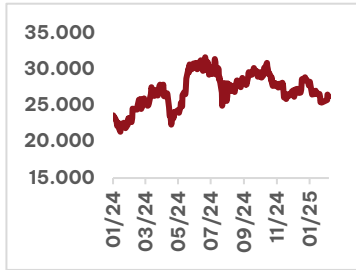


Diễn biến giá cổ phiếu



Cơ cấu sở hữu

Nguyễn Như So	23,3%
PYN Elite Fund	6,4%
Khác	70,3%

Tỷ lệ Nhà đầu tư nước ngoài

NĐTNN đang nắm giữ	8,36%
NĐTNN nắm giữ tối đa	49%

Thống kê thông số

Giá cao nhất 52 tuần	31.660
Số lượng lưu hành (triệu cp)	334,7
Vốn hóa (tỷ đồng)	8.785
Tỷ suất cổ tức	0%
Cổ tức tiền mặt /cp gần nhất	0%
Beta	1,53
Free float	75%
VNINDEX	1.277

Chi tiết thông số

<https://www.dnse.com.vn/senses/co-phiieu-DBC>

Theo dõi chúng tôi



Mở tài khoản DNSE



CTCP Tập đoàn Dabaco Việt Nam (DBC – HOSE)

Luận điểm đầu tư & Khuyến nghị: **MUA**

- **Luật chăn nuôi mới có hiệu lực từ năm 2025:** sẽ giúp thúc đẩy nhanh quá trình dịch chuyển thị phần từ các hộ chăn nuôi nhỏ lẻ sang các doanh nghiệp lớn khi các cơ sở chăn nuôi tại thành phố, thị xã, thị trấn và khu dân cư ...sẽ buộc phải di dời. Điều này sẽ là thuận lợi đối với DBC khi đang sở hữu lợi thế về mô hình chăn nuôi chuyên nghiệp và khép kín;
- **Giá nguyên vật liệu sản xuất thức ăn chăn nuôi dự báo sẽ tiếp tục duy trì ở mức nền thấp:** trong năm 2024-2025 nhờ vào nguồn cung ổn định trên thế giới và tỷ lệ tái đàn hộ chăn nuôi gia tăng trong bối cảnh giá lợn hơi duy trì ở mức nền cao là điều kiện thuận lợi cho DBC;
- **Thương mại hóa mẫn vắc xin:** dự kiến sẽ mang lại nguồn doanh thu lên đến 1.000 tỷ đồng trong năm 2025 khi công suất nhà máy ước tính đạt 16% trong giai đoạn đầu vận hành. Quy mô của nhà máy lên đến 200 triệu liều vắc xin/ năm và đang trong giai đoạn thử nghiệm lần cuối trước khi vận hành thương mại. Các loại vắc xin chủ yếu gồm dịch tả lợn châu Phi, tai xanh và lở mồm long móng – đây đều là những dịch bệnh có tác động nghiêm trọng và thường xuyên bùng phát trên thị trường Việt Nam;
- **Giá mục tiêu tổng hợp tham khảo: 35.600 VND/cp,** P/B forward ở mức 1,1 lần – thấp hơn mức P/B hiện tại là 1,2 lần và P/B trung bình 5 năm là 1,3 lần.

Cập nhật kết quả kinh doanh 2024 (chưa kiểm toán):

- Doanh thu tăng 22% so với cùng kỳ chủ yếu nhờ giá thịt lợn neo ở mức cao cùng với sản lượng sản xuất gia tăng, cùng với đó việc kiểm soát tốt chi phí nguyên vật liệu đầu vào và tối ưu hóa quy trình sản xuất khép kín của mình giúp cải thiện biên lãi gộp. Giá vốn chỉ tăng có 11% so với cùng kỳ, từ đó giúp lợi nhuận gộp tăng 73% so với cùng kỳ;
- Chi phí bán hàng và chi phí quản lý tăng nhẹ tương ứng 8% và 10% so với cùng kỳ, kết quả lợi nhuận năm 2024 đạt mức 769 tỷ đồng – gấp 31 lần so với cùng kỳ và đây là mức cao nhất kể từ năm 2022.

