

***Trong báo cáo cập nhật nhanh ngày hôm nay, chúng tôi xin được cập nhật kết quả kinh doanh của những công ty sau:***

**Ngành Thủy sản: Công ty cổ phần thủy hải sản Minh Phú (Mã: MPC)**

Công ty cổ phần thủy hải sản Minh Phú (MPC) vừa chính thức công bố kết quả kinh doanh quý III. Trong đó, doanh thu thuần quý III đạt 939,77 tỷ VND, giảm 6.93 % so với cùng kỳ nhưng vẫn tăng 43.21% so với quý trước do đây là mùa sản xuất kinh doanh chính của ngành và điều này cũng giúp lợi nhuận từ hoạt động sản xuất kinh doanh tăng 33.8% so với quý trước. Tuy vậy tỷ suất lợi nhuận gộp của công ty giảm xuống còn 14.9%, thấp hơn so với mức 17.42% trong quý II/2008 và mức 20.4% cùng kỳ năm trước. Điều này chủ yếu do giá xuất khẩu tôm có xu hướng giảm so với quý II, đặc biệt tại thị trường Mỹ. Trong 9 tháng đầu năm MPC đạt mức lãi ròng 144,59 tỷ VND và doanh thu thuần 933,51 tỷ VND, đạt được 65.3% kế hoạch doanh thu và 71.3% kế hoạch lợi nhuận sau thuế. Nhiều khả năng mức lợi nhuận cả năm 2009 của công ty sẽ đạt được mức kế hoạch là 206 tỷ VND mặc dù thị trường Mỹ có thể gặp nhiều khó khăn hơn do có sự cạnh tranh mạnh mẽ từ tôm thẻ chân trắng của Mexico nhưng nhu cầu tăng cho mùa Noel và sự khởi sắc tại các thị trường khác cũng như việc giá tôm có xu hướng tăng có thể sẽ bù đắp được những khó khăn nêu trên. EPS 2009 của MPC dự kiến ở mức 2942 VND và P/E hiện tại của MPC ở mức 12x, cao hơn so với mức trung bình của ngành. Tuy vậy thì với triển vọng khá lạc quan về tiêu dùng thế giới trong năm 2010 và vị thế khá vững chắc của MPC trong ngành xuất khẩu thủy sản của Việt Nam, đây vẫn là một cổ phiếu đáng quan tâm trong dài hạn.

**Ngành Dầu khí: Tổng CTCP Khoan & DV khoan Dầu khí (Mã: PVD)**

PVD công bố dự định phát hành thêm tỉ lệ 3:1. Việc tăng vốn là một trong các kỳ vọng của chúng tôi về PVD, khi nhu cầu về vốn là rất nhiều. Sau khi cả 2 giàn khoan mới đi vào hoạt động, khoản nợ của PVD sẽ lên tới trên 6.500 tỷ, trong khi vốn chủ sở hữu hiện tại mới chỉ là 2800 tỷ.

Công ty nhiều khả năng sẽ lãi được 900 tỷ như dự kiến mới đưa ra. Tuy nhiên chúng tôi cũng lưu ý khoản thuế truy thu từ năm 2008 khá lớn trong quý III, là do các công ty con của PVD thành lập trong giai đoạn 2007-2008 không được miễn thuế như công ty mẹ. Năm 2009-2010 công ty mẹ cũng được miễn thuế 50%, tuy nhiên các công ty con cũng không được miễn thuế. Vì vậy khoản thuế thu nhập doanh nghiệp phải trả trong năm 2009 sẽ là khá đáng kể.

Hiện tại tỷ giá USD chính thức của Ngân hàng nhà nước là 17.002VND, không cao hơn đáng kể so với tỷ giá chính thức cuối năm 2008, vì vậy khoản lỗ do chênh lệch tỷ giá là chưa nhiều. Tuy nhiên, với 6500 tỷ nợ bằng USD, và các công ty cuối năm đều phải tính lại khoản nợ theo tiền Việt, và khoản chênh lệch sẽ phải đưa vào lỗ do chênh lệch tỷ giá. Nếu như tiền đồng tiếp tục giảm và tỷ giá chính thức chỉ cần thay đổi 1% (tức 17170VND), khoản lỗ này sẽ lên tới 65 tỷ.

Chúng tôi vẫn giữ quan điểm trung lập với cổ phiếu này. Xem thêm báo cáo trước tại đây

*PVD 3Q2009 Update 29 10 09 SSIResearch*

Văn phòng Hà Nội

1c Ngô Quyền, HN

ĐT: (848) 3936 6321

Fax: (848) 3936 6319

[ssiresearch@ssi.com.vn](mailto:ssiresearch@ssi.com.vn)

Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước.

Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. SSI và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của SSI và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này.

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### KHỎI PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

ssiresearch@ssi.com.vn

Lê Lệ Hằng	Giám đốc khối	hangl@ssi.com.vn
Nguyễn Đức Hùng Linh	Giám đốc TVĐT	linhndh@ssi.com.vn
Nguyễn Hồng Dung	Giám đốc Phân tích	dzungnh@ssi.com.vn
Nguyễn Thanh Hà	Giám đốc PT Kinh tế	hantc@ssi.com.vn
Hoàng Việt Phương	Phó GD TVĐT	phuonghv@ssi.com.vn
Nguyễn Minh Quân	Phụ trách dự án	quanpm@ssi.com.vn
Nguyễn Thu Huyền	Chuyên viên cao cấp	huyenntt@ssi.com.vn
Tô Thùy Linh	Chuyên viên cao cấp	linhtt@ssi.com.vn
Phạm Lưu Hưng	Chuyên viên Phân tích	hungpl@ssi.com.vn
Phạm Phương Linh	Chuyên viên Phân tích	linhpp@ssi.com.vn
Nguyễn Đức Minh	Chuyên viên Phân tích	minhnd@ssi.com.vn
Vũ Cường	Chuyên viên Phân tích	cuongv@ssi.com.vn
Nguyễn Quỳnh Nga	Chuyên viên Phân tích	nganq@ssi.com.vn
Nguyễn Công Hiệp	Chuyên viên Phân tích	hiepn@ssi.com.vn
Trần Tuyết Ngọc	Trợ lý Khối	ngocthn@ssi.com.vn

[WWW.SSI.COM.VN](http://WWW.SSI.COM.VN)

SAIGON SECURITIES INC.

HO CHI MINH CITY

HA NOI

Thành viên Sở Giao  
Dịch Chứng Khoán Hồ  
Chí Minh, Quy định bởi  
Ủy Ban Chứng khoán  
Nhà nước.

72 Nguyễn Huệ Quận 1  
Thành phố Hồ Chí Minh  
ĐT: (848) 3824 2897  
Fax: (848) 3824 2997  
Email: info@ssi.com.vn

1c Ngô Quyền Hoàn Kiếm  
Hà Nội – Việt Nam  
ĐT: (848) 3936 6321  
Fax: (848) 3936 6311  
Email: ssiresearch@ssi.com.vn