



BẢN TIN TỔNG CÔNG TY PHÂN BÓN VÀ HÓA CHẤT DẦU KHÍ

Nhà đầu tư

INVESTORS BULLETIN

DPM
QUÝ 3 NĂM 2017

Thông tin cơ bản:

- Mã chứng khoán: DPM (HoSE)
- Ngày niêm yết: 05/11/2007
- Sở hữu của khối ngoại: 19,28%
(ngày 06/7/2017)
- Room tối đa cho khối ngoại: 49%
- Số lượng cổ phiếu lưu hành:
391.334.260
- Tỷ lệ chi trả cổ tức (tiền mặt) năm
2017: 2.000 đồng/cổ phiếu

Cơ cấu cổ đông (21.3.2017):

- PetroVietnam: 59,59%
- Deutsche Bank AG London: 2,61%
- Market Vector Vietnam ETF: 2,15%
- GIC: 1,78%
- CitiGroup: 1,31%
- Cty CP Lương thực vật tư NN Đak
Lak: 1,02%
- Cty CP Vật tư lương thực Nghệ An:
1,02%
- Norges Bank: 1,01%
- Khác: 29,51%

I. THÔNG điệp gửi NHÀ ĐẦU TƯ

Nửa đầu năm 2017 đã trôi qua với nhiều diễn biến phức tạp, khó lường đối với ngành phân bón, hóa chất thế giới và trong nước. PVFCCo đã khởi đầu với Quý 1 với nhiều tín hiệu và dự báo lạc quan về thị trường. Tuy nhiên, từ tháng 3 tới Q2 thị trường đã có nhiều biến động không như dự báo, gây nhiều khó khăn bất lợi đối với ngành phân bón.

Bối cảnh đó tiếp tục là thách thức để Ban lãnh đạo và toàn thể cán bộ nhân viên PVFCCo nỗ lực phát huy những thế mạnh nội tại đồng thời đòi hỏi vận dụng tính chủ động, linh hoạt và sáng tạo kịp thời nắm bắt cơ hội để có những chuyển động tích cực nhằm đạt được các mục tiêu quan trọng trong lĩnh vực sản xuất, kinh doanh, đầu tư xây dựng mà cổ đông và các nhà đầu tư giao phó và kỳ vọng.

Năng lực sản xuất của Nhà máy Đạm Phú Mỹ tiếp tục được duy trì hiệu quả. Nhà máy được vận hành an toàn và đạt công suất tối đa với sản lượng ước đạt gần 450 ngàn tấn, hoàn thành 58% kế hoạch năm, tăng trưởng 6% so với cùng kỳ. PVFCCo tiếp tục duy trì vị trí thị phần dẫn đầu ngành với tổng sản lượng kinh doanh các mặt hàng phân bón ước đạt gần 650 ngàn tấn, tăng 1% so với cùng kỳ. Trong đó, sản lượng tiêu thụ mặt hàng Urea trong Quý 2 tăng 2,6% nhưng sản lượng 6 tháng đầu năm giảm 6% so với cùng kỳ do các yếu tố bất lợi về thị trường đã tạo thách thức buộc công ty phải linh hoạt đưa ra các giải pháp về giá bán và sản lượng nhằm tối ưu hóa biên lợi nhuận theo như các chỉ tiêu kế hoạch đã đề ra (trong nửa đầu

năm 2017, giá bán mặt hàng Urea Phú Mỹ chỉ tăng nhẹ 2,5%, thấp hơn 3,2% so với mức giá kế hoạch trong khi giá khí đầu vào tăng mạnh tới 45% so với cùng kỳ và cao hơn 10% so với mức giá kế hoạch). Đặc biệt, mảng kinh doanh phân bón nhập khẩu đã ghi nhận nhiều nỗ lực và đạt kết quả ấn tượng với sản lượng kinh doanh vượt 16% kế hoạch và tăng trưởng 18% so với cùng kỳ với biên lợi nhuận được cải thiện đáng kể. Bên cạnh đó, kết quả kinh doanh các sản phẩm hóa chất mặc dù chịu ảnh hưởng tiêu cực từ nhu cầu thị trường nhưng vẫn đạt kết quả khả quan với sản lượng kinh doanh tăng trưởng 12,2% so với cùng kỳ, đảm bảo đóng góp hiệu quả vào doanh thu và lợi nhuận chung của Tổng công ty.

Trong 6 tháng đầu năm 2017, PVFCCo đã thực hiện giải ngân hiệu quả 1.504 tỷ đồng cho các dự án đầu tư xây dựng cơ bản, hoàn thành 53% chỉ tiêu kế hoạch năm, đảm bảo tiến độ triển khai dự án nâng công suất Xưởng NH₃ và hoàn thành cơ bản việc lắp đặt xây dựng Nhà máy NPK để có thể tiến hành chạy thử trong Quý 3 và chính thức vận hành thương mại từ năm 2018.

PVFCCo xác định nhiệm vụ trọng tâm trong Quý 3 và Quý 4 là đảm bảo tiến độ Tổ hợp dự án NH₃-NPK, bảo dưỡng định kỳ Nhà máy Đạm Phú Mỹ và tiếp tục sản xuất, kinh doanh hiệu quả các mặt hàng phân bón Phú Mỹ và hóa chất nhằm hoàn thành các chỉ tiêu sản xuất, kinh doanh như đã cam kết với cổ đông và nhà đầu tư.

II. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG 6 THÁNG ĐẦU NĂM 2017

1. Sản lượng sản xuất:

Ure Phú Mỹ: ước đạt 449.707 tấn, hoàn thành 108% kế hoạch 6 tháng đầu năm và 58% kế hoạch năm, tăng 6% so với cùng kỳ 2016.

UFC85: ước đạt 7.012 tấn, hoàn thành 100% KH 6 tháng đầu năm và 54% KH năm, tăng 56% so với cùng kỳ.

2. Sản lượng kinh doanh:

Tổng sản lượng kinh doanh phân bón đạt 644.864 tấn, tăng 1% so với cùng kỳ. Cụ thể:

Urea Phú Mỹ: sản lượng bán hàng ước đạt 437.029 tấn, hoàn thành 100% kế hoạch 6 tháng và 55% kế hoạch năm, giảm 6% so với cùng kỳ năm 2016. Riêng sản lượng kinh doanh Quý 2 đạt 245.053 tấn, tăng 3% so với cùng kỳ.

Diễn biến giá bán Urea Phú Mỹ: giá bán Quý II giảm 10% so với Quý I và giảm 0,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá bán trung bình công ty thành viên PVFCCo bán cho Đại lý cấp 1 trong 6 tháng đầu năm 2017 tăng khoảng 2,5% so với cùng kỳ năm trước (6.373đ/kg/6.216đ/kg). Giá bán Urea tăng từ Quý I theo xu hướng tăng của thị trường thế giới do hạn chế nguồn cung ở Trung Quốc và một số khu vực tuy nhiên tới Quý II giá bắt đầu giảm do một số nhà máy sau khi dừng máy đã hoạt động trở lại. Trong Quý II giá các loại Urea trên thị trường trong nước giảm để cạnh tranh với nguồn cung phân bón nhập khẩu tương đối dồi dào và giảm theo xu hướng chung của thị trường thế giới.

Kinh doanh phân bón tự doanh: ước đạt 207.835 tấn, tương đương 116% kế hoạch 6 tháng đầu năm và đạt 67% kế hoạch năm, tăng 18% so với cùng kỳ. Đây là kết quả đáng khích lệ trong bối cảnh thị trường năm 2017 có nhiều bất lợi, tình hình cạnh tranh khốc liệt với nguồn cung dồi dào của phân bón nhập khẩu giá rẻ.

Xuất khẩu: ước đạt 1.800 tấn phân bón, bao gồm 300 tấn Urea Phú Mỹ sang thị trường Hàn Quốc và 1.500 tấn NPK 16-16-8+13S+TE sang thị trường Cambodia, đạt 5% KH năm. Lượng Urea Phú Mỹ xuất khẩu thấp do giá thế giới thấp hơn giá bán tại thị trường trong nước

nênPVFCCo ưu tiên bán hàng tại thị trường nội địa để tối ưu hóa lợi nhuận và giữ thị phần trong nước.

