



## CTCP Tập đoàn Dabaco (HOSE: DBC)

### Triển vọng khả quan trong 6 tháng cuối năm 2024

**Tăng tỷ trọng****Giá mục tiêu:** 32.000 đồng  
**Upside:** 12,5%

Giá hiện tại 28.450đ/cp

Khoảng giá 52w 13.100 – 27.950

P/B 1,5x

P/E 39x

ROE 5%

**Thông tin cơ bản**

Ngành nghề Chăn nuôi

Vốn hóa 9.180 tỷ đ

Vốn điều lệ 4.840 tỷ đ

Thanh khoản TB 6,4 triệu cp

Tổng tài sản Q2/24 13.326 tỷ đ

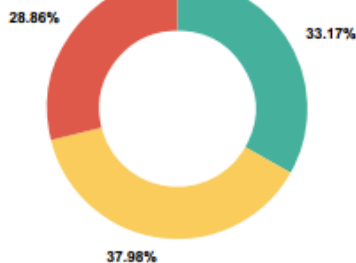
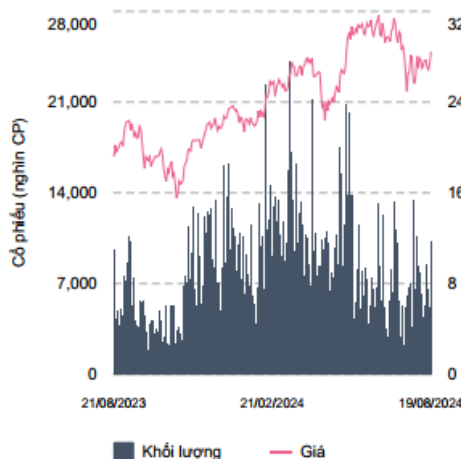
Vốn CSH Q2/24 4.885 tỷ đ

**Cơ cấu cổ đông**

Cổ đông lớn

Ban lãnh đạo

Khác

**Diễn biến giá**

KQKD (tỷ đồng)	Q2.2024	%yoy	6T.2024	%yoy
Doanh thu	3.331	-5,9%	6.674	+12,3%
LNST	145	-55,5%	218	+3.474%

**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 Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2.2024 và 6 tháng đầu năm 2024:** Trong Quý 2, Dabaco ghi nhận doanh thu đạt 3.331 tỷ đồng (-5,9% yoy) và LNST đạt 145 tỷ đồng (-55,5% yoy). Lợi nhuận suy giảm mạnh so với cùng kỳ bởi không còn khoản lợi nhuận đột biến từ BĐS như Q2.2023. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2024, doanh thu và LNST của DBC đạt 6.674 tỷ đồng (+12,3% yoy) và 218 tỷ đồng (+3.474% yoy). KQKD cải thiện trong 6 tháng đầu năm nhờ thị trường thuận lợi và so với mức nền thấp cùng kỳ.

❖ **Diễn biến giá lợn và giá TACN hỗ trợ hoạt động kinh doanh:** Giá lợn tăng mạnh và hiện đang ở mức 65.000 đ/kg, tăng khoảng 30% từ đầu năm và cao hơn khoảng 15% so với cùng kỳ. Nguyên nhân do tình trạng hụt cung bởi làn sóng bán tháo từ đợt bùng phát dịch tả lợn châu Phi khá nghiêm trọng giai đoạn cuối năm 2023, cùng với nhu cầu tăng cao. Về giá TACN, giá các nguyên liệu như lúa mỳ, ngô, ngũ cốc giảm sâu giúp doanh nghiệp tiết giảm được chi phí đầu vào.

❖ **Hưởng lợi từ luật chăn nuôi và chiếm thị phần từ các hộ chăn nuôi nhỏ lẻ:** Luật Chăn nuôi có hiệu lực từ năm 2020 nghiêm cấm hành vi chăn nuôi trong khu vực không được phép chăn nuôi của thành phố, thị xã, thị trấn, khu dân cư. Theo quy định, đến ngày 1/1/2025 các cơ sở chăn nuôi trong khu vực không được phép sẽ phải di dời, điều này khiến nhiều hộ sẽ phải treo chuồng, ảnh hưởng tới nguồn cung và càng thúc đẩy xu hướng thị phần từ nhỏ lẻ chuyển sang các DN lớn hoàn thiện chuỗi giá trị.

❖ **Mở rộng công suất đón đầu xu thế:** DBC đã đầu tư tăng công suất với 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.

❖ **Cập nhật tiến độ dự án vắc xin Dacovac-ASF2 phòng bệnh 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. Doanh nghiệp dự kiến sẽ hoàn tất kiểm nghiệm và đánh giá GMP để hưởng đến mục tiêu thương mại hóa giai đoạn tới. Đây kỳ vọng sẽ là mảng đem lại biên lợi nhuận cao cho DBC.