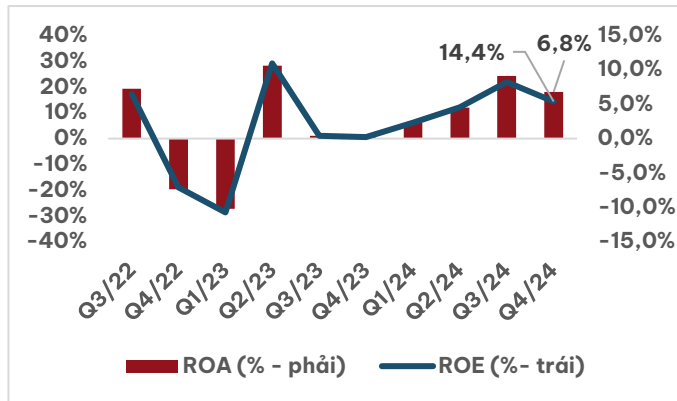
Bảng tổng hợp kết quả kinh doanh (đơn vị: tỷ đồng)

Chỉ tiêu	Q4/24	%yoy	2024	% yoy	Kế hoạch 2024	% Kế hoạch
Doanh thu	3.611	38%	13.574	22%	N/A	N/A
Giá vốn	3.082	30%	11.641	16%	N/A	N/A
Lợi nhuận gộp	529	119%	1.932	73%	N/A	N/A
Chi phí bán hàng	121	61,7%	469	8%	N/A	N/A
Chi phí quản lý DN	101	-5,9%	392	10%	N/A	N/A
Lợi nhuận sau thuế	239	3.602%	769	2.975%	729	2.433%