Nhập khẩu: ước đạt 206.482 tấn phân bón các loại, hoàn thành 90% KH năm.

Tổng sản lượng kinh doanh các mặt hàng hóa chất ước đạt 29.140 tấn, tăng 12,2% so với cùng kỳ, đóng góp 159 tỷ đồng doanh thu và 24 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế. Cụ thể:

NH3: ước đạt 6.281 tấn, tương đương 105% KH 6 tháng đầu năm và 63% KH năm, giảm 59% so với cùng kỳ 2016. Sản lượng kinh doanh NH3 giảm do năm 2017 Nhà máy Đạm Phú Mỹ bảo dưỡng và phải dự phòng nguyên liệu khoảng 12 ngàn tấn để chạy thử Nhà máy NPK nên không có NH3 dư bán.

UFC85: ước đạt 4.391 tấn, tương đương 91% KH 6 tháng đầu năm và 49% KH năm 2017. Kinh doanh sản phẩm UFC85 không đạt do sản phẩm có thị trường hẹp, chỉ cung cấp cho các nhà máy sản xuất phân bón trong nước, trong khi 6 tháng đầu năm nhà máy Đạm Ninh Bình dừng máy trong khoảng 45 ngày và Đạm Hà Bắc dừng máy trong khoảng 15 ngày.

Hóa chất dầu khí: sản lượng kinh doanh hóa chất dầu khí ước đạt 674 tấn, tương đương 68% KH 6 tháng đầu năm và 34% KH năm, giảm 61% so với cùng kỳ năm 2016. Kinh doanh hóa chất giảm và không đạt kế hoạch do nhu cầu của khách hàng tìm kiếm thăm dò dầu khí thấp.

CO2: Sản lượng kinh doanh 6 tháng đầu năm 2017 ước đạt 17.794 tấn, tăng mạnh so với sản lượng cùng kỳ năm ngoái là 743 tấn.

Trong 6 tháng đầu năm 2017, mặc dù thị trường có nhiều bất lợi nhưng hiệu quả sản xuất kinh doanh hóa chất của PVFCCo khá tích cực. Trong 6 tháng cuối năm, PVFCCo đặt mục tiêu tiếp tục thực hiện kinh doanh hiệu quả các mặt hàng hóa chất do công ty tự sản xuất, nỗ lực mở rộng thị trường và phân khúc khách hàng tiêu thụ NH3 nhằm chuẩn bị sẵn sàng cho việc nâng công suất dây chuyền sản xuất từ năm 2018. Mục tiêu sản lượng kinh doanh các loại hóa chất 6 tháng cuối năm là 29.728 tấn, ước đạt doanh thu khoảng 117 tỷ đồng.

3. Tiến độ triển khai Tổ hợp dự án NH3-NPK:

Nhà máy NPK Phú Mỹ

Tới 30/6/2017, tiến độ tổng thể triển khai dự án NPK ước đạt 94,8% trong đó đã cơ bản hoàn thiện phần xây dựng và lắp đặt thiết bị chính. Các bên hiện đã thống nhất được thời gian chạy thử, dự kiến bắt đầu từ ngày 14/9/2017 với tổng thời gian chạy thử là 99 ngày. Theo đó, chế độ, số ngày và khối lượng sản phẩm chạy thử trong năm 2017 cụ thể như sau:

Chế độ hóa học: Từ ngày 14/09 – 16/10/2017 và sản xuất 21,445 tấn DAP 16-48-0-1,28S.

Chế độ hỗn hợp: Từ ngày 17/10-18/11/2017 và sản xuất 17,721 tấn NPK 16-16-8-13,01S.

Chế độ rắn: Từ ngày 19/11 – 21/12/2017 và sản xuất 20,675 tấn NPK 15-15-15-2,87S.

Dự án nâng công suất Xưởng NH3:

Tính tới 30/6/2017, tiến độ tổng thể triển khai dự án ước đạt 85.52% trong đó đã cơ bản hoàn thiện phần thi công xây dựng và đang triển khai phần lắp đặt. Các bên thống nhất kế hoạch chạy thử dự án bắt đầu từ ngày 15/12/2017 với tổng thời gian chạy thử là 45 ngày.

Tiến độ giải ngân lũy kế của cả Tổ hợp tới 30/6/2017 là 2.900,5 tỷ đồng.

4. Kết quả kinh doanh và các chỉ số tài chính 6 tháng đầu năm 2017:

Tổng doanh thu: ước đạt 4.328 tỷ đồng, hoàn thành 100% KH 6 tháng đầu năm và 56% KH năm, giảm 5% so với cùng kỳ năm 2016.

Lợi nhuận trước thuế: ước đạt 541 tỷ đồng, hoàn thành 100% kế hoạch 6 tháng đầu năm và 55% kế hoạch năm, giảm 45% so với cùng kỳ năm 2016.

Doanh thu, LNTT giảm so với cùng kỳ năm 2016 chủ yếu do giá khí tăng mạnh 45% (4,93/3,39 USD/MMBTU, giá đã bao gồm thuế VAT), sản lượng kinh doanh Urea Phú Mỹ giảm 6%, sản lượng kinh doanh NH3 giảm 59% và giá bán giảm 5%, giá bán mặt hàng phân bón nhập khẩu giảm 13% so với cùng kỳ năm 2016.

Các chỉ số tài chính cơ bản của PVFCCo:

Stt	Chỉ tiêu	6 tháng 2016	6 tháng 2017	% Tăng/Giảm
I.	CÁC HỆ SỐ VỀ KHẢ NĂNG SINH LỜI			
1	Suất sinh lời của vốn chủ sở hữu ROE (LNST/Vốn chủ sở hữu)	9.26%	5.43%	-41.36%
2	Suất sinh lời của tổng tài sản ROA (LNST/Tổng tài sản)	7.50%	4.50%	-40.05%
3	Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu, thu nhập	17.58%	10.37%	-41.00%
II.	CÁC HỆ SỐ VỀ KHẢ NĂNG THANH TOÁN			
1	Hệ số thanh toán tổng quát (Tổng tài sản/Nợ phải trả)	6.23	4.99	-19.89%
2	Hệ số thanh toán hiện hành (Tài sản ngắn hạn/Nợ phải trả ngắn hạn)	5.74	4.57	-20.44%
3	Hệ số thanh toán nhanh (Tài sản ngắn hạn – Hàng tồn kho)/ Nợ phải trả ngắn hạn)	4.98	3.51	-29.56%
4	Hệ số nợ phải trả trên vốn chủ sở hữu	0.19	0.25	31.05%

Nhóm chỉ tiêu về khả năng thanh khoản: hệ số thanh toán hiện hành và khả năng thanh toán nhanh là 4,57 và 3,51 lần mặc dù có xu hướng giảm so với cùng kỳ nhưng luôn đảm bảo khả năng thanh toán của PVFCCo đối với các khoản nợ đến hạn.

Nhóm chỉ tiêu về khả năng sinh lợi: ROA và ROE 6 tháng đầu năm lần lượt là 4,5% và 5,43%, giảm lần lượt 40% và 41% so với cùng kỳ chủ yếu do lợi nhuận 6 tháng đầu năm 2017 giảm 45% so với cùng kỳ đã kéo theo các chỉ số giảm theo.

II. THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG:

1. Thị trường phân bón trong nước 6 tháng đầu năm 2017:

Nguồn cung phân bón tiếp tục dồi dào, nhập khẩu tăng mạnh

Tại thị trường Việt Nam, giao dịch phân bón các loại sau thời gian hồi phục ngắn thì liên tục giảm. Urea vẫn tiếp tục đà giảm từ tháng 2. Lượng DAP và Kali nhập khẩu về nhiều trong khi nhu cầu thấp dẫn đến giá các mặt hàng phân bón này cũng trong xu hướng dự báo giảm.

Sản lượng sản xuất Urea trong 6 tháng đầu năm 2017 ước đạt khoảng 1,12 triệu tấn, tăng 1% so với cùng kỳ. Nhà máy Đạm Hà Bắc và Đạm Ninh Bình dừng máy tương đối nhiều nhưng nguồn cung trong nước vẫn dồi dào do Nhà máy Đạm Phú Mỹ và Đạm Cà Mau hoạt động sản xuất ổn định, thêm vào đó là lượng tồn kho cao từ năm 2016. Nhập khẩu chính ngạch 6 tháng năm 2017 dự báo đạt khoảng 300 nghìn tấn tăng mạnh hơn 100 nghìn tấn so với cùng kỳ năm 2016.

