

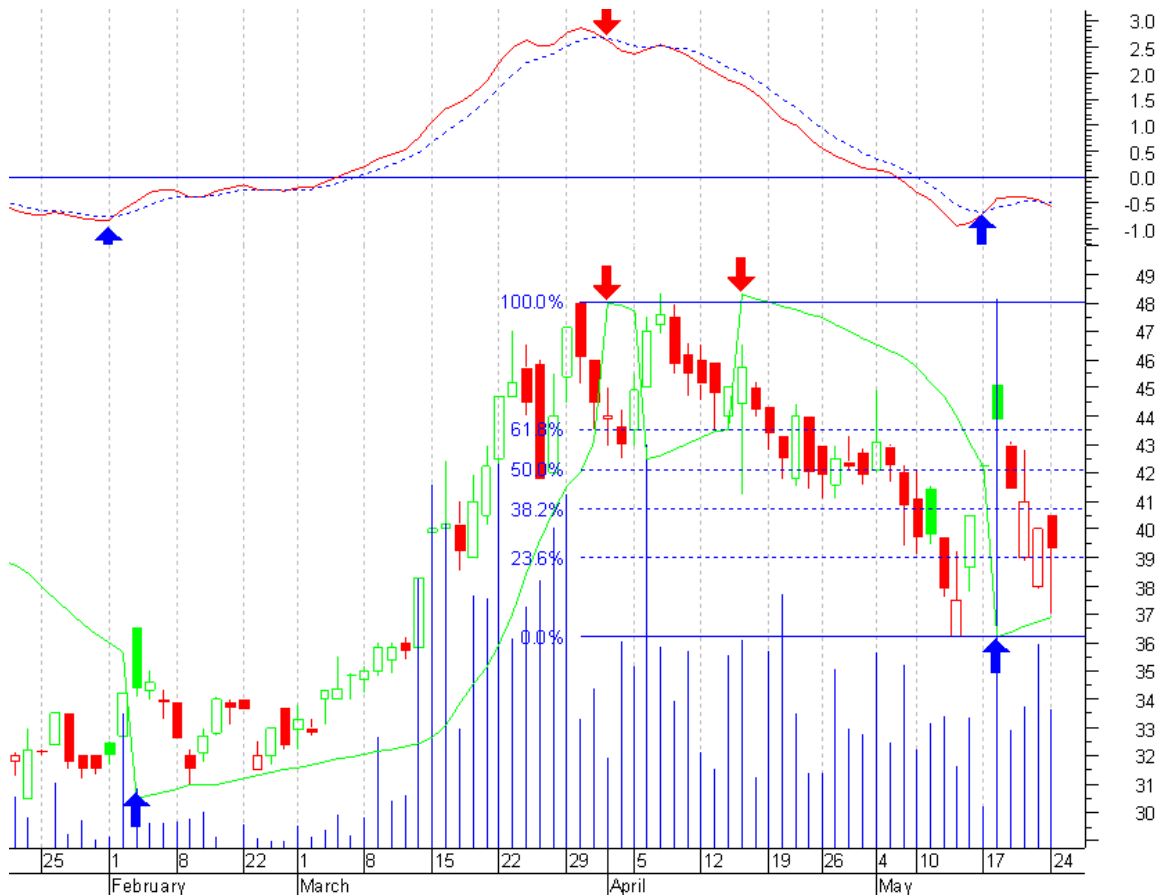
## DBC - Công ty Cổ phần Dabaco Việt Nam (HNX)

- + Kế hoạch 2010: Lợi nhuận sau thuế kinh doanh chính = 90 tỷ (chưa bao gồm lợi nhuận bất thường)
- + Lợi nhuận bất thường: Khoảng 200 tỷ (Trao đổi với nhà đầu tư DBC cam kết khả năng đạt được 300 tỷ đồng lợi nhuận trong năm nay, trong đó có khoảng 200 tỷ đồng từ bất động sản)
- + Dự kiến lợi nhuận Quý 2/10 = 30 tỷ
- + Có tổ chức phía sau hỗ trợ: Ngày 23/11/09, CTCP Dabaco Việt Nam (DBC) đã hoàn tất việc chào bán riêng lẻ 6,63 triệu cổ phiếu cho đối tác chiến lược. Đây là loại cổ phiếu chuyển nhượng có điều kiện với giá phát hành là 34.000 đồng/cổ phiếu. (SI và SSIAM mua thêm 2,5 triệu cổ phiếu DBC )

**Phân tích cơ bản:** Vốn điều lệ DBC = 254,46 tỷ (thặng dư 228 tỷ)

- + Nếu DBC đạt LNST = 90 tỷ thì PE = 10 (PE ở mức hợp lý)
- + Tuy nhiên với cam kết của DBC sẽ đạt 300 tỷ lợi nhuận trong 2010, KLVN dự đoán LNST 2010 = 200 tỷ (giảm 20% so với cam kết của DBC) thì PE 2010 = 5

Hiện nay VNindex đang bị ảnh hưởng của TTCK thế giới nên tạo ra cơ hội cho các Nhà đầu tư mua được DBC với giá tốt.



- + Chiến lược ngắn hạn: Mua < 38    => Bán 42-43
- + Chiến lược trung hạn: Mua < 40    => Bán 47-50