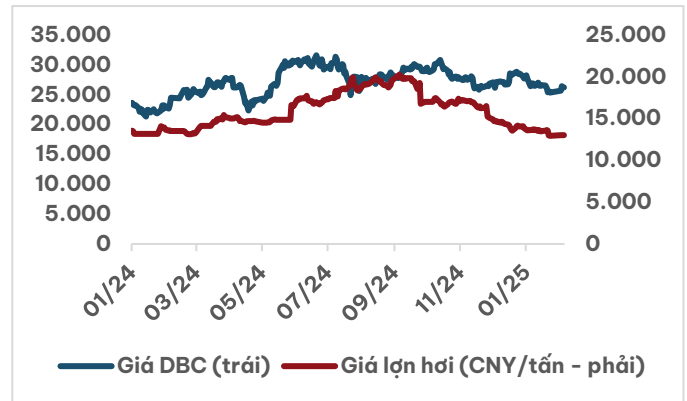
Nguồn: DNSE, DBC

CÁC CHỈ SỐ CHÍNH CỦA DBC

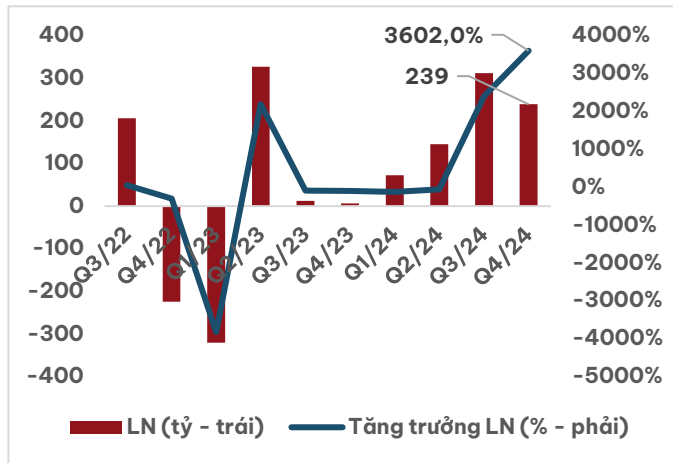
ROA - ROE



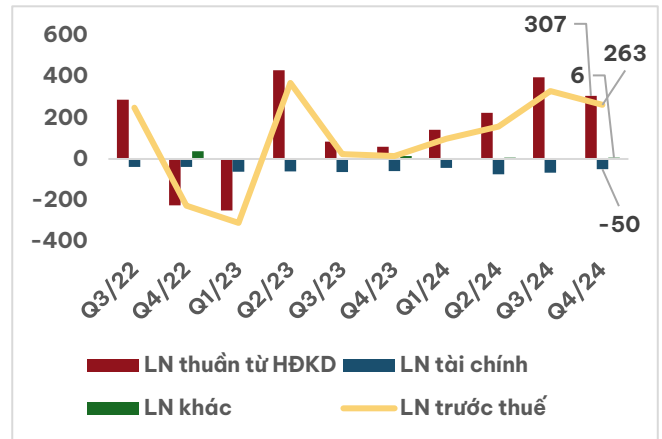
Biến động giá cổ phiếu và giá lợi hơi



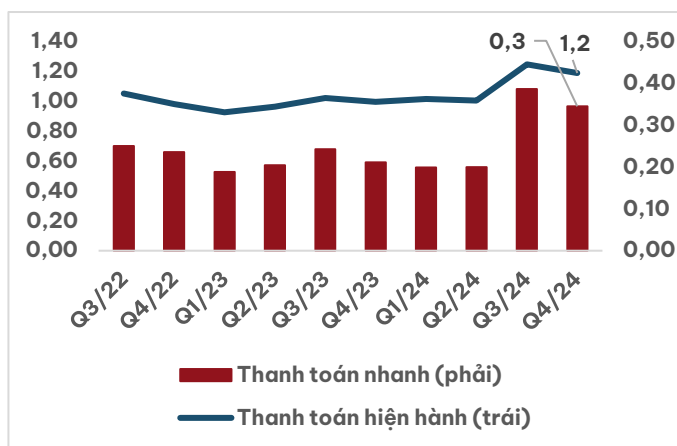
Lợi nhuận và tăng trưởng lợi nhuận



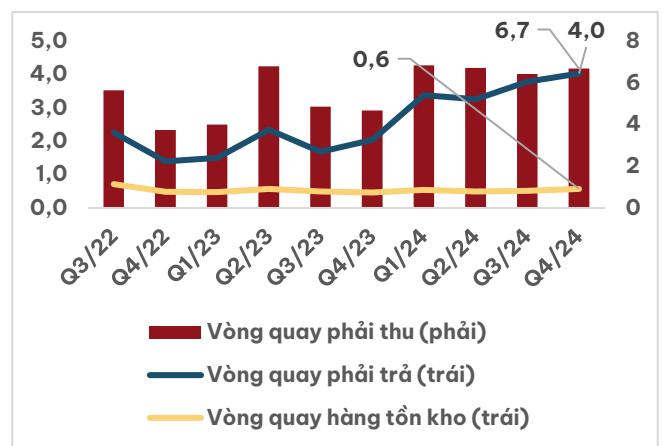
Cơ cấu lợi nhuận trước thuế



Khả năng thanh toán



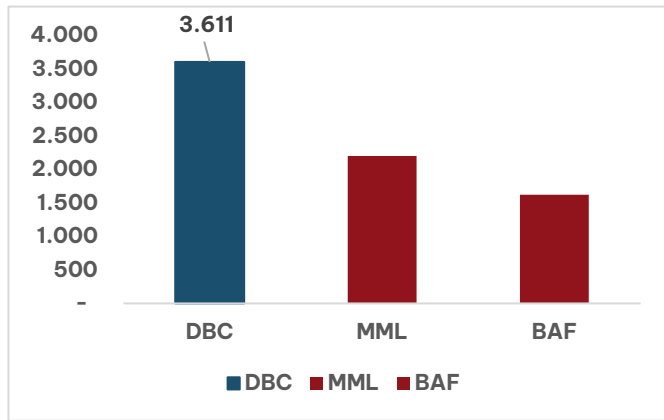
Vòng quay hàng tồn kho, phải thu, phải trả



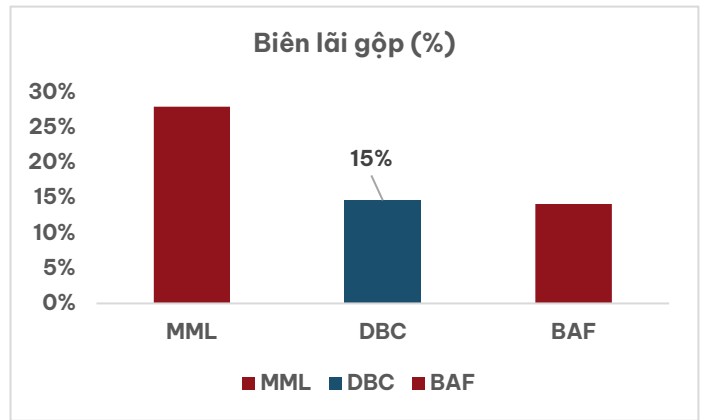
Nguồn: DNSE, DBC

SO SÁNH CÙNG NGÀNH (Q4/24)

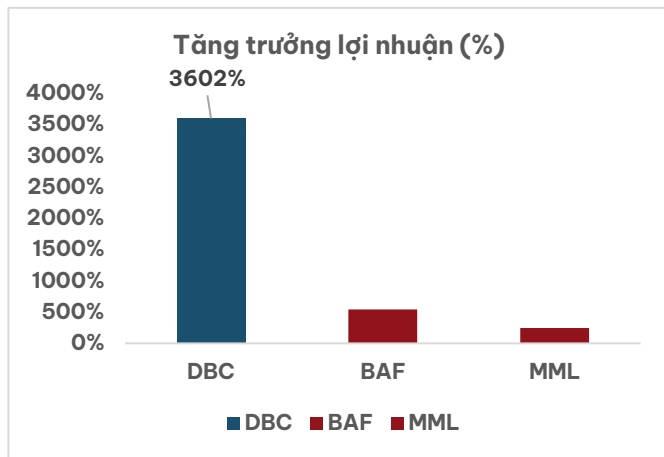
Doanh thu thuần (tỷ đồng)



