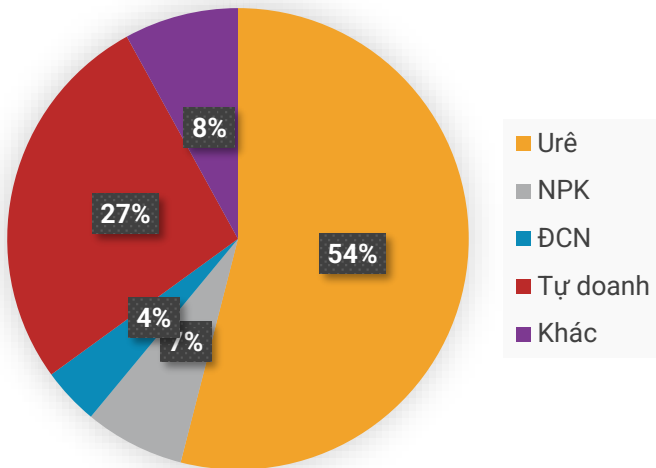
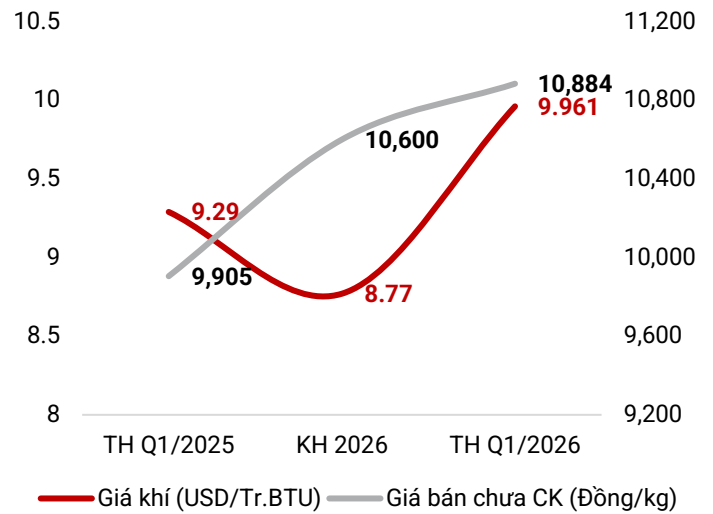


**CTCP - TỔNG CÔNG TY PHÂN BÓN DẦU KHÍ CÀ MAU (HSX: DCM) – CẬP NHẬT AM T4.2026**
**❖ Kết quả kinh doanh Q1/2026 khả quan**

**Ước thực hiện Q1/2026:** Trong Q1/2026, Phân bón Cà Mau ước doanh thu hợp nhất đạt 5,370 tỷ đồng (+53% YoY) và lợi nhuận trước thuế đạt 837 tỷ đồng (+84% YoY). Kết quả trên có được nhờ (1) Tổng sản lượng tiêu thụ phân bón Q1/2026 đạt 465 nghìn tấn tăng 35% YoY; (2) Giá bán phân bón chưa chiết khấu bình quân đạt 10,884 đồng/kg, tăng 10% YoY cao hơn mức tăng 7% YoY của giá khí đầu vào góp phần giúp lợi nhuận cải thiện.

**Cơ cấu doanh thu DCM Q1/2026**

**Tương quan giá bán và giá khí**


**Đẩy mạnh hoạt động xuất khẩu:** Tận dụng giá Urê thế giới tăng cao, DCM đã đẩy mạnh xuất khẩu 211 nghìn tấn phân bón (+41% YoY), mang về doanh thu 2,495 tỷ đồng (+77% YoY). Bên cạnh việc củng cố thị phần tại thị trường truyền thống Campuchia (chiếm 33% sản lượng xuất khẩu), công ty cũng tăng cường xuất khẩu sang các thị trường khó tính như Mỹ, Ấn Độ, Úc.

**❖ Kế hoạch kinh doanh năm 2026**

Năm 2026, DCM đặt mục tiêu doanh thu và lợi nhuận sau thuế hợp nhất lần lượt đạt 17.615 tỷ đồng (+6% YoY) và 1.182 tỷ đồng (-40% YoY). Kế hoạch kinh doanh được xây dựng trên kịch bản: (1) Giá dầu: 70 USD/thùng; (2) Giá khí 8,7 USD/tr.BTU, tỷ trọng nguồn khí 50% - 50%; (3) Giá bán bình quân 372 USD/tấn.

Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Kế hoạch 2026
1	Sản lượng sản xuất		
1.1	Urê	Nghìn Tấn	926
	Đạm chức năng	Nghìn Tấn	120
1.2	NPK		350
	NPK (PVCFC sản xuất)	Nghìn Tấn	230
	NPK (KVF sản xuất)	Nghìn Tấn	120
1.3	CO2 thực phẩm	Nghìn tấn	3.7
2	Sản lượng kinh doanh		

2.1	Urê	Nghìn tấn	771
2.2	Đạm chức năng	Nghìn tấn	120
2.3	NPK	Nghìn tấn	350
-	NPK (PVCFC sản xuất)	Nghìn tấn	230
-	NPK (KVF sản xuất)	Nghìn tấn	120
2.4	CO2 thực phẩm	Nghìn tấn	3.7
2.5	Phân bón tự doanh	Nghìn tấn	395

