

26/09/2024

KHUYẾN NGHỊ	KHÔNG ĐÁNH GIÁ
Giá hiện tại	44,100
Tiềm năng tăng/giảm	N/A

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

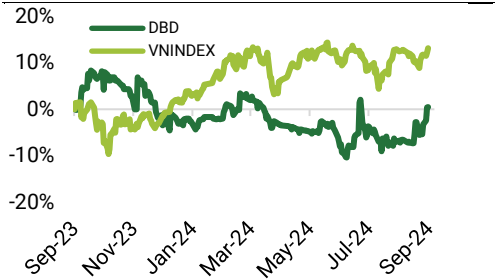
CP đang lưu hành (triệu)	93.55
Free float (%)	80%
Vốn hóa (tỷ VND)	4,125.72
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	226,898
Sở hữu nước ngoài (%)	13.45%
Ngày niêm yết đầu tiên	16/01/2017

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Quỹ Đầu Tư Phát Triển Bình Định	13.34%
KWE Beteiligungen AG	8.09%
Phạm Minh Đức	2.18%
Khác	76.39%

KHÍA CẠNH TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	2,842
BVPS (VND)	16,721
Nợ/VCSH	3.31%
ROA (%)	13.45%
ROE (%)	18.01%
P/E	17.0
P/B	2.6
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 vào năm 1995 với các hoạt động kinh doanh chính gồm: (i) sản xuất, kinh doanh dược phẩm, trang thiết bị y tế; (ii) nghiên cứu khoa học trong lĩnh vực y tế, dược phẩm và (iii) cung cấp các dịch vụ trong lĩnh vực sản xuất dược phẩm. DBD đã sản xuất gần 400 sản phẩm dược thuộc 19 nhóm thuốc điều trị. Sản phẩm của công ty hiện đang được phân phối trên khắp cả nước và xuất khẩu sang Lào, Campuchia, Mông Cổ. DBD được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2018.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Dương Trung Hoa
hoaduong@phs.vn

CẬP NHẬT BUỔI GẶP GỠ NHÀ ĐẦU TƯ

- Chúng tôi đã tham dự hội thảo nhà đầu tư của CTCP Dược - Trang thiết bị Y tế Bình Định (HSX: DBD) tổ chức vào ngày 26/09. Nội dung chính bao gồm cập nhật KQKD 9 tháng đầu năm 2024 và tiến độ phát hành riêng lẻ cho nhà đầu tư chiến lược.
- Trong Q3/2024, DBD đạt doanh thu 452 tỷ đồng (+10% YoY) và lợi nhuận 80 tỷ đồng (+5% YoY). Lũy kế 9T2024, DBD hoàn thành 77% kế hoạch lợi nhuận. Sản phẩm chính gồm thuốc kháng sinh, điều trị ung thư và thẩm phân máu. Doanh thu kênh ETC tăng 8.6%, chiếm 66% tổng doanh thu, kênh OTC tăng 1.7%, chiếm 34%.
- DBD hiện vẫn đang tiến hành đàm phán với 4 nhà đầu tư nước ngoài và trong nước, ưu tiên tiêu chí tìm kiếm đối tác chiến lược với tổng số cổ phiếu dự kiến chào bán là 23.3 triệu cổ phiếu, giá chào bán tối thiểu 50,000 VND/cổ phiếu (tương đương 25% cổ phiếu đang lưu hành và cao hơn 13% so với giá hiện tại). Thời gian dự kiến phát hành là trong năm 2024 – 2025.
- Với mức giá 44,100 VND/cổ phiếu tại ngày 26/09/2024, DBD hiện đang giao dịch tại mức P/E là 17.0x, cao hơn so với mức P/E bình quân kể từ khi niêm yết là 15.9x và cao hơn so với mức P/E bình quân ngành dược là 12.8x.

Cập nhật KQKD 9T2024

Trong Q3/2024, DBD ghi nhận Doanh thu thuần và LNTT lần lượt đạt 452 tỷ đồng (+10% YoY) và 80 tỷ đồng (+5% YoY). Lũy kế 9T2024, doanh thu thuần của DBD đạt 1,269 tỷ đồng (+5% YoY), hoàn thành 63% kế hoạch doanh thu năm 2024 và LNTT đạt 246 tỷ đồng (-3% YoY), hoàn thành 77% 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%, 20% và 12%. Theo DBD:

- **Doanh thu kênh ETC:** tăng 8.6% YoY đạt 803 tỷ đồng, tỷ trọng chiếm 66% cơ cấu doanh thu thuốc tự sản xuất. DBD hiện 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). Tuy nhiên, giá trị trúng thầu thuốc điều trị ung thư của DBD chưa cao vì đa phần là thuốc hóa trị có giá trị thấp.

- **Doanh thu kênh OTC:** tăng 1.7% YoY đạt 420 tỷ đồng, tỷ trọng chiếm 34% cơ cấu doanh thu thuốc tự sản xuất. 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.

Tiến độ các nhà máy
