

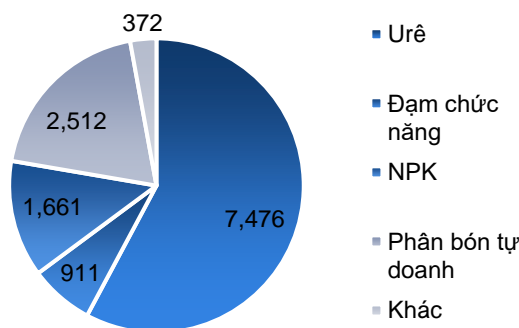
CTCP PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU (HSX: DCM) – CẬP NHẬT AM T12.2024

Cập nhật kết quả kinh doanh năm 2024

Trong bối cảnh cạnh tranh địa chính trị thế giới và sản xuất nông nghiệp trong nước gặp nhiều khó khăn do điều kiện thời tiết bất lợi, doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ năm 2024 ước đạt 12,932 tỷ đồng (+1%YoY) và 1,016 tỷ đồng (-8% YoY). Tổng sản lượng tiêu thụ Urê giảm 6% YoY xuống 810,000 tấn; sản lượng tiêu thụ NPK tăng 12% YoY đạt 156,000 tấn. Với kết quả này, Đạm Cà Mau đã vượt 17% doanh thu và 28% lợi nhuận kế hoạch năm 2024.

Chỉ tiêu sản lượng (nghìn tấn)	KH năm 2024	Ước thực hiện 2024	thực hiện 2023	% YoY
Sản xuất các sản phẩm				
Đạm Cà Mau (Urê quy đổi)	892	949	956	-1%
Trong đó: - Đạm chức năng	110	105	70	50%
NPK	180	192	151	27%
Tiêu thụ sản phẩm				
Urê	748	810	866	-6%
Đạm chức năng	110	92	73	26%
NPK	180	156	139	12%
Phân bón tự doanh	248	253	183	38%

Cơ cấu doanh thu công ty mẹ năm 2024 (tỷ đồng)



Về tình hình xuất khẩu: Doanh thu xuất khẩu năm 2024 ước đạt 3,048 tỷ đồng (- 2% YoY), chiếm tỷ trọng 24% tổng doanh thu. Với lợi thế hiện hữu tại 20 quốc gia và vùng lãnh thổ, công ty đang tiếp tục gia tăng thị phần tại các thị trường truyền thống và mở rộng thâm nhập sang các thị trường mới Australia và New Zealand. Bên cạnh đó, PVCFC đã ký thỏa thuận hợp tác chiến lược với công ty Samsung C&T với mục tiêu mở rộng phân phối toàn cầu.

Kế hoạch đầu tư

Dự án Nhà máy sản xuất phân bón Cà Mau – cơ sở Bình Định: Đang trong quá trình triển khai các gói thầu thi công kho, cơ sở hạ tầng theo thiết kế. Dự kiến đưa hạng mục kho vào khai thác và sử dụng đầu năm 2025 và toàn bộ công trình vào khai thác vận hành vào Quý IV/2025

Tổng mức đầu tư: 119.97 tỷ đồng

Quy mô diện tích: 2.97 ha.

Công suất nhà máy: 50,000 tấn/năm (NPK hỗn hợp)

Diện tích kho chứa: 14,296 m2

Công suất khai thác kho: 200,000 tấn/năm

Dự án Nhà máy sản xuất và kho cảng Nhơn Trạch: Dự án gồm kho chứa nguyên liệu sản xuất, hệ thống cảng vận chuyển và nhà máy sản xuất phân bón Kali sunfat (SOP). Đã được cấp giấy chứng nhận đăng ký đầu tư tháng 8/2024, dự kiến xây dựng và đưa vào sử dụng đầu năm 2028

Tổng mức đầu tư: 858 tỷ đồng

Tổng diện tích: 10.3 ha

Diện tích kho chứa: 40,000 m2

Công suất khai thác kho: 700,000 tấn/năm



PSI

Nhà máy sản xuất phân bón công suất: 100,000 tấn/năm (50,000 tấn hạt)

Bến cảng tiếp nhận tàu: từ 30,000 – 45,000 DWT

Bên cạnh đó, doanh nghiệp đang trong quá trình nghiên cứu các dự án bao gồm: Dự án Đầu tư xây dựng kho và Bến Thủy nội địa phục vụ xuất nhập khẩu nguyên liệu, sản phẩm tại Nhà máy sản xuất NPK Hàn – Việt; Dự án nâng công suất Nhà máy Đạm 125% công suất; Dự án sản xuất khí Công nghiệp tại Nhà máy Đạm Cà Mau.

Kế hoạch kinh doanh và sản xuất năm 2025. Đạm Cà Mau đặt kế hoạch kinh doanh 2025 tương đối thận trọng với **doanh thu và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 13,251 tỷ đồng và 764 tỷ đồng**. Kế hoạch kinh doanh trên được xây dựng dựa trên kịch bản:

Màng Urê: Sản lượng sản xuất và tiêu thụ dự kiến lần lượt đạt 910,000 tấn và 759,000 tấn. Giá bán Urê sau chiết khấu khoảng 9.56 triệu đồng/tấn.

Màng NPK: Sản lượng sản xuất và tiêu thụ dự kiến đạt 340,000 tấn; trong đó KVF đóng góp 120,000 tấn.

Chi phí đầu vào: Giá khí bình quân năm 2025 ước tính là 8.66 USD/MMBTU dựa trên giả định giá dầu Brent bình quân là 70 USD/thùng. Theo Ban lãnh đạo, kế hoạch sản xuất kinh doanh trên chưa tính đến tác động của luật thuế VAT 5% đối với phân bón. Tuy nhiên, dựa trên số liệu năm 2024, chi phí thuế VAT được khấu trừ theo luật mới chiếm khoảng 3.8% tổng chi phí đầu vào.



PSI

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 3, tòa nhà số 53 Lê Hồng Phong, Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng

Điện thoại: (84-511) 389 9338

Fax: (84-511) 389 9339

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.