Đối với phân Lân, hiện tại Việt Nam có khả năng đáp ứng nhu cầu trong nước với sản lượng khoảng 1,2 triệu tấn Supe Lân từ 3 nhà máy: Lâm Thao công suất 800.000 tấn/năm, Lào Cai 200.000 tấn/năm và Long Thành 200.000 tấn/năm. Sản xuất Lân nung chảy hiện tại vào khoảng 600.000 tấn/năm bao gồm nhà máy Văn Điển và nhà máy Ninh Bình. Trong 6 tháng đầu năm 2017 các nhà máy trong nước sản xuất ổn định nên đã đáp ứng được về cơ bản cho nhu cầu sản xuất nông nghiệp trong nước.

Xu hướng giá giảm sau thời gian phục hồi ngắn

Cùng với xu hướng giá thế giới, giá phân bón các loại trong nước giảm cho đến ổn định. Giá Urea thế giới và trong nước Quý 1 tăng so với cùng kỳ năm trước tuy nhiên sản lượng tiêu thụ giảm do ảnh hưởng từ biến đổi khí hậu và xu thế sử dụng phân phức hợp thay cho phân đơn.

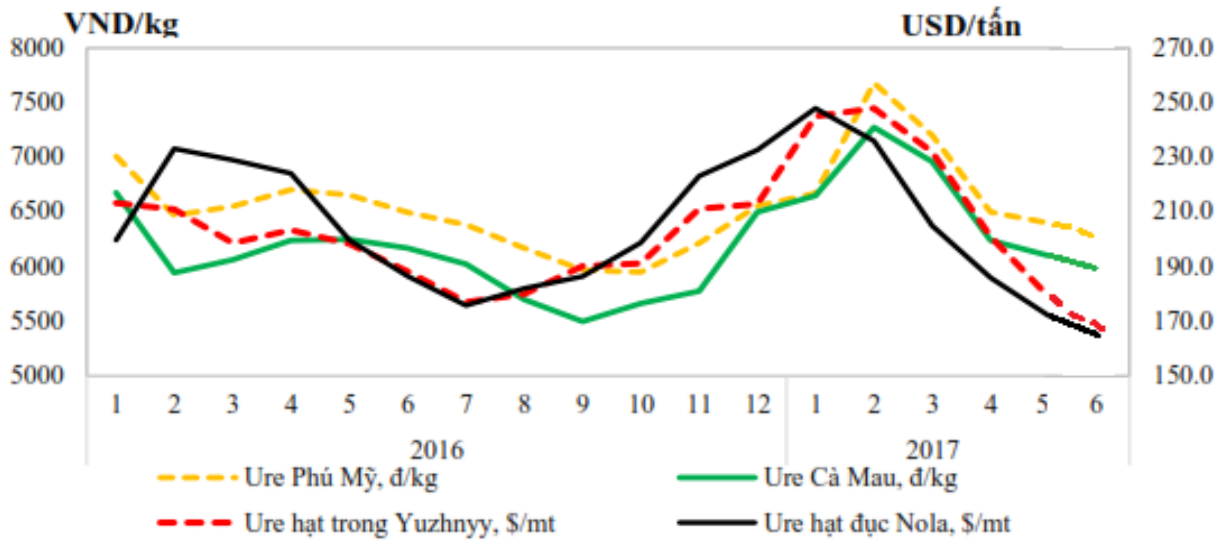
Cụ thể, thị trường phân bón trong nước thời gian vừa qua có các diễn biến thay đổi. Giá một số loại phân bón đang có dấu hiệu chững lại sau một thời gian tăng giá. Đặc biệt đối với mặt hàng Urea, xu hướng giảm giá diễn biến liên tục và chưa có dấu hiệu ổn định trong thời gian tới. Giá Urea giao dịch tại Việt Nam đã giảm liên tục từ cuối tháng 2. Ngoài ra, trong tháng 3 và tháng 4, lượng DAP nhập khẩu tăng mạnh về khu vực cửa khẩu phía Bắc và cảng Sài Gòn trong khi nhu cầu thấp, giá thế giới giảm nên giá DAP giao dịch tại Việt Nam cũng đã liên tục đi xuống. Dự báo lượng Kali sẽ tiếp tục về cảng Sài Gòn trong thời gian tới nên một số doanh nghiệp đang đẩy hàng ra, giá giảm.

Diễn biến thị trường các mặt hàng phân bón chính cụ thể như sau:

Urea:

Trong tháng 4 và đầu tháng 5, vụ Hè Thu tại các tỉnh ĐBSCL đã xuống giống tuy nhiên nhu cầu không tăng mạnh. Giá Urea giao dịch tại Việt Nam đã giảm liên tục từ cuối tháng 2 tuy nhiên đối với Urea sản xuất trong nước giá giảm chậm lại trong nửa cuối tháng 4 và tới đầu tháng 5 giá tiếp tục giảm mạnh. Tại các đại lý cấp 1, giá Đạm Cà Mau giảm xuống mức 5.900 đ/kg. Giá Urea Phú Mỹ cũng điều chỉnh giảm xuống mức 6.350-6.400 đ/kg. Tại Sài Gòn, giá Urea Indo/Malay hạt đục cũng giảm xuống mức 5.800 đ/kg. Urea Trung Quốc hạt trong kho tại Sài Gòn không nhiều nhưng giá ký quỹ chào dưới 5.900 đ/kg. Giá nội địa chào giảm ngay cả trong giai đoạn chính vụ Hè Thu do chịu tác động không nhỏ từ giá thế giới.

Biểu đồ 1: Diễn biến giá Urea thế giới và Việt Nam từ 2016 đến 6/2017

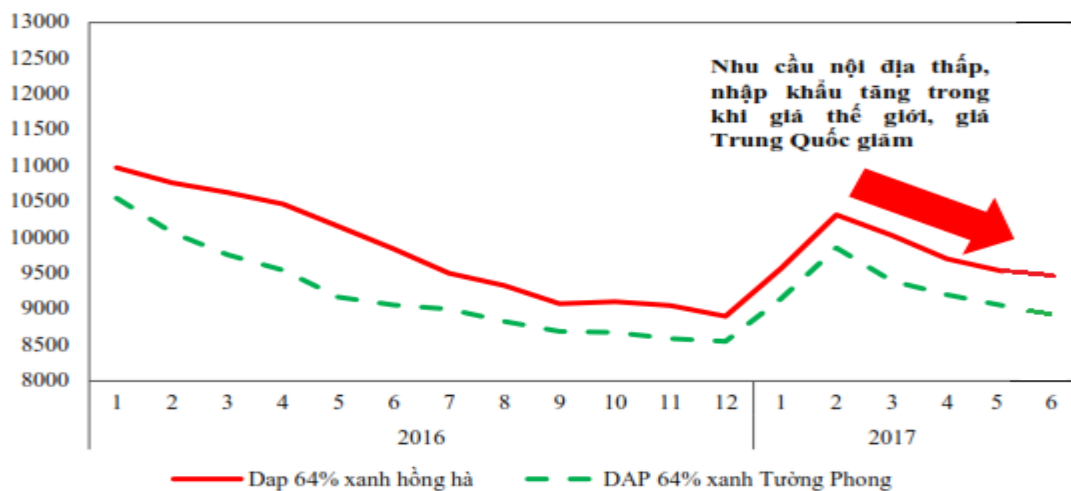


Nguồn: CSDL AgroMonitor

DAP:

Trong tháng 4 và tháng 5, lượng DAP đã nhập khẩu mạnh về khu vực cửa khẩu phía Bắc và cảng Sài Gòn trong khi nhu cầu thấp, giá thế giới giảm nên giá DAP giao dịch tại Việt Nam đã liên tục đi xuống. Trong tuần đầu tháng 6, tại Sài Gòn giá DAP xanh Hồng Hà 64% giảm xuống mức 9.550-9.600 đ/kg; DAP xanh Tường Phong 64% ở mức 9.100 đ/kg; DAP Đình Vũ tại kho Cần Thơ 8.000 đ/kg, giảm 700-800 đ/kg so với tháng 2/2017 (tháng cao nhất trong 5 tháng đầu năm 2017). Việt Nam vẫn nhập khẩu DAP chủ yếu từ Trung Quốc, tỷ trọng nhập khẩu trong giai đoạn 5 năm gần đây chiếm 80%-90% do đó các thương nhân vẫn đang chờ đợi những tín hiệu tích cực từ thị trường này. Tuy nhiên theo dự báo giá DAP Trung Quốc khó phục hồi trong ngắn hạn do nhu cầu tiêu thụ tại nước này yếu, xuất khẩu chưa khởi sắc.