**❖ Cập nhật tình hình các dự án trọng điểm**
**Các dự án đã hoàn thành**

- Dự án Nhà máy sản xuất phân bón Cà Mau – Cơ sở Bình Định tổ chức lễ khánh thành 13/12/2025.
- **Dự án sản xuất CO2 thực phẩm tại Nhà máy Đạm Cà Mau đi vào vận hành và bàn giao lô CO2 thực phẩm thương mại đầu tiên với sản lượng 75 tấn từ ngày 04/02/2026**
- Dự án bổ sung kho 12,000 tấn đã hoàn thành nghiệm thu vào ngày 09/02/2026 và chính thức đưa vào khai thác, sử dụng

**Các dự án đang triển khai**

- Dự án Nhà máy sản xuất và kho cảng PVCFC – Nhơn Trạch đang triển khai Hợp đồng "Tur vấn lập báo cáo nghiên cứu khả thi" đạt 96.48%, đồng thời thực hiện các công tác liên quan đến hạng mục Tạo mặt bằng và Cảng biển tạm. Tiến độ tổng thể dự án ước đạt 14.47%.
- Dự án sản xuất khí công nghiệp tại NMĐ: Hiện đang thực hiện hợp đồng "Thiết kế - Mua sắm vật tư, thiết bị - Thi công xây dựng, lắp đặt thiết bị và chạy thử (EPC)". Tiến độ tổng thể dự án ước đạt 43.75%.

**❖ Định hướng phát triển 2026 – 2030**
**01. Kinh doanh phân bón: là mảng kinh doanh chủ lực của PVCFC với tỷ trọng đóng góp trọng yếu vào cơ cấu doanh thu, lợi nhuận**

- Hiện nay, PVCFC đã và đang cung ứng ra thị trường bộ sản phẩm phân bón đa dạng, đáp ứng đầy đủ nhu cầu dinh dưỡng cho cây trồng và nhu cầu tiêu dùng của khách hàng và bà con nông dân. Bộ sản phẩm bao gồm cả phân bón vô cơ và phân bón hữu cơ, phân đơn (Urea, Urea chức năng, kali, DAP, SA,..) và phân đa lượng (hơn 90 loại sản phẩm NPK khác nhau)
- PVCFC đang chuyển dịch và mở rộng bộ sản phẩm sang các sản phẩm vi sinh, sinh học, phân bón hòa tan, phân bón lá,.. phù hợp với mô hình canh tác hiện đại và nông nghiệp đô thị.
- PVCFC cung cấp các giải pháp canh tác hiện đại, ứng dụng công nghệ hiện đại vào sản xuất

**02. Sản xuất và kinh doanh khí công nghiệp và hóa chất: bắt đầu có sản phẩm và cung ứng ra thị trường từ năm 2026 và dự kiến sẽ được tiếp tục đầu tư mở rộng trong các năm tới.**
**03. Chế biến sau thu hoạch: dự kiến sẽ có sản phẩm ra thị trường trong năm 2026 như một minh chứng cho việc PVCFC tham gia sâu hơn vào thị trường nông nghiệp, mở rộng hệ sinh thái kinh doanh phù hợp với mô hình Tổng Công**

## LIÊN HỆ

### CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ



Tầng 2, Toà nhà Hanoi Tourist, 18 Lý Thường Kiệt, Phường Cửa Nam, TP. Hà Nội



(84) 3934 3888



(84) 3934 3888



[www.psi.vn](http://www.psi.vn)

### CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH



Lầu 1, Toà nhà PVFCCo, 43 Mạc Đĩnh Chi,  
Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh



(84-8) 3914 6789



(84-8) 3914 6969

### CHI NHÁNH VŨNG TÀU



Tầng 5, Toà nhà Silver Sea, 47 Ba Cu,  
Phường Vũng Tàu, TP. Hồ Chí Minh



(84-254)625 4520/22



(84-254)625 4521

### CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG



Tầng G và Tầng 2, Toà nhà PVcombank Đà Nẵng, Lô  
A2.1, Đường 30/4, Phường Hoà Cường, TP. Đà Nẵng



(84-236) 3899 338



(84-236) 3899 338

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH

Báo cáo phân tích này được thực hiện bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI) chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chung cho các nhà đầu tư. Báo cáo này không cấu thành một lời chào mời mua, bán, hay đăng ký bất kỳ sản phẩm tài chính hoặc chứng khoán nào được đề cập trong đây.

Các thông tin, phân tích, nhận định và quan điểm trình bày trong báo cáo này chỉ mang tính chất tham khảo và không nhằm mục đích thay thế cho việc đánh giá và đưa ra quyết định đầu tư độc lập của nhà đầu tư. PSI khuyến nghị nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá hoặc tham khảo ý kiến tư vấn chuyên nghiệp phù hợp với mục tiêu đầu tư, khả năng tài chính và mức độ chấp nhận rủi ro của bản thân trước khi đưa ra bất kỳ quyết định đầu tư nào.

Các thông tin được sử dụng trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà PSI cho là đáng tin cậy và có sẵn công khai tại thời điểm công bố. PSI không đảm bảo và không chịu trách nhiệm về tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hoặc phù hợp cho bất kỳ mục đích cụ thể nào của các thông tin đó. Các thông tin và quan điểm có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

PSI hoặc các công ty liên kết của PSI, cũng như các nhân viên tham gia lập báo cáo này, có thể có hoặc đã có các vị thế trong các chứng khoán được đề cập, hoặc có thể đã cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tư vấn tài chính, hoặc các dịch vụ khác cho các tổ chức phát hành chứng khoán đó.