



## CTCP Tập đoàn Dabaco (HOSE: DBC) Giá lợn tăng cao hỗ trợ hoạt động kinh doanh

**Tăng tỷ trọng**

<b>Giá mục tiêu:</b>	<b>34.000 đồng</b>
<b>Upside:</b>	<b>13,5%</b>
Giá hiện tại	29.950đ/cp
Khoảng giá 52w	15.528 – 31.659
P/B	1,6x
P/E	18,5x
ROE	10,5%

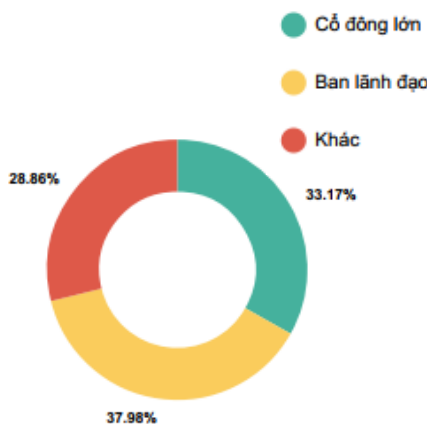
<b>KQKD (tỷ đồng)</b>	<b>Q3.2024</b>	<b>%yoy</b>	<b>9T.2024</b>	<b>%yoy</b>
Doanh thu	3.679	+30,1%	10.353	+18,1%
LNST	312	+2.397%	530	+2.749%

**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 Q3.2024 với nhiều điểm tích cực và thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật sau:

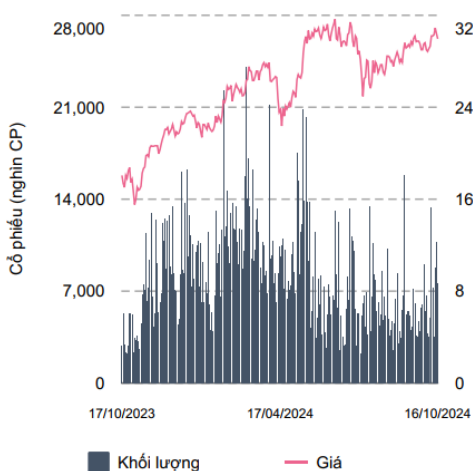
### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Chăn nuôi
Vốn hóa	10.173 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.347 tỷ đ
Thanh khoản TB	6,6 triệu cp
Tổng tài sản Q3/24	14.070 tỷ đ
Vốn CSH Q3/24	6.527 tỷ đ

### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



❖ **Cập nhật KQKD Q3.2024 và 9 tháng đầu năm 2024:** Trong Quý 3, DBC ghi nhận doanh thu đạt 3.679 tỷ đồng (+30,1% yoy) và LNST đạt 312 tỷ đồng (gấp gần 25 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 tăng mạnh khoảng hơn 30% từ đầu năm. Lũy kế 9T2024, doanh thu và LNST của DBC đạt 10.353 tỷ đồng (+18,1% yoy) và 530 tỷ đồng (gấp hơn 28 lần cùng kỳ 2023).

❖ **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 hơn 30% từ đầu năm, thậm chí có thời điểm tiệm cận mức 70.000 đ/kg trong Quý 3. 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 đầu năm 2024. Cùng với đó, cơn bão Yagi với sức tàn phá nặng nề ảnh hưởng lớn đến chuồng trại của các nông hộ cũng khiến giá lợn gia tăng thời gian gần đây. 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 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. Vào tháng 8 vừa qua, DBC đã nhận được Giấy chứng nhận Thực hành tốt sản xuất thuốc (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 thương mại hóa vào cuối năm 2024 và trở thành mảng đem lại 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. Vừa qua, DBC đã chào bán cổ phiếu ra công chúng 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 Q4.2024 nhờ: (1) Biên lợi nhuận duy trì mức cao khi diễn biến thị trường thuận lợi; (2) Mảng vaccine thương mại hóa và trở thành nguồn thu mới tiềm năng; (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 **34.000 đ/cp** (upside 13,5% so với mức giá hiện tại)





