

12/03/2025

KHUYẾN NGHỊ	TĂNG TỈ TRỌNG
Giá hợp lý	68,000
Giá hiện tại	57,600
Tiềm năng tăng/giảm	18.0%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

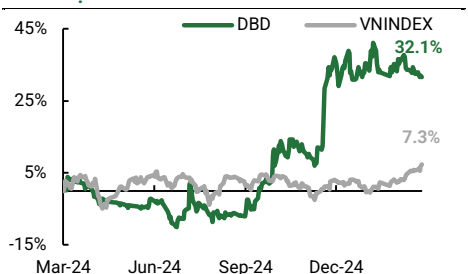
CP đang lưu hành (triệu)	93.59
Free float (%)	83%
Vốn hóa (tỷ VND)	5,391
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	438,456
Sở hữu nước ngoài (%)	13.34%
Ngày niêm yết đầu tiên	16/01/2017

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Quý Đầu Tư Phát Triển Bình Định	13.35%
KWE Beteiligungen AG	10.01%
Công ty chứng khoán Bảo Minh	3.01%
Khác	73.63%

KHÍA CẠNH TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	2,941
BVPS (VND)	17,756
Nợ/VCSH	3.85%
ROA (%)	12.94%
ROE (%)	17.79%
P/E	19.58
P/B	3.24
Tỷ suất cổ tức (%)	N/A

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU

SƠ LƯỢC VỀ CÔNG TY

Công ty Cổ phần Dược – Trang thiết bị y tế Bình Định (HSX: DBD) được thành lập năm 1980, hoạt động trong lĩnh vực sản xuất, kinh doanh dược phẩm, trang thiết bị y tế và đẩy mạnh nghiên cứu khoa học trong lĩnh vực này. Trải qua 44 năm xây dựng và phát triển, DBD đã sản xuất gần 400 sản phẩm thuộc 19 nhóm điều trị được phân phối rộng rãi trên khắp Việt Nam với sự có mặt tại 99% bệnh viện và hơn 20,000 nhà thuốc trong nước. 3 nhóm sản phẩm điều trị chính của công ty là thuốc kháng sinh, thuốc chống ung thư, dung dịch thẩm phân.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH
Dương Trung Hoa – Chuyên viên

hoaduong@phs.vn

Nguyễn Nam Sơn – Trưởng nhóm

sonnguyennam@phs.vn

CẬP NHẬT BUỔI
GẶP GỠ NHÀ ĐẦU TƯ & THĂM QUAN NHÀ MÁY

- Chúng tôi đã tham dự buổi gặp gỡ nhà đầu tư & tham quan nhà máy của CTCP Dược - Trang thiết bị Y tế Bình Định (HSX: DBD) tổ chức vào ngày 07/03. Nội dung chính bao gồm: 1) cập nhật KQKD 2 tháng đầu năm 2025, 2) tiến độ hoàn thiện nhà máy thuốc vô trùng thể tích nhỏ và 3) tiến độ phát hành riêng lẻ cho nhà đầu tư chiến lược.
- Trong 2M25, theo ban lãnh đạo, DBD ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận hơn 10% so với cùng kì. Đóng góp chính vẫn là các nhóm thuốc kháng sinh, điều trị ung thư và thẩm phân máu. Trong đó, doanh thu kênh ETC đóng góp phần lớn vào tăng trưởng doanh thu.
- DBD đã hoàn thành việc xây dựng hạ tầng nhà máy thuốc vô trùng thể tích nhỏ theo chuẩn GMP-EU và đang chuẩn bị bước tiếp theo là nhập máy móc thiết bị về - dự kiến sẽ hoàn thành việc vận hành cơ bản nhà máy trong quý 3 2025.
- DBD hiện vẫn đang tiếp tục đàm phán với các nhà đầu tư trong và ngoài nước, ưu tiên tiêu chí tìm kiếm đối tác chiến lược với thời gian dự kiến phát hành là trong khoảng Quý 2 – 3/ 2025.
- Thuốc viên ung thư điều trị trúng đích: công ty đã nộp hồ sơ lên Cục Quản lý Dược từ tháng 10/2024, đầu quý 3/2025 có thể được cấp visa 4 loại thuốc viên ung thư trong tổng số hơn 26 loại đang trình nộp.

Cập nhật KQKD 4Q & 2024

Trong Q4/2024, DBD ghi nhận Doanh thu thuần và LNTT lần lượt đạt 478 tỷ (+8% YoY và +5.8% QoQ) và 70.8 tỷ đồng (+5% YoY và -11.5% QoQ). Lũy kế cả năm 2024, doanh thu thuần của DBD đạt 1,728 tỷ đồng (+5% YoY), hoàn thành 86.4% kế hoạch doanh thu năm 2024 và LNTT đạt 325 tỷ đồng (+2% YoY), hoàn thành 102% kế hoạch lợi nhuận năm 2024. Trong đó, thuốc kháng sinh, thuốc điều trị ung thư và thuốc thẩm phân máu là các dòng sản phẩm chính của DBD với tỷ trọng trên cơ cấu doanh thu hàng sản xuất đạt lần lượt là 28%, 22% và 12%. Theo DBD:

- **Doanh thu kênh ETC:** tăng 10% YoY đạt 1,115 tỷ đồng, tỷ trọng chiếm 67% cơ cấu doanh thu thuốc tự sản xuất, tăng so với mức 64.3% của năm 2023. DBD hiện vẫn đang là doanh nghiệp dược phẩm nội địa duy nhất tham gia vào cơ cấu đầu thầu thuốc điều trị ung thư, đang đứng thứ 6 về giá trị sau các doanh nghiệp dược nước ngoài và dẫn đầu về sản lượng (theo liều thuốc).

- **Doanh thu kênh OTC:** ghi nhận giảm 1.7% YoY đạt 548 tỷ đồng, tỷ trọng chiếm 33% cơ cấu doanh thu thuốc tự sản xuất, giảm cả về số tuyệt đối (so với mức 564 tỷ 2023) và tỉ trọng đóng góp (36% của 2023). Hiện tại thuốc qua kênh OTC đang được phân phối cho 20,000 nhà thuốc, trong đó có 11,000 khách hàng giao dịch thường xuyên.

Theo ban lãnh đạo, trong 2 tháng đầu năm 2025, công việc kinh doanh của DBD phát triển tương đối khả quan khi ghi nhận mức tăng trưởng cả doanh thu và lợi nhuận trên 10% trong bối cảnh gián đoạn hơn 1 tuần do nghỉ tết. Trong đó, kênh ETC đóng góp chính vào tăng trưởng và hiện chiếm khoảng 70% trong cơ cấu doanh thu thuốc tự sản xuất.