Biểu đồ 2: Diễn biến giá một số loại DAP từ 2016 đến 06/2017



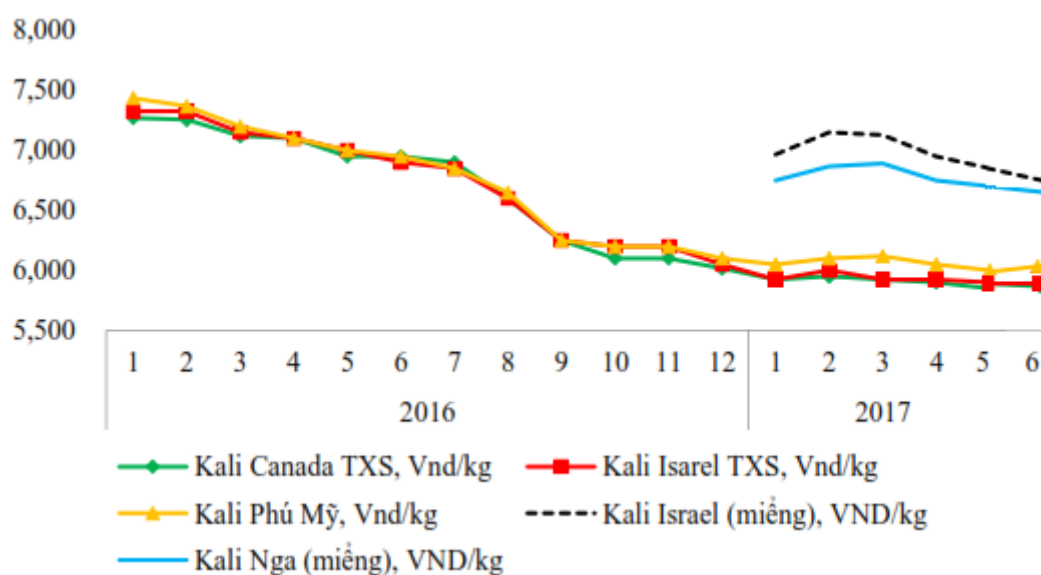
Nguồn: CSDL AgroMonitor, PVCCo

Kali:

Mặt hàng Kali mặc dù tiêu thụ trực tiếp tại Việt Nam không lớn nhưng sản lượng nhập khẩu của các doanh nghiệp cũng không nhỏ để sản xuất NPK (mặt hàng nhập khẩu nhiều thứ 2 sau

SA). Giá Kali tại Việt Nam thường biến động không mạnh như mặt hàng DAP và Urea nhưng từ đầu tháng 6 cũng có xu hướng giảm. Dự báo lượng Kali sẽ tiếp tục về cảng Sài Gòn trong tháng 6 và tháng 7 nên nửa đầu tháng 6 một số doanh nghiệp đang đẩy hàng ra, giá giảm. Giá Kali bột/miếng Nga chào bán ở mức 5.750 đ/kg - 5.800 đ/kg; 6.600 đ/kg - 6.700 đ/kg. Kali miếng Israel/Canada tại kho Sài Gòn 6.850 đ/kg - 6.800 đ/kg. Kali Canada bột (bột muối ốt) giá 6.100 đ/kg - 6.200 đ/kg tại kho Sài Gòn. Theo dự báo của các công ty quốc tế, nhu cầu Kali trong những tháng còn lại của năm 2017 tiếp tục tăng cao. Công ty PotashCorp ước tính năm 2017 thế giới sẽ tiêu thụ khoảng 61- 64 triệu tấn, cao hơn mức 60 triệu tấn trong năm 2016.

Biểu đồ 3: Diễn biến giá các mặt hàng Kali từ 2016 tới 06/2017



Nguồn: CSDL AgroMonitor

Dự báo giá phân bón phục hồi nhẹ và ổn định

Dự báo giá Urea thế giới vẫn giữ xu hướng giảm trong Quý 3 tuy nhiên tốc độ giảm có chậm lại so với các tháng đầu năm. Bản tin CRU dự báo cung Urea vẫn lớn hơn cầu trong Quý 3 và đầu Quý 4 dẫn đến giá Urea tiếp tục duy trì ở mức thấp trong Quý 3 và kỳ vọng sẽ phục hồi nhẹ trong Quý 4 nhờ nhu cầu tăng và sự cắt giảm sản lượng của một số nhà sản xuất không chấp nhận giá thấp.

Tại thị trường Việt Nam trong thời gian tới, nhu cầu phân bón dự báo tăng phục vụ cho Vụ Thu Đông, Đông Xuân và bón cho cây công nghiệp tại các tỉnh miền Trung, Tây Nguyên. Tuy nhiên, do nguồn cung dồi dào, giá thấp nên giá phân bón tại thị trường trong nước sẽ không có biến động lớn.

2. Thị trường phân bón quốc tế:

Nhìn chung, chưa có tín hiệu tích cực về sự phục hồi của thị trường phân bón trong ngắn hạn. Đặc biệt là thị trường Urea khi có thông tin từ Ấn Độ - một thị trường nhập khẩu lớn - đang khôi phục sản xuất Urea trong nước để hướng tới không nhập khẩu Urea từ năm 2020. Thông tin này sẽ ảnh hưởng đến thị trường cả ngắn hạn và dài hạn.

Thị trường DAP thế giới sau giai đoạn phục hồi từ tháng 12/2016 tới tháng 3/2017 đã quay đầu giảm trong tháng 4 và tháng 5.

Thị trường Kali tới nay vẫn duy trì được sự ổn định, có tăng nhẹ khi nhu cầu tăng tuy nhiên nguồn cung đang dần bù đắp được nhu cầu. Theo dự báo năm nay sẽ nhận được nhiều yếu tố hỗ trợ do sức mua của nông dân tăng cao từ các thị trường chính tại Bắc Mỹ, Mỹ Latinh, Trung Quốc, Ấn Độ và khu vực Châu Á.

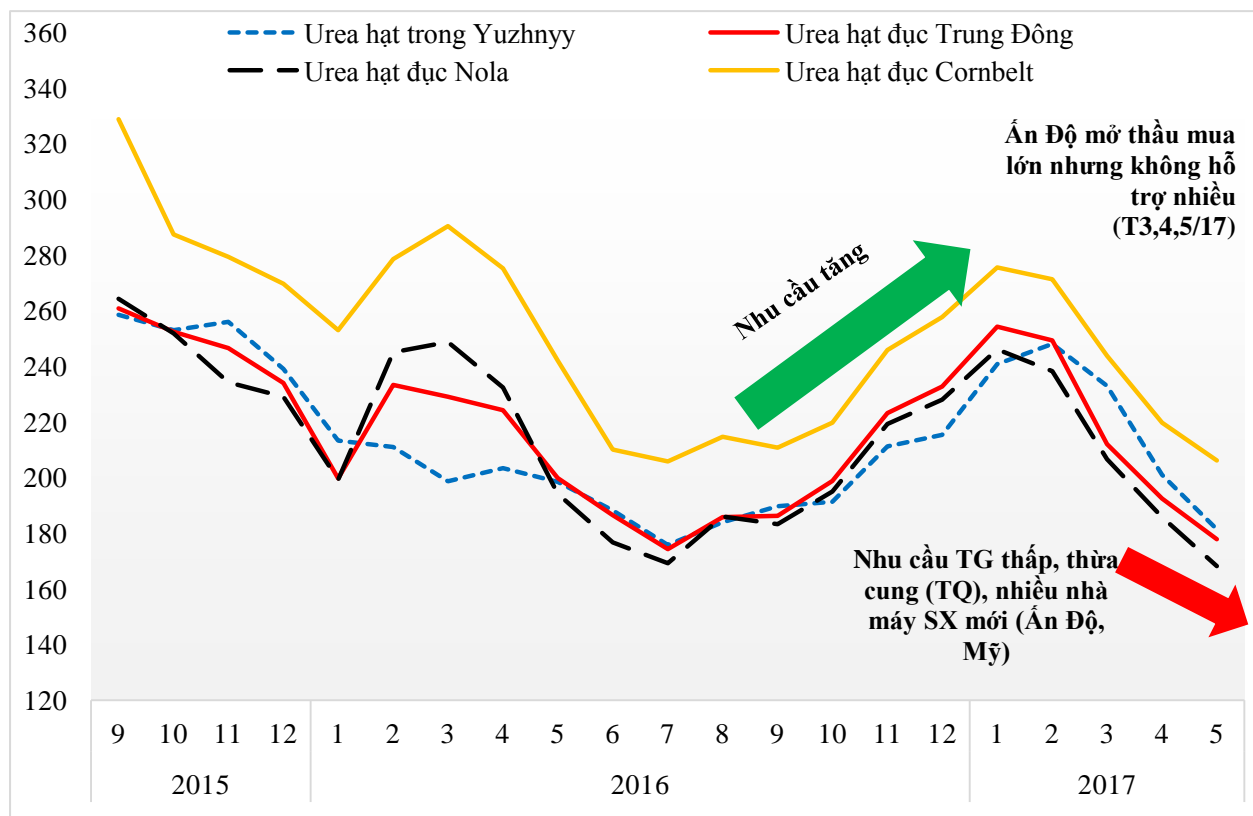
Diễn biến thị trường các mặt hàng phân bón chính cụ thể như sau:

Urea

Giá Urea thế giới nhìn chung vẫn giữ xu hướng giảm kể từ giữa tháng 2 dù có thời điểm phục hồi nhẹ, tuy nhiên tác động từ thị trường mua, đặc biệt là các thị trường lớn như Trung Quốc và Ấn Độ không đủ mạnh để đẩy giá tăng dài hạn.

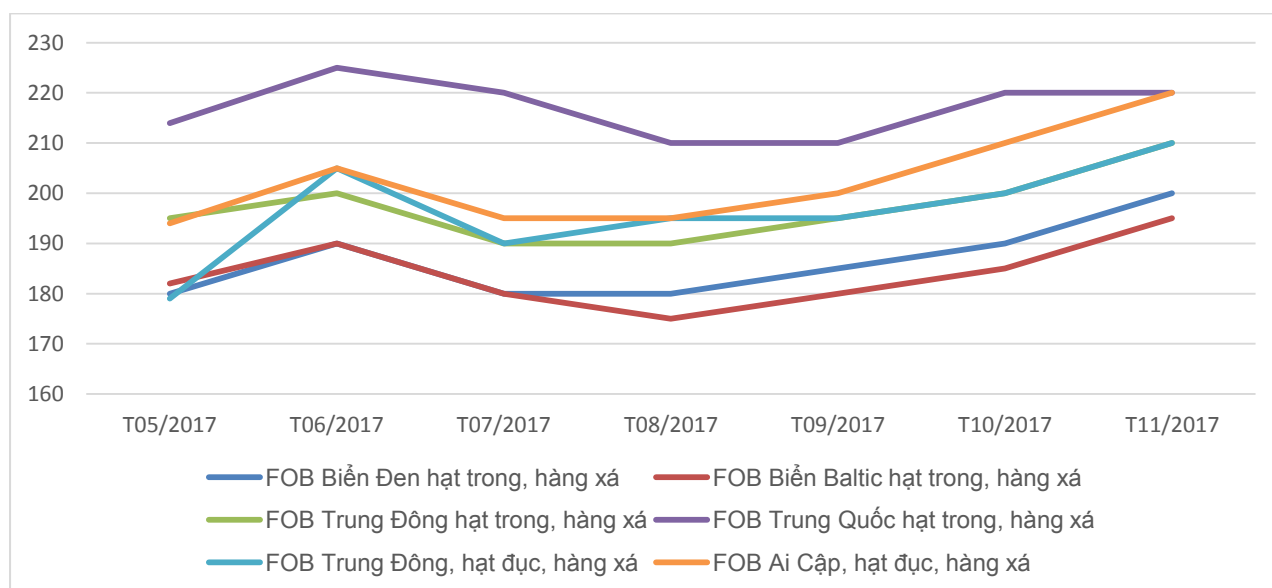
Cán cân cung cầu tiếp tục cho thấy một lượng thừa cung trên thị trường trong cuối Quý 3, đầu Quý 4 năm 2017 mặc dù dự đoán có sự sụt giảm về nguồn cung từ Trung Quốc do nhu cầu giá cao của các nhà sản xuất và thương mại Trung Quốc. Điều này dự kiến sẽ được bù đắp phần lớn bởi sự sụt giảm đáng kể nhu cầu từ các thị trường trọng điểm như Ấn Độ, Mỹ, Brazil, Mexico, Châu Âu

Biểu đồ 4: Giá Urea (bình quân tháng) tại một số khu vực trên thế giới từ tháng 9/2015-5/2017, (đơn vị: USD/tấn, FOB)



Nguồn: PVFCCo tổng hợp

Biểu đồ 5: Dự báo giá Urea tới tháng 11/2017 (Đơn vị tính: USD/tấn)



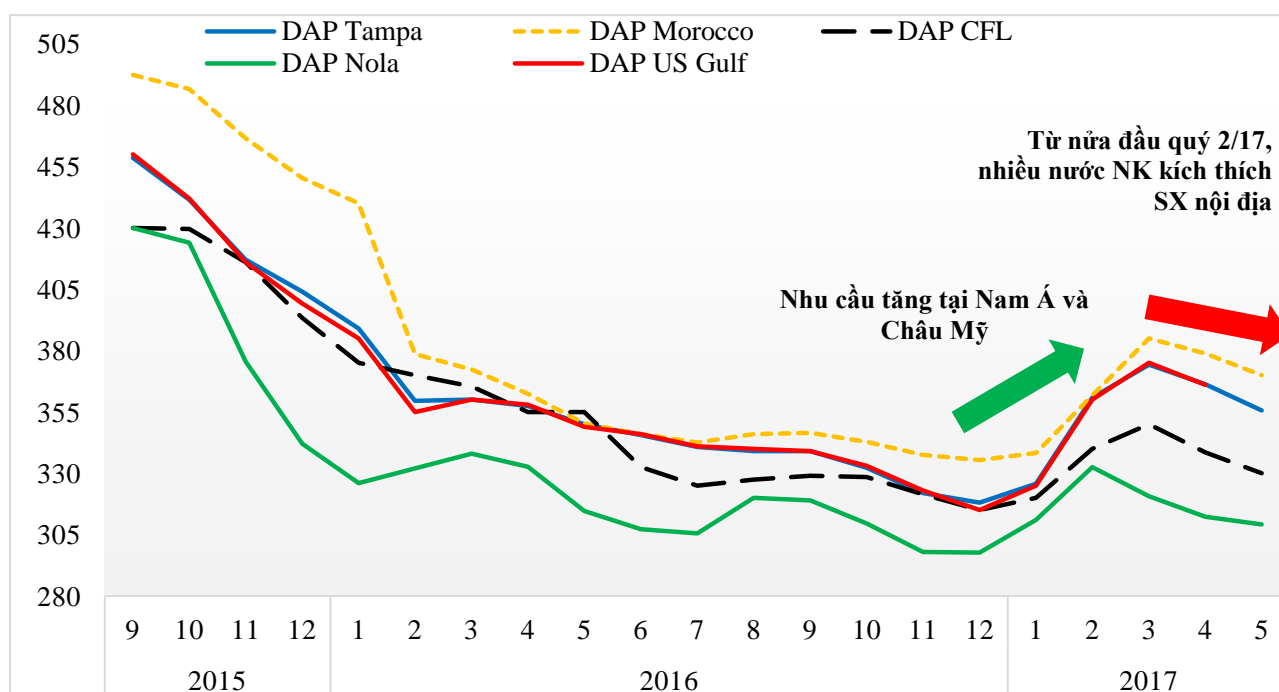
Nguồn: CRU

DAP

Mặc dù thị trường diễn ra sôi nổi với nhiều giao dịch mua (đặc biệt là nửa cuối tháng 5), tổng nhu cầu nhìn chung khá yếu nên không thể đẩy giá lên. Trong tháng 4 và tháng 5/2017, giá DAP thế giới tiếp tục giảm nhẹ.

