



Yuanta  
Securities Vietnam



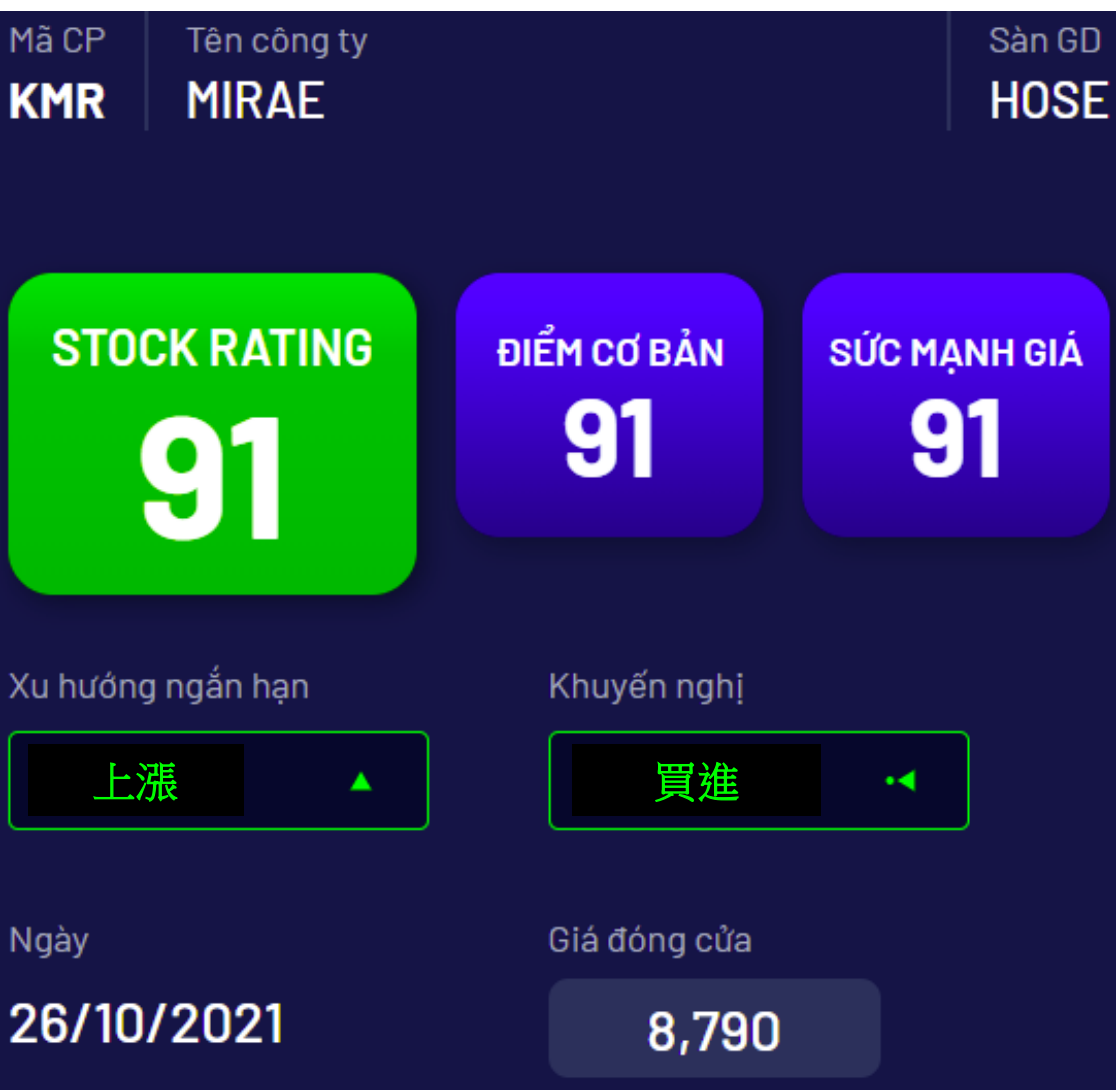
YS Radar

# 個股焦點

KMR



# KMR - 利用新技術加速增長



短期阻力關卡: 9.30

短期支撐關卡: 7.73

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 11.03

中期支撐關卡: 7.04

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# KMR – 利用新技術加速增長

- KMR剛剛公佈 Q3/2021 的營收為 1190 億 越南盾，同比小幅下滑 4%；稅後利潤為 12 億越南盾，同比下滑68%。2021 年 9 個月，KMR 錄得收入為 3970 億越南盾，同比增長 12%；稅後利潤 達到 130 億越南盾，同比增長 244%。因此，經過 9 個月後，KMR 完成了收入目標的 80% 和稅後利潤目標的 72%。
- 由於受新冠肺炎影響的生產情況，特別是該公司的平陽工廠，KMR 第三季度的收入不太樂觀。然而，利潤大幅下降的主要原因是毛利率下降至 11%（去年同期為 14%），原因是過去幾個月因為疫情而紗線價格保持在高價，以及本期勞動力-生產成本。
- KMR 是越南最大的襯墊產品供應商，襯墊佔收入的90%以上。短期內，我們認為 KMR 的業績將從 2021 年第四季度恢復，因屆時生產條件再次放鬆，主要出口市場美國和歐盟的消費需求增加。
- 2020年底以來，KMR 與美國客戶合作，成功研發新型填料產品，輸入能源幾乎全部由電力替代，不再像往常一樣使用 LPG（LPG約佔能源消耗的 35%）。KMR 從 2021 年開始應用新產品，公司可以藉此增加市場份額和出口客戶，而其他同行業的公司將受到目前 LPG 高價的壓力。我們認為這是 KMR 中長期戰略第一階段（利潤優化）的主要基礎。