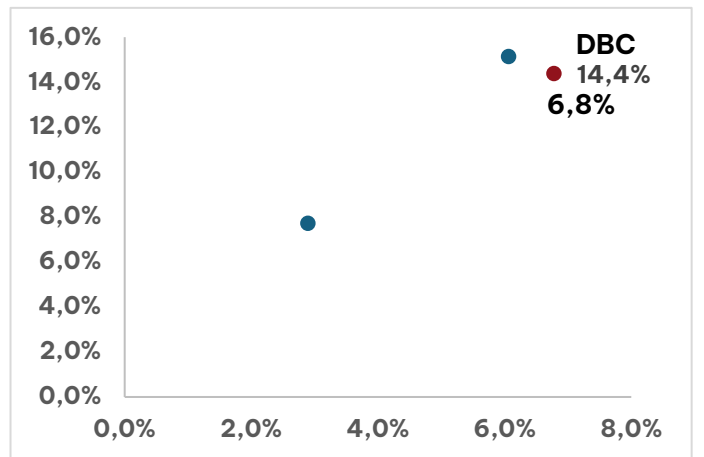
Biên lãi gộp (%)



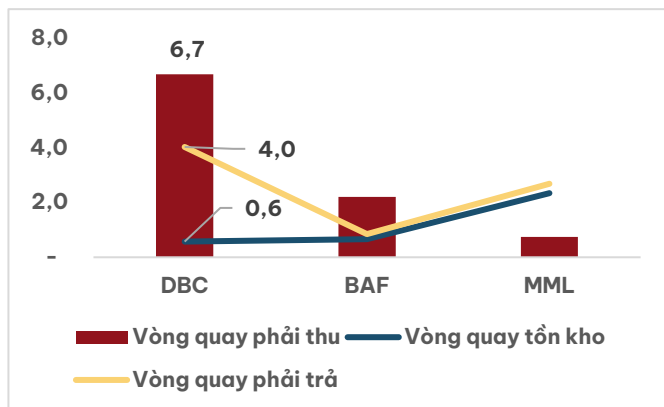
Tăng trưởng lợi nhuận (%)



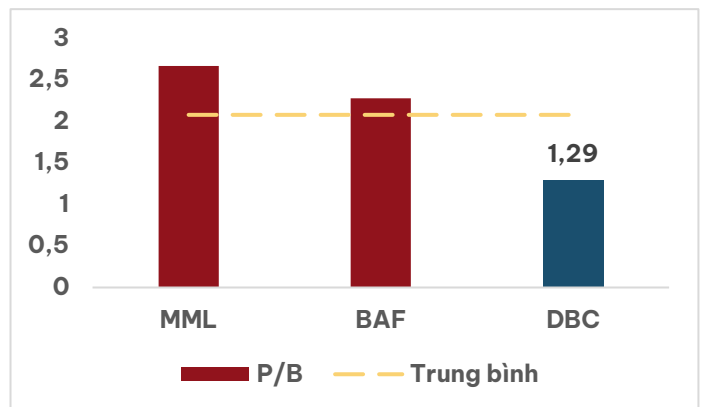
ROA (trục ngang) - ROE (trục dọc)



Vòng quay hàng tồn kho, phải thu, phải trả



Định giá hiện tại (P/B)



Nguồn: DNSE, Báo cáo tài chính các công ty

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

MUA	Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên
TRUNG LẬP	Khả năng sinh lời của cổ phiếu trong khoảng -10% đến 15%
KÉM KHẢ QUAN	Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10%

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà DNSE cho là đáng tin cậy, tuy nhiên DNSE không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. DNSE và các công ty con và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của DNSE và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của DNSE. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. DNSE có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho DNSE. DNSE không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro

Hồ Sỹ Hòa - Giám đốc nghiên cứu và phân tích đầu tư

Email: Hoa.ho@dnse.com.vn

Lê Quốc Việt - Chuyên gia

Email: Viet.le@dnse.com.vn

Công ty Cổ phần chứng khoán DNSE

Hà Nội: Tầng 6 - Tòa nhà Pax Sky Số 63- 65 Ngõ Thì Nhậm, Q. Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

TP Hồ Chí Minh: C-00.01, C-00.02, C-00.03, Lô C1, Khu nhà thấp tầng Khu III (Khu chung cư Sarina), số 62 đường Hoàng Thế Thiện, P. An Lợi Đông, TP. Thủ Đức, TP. Hồ Chí Minh.

Website: <https://www.dnse.com.vn>