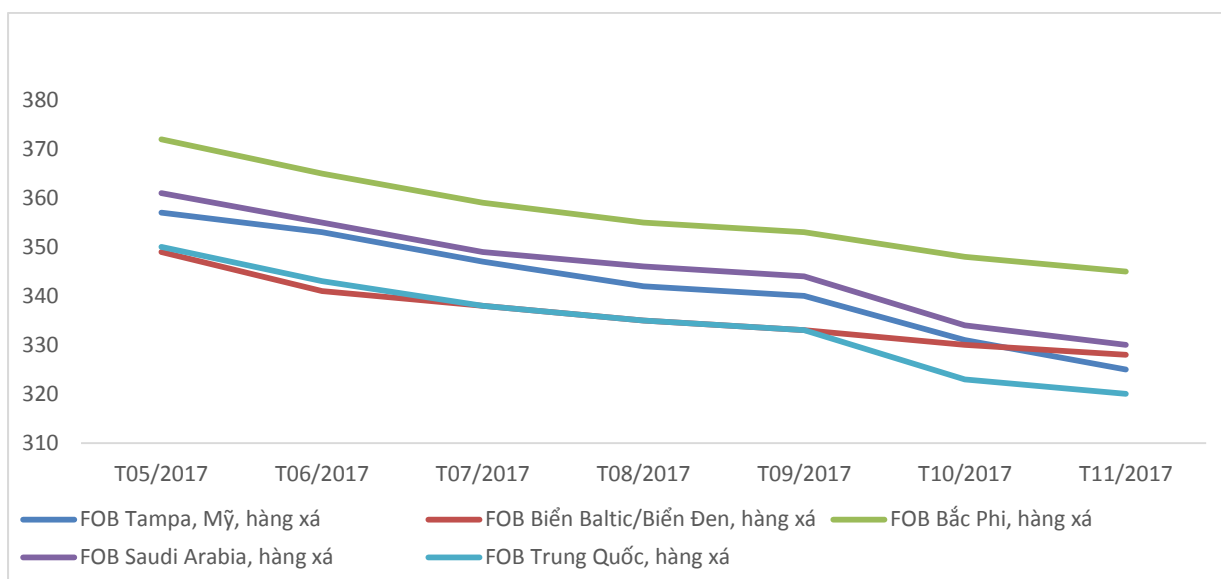
Theo dự báo, nhu cầu DAP/MAP cao tại các thị trường trọng điểm trong Quý 3 sẽ ngăn đà giảm giá nhưng việc thừa nguồn cung sẽ có thể quay trở lại trong Quý 4.

Biểu đồ 6: Giá DAP (bình quân tháng) tại một số khu vực trên thế giới từ tháng 1/2015 - 5/2017 (USD/tấn, FOB)



Nguồn: PVFCCO tổng hợp

Biểu đồ 7: Dự báo giá DAP (đơn vị USD/tấn, FOB)



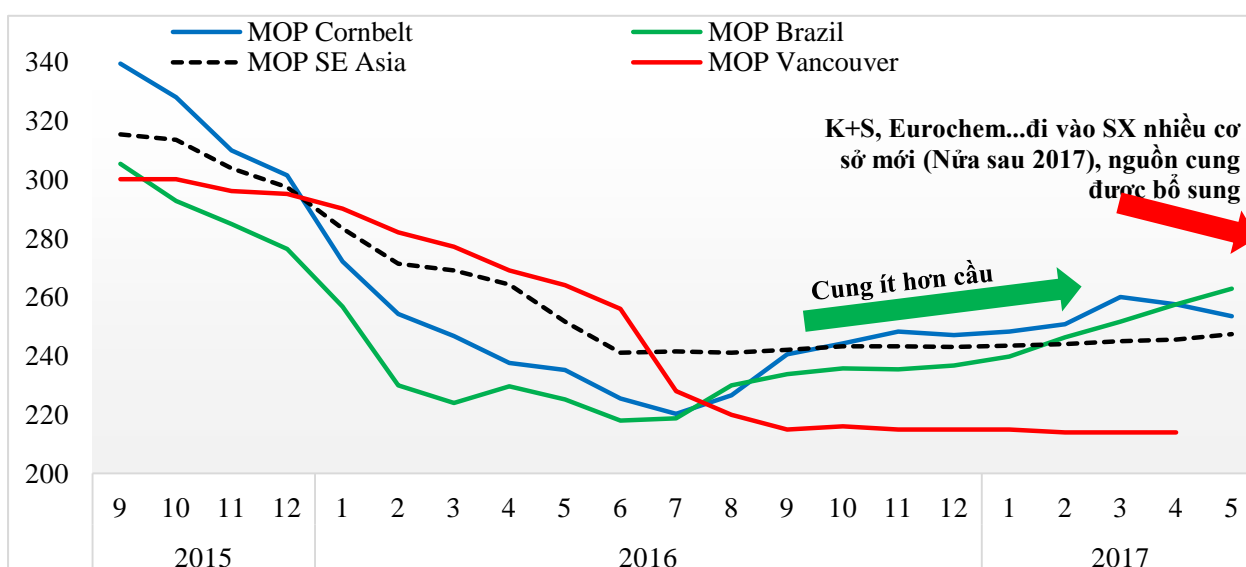
Nguồn: CRU

Kali

Trong tháng 5, thị trường Kali diễn biến ổn định, giá giao dịch biến động không đáng kể so với tháng 4 nhưng nhìn chung vẫn giữ xu hướng tăng. Trong năm 2017, có nhiều dự án Kali mới và nâng cấp cơ sở hạ tầng được nhiều công ty lớn phê duyệt do nhận thấy nhu cầu Kali vẫn đang tăng trưởng cao (gần 4%/năm), đặc biệt là tại Châu Á và Châu Phi.

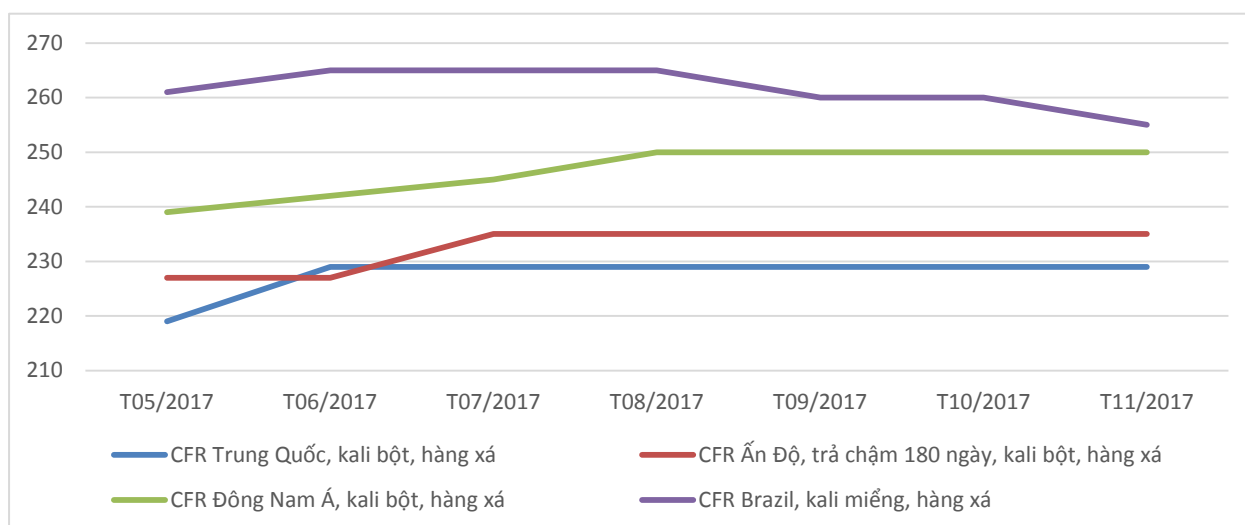
Tại Đông Nam Á, giá Kali bột vẫn được đánh giá ổn. Mức giá trung bình hiện tại ở Đông Nam Á là 240 USD/tấn CFR và dự báo tới tháng 8 sẽ tăng lên mức tới 250 USD/tấn CFR và sẽ giữ ổn định trong vài tháng tới.