- 根據中長期規劃，KMR 將進入第二階段（促進在美國市場的增長，開拓在歐洲的市場）。憑藉新技術和 CPTPP、EVFTA、RCEP 協議，我們對 KMR 的長期前景進行了積極評估。
- 以目前的收盤價計算，KMR 的 TTM P/E 為 40.8 倍，P/B 為 0.8 倍。KMR 的股票評級為 91 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。KMR 的價格圖表退出橫盤階段，與 20 天平均值相比，成交量突然增加。同時，KMR的短線走勢也轉為**上漲**。因此，我們建議短線投資者可考慮現價買進股票，比重為 20.08%。

# KMR - 利用新技術加速增長

股票代碼	KMR
建議價格	8.79
目前價格	8.79
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	11.03
與目前價格相比的短期上漲空間	25.49%
短期停損	8.13
Reward/ Risk	3.67
預期持有 ( 盤 )	19
最佳分配比例	20.08%
建議	MUA





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# YS30 投資項目

NKG



# DBC - 短期趨勢已轉為上漲

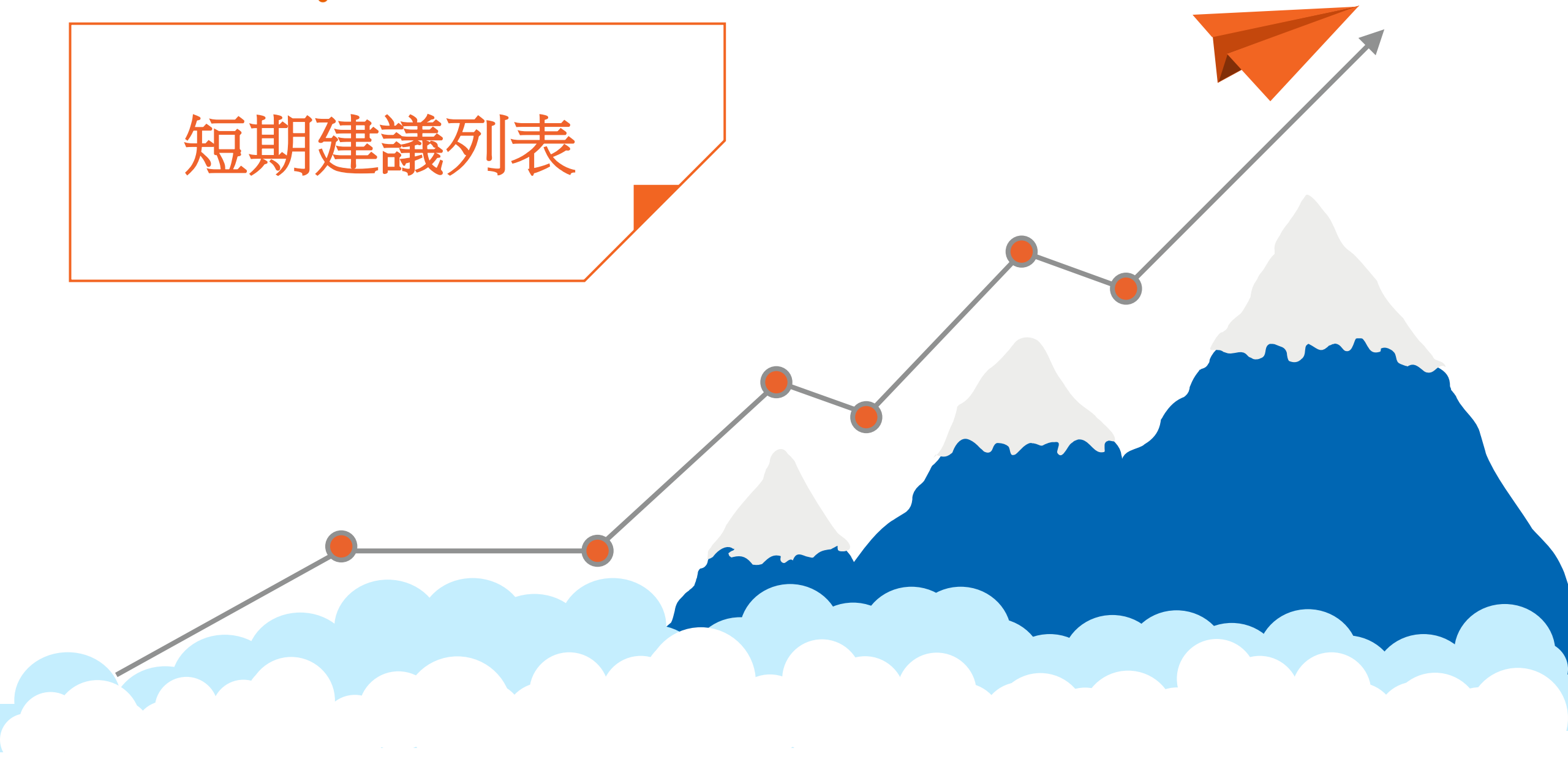
- DBC 的股票評級為 75 點，因此我們認為該股票的增長評級為中立。得益於隔離後經濟恢復活動，消費需求恢復，生豬價格也跟著回升，DBC 股票在過去5個交易日出現了積極變化。與 20 天平均水平相比，由於成交量突然增加，DBC 的價格圖表收盤上漲 4.1%。同時，DBC 價格走勢圖進入積極的強勢震盪期，DBC 短線走勢轉為上漲。因此，我們建議短線投資者可考慮現價買進股票，比重低於 5%；並在股票評級在 80 以上時逐步將比重提升至 7.65%，在股價強度為 80 以上時逐漸提升至 15.29%。



