

Dabaco (DBC)

Cập nhật buổi gặp gỡ với Ban lãnh đạo

Triển vọng mảng chăn nuôi khá lạc quan

- Nhờ giá heo ở mức cao từ đầu năm nên dự kiến lợi nhuận sau thuế của 1Q2025 đạt khoảng 400 tỷ đồng, hoàn thành khoảng 40% kế hoạch LNST của 2025 và tương ứng mức tăng trưởng khoảng 450% YoY so với mức 72.6 tỷ của 1Q2024.
- Giá bán có xu hướng giảm nhẹ trong thời gian gần đây do các trang trại nuôi “heo gột” (mua heo từ 80kg về để nuôi lên 100 kg rồi bán) từ giai đoạn trước Tết bắt đầu xuất chuồng.
- BLĐ chia sẻ DBC hiện vẫn đang thiếu chuồng nuôi do năng suất cao nên phải xuất bán lợn giống, ước khoảng 25-30 nghìn con/tháng trong thời gian gần đây.
- Nguồn cung chưa thể tăng mạnh do (1) dịch tả lợn Châu Phi vẫn còn diễn biến phức tạp khiến các hộ chưa thể tái đàn quá nhiều; (2) tác động của Luật chăn nuôi có hiệu lực từ 1/1/2025 khiến các hộ nuôi thu hẹp quy mô. Tổng lượng nuôi bởi hộ dân nhỏ dự kiến sẽ chỉ chiếm khoảng 10%-15% cả nước vào năm 2027, giảm mạnh từ khoảng mức 60%-70% trước đây.
- Trong năm 2025, DBC sẽ tiếp tục đẩy mạnh đầu tư trang trại ở Thanh Hóa (quy mô 3,600 nái và 60,000 lợn thịt) và Quảng Trị (quy mô 6,200 nái và 90,000 lợn thịt), Quảng Ninh (quy mô 2,400 nái và 40,000 lợn thịt), Lào Cai (quy mô 3,200 nái và 50,000 lợn thịt). Định hướng quy mô đàn đạt khoảng 60 nghìn heo nái và sản lượng heo thịt đạt khoảng 1.2-1.5 triệu con/năm.

Tiến độ mảng Vaccine dịch tả lợn Châu Phi khả quan

- Lễ cắt băng, khánh thành nhà máy Dacovet và công bố thương mại hóa vaccine dịch tả lợn châu phi Dacovac-ASF2 sẽ được tổ chức vào ngày 29/03/2025. Ban lãnh đạo kỳ vọng sẽ đẩy mạnh sản xuất thương mại hóa trong 2025.
- Dabaco cho biết hiện Vaccine đã được sử dụng trên 100% đàn lợn thịt nội bộ từ đầu năm ngoái đến nay, với tỷ lệ bảo hộ lên đến 98-99%.

Các dự án mới khác

- Dự án nhà máy ép dầu 2 mở rộng sẽ tiến hành lắp đặt và tinh chỉnh từ nay đến hết 3Q2025 và bắt đầu chạy thử trong 4Q2025. BLĐ cho biết sẽ phát triển các sản phẩm dầu mới có giá trị gia tăng cao và tập trung xuất khẩu.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Khối phân tích

research@kbsec.com.vn

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích

binhnx@kbsec.com.vn

Tài chính

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm

tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích

linhpp@kbsec.com.vn

Hàng tiêu dùng

Nguyễn Đức Quân – Chuyên viên phân tích

quannnd@kbsec.com.vn

Nguyễn Hoàng Duy Anh – Chuyên viên phân tích

anhnhd@kbsec.com.vn

Bất động sản

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm

ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Trang – Chuyên viên phân tích

trangnt6@kbsec.com.vn

Công nghiệp & Vật liệu

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích

anhntn@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích cao cấp

nguyennd1@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Chiến lược

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & chiến lược

anhhd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích

tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích

thuannd@kbsec.com.vn

Năng lượng, Tiện ích & Công nghệ

Nguyễn Việt Anh – Chuyên viên phân tích

anhnv3@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ

thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ

huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656
Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276
Email: ccc@kbsec.com.vn
Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu**(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)**

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành**(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)**

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên độc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.