Biểu đồ 8: Giá MOP (bình quân tháng) tại một số khu vực trên thế giới từ tháng 9/2015-5/2017 (USD/tấn, FOB)



Nguồn: PVFCCo tổng hợp

Biểu đồ 9: Dự báo giá Kali (Đơn vị tính: USD/tấn, FOB)



Nguồn: CRU

III. TIN VẤN

1. Tin Quan hệ Nhà đầu tư:

Lãnh đạo PVFCCo tham gia chuỗi sự kiện gặp mặt nhà đầu tư tại Anh và Mỹ

Từ ngày 30/5 -9/6/2017, ông Lê Cự Tân – Chủ tịch HĐQT đã đại diện Ban lãnh đạo PVFCCo cùng Tổ IR tham dự chuỗi sự kiện tiếp xúc cổ đông và nhà đầu tư tổ chức nước ngoài tại các trung tâm tài chính tại London (Anh), New York, Sans Francisco, Chicago và Boston (Mỹ).

Trong khuôn khổ chương trình, lãnh đạo PVFCCo đã chủ trì thực hiện gần 30 cuộc họp riêng lẻ với các quỹ đầu tư lớn hiện là cổ đông chủ chốt của DPM và là nhà đầu tư tiềm năng đang quan tâm các cơ hội đầu tư tại thị trường Châu Á nói chung và DPM nói riêng nhằm cập nhật thông tin về hoạt động và triển vọng phát triển và giới thiệu cơ hội hợp tác, đầu tư vào cổ phiếu DPM. Các cổ đông và Quỹ đầu tư lớn gồm có Blackrock, RWC Partners, Harding Loevner, Eaton Vance, AllianceBernstein, LionTrust, Cape Ann, Fidelity, Standard Life Investment...

Tại các buổi gặp mặt, các quỹ đầu tư bày tỏ sự quan tâm đặc biệt tới tình hình cạnh tranh và kết quả hoạt động của PVFCCo trong Q1/2017, tiến độ triển khai và triển vọng tăng trưởng trong giai đoạn tới khi các dự án mới đi vào hoạt động cũng như các chính sách mới của Chính phủ liên quan tới ngành kinh doanh phân bón, hóa chất... Ông Lê Cự Tân cùng Tổ IR đã dành nhiều thời gian cập nhật tới đại diện cổ đông và các quỹ đầu tư về tình hình hoạt động, triển vọng và kế hoạch triển khai các dự án đầu tư trong trung và dài hạn, hướng thu xếp vốn của dự án nhằm đạt được mục tiêu theo chiến lược phát triển giai đoạn tới của PVFCCo cũng như kết quả thực hiện tái cơ cấu PVFCCo, giảm sở hữu PVN tại PVFCCo nhằm nâng cao năng lực quản trị và tối ưu hiệu quả hoạt động sản xuất, kinh doanh...

Đại diện Sở GDCK Lào và Sở GDCK TP HCM thăm Nhà máy Đạm Phú Mỹ

Ngày 07/06/2017, tại Nhà máy Đạm Phú Mỹ, đại diện Ban lãnh đạo PVFCCo đã chủ trì tiếp đoàn công tác của Ủy ban chứng khoán Lào (LSCO) và Sở Giao dịch Chứng khoán Lào (LSX) thông qua sự kết nối của Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh (HOSE).

Tại buổi làm việc, bà Nguyễn Thị Hiền – Phó Chủ tịch HĐQT, Người công bố thông tin đã giới thiệu chung về PVFCCo, trình bày các thông tin cơ bản về công tác quản trị công ty, việc tuân thủ quy định công khai minh bạch thông tin của PVFCCo và hoạt động quan hệ cổ đông (IR) của PVFCCo. Trong phần thảo luận, PVFCCo đã trao đổi kinh nghiệm thực tiễn của mình khi triển khai công tác quan hệ cổ đông, niêm yết và công bố thông tin trên thị trường chứng khoán HOSE, tăng thanh khoản cho cổ phiếu công ty... đồng thời cung cấp thêm các thông tin về chính sách cổ tức, chính sách đối phó với giá khí biến động và chiến lược phát triển trung và dài hạn của PVFCCo.

Tiếp đó, đoàn công tác đã tham quan nhà máy Đạm Phú Mỹ và Tổ hợp dự án NH3-NPK Phú Mỹ đang trong quá trình xây dựng, dự kiến sẽ hoàn thành vào cuối năm 2017.

PVFCCo chi trả cổ tức đợt 2 năm 2016

Ngày 23/6/2017 PVFCCo đã thực hiện chi trả cổ tức đợt cuối (đợt 2) năm 2016 với mức 1.000 đồng/cổ phiếu (tương ứng 10% mệnh giá cổ phần). Tại phiên họp thường niên ĐHCĐ năm 2017 được tổ chức vào tháng 4 tại Nhà máy Đạm Phú Mỹ, cổ đông đã thông qua mức chi trả cổ tức năm 2017 là 20% mệnh giá cổ phiếu bằng tiền mặt.

2. Tin hoạt động nổi bật của PVFCCo:

PVFCCo được vinh danh Top 500 doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam năm thứ 10 liên tiếp

Ngày 21/1/2017, PVFCCo đã được xếp hạng trong Top 500 doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam (VNR500) năm thứ 10 liên tiếp và lọt vào Top 50 Doanh nghiệp thành tựu năm 2016. Theo bảng xếp hạng VNR500, năm 2016 PVFCCo tiếp tục giữ vững vị thế là doanh nghiệp dẫn đầu trong nhóm ngành sản xuất và kinh doanh phân bón. Bên cạnh đó, PVFCCo cũng lọt vào Top 50 doanh nghiệp thành tựu (Top 50 Most Profitable Large Enterprises 2016) – Bảng xếp hạng mới của Vietnam Report nhằm mục đích vinh danh các doanh nghiệp có kết quả kinh doanh và năng lực tài chính tốt, đặc biệt liên tục có lợi nhuận sau thuế cao trong 5 năm gần nhất.

PVFCCo giới thiệu sản phẩm và tư vấn kỹ thuật sử dụng phân bón Khoáng hữu cơ PM32 tại các tỉnh miền Đông và Tây Nam Bộ

Trong các ngày từ 13 đến 18/04/2017, PVFCCo và đơn vị thành viên là PVFCCo SE đã phối hợp với các nhà phân phối cấp 1 tổ chức Hội thảo giới thiệu và tư vấn kỹ thuật sử dụng phân bón Khoáng hữu cơ PM 32 – một sản phẩm mới của PVFCCo tại các tỉnh miền Đông và Tây Nam Bộ.

Qua hội thảo, bà con nông dân được hiểu thêm về sản phẩm phân bón mới KHC PM32 trong bộ sản phẩm phân bón của PVFCCo và được giải đáp các thông tin liên quan đến đặc tính kỹ thuật của sản phẩm. Phỏng vấn tại chỗ một số nông dân đã dùng và đại lý đã bán sản phẩm khoáng hữu cơ 32 từ năm 2016 cho đến nay, đoàn công tác đều nhận được những đánh giá cao về chất lượng như: mau tan, phát triển bộ rễ nhanh, lá xanh, cứng cáp, duy trì dưỡng chất lâu hơn và giúp cải tạo đất; chất lượng vượt trội so với một số sản phẩm gần tương tự trên thị trường.

10 tỷ đồng tri ân bà con nông dân nhân dịp cán mốc 10 triệu tấn Đạm Phú Mỹ

Nhân sự kiện Nhà máy Đạm Phú Mỹ cán mốc sản lượng 10 triệu tấn, PVFCCo thực hiện chương trình khuyến mãi “Đạm Phú Mỹ - Triệu tình thương” trên toàn quốc từ ngày 15/6/2017 đến 12/9/2017 với tổng giá trị quà tặng gửi tới khách hàng lên tới 10 tỷ đồng. Theo

đó, trong thời gian khuyến mãi, khi khách hàng mua sản phẩm Đạm Phú Mỹ loại 50kg/bao và ngoài bao bì có ghi “Đạm Phú Mỹ - Triệu tình thương” sẽ có cơ hội nhận được quà tặng thông qua thẻ cào may mắn trong mỗi bao.

