

27/06/2025

Chuyên viên phân tích Nguyễn Đức Quân
(+84) 34-565-0008 quannd@kbsec.com.vn

CTCP Tập đoàn Dabaco

KQKD tích cực hơn dự kiến

KQKD 2Q2025 khả quan, dự kiến hoàn thành kế hoạch năm

- Nhờ giá heo vẫn ở mức 68 nghìn/kg heo thương phẩm tại Miền Bắc, DBC dự kiến ghi nhận LNST đạt quanh mức 500 tỷ, tương đương quý 1 và có khả năng hoàn thành kế hoạch năm trong 1H2025. Chi phí nuôi heo thương phẩm của tập đoàn ước đạt từ 46-51 nghìn/kg. Theo đó, BLĐ cho rằng có thể lên kế hoạch trả cổ tức trong thời gian tới dựa trên kết quả thuận lợi trong nửa đầu năm
- Ban lãnh đạo cho rằng giá heo cao vẫn có thể duy trì quanh 60 nghìn/kg trong giai đoạn 2025/26 do quá trình tái đàn đang diễn ra chậm. Trong báo cáo gần nhất, chúng tôi đang giả định giá 1 cân heo trung bình đạt lần lượt 68/62 nghìn trong giai đoạn này. Doanh số heo giống (bao gồm hậu bị) bán ra của tập đoàn đạt khoảng 40 nghìn con/tháng trong những tháng gần đây
- Với tình hình khả quan, công ty đang tăng đàn heo nái, ước đạt 58 nghìn con tại thời điểm hiện tại. DBC kì vọng đạt mục tiêu quy mô đàn heo nái đạt 80 nghìn con vào 2028 (so với mức 60 nghìn trước đây), tăng khoảng 70% so với quy mô đàn cuối 2024.

Dự án nhà máy ép dầu 2 sẽ giúp tối ưu chi phí hơn

- Với công suất ép 1,000 tấn đậu nành/ngày, gấp đôi giai đoạn 1, dự án ép dầu 2 dự kiến sẽ đem lại gấp đôi doanh thu và với biên lợi nhuận tốt hơn nhờ công nghệ hiện đại cải thiện tỉ lệ chuyển đổi.
- Song song, BLĐ cho biết sẽ đầu tư 1 đường ống dẫn nối với dự án cảng Cạn Tân Chi để tối ưu chi phí vận chuyển nguyên liệu đậu nành.

Tiến triển 1 số dự án khác tích cực

- Về Vaccine, BLĐ cho biết đối tác của Phillipine đang thử nghiệm trên đàn nhằm chứng minh hiệu quả. Ngoài ra, DBC cũng đang hợp tác đào tạo nhân sự của đối tác này để đáp ứng quy trình tiêm chủng.
- Dự án Cụm Công nghiệp Lạc vệ với diện tích 45 ha đã được chấp thuận đầu tư và dự kiến hoàn thành trong giai đoạn 2027/28.
- DBC đang trình các ban bộ ngành cho phép đầu tư Tòa nhà cao tầng trung tâm Thương Mại, Văn Phòng, Khách sạn và nhà ở tại khu đất trụ sở 12.3 ha để phù hợp với quy hoạch tỉnh Bắc Ninh đã được phê duyệt. BLĐ kì vọng sẽ sớm có quyết định thông qua chủ trương đầu tư

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

quannd@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

anhtd@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.