



Yuanta
Securities Vietnam



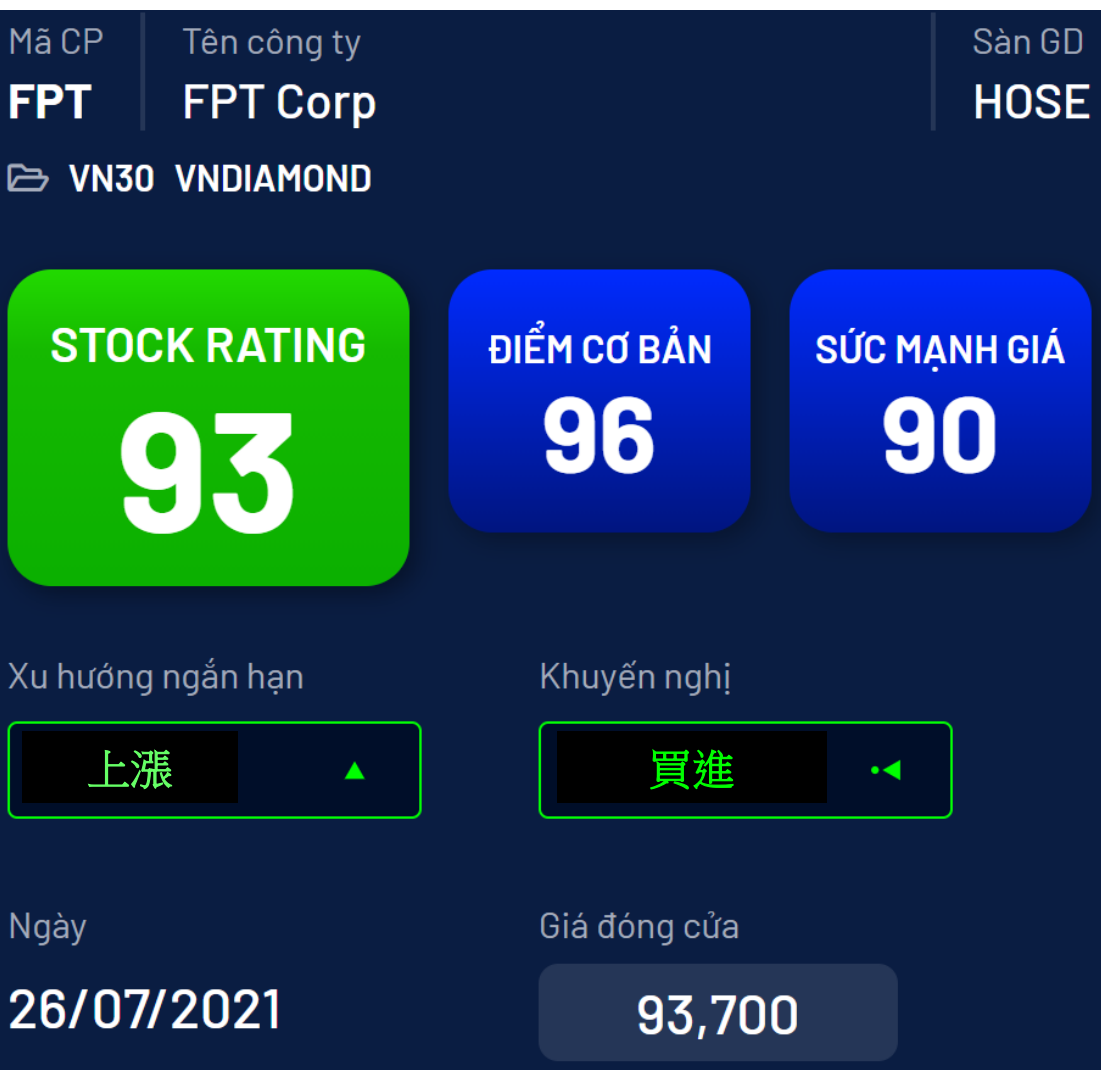
YS Radar

個股焦點

FPT, DIG



FPT - 數字化轉型是下一個增長機會



短期阻力關卡: 95.00

短期支撐關卡: 16.54

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 105.60

中期支撐關卡: 81.46

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

FPT – 數字化轉型是下一個增長機會

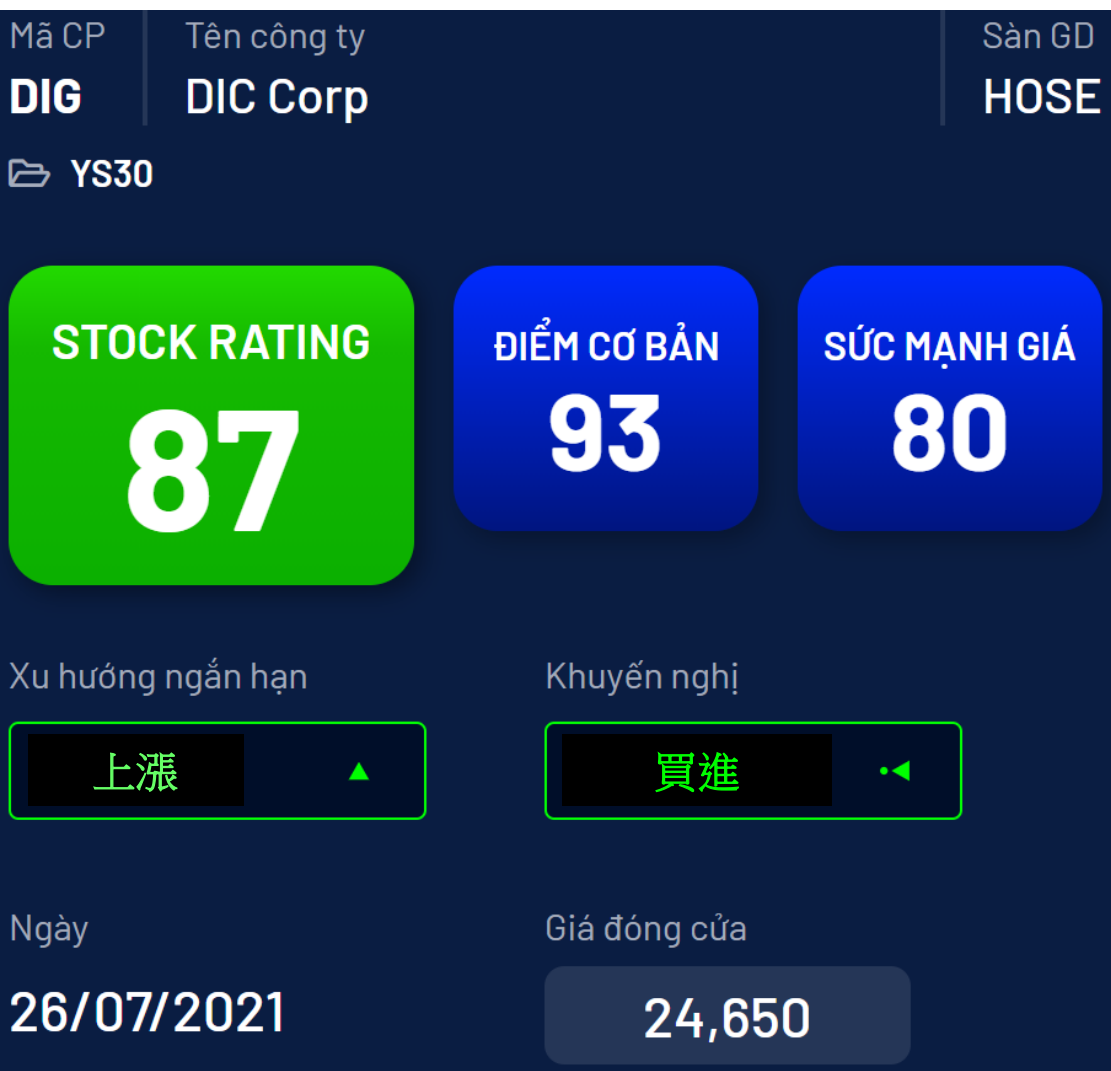
- FPT 在 2021 年第二季度的收入為 8兆6220 億越南盾，同比增長 23%；稅前利潤為 1兆3590 億越南盾，同比增長 20%。2021年前6個月累計，FPT收入16兆2280億越南盾，同比增長19%；稅前利潤為2兆9360億越南盾，同比增長21%。因此，FPT 已完成收入和稅前利潤目標的 47%。
