TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

PVChem: Cơ hội trong thách thức cho nhà đầu tư dài hạn

14:42 19/04/2025

Năm 2024 là một năm đầy thách thức đối với Tổng công ty Hóa chất và Dịch vụ Dầu khí (PVChem), khi môi trường kinh tế – tài chính quốc tế đối mặt với nhiều biến động và thị trường trong nước ghi nhận những xáo trộn mạnh mẽ. Tuy nhiên, bằng tinh thần chủ động và sự quyết liệt trong điều hành, PVChem vẫn duy trì được hoạt động sản xuất kinh doanh ổn định, với doanh thu hợp nhất ước đạt 2.700 tỷ đồng.



PVChem cung cấp dịch vụ dung dịch khoan trên giàn khoan

Những tháng đầu năm 2025, kinh tế thế giới liên tục biến động do những thay đổi trong chính sách thương mại của Mỹ đối với các nước trong đó có Việt Nam.

Việc Mỹ áp thuế đối ứng với một số mặt hàng nhập khẩu từ Việt Nam – bao gồm các nhóm sản phẩm như hạt nhựa, hóa chất, điện tử, v.v. với thuế suất 46%

không chỉ tác động trực tiếp tới tâm lý của nhà đầu tư mà còn làm dịch chuyển các kỳ vọng đầu tư tài chính ngắn hạn cũng như hoạt động sản xuất của các doanh nghiệp đang hoạt động tại Việt Nam. Chỉ số VN-Index đã mất gần 15% giá trị trong 5 phiên gần nhất và cổ phiếu PVC cũng giảm hơn 25%, xuống mức thấp nhất trong 24 tuần.

Trước những biến động của thị trường, trong năm 2025, PVChem kiên định với mục tiêu nâng doanh thu lên 2.800 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế lên 31,2 tỷ đồng – tăng hơn 2,3 lần so với năm 2024. Lợi nhuận công ty mẹ dự kiến đạt 17,5 tỷ đồng, gấp gần ba lần so với năm trước. Để đạt được điều đó là kết quả từ các quyết sách chiến lược đã và đang được triển khai đồng bộ.

PVChem đã thực hiện tái cấu trúc tổng thể trong năm 2024, chuyển đổi mô hình các đơn vị thành viên thành công ty hoạt động chuyên sâu, từ đó tối ưu hóa vận hành và tăng tính linh hoạt trong cung ứng dịch vụ.

Cùng với đó, việc làm chủ công nghệ dung dịch khoan gốc nước Pro Dril – sản phẩm do PVChem tự nghiên cứu và sở hữu bản quyền – đã mở ra hướng đi độc lập và bền vững, giúp doanh nghiệp chủ động hơn trong cung ứng hóa phẩm, giảm phụ thuộc nhập khẩu, nâng cao biên lợi nhuận và tăng khả năng cạnh tranh trong các gói thầu kỹ thuật.

Bên cạnh mảng hóa phẩm, PVChem đang tập trung chuyển dịch mạnh sang các dịch vụ kỹ thuật giá trị cao như O&M, xử lý nước thải công nghiệp, bảo trì và chống ăn mòn – những lĩnh vực mang lại hiệu quả tài chính dài hạn, ít chịu ảnh hưởng bởi biến động giá đầu vào.

Việc này thể hiện rõ qua kết quả kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2025 tăng 76% so với năm 2024, dù doanh thu công ty mẹ có điều chỉnh nhẹ để phù hợp với cơ cấu hoạt động mới.

Không chỉ tận dụng nội lực, PVChem còn đón đầu nhiều cơ hội từ bên ngoài. Sự trở lại của các dự án trọng điểm do Petrovietnam làm chủ đầu tư như Lô B – Ô Môn, Nhơn Trạch 3 và 4, cùng với làn sóng tăng tốc thăm dò khai thác dầu khí trong nước (Murphy, Jadestone Energy…) đã tạo ra nhu cầu lớn cho các dịch vụ kỹ thuật chuyên sâu, hóa phẩm và vận hành bảo dưỡng mà PVChem đang có thế mạnh.

Điều này sẽ tạo động lực tăng trưởng ổn định trong trung và dài hạn, giúp PVChem giữ vững vai trò là đối tác chiến lược trong chuỗi giá trị dầu khí quốc gia.



Dịch vụ bảo trì, bảo dưỡng công nghiệp được đẩy mạnh thực hiện

Việc Mỹ áp thuế đối ứng với hàng hóa Việt Nam, hay sự sụt giảm sâu của thị trường chứng khoán trong thời gian qua, là những yếu tố mang tính tâm lý nhiều hơn là ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động sản xuất kinh doanh của PVChem.

PVChem không phải là doanh nghiệp trực tiếp xuất khẩu sang Mỹ, và cũng không nằm trong nhóm chịu tác động trực tiếp từ biểu thuế mới. Tác động chính đến PVChem là gián tiếp, thông qua sự điều chỉnh kế hoạch sản xuất – tiêu dùng của các khách hàng trong chuỗi lọc hoá dầu, khoan thăm dò khai thác – những đơn vị có thể cắt giảm đơn hàng hoặc điều chỉnh chi phí do ảnh hưởng từ chi phí đầu vào và thay đổi thị trường xuất khẩu.

Một khía cạnh nào đó, những biến động này là cơ hội của PVChem để khẳng định lợi cạnh tranh khi làm chủ công nghệ, đầu tư bài bản sẽ có nhiều lợi thế để đón đầu xu hướng nội địa hóa.

Trong dài hạn, dòng tiền thị trường sẽ quay trở lại với những doanh nghiệp có nền tảng thực, chiến lược rõ ràng và nội lực vững chắc.

Sự sụt giảm của cổ phiếu PVC trong ngắn hạn là cơ hội cho nhà đầu tư giá trị nhận diện được tiềm năng tăng trưởng dài hạn của một thương hiệu đầu ngành, đang chuyển mình mạnh mẽ để dẫn dắt chu kỳ phát triển tiếp theo của ngành

hóa chất – dịch vụ kỹ thuật dầu khí tại Việt Nam.

Với nền tảng nội tại được củng cố vững chắc, cùng với sự dẫn dắt chiến lược rõ ràng từ Ban lãnh đạo, PVChem đang từng bước biến thách thức thành bước đệm cho một chu kỳ tăng trưởng mới – bền vững hơn và chủ động hơn.

Trần Mạnh