PVFCCo hỗ trợ nông dân trồng dưa hấu ở Quảng Ngãi

Ngày 27/4/2017, tại huyện Bình Sơn, tỉnh Quảng Ngãi, PVFCCo đã phối hợp với Hội Chữ Thập đỏ tổ chức trao 240 suất quà ở hai xã Bình Minh và Bình An với tổng trị giá gần 100 triệu đồng (mỗi suất gồm 1 bao Đạm Phú Mỹ 50kg, trị giá gần 400.000 đồng) cho các hộ dân trồng dưa hấu bị thiệt hại trong vụ dưa vừa qua. Song song với việc tặng phân Đạm Phú Mỹ, PVFCCo cùng các đơn vị chức năng của địa phương cũng phổ biến, hướng dẫn thông tin về thị trường, về kỹ thuật canh tác nhằm giúp bà con tái sản xuất theo hướng chủ động, phù hợp với thị trường. Được biết, huyện Bình Sơn, tỉnh Quảng Ngãi là địa phương có 387 hecta dưa hấu trong vụ Đông Xuân 2016-2017 rơi vào cảnh “được mùa mất giá”, thiệt hại hàng trăm triệu đồng, chính quyền địa phương đã phải phát động chiến dịch “giải cứu” nông sản.

3. Tin thị trường phân bón, hóa chất:

Thông tin thị trường phân bón

Án Độ cải cách ngành Urea, hướng tới ngừng nhập khẩu từ năm 2022

Tổng thư kí hiệp hội phân bón Ấn Độ Dharam Pal cho biết, hiện nay Ấn Độ đang cải cách toàn bộ các nhà máy có vấn đề, khởi động lại các nhà máy đã đóng cửa, mở rộng các dự án hiện có cũng như xây mới các nhà máy, mục tiêu đến năm 2022 ngừng hẳn việc nhập khẩu phân Urea.

Từ ngày 01/07 trở đi, Chính phủ Ấn Độ sẽ áp dụng mức Thuế hàng hóa và dịch vụ mới (GST) ở mức 12% đối với các mặt hàng phân bón. Ngoài ra, riêng với mặt hàng Urea phải chịu thêm từ 4-8% thuế suất gián thu nên dự kiến giá bán lẻ Urea tại Ấn Độ sẽ tăng ít nhất 10% so với thời điểm hiện tại. Quyết định này có thể sẽ ảnh hưởng không nhỏ tới sức mua của các doanh nghiệp nhập khẩu, đồng thời gia tăng áp lực bán lên những thị trường xuất khẩu lớn như Trung Quốc, Ai Cập và Đông Nam Á.

Trung Quốc công bố danh sách mặt hàng phân bón được khấu trừ thuế GTGT từ ngày 01/07/2017

Ngày 03/5/2017, Bộ Tài chính và Tổng cục Thuế Trung Quốc đã công bố chi tiết danh mục các mặt hàng phân bón được cắt giảm thuế suất thuế GTGT, bắt đầu thực hiện từ ngày 01/07/2017. Đây là các sản phẩm thuộc chủng loại phân bón hóa học (hoặc gia công từ phân hóa học), bao gồm:

- Phân Nitơ: Urea, SA, Ammonia, Ammonium Nitrate, Ammonium Chloride, Ammonium Bicarbonate...
- Phân Phosphate: DAP, MAP, Super lân, các sản phẩm từ quặng Phosphate...
- Phân Kali: MOP, SOP...
- Phân hữu cơ: Các sản phẩm chứa hỗn hợp 2, 3 nguyên tố N, P, K và vi chất...
- Phân vi lượng (chứa Zn, Mn, Cu,...) và các loại phân bón hóa học khác.

Doanh nghiệp Việt Nam yêu cầu áp dụng phòng vệ đối với phân bón nhập khẩu

Ngày 31/3/2017, Cục Quản lý Cạnh tranh đã tiếp nhận hồ sơ của một số doanh nghiệp đại diện cho ngành sản xuất trong nước yêu cầu áp dụng biện pháp tự vệ đối với một số sản phẩm phân bón nhập khẩu. Hàng hóa được yêu cầu phòng vệ nằm trong danh mục phân khoáng

hoặc phân bón hóa học chứa hai hoặc ba nguyên tố (N, P₂O₅ và K₂O; N và P₂O₅ tối thiểu 7% và 30% dinh dưỡng), gồm: Phân NPK; DAP-Diammonium Phosphate (Diamonium Hydro orthophosphate), MAP Mono Ammonium Phosphate (Ammonium dihydro orthophosphate) và hợp chất; Phân khoáng hoặc phân hóa học chứa: Nito và Phốt pho - Phốt pho và Kali - Nitrate và Phosphate...

Chính thức bỏ chế độ cấp phép nhập khẩu tự động phân bón

Từ ngày 13/7, chế độ cấp giấy phép nhập khẩu tự động đối với một số mặt hàng phân bón được chính thức được bãi bỏ. Như vậy, doanh nghiệp nhập khẩu phân bón đã được cởi trói theo đúng tinh thần của Chính phủ về cải thiện môi trường kinh doanh, nâng cao năng lực cạnh tranh quốc gia.

Công ty CP Công nghệ sinh học Thiên Hòa khởi công xây dựng NM Sản xuất phân bón phức hợp chất lượng cao công suất 300 tấn/ngày tại Long An. Dự án có vốn đầu tư 35 tỷ đồng (Nguồn: Báo NNVN ngày 10/3/2017).

Thông tin thị trường NH₃

Thị trường Ammonia thế giới : Theo dự báo của Fertercon, giá Ammonia (NH₃) sẽ giảm đáy vào năm 2017 ở mức 263usd/MT FOB SE Asia nhưng thực tế giá NH₃ trong 6 tháng đầu năm 2017 không ổn định, liên tục thay đổi có thời điểm giảm thấp khoảng 220USD/MT, giá thời điểm hiện tại khoảng 240 USD/MT và đang có xu hướng giảm mạnh. Sự giảm giá này là do 1 số nguyên nhân: Giá dầu thế giới sụt giảm, điều chỉnh giảm giá thành các dự án và chi phí vận chuyển, ... đặc biệt tại khu vực châu Á nguồn cung NH₃ tăng cao hơn nhu cầu do các dự án mới đi vào hoạt động từ năm 2017 tại các nước Indonesia, Malaysia.

Cung cầu NH₃ tại thị trường trong nước: Nhu cầu NH₃ trong nước thời điểm hiện tại vào khoảng 250 nghìn tấn/năm tập trung chính vào các ngành sản xuất: thuốc nổ, phân bón, bột ngọt, thép, nhiệt điện

Nguồn cung NH₃ chủ yếu đến từ nguồn dư của các nhà máy sản xuất phân bón Ure là Đạm Hà Bắc, Đạm Ninh Bình, Đạm Cà Mau và Đạm Phú Mỹ và một phần nhập khẩu.

(Nguồn PVFCCo tổng hợp)

Ban Biên Tập:

Ban lãnh đạo: Ông Lê Cự Tân – Chủ tịch HĐQT; Bà Nguyễn Thị Hiền – Phó Chủ tịch HĐQT, Người công bố thông tin; Ông Đoàn Văn Nhuận – TGD, UV HĐQT; Ông Nguyễn Văn Tòng – PTGD;

Văn phòng HĐQT: Ông Trương Thế Vinh – Chánh VP HĐQT, Bà Nguyễn Thị Ngọc Mai – TL HĐQT về Quan hệ NĐT

Ban Tài chính – Kế toán: Ông Phạm Văn Quý – PB, Bà Lê Thị Thúy Hằng

Ban Kinh doanh: Ông Vũ Khánh Thiện – TB, Bà Nguyễn Thị Hà; Bà Phùng Thị Tố Uyên, Ông Đậu Cao Sang, Ông Phạm Trần Dũng Chí.

Chi Nhánh kinh doanh hóa chất: Ông Bùi Xuân Độ

Ban Đầu tư – Xây dựng: Ông Đặng Hữu Trinh

Ban TTTT: Bà Vũ Thị Thu Thủy