源自：YSVN



# 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
HDC	96.10	上漲	上漲	19/07/2021	T+72	53.00	90.01	81.32%	持有
VSH	29.90	上漲	上漲	06/09/2021	T+37	29.50	28.53	1.36%	持有
BMI	46.00	上漲	上漲	17/09/2021	T+28	35.80	40.74	28.49%	持有
IPA	77.80	上漲	上漲	22/09/2021	T+25	62.10	71.72	25.28%	持有
VCS	125.20	上漲	上漲	23/09/2021	T+24	130.70	124.31	-4.21%	持有
DCM	31.80	上漲	上漲	30/09/2021	T+19	24.75	30.38	28.48%	持有
DPM	46.70	上漲	上漲	30/09/2021	T+19	35.45	42.64	31.73%	持有
DHC	93.00	上漲	上漲	05/10/2021	T+16	88.80	89.88	4.73%	持有
PVP	20.20	上漲	上漲	05/10/2021	T+16	20.10	18.42	0.50%	持有
DIG	43.30	上漲	上漲	07/10/2021	T+14	33.25	39.21	30.23%	持有
TNG	32.30	上漲	上漲	07/10/2021	T+14	31.20	29.56	3.53%	持有
TLH	23.50	上漲	上漲	08/10/2021	T+13	22.55	22.06	4.21%	持有
SZC	60.00	上漲	上漲	08/10/2021	T+13	52.70	56.49	13.85%	持有
SGP	40.40	上漲	上漲	11/10/2021	T+12	38.50	36.38	4.94%	持有
SHS	37.00	上漲	上漲	12/10/2021	T+11	38.20	36.14	-3.14%	持有
VPB	37.05	上漲	下跌	12/10/2021	T+11	36.80	36.70	0.68%	持有
AGR	16.85	上漲	上漲	13/10/2021	T+10	17.45	16.29	-3.44%	持有
VNP	24.30	上漲	上漲	14/10/2021	T+9	22.50	20.91	8.00%	持有



## 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
GVR	39.45	上漲	上漲	15/10/2021	T+8	38.40	37.11	2.73%	持有
MBS	33.00	上漲	上漲	20/10/2021	T+5	34.20	31.64	-3.51%	持有
TDC	26.50	上漲	上漲	20/10/2021	T+5	24.70	24.40	7.29%	持有
HMC	31.70	上漲	上漲	22/10/2021	T+3	31.35	30.77	1.12%	持有
AMS	18.20	上漲	上漲	26/10/2021	T+1	18.40	16.83	-1.09%	持有
PVI	52.70	上漲	上漲	26/10/2021	T+1	53.10	47.22	-0.75%	持有
KMR	8.79	上漲	下跌	27/10/2021	T+0	8.79	8.36	0.00%	持有

# 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.