# AGRISECO SNAPSHOT

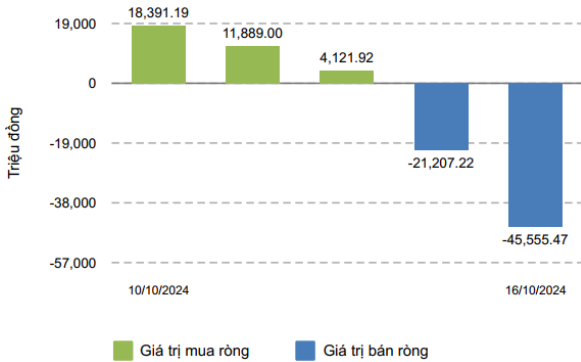
Ngày 17 tháng 10 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

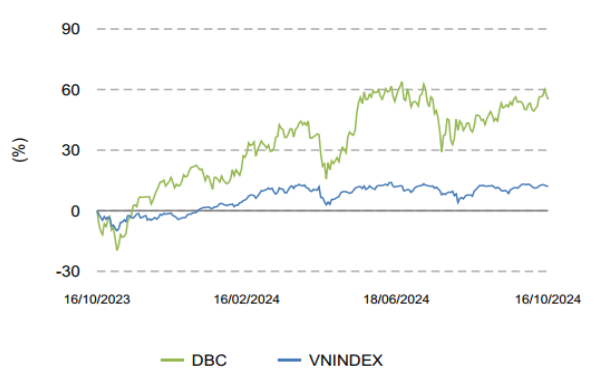
Cổ phiếu DBC vẫn duy trì được xu hướng tăng tốt trong trung hạn khi thường xuyên bật lên mỗi khi lui về đường MA200. Với diễn biến giá và các chỉ báo động lượng vẫn cho thấy tín hiệu tích cực, cổ phiếu DBC có thể tiếp tục xu hướng tăng và bứt phá khỏi vùng đỉnh quanh 32.000 đ/cp. Nhà đầu tư có thể tăng tỷ trọng cổ phiếu DBC tại vùng giá hiện tại và hướng đến giá mục tiêu ngắn hạn quanh vùng 34.000 đ/cp (upside 13,5%).



### Giao dịch khối ngoại

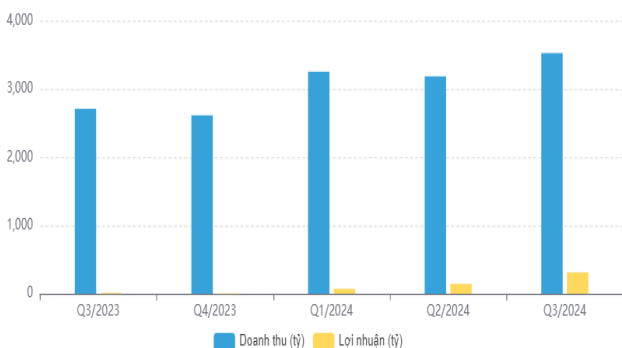


### Biến động cổ phiếu so với VN-Index

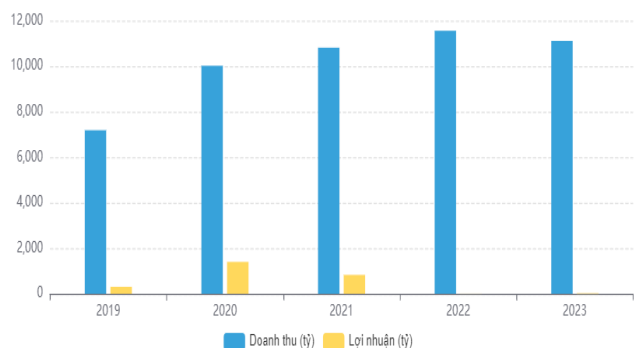


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo Quý



### Lợi nhuận theo từng năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 17 tháng 10 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

### SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 <sup>New!</sup>

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.

### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.

## Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

### AGR Trading Pro <sup>New!</sup>



### 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](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)