- 6 個月業績繼續由核心業務領跑：科技佔收入的 56%，同比增長 21%，電信佔收入的 38%，同比增長 13%，其他活動同比增長 56%。科技板塊繼續顯示出巨大潛力，第二季度新訂單價值同比增長 44%。科技和電信板塊均顯示更高的利潤率，幫助科技板塊的稅前利潤增長同比增長 35%，電信同比增長 28%。
- 總體而言，FPT 繼續保持同比超過 20% 的收入增長，並且在技術和電信領域的利潤率繼續提高。我們認為，受新冠肺炎疫情的影響，國內企業的數字化轉型和電信需求正在加強，並幫助 FPT 受益。
- 我們發現，在新冠肺炎之後，企業傾向於在其運營中大力應用技術，以降低材料和人員方面的運營成本。因此，我們也相信，即使COVID 得到控制，FPT的技術增長也不會停止。
- 按照目前的收盤價，FPT 的 TTM 市盈率為 22.9 倍（相當於 TTM 每股收益 4,089 越南盾）。FPT 的股票評級為 93 點，因此我們維持對該股票的積極增長評級。FPT的價格圖表已經建立了52週的高點，並進入了一個積極上漲的強烈波動期。同時，FPT短線走勢也轉為上漲。因此，我們建議短線投資者可考慮現價以低比重買進股票。

