TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

PVCFC: Tăng trưởng vượt kế hoạch, cổ phiếu DCM hưởng lợi từ thương vụ M&A KVF

08:15 07/08/2025

Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau (PVCFC, mã chứng khoán: DCM) đang bước vào giai đoạn tăng trưởng mới sau thương vụ M&A chiến lược với Công ty TNHH Phân bón Hàn - Việt (KVF). Thương vụ này không chỉ giúp PVCFC mở rộng quy mô sản xuất, mà còn mang lại hiệu quả tài chính rõ rệt, đặc biệt ở phân khúc NPK - vốn được xem là trọng tâm trong chiến lược phát triển chuỗi giá trị của doanh nghiệp.



Nhà máy NPK Hàn - Việt (KVF)

Theo báo cáo kết quả sản xuất kinh doanh, sản lượng NPK trong tháng 7/2025 của PVCFC đạt 40.100 tấn, tăng 14% so với tháng trước và hoàn thành 112% kế hoạch tháng.

Lũy kế 7 tháng đầu năm, sản lượng đạt 232.230 tấn, tương đương 105% kế hoạch năm. Dự kiến trong quý III/2025, sản lượng NPK có thể đạt hơn 82.000

tấn, vượt 124% chỉ tiêu.

Kết quả tăng trưởng ấn tượng này đến từ việc nâng công suất sản xuất NPK lên hơn gấp đôi, nhờ khai thác hiệu quả Nhà máy KVF - đơn vị chính thức trở thành công ty con của PVCFC từ ngày 1/4/2024, sau khi hoàn tất thương vụ mua lại 100% vốn từ Tập đoàn Taekwang và Huchems.



Cán bộ kỹ thuật Phân bón Cà Mau luôn đồng hành cùng bà con trong từng giai đoạn phát triển của cây trồng

Nhà máy NPK Hàn - Việt (KVF) có công suất thiết kế 360.000 tấn/năm, áp dụng công nghệ bản quyền của Incro (Tây Ban Nha), được thị trường biết đến qua các sản phẩm NPK một hạt chất lượng cao.

Sau sáp nhập, PVCFC đã chính thức đưa ra thị trường hai dòng sản phẩm: NPK Cà Mau và NPK Hàn - Việt, phục vụ chiến lược hoàn thiện danh mục phân bón dinh dưỡng cho cây trồng.

Việc sở hữu KVF không chỉ giúp PVCFC hoàn thiện bộ giải pháp dinh dưỡng toàn diện cho cây trồng, mà còn giảm cạnh tranh trực tiếp từ các thương hiệu NPK khác, tối ưu hóa chi phí sản xuất và logistics.

Nhà máy được vận hành hiệu quả đã giúp công ty làm chủ nguồn cung, giảm phụ thuộc vào bên ngoài, từ đó cải thiện rõ biên lợi nhuận gộp trong bối cảnh giá nguyên liệu có nhiều biến động.

Bên cạnh đó, thương vụ M&A cũng mở ra cơ hội tăng độ phủ thị trường, đặc biệt tại Đông Nam Bộ và Tây Nguyên - hai khu vực canh tác chiến lược với nhu cầu

NPK ngày càng tăng cao.



Bộ giải pháp dinh dưỡng toàn diện cho cây trồng của Phân bón Cà Mau

Trên thị trường chứng khoán, mã DCM đang nhận được sự quan tâm tích cực từ giới đầu tư. Sau giai đoạn tích lũy đầu năm, cổ phiếu DCM ghi nhận đà phục hồi tốt, thanh khoản cải thiện và được kỳ vọng duy trì xu hướng tăng trong nửa cuối năm 2025.

Các công ty chứng khoán đánh giá, việc làm chủ chuỗi giá trị sản xuất và sản lượng NPK tăng trưởng vượt kỳ vọng là yếu tố then chốt thúc đẩy đà tăng trưởng EPS, cải thiện chỉ số P/E và nâng cao định giá doanh nghiệp.

Bên cạnh đó, PVCFC đang duy trì cơ cấu tài chính lành mạnh với lượng tiền mặt dồi dào, không có nợ vay dài hạn, tạo dư địa lớn cho đầu tư mở rộng hoặc chi trả cổ tức ổn định.

Chiến lược phát triển tập trung vào công nghệ, chất lượng sản phẩm và phát triển thị trường xuất khẩu (như Campuchia, Úc...) cũng góp phần nâng cao hình ảnh và sức cạnh tranh của DCM trên thị trường phân bón khu vực.

Với nền tảng sản xuất được mở rộng, danh mục sản phẩm đa dạng và hiệu quả vận hành cải thiện rõ rệt, PVCFC đang hội tụ đầy đủ các yếu tố của một doanh nghiệp đầu ngành phát triển bền vững.

Thương vụ KVF là minh chứng cho chiến lược đầu tư bài bản, có chiều sâu của PVCFC - không chỉ hướng đến doanh thu ngắn hạn, mà còn đặt nền móng tăng trưởng dài hạn cho cổ đông và nhà đầu tư.

Trần Mạnh - Nguyễn Duyên