



CTCP Tập đoàn Dabaco (HOSE: DBC)

Quy mô đàn gia tăng trong bối cảnh thị trường thuận lợi

Tăng tỷ trọng

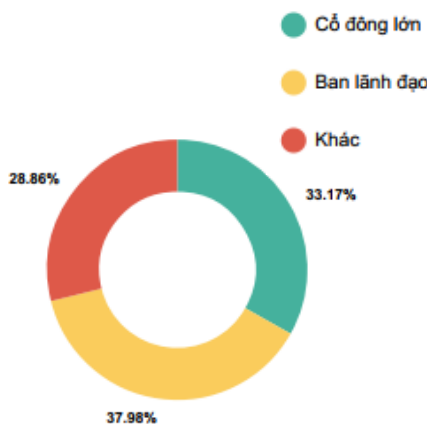
Giá mục tiêu:	30.000 đồng
Upside:	14,3%
Giá hiện tại	26.250đ/cp
Khoảng giá 52w	22.367 – 31.659
P/B	1,3x
P/E	11,5x
ROE	13,9%

KQKD (tỷ đồng)	Q4.2024	%yoy	2024	%yoy
Doanh thu	3.779	+37%	14.132	+23%
LNST	238,9	+3.575%	769,1	+2.976%

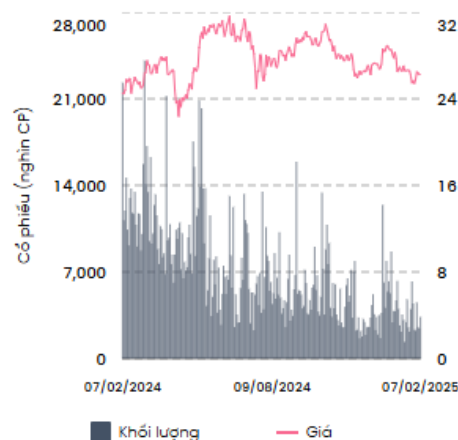
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Chăn nuôi
Vốn hóa	8.869 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.347 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,6 triệu cp
Tổng tài sản Q4/24	14.118 tỷ đ
Vốn CSH Q4/24	6.766 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam (HOSE: DBC) là một trong các công ty đầu ngành trong lĩnh vực chăn nuôi ở Việt Nam. Doanh nghiệp vừa công bố KQKD Q4.2024 với nhiều điểm tích cực và thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q4.2024 và cả năm 2024:** Trong Quý 4, DBC ghi nhận doanh thu đạt 3.779 tỷ đồng (+37% yoy) và LNST đạt 238,9 tỷ đồng (gấp gần 37 lần cùng kỳ 2023). Lợi nhuận tăng trưởng đột biến trên mức nền thấp cùng kỳ nhờ thị trường thuận lợi khi giá nguyên liệu đầu vào TACN ở mức thấp trong khi giá lợn bình quân trong năm 2024 tăng mạnh 25-30% so với năm 2023. Lũy kế cả năm 2024, doanh thu và LNST của DBC đạt 14.132 tỷ đồng (+23% yoy) và 769 tỷ đồng (gấp 30 lần cả năm 2023).

❖ **Diễn biến giá lợn và giá TACN hỗ trợ hoạt động kinh doanh:** Giá lợn tăng mạnh và hiện đang ở mức 70.000 đ/kg, tăng hơn 30% so với đầu năm 2024. Giá lợn giai đoạn tới dự báo tiếp tục duy trì ở mức cao quanh 70.000 đ/kg bởi yếu tố mùa vụ dịp Tết và xu hướng dịch chuyển của ngành chăn nuôi. Với mặt bằng giá lợn đầu năm 2024 chỉ ở mức 50.000 – 55.000 đ/kg, qua đó giá lợn trong Q1.2025 kỳ vọng tiếp tục cao hơn khoảng 25-30% so với cùng kỳ. Về giá TACN, giá các nguyên liệu như lúa mì, ngô, ngũ cốc giảm sâu và duy trì ở mức thấp giúp doanh nghiệp tiết giảm được chi phí đầu vào.

❖ **Cập nhật tiến độ dự án vắc xin Dacovac-ASF2 dịch tả lợn châu Phi (ASF)** DBC đã triển khai xây dựng nhà máy sản xuất vắc xin với công suất 200 triệu liều/năm và đang trong giai đoạn hoàn thiện cuối cùng. Vào tháng 8 vừa qua, DBC đã nhận được chứng nhận GMP – WHO, tiến thêm một bước để thương mại hóa vắc xin DACOVAC. Vắc xin dịch tả lợn Châu Phi do DBC sản xuất kỳ vọng có thể sớm thương mại hóa trong năm 2025 và trở thành mảng có biên lợi nhuận cao cho doanh nghiệp.