FPT - 數字化轉型是下一個增長機會

股票代碼	FPT
建議價格	93.70
目前價格	93.70
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	105.60
與目前價格相比的短期上漲空間	12.70%
短期停損	89.46
Reward/ Risk	2.46
預期持有 (盤)	20
最佳分配比例	6.78%
建議	買進



DIG — 受益於基礎設施推廣



短期阻力關卡: 26.50

短期支撐關卡: 22.41

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 30.18

中期支撐關卡: 21.66

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

DIG — 受益於基礎設施推廣

- DIG 的目標是通過 Nam Vinh Yen、Gateway、CSJ 和 Victory City Vi Thanh 項目的產品移交以及 Dai Phuoc 項目的土地資金轉讓，稅前利潤能達到 1兆4,400 億越南盾，同比增長 60%。
- DIG 計劃以 20,000 越南盾/股的價格向專業證券投資者非公開發行 7500 萬股。該等股份自本次發行完成之日起1年內不得轉讓。預計此次發行的 15,000 億越南盾將用於投資北頭頓新城區項目。
- 此外，DIG還計劃發行價值2兆越南盾的新債券，向銀行借款，最高信用額度為3兆9千億越南盾。這筆錢將用於北頭頓、Long Tan-Nhon Trach 項目的場地清理，這些項目在DIG看來都是未來3-5年的項目。
- 我們預計，Cat Lai大橋、Vai Dai 3 公路、邊和-頭頓高速公路等基礎設施項目一旦部署，將增加 DIG 正在和即將在Dai Phuoc、Long Tan和頭頓部署的項目的價值。
- 按照目前的價格，DIG 的 2021 年計劃市盈率為 7.9 倍。DIG 的股票評級為 87 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。DIG 的價格圖表位於 20 天移動平均線上方，並顯示出進入積累階段的跡象。同時，短期風險顯著降低，短期趨勢轉為上漲。因此，我們建議短線投資者可考慮現價以低比重買進股票。