**KHUYẾN NGHỊ**

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DBC sẽ tiếp đà phục hồi tích cực trong 6 tháng cuối năm 2024 nhờ: (1) Biên lợi nhuận cải thiện khi giá lợn phục hồi và giá TACN giảm sâu; (2) Hưởng lợi từ luật chăn nuôi và chiếm thị phần từ các hộ nhỏ lẻ; (3) Tăng công suất đón đầu xu thế; (4) Mảng Vaccine trở thành nguồn doanh thu mới tiềm năng. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu DBC và khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với giá mục tiêu **32.000 đ/cp** (upside 12,5% so với mức giá hiện tại)





# AGRISECO SNAPSHOT

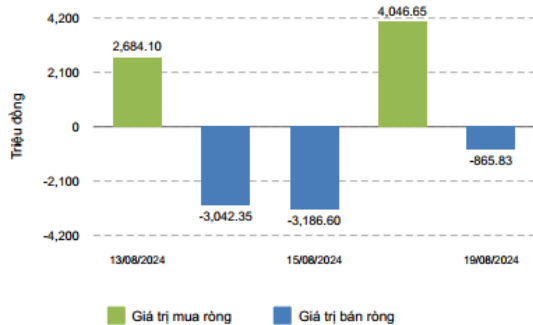
Ngày 20 tháng 08 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

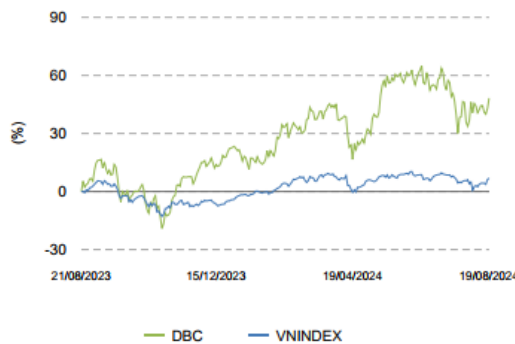
Cổ phiếu DBC vẫn duy trì được xu hướng tăng tốt trong trung hạn khi thường xuyên bật lên mỗi khi lui về đường MA200. Với diễn biến giá và các chỉ báo động lượng vẫn cho thấy tín hiệu tích cực, cổ phiếu DBC có thể tiếp tục xu hướng tăng và quay trở lại vùng đỉnh cũ quanh 32.000 đ/cp trước khi có nhịp kiểm định vùng kháng cự này. Nhà đầu tư có thể mở vị thế mua với cổ phiếu DBC tại vùng giá hiện tại và hướng đến giá mục tiêu ngắn hạn quanh vùng 32.000 đ/cp (upside 12,5%). Cắt lỗ khi giá cổ phiếu bứt phá không thành công khỏi vùng tích lũy, giảm thấp xuống dưới vùng 26.000 đ/cp.



### Giao dịch khối ngoại

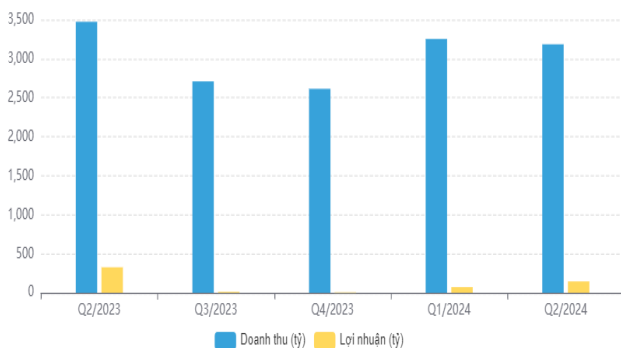


### Biến động cổ phiếu so với VN-Index

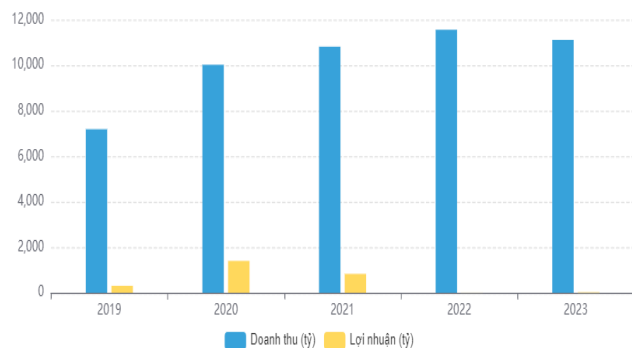


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo Quý



### Lợi nhuận theo từng năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 20 tháng 08 năm 2024

## 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 App AGR MOBI PRO ngay tại:



## 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](mailto: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

## HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



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 **TẠI 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](http://www.agriseco.com.vn)