng 8 sẽ chính thức chạy ra sản phẩm, dự kiến 1 năm cấp 15,000 tấn CO2.
- Dự án nhà máy sản xuất phân bón Cà Mau – Cơ sở Bình Định
- + Giai đoạn 1: Hoàn thành đưa vào khai thác kho, nhà hành chính và các hạng mục phụ trợ ngày 5/2/2025.
- + Giai đoạn 2: Lắp đặt thiết bị dây chuyền sản xuất NPK+TE và dây chuyền đóng bao
- Dự án sản xuất khí Công Nghiệp tại NMĐ.
- Dự án nhà máy sản xuất và kho cảng PVCFC – Nhơn Trạch nhằm chủ động kho xuất - nhập khẩu và kho chứa. Dự án có diện tích 10.3 ha, sức chứa kho khoảng 700 ngàn tấn với tổng mức đầu tư ước tính 3,400 tỷ.

❖ Định hướng phát triển 2026 – 2030

- **Đa dạng, phát triển sản phẩm và dịch vụ trong lĩnh vực phân bón:** (1) Nghiên cứu, phát triển các nhóm sản phẩm chính gồm: Phân bón urê và các nhóm phân bón đạm chức năng, nhóm phân bón NPK, sản xuất các dòng phân bón UAN, SOP, phân bón hữu cơ, hữu cơ vi sinh, phân bón hòa tan, phân bón lá; (2) Vận hành tăng

dẫn công suất hai nhà máy NPK (Cà Mau và KVF) để đáp ứng nhu cầu tăng trưởng của thị trường. Năm 2030, DCM đặt mục tiêu tổng sản lượng tiêu thụ phân bón đạt 2 triệu tấn, tương ứng doanh thu 19,000 – 20,000 tỷ đồng.

- Đầu tư, sản xuất, kinh doanh lĩnh vực khí công nghiệp và hóa chất liên quan phân bón: Đầu tư sản xuất khí công nghiệp; đầu tư sản xuất CO₂ thực phẩm; đầu tư sản xuất CO₂ công nghiệp từ khí thải (Flue – gas); đầu tư sản phẩm NH₃ “xanh”. Doanh thu đến năm 2030 kỳ vọng khoảng 5,000 – 6,000 tỷ đồng.

- Đầu tư, sản xuất, kinh doanh trong lĩnh vực chế biến sau thu hoạch: (1) Tạo vùng trồng – (2) Thu hái – (3) Sơ chế - (4) Bảo quản để phân phối tươi nội địa hoặc xuất khẩu – (5) Vận chuyển Logistic – (6) Chế biến thực phẩm, đồ uống – (7) Chế biến sâu dùng trong y học, mỹ phẩm.



LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi,
Phường Đa Kao, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (84-8) 3914 6789
Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp.
Vũng Tàu
Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26
Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1, Tòa nhà PVcomBank
Đà Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4,
phường Hòa Cường Bắc, Quận Hải Châu,
TP. Đà Nẵng
Điện thoại: (84-236) 389 9338
Fax: (84-236) 38 9933

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.