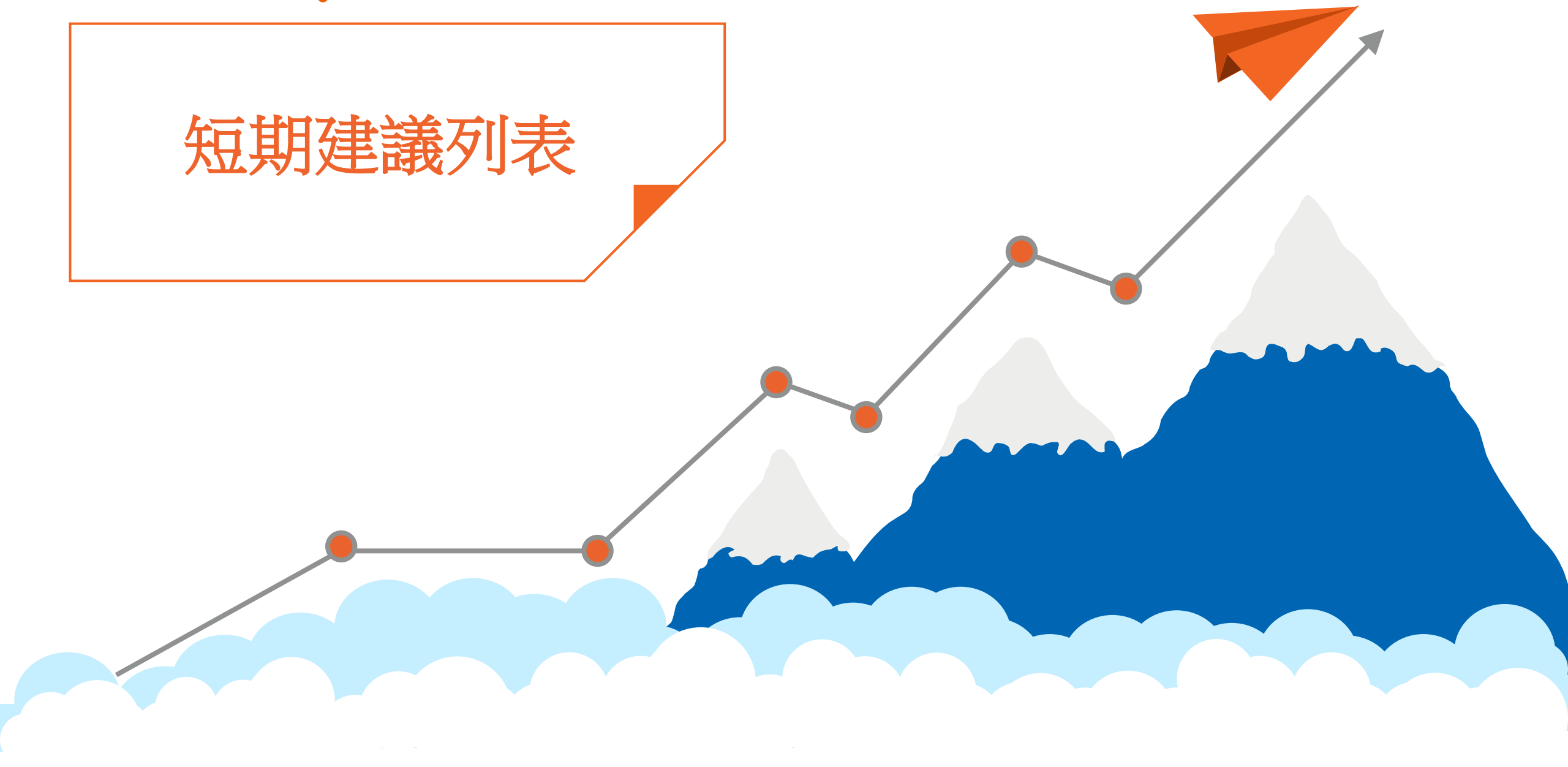
DIG — 受益於基礎設施推廣

股票代碼	DIG
建議價格	24.65
目前價格	24.65
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	30.18
與目前價格相比的短期上漲空間	22.43%
短期停損	23.15
Reward/ Risk	3.04
預期持有 (盤)	22
最佳分配比例	6.31%
建議	買進





短期建議列表



短期建議列表

股碼	股價	短期趨勢	中期趨勢	建議買進日期	T+交易	短期買進價格	Stop loss	報酬%	建議
KDC	61.20	上漲	上漲	17/02/2021	T+114	41.70	58.76	46.76%	持有
HAH	41.55	上漲	上漲	11/06/2021	T+32	28.24	36.28	47.13%	持有
MSN	121.10	上漲	上漲	01/07/2021	T+18	111.40	112.90	8.71%	持有
HDG	54.10	上漲	上漲	12/07/2021	T+11	45.80	48.70	18.12%	持有
SMC	43.50	上漲	上漲	19/07/2021	T+6	38.60	36.04	12.69%	持有
HDC	58.60	上漲	上漲	19/07/2021	T+6	53.00	54.32	10.57%	持有
CTR	80.00	上漲	上漲	19/07/2021	T+6	76.40	72.46	4.71%	持有
VCS	118.20	上漲	上漲	20/07/2021	T+5	113.70	106.94	3.96%	持有
GMD	44.80	上漲	上漲	21/07/2021	T+4	42.40	39.94	5.66%	持有
DGW	146.30	上漲	上漲	23/07/2021	T+2	141.40	127.31	3.47%	持有
DGC	96.50	上漲	上漲	23/07/2021	T+2	86.40	81.74	11.69%	持有
GIL	65.10	上漲	上漲	23/07/2021	T+2	62.00	59.30	5.00%	持有
KDH	39.15	上漲	上漲	23/07/2021	T+2	39.20	36.77	-0.13%	持有
DCM	18.95	上漲	上漲	26/07/2021	T+1	18.40	16.54	2.99%	持有
FPT	93.70	上漲	上漲	27/07/2021	T+0	93.70	90.92	0.00%	買進
DIG	24.65	上漲	上漲	27/07/2021	T+0	24.65	24.12	0.00%	買進

聯繫

個人客戶分析部

Nguyễn Thế Minh

研究分析經理

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3912

hiep.khong@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report 買進t be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.