❖ **Tăng vốn nhằm thực hiện dự án đầu tư gia tăng công suất:** DBC đã đầu tư các dự án trang trại chăn nuôi quy mô lớn: Dự án chăn nuôi Thanh Hóa (Công suất: 5.600 lợn nái, 77.400 lợn thương phẩm); Dự án lợn giống Phú Thọ - giai đoạn 3 (Công suất: 4.800 lợn nái, hơn 70.000 lợn thương phẩm). Tổng công suất 2 dự án tăng khoảng 25% so với trước đó. Ngoài ra, doanh nghiệp cũng đang hoàn thiện dự án nhà máy ép và tinh luyện dầu đậu nành giúp hoàn thiện chuỗi giá trị 3F. Giai đoạn nửa cuối 2024, DBC đã chào bán cổ phiếu và thu về hơn 1.200 tỷ đồng giúp tăng thêm nguồn lực đầu tư các dự án. Ngoài ra, doanh nghiệp tiếp tục có kế hoạch chào bán riêng lẻ cho nhà đầu tư chiến lược giai đoạn 2024-2025.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DBC sẽ tiếp tục khả quan trong Q1.2025 nhờ: (1) Biên lợi nhuận duy trì mức cao khi giá lợn và giá TACN thuận lợi; (2) Mảng vaccine sớm thương mại hóa trong đầu năm 2025; (3) Nhiều dự án đầu tư tăng công suất đang được triển khai. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu DBC và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **30.000 đ/cp** (upside 14,3% so với mức giá hiện tại)





AGRISECO SNAPSHOT

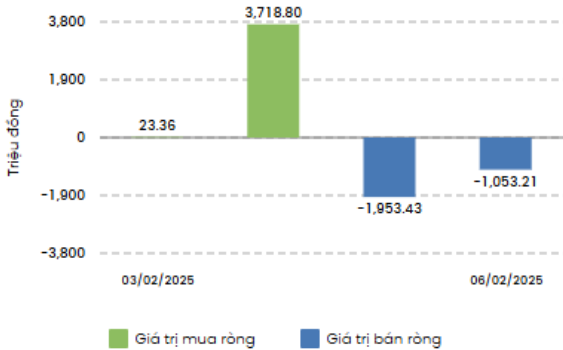
Ngày 07 tháng 02 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

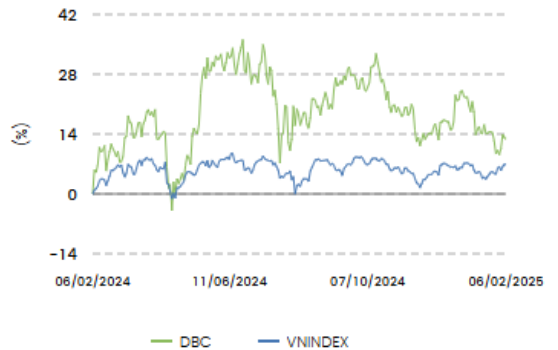
Cổ phiếu DBC đang lui về vùng cận dưới của đường kênh giá đi ngang hình thành từ giữa năm 2024. Sau khi cổ phiếu lui về vùng cận dưới, chỉ báo RSI cũng về vùng quá bán và bật tăng trở lại giúp kỳ vọng DBC đảo chiều tăng giá trong ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể tăng tỷ trọng cổ phiếu DBC tại vùng giá hiện tại và hướng đến giá mục tiêu ngắn hạn quanh vùng 30.000 đ/cp (upside 14%).



Giao dịch khối ngoại

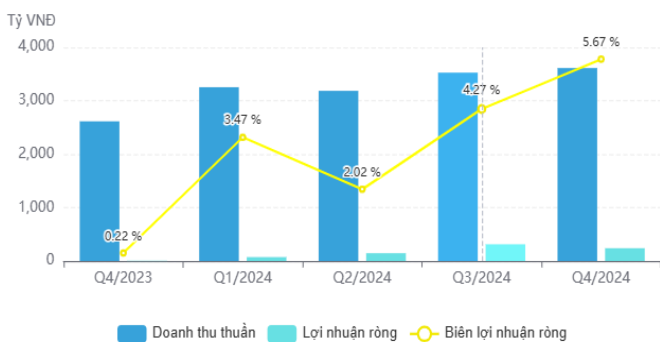


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

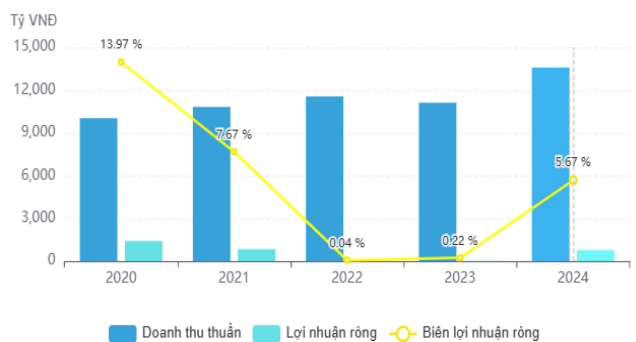


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



Lợi nhuận theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 02 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TAI ĐÂY**

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn