

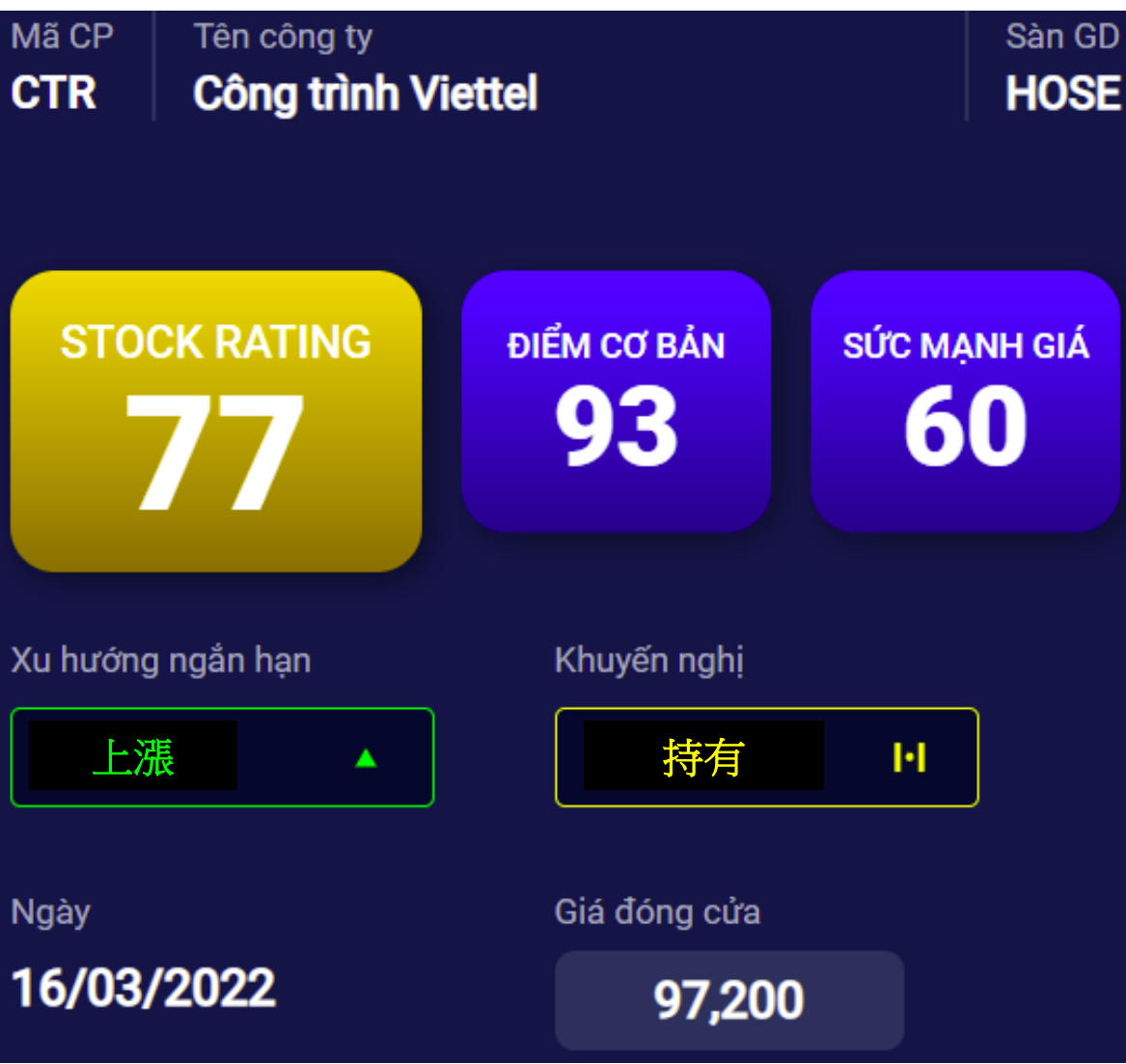


個股焦點

CTR



CTR - 長期受益於技術化趨勢



短期阻力關卡:	113.32
---------	---------------

短期支撐關卡:	91.60
---------	--------------

短期趨勢 (5-10 天):	上漲
----------------	-----------

中期阻力關卡:	113.32
---------	---------------

中期支撐關卡:	81.30
---------	--------------

中期趨勢 (1-3 月):	上漲
---------------	-----------

CTR – 長期受益於技術化趨勢

- CTR 的 2021 年第四季度收入達到 1 兆 9,900 億越南盾，同比下降 6%，稅前利潤達到 1,600 億越南盾，同比增長 21%。相應地，2021 年全年收入達到 7 兆 4,540 億越南盾，同比增長 17%，稅前利潤達到 4,710 億越南盾，同比增長 37%。因此，CTR 預計將完成收入計劃的 113% 和稅前利潤目標的 136%。
- CTR 2021 年的收入在所有 3 個主要領域均大幅增長：建築（同比增長 21%）、信息挖掘和救援服務（同比增長 24%）、房地產（同比增長 209%）。商業合約和綜合解決是唯一收入同比下降 13% 的部門。利潤強勁增長得益於回報率逐年持續增長至 8.40%，為近年來最高水平（2020 年同期為 7.46%）。
- 最近，CTR 剛公佈 2022 年前兩個月的積極業務業績，收入為 1 兆 3,300 億越南盾（同比增長 24%），稅前利潤為 740 億越南盾（同比增長 36%）。我們評估 CTR 的回報率在 2022 年前 2 個月繼續積極改善。
- CTR 繼續受益於技術趨勢—電信行業，在 COVID 的背景下，技術化正在得到更強力的推動。此外，在越南部署 5G 的計劃將對電信基礎設施產生巨大的需求，為 CTR 的增長提供良好的條件。據 CTR 稱，今年前 2 個月，CTR 已完成批准，獲得“2022 年投資建設 BTS 基礎設施租賃”項目母集團的批復，投資計劃 2500 站，總投資在 2022 年 10 月 1 日之前達到 7310 億越南盾。2025 年，CTR 的目標將是母公司 Viettel 達 10,000 個電信站。在建築及綜合解決板塊方面，CTR 在今年前 2 個月成功與 NVL、CP Vietnam、VTC 等合作夥伴簽訂了多項大型合約。

CTR – 長期受益於技術化趨勢

- 在長期內，Viettel 集團是母公司的優勢，以 54% 的國內市場份額領先電信行業，CTR 的目標是到 2025 年從電信運營商、運營商和投資者轉為越南第一大電信基礎設施投資者和租賃商。2020-2025 年期間的收入增長計劃超過 50%/年。
- CTR 自 2022 年 2 月 23 日起改為 HOSE 上市，我們認為這在交易流動性和保證金程序以及能夠參與等問題上對股價有利。當 CTR 具有高資本時能夠參與 ETF。
- 按當前收盤價計算，CTR 的市盈率為 23.4 倍（對應於 4,043 越南盾的 TTM EPS）。
- CTR 的股票評級為 77 點，因此我們維持中性評級，短期投資者應僅考慮低比例持有。
- CTR 價格走勢圖收盤上漲 2.7%，價格走勢圖創 52 週新高，成交量持續高於 20 日均線。同時，價格圖表處於積極強烈波動的階段，顯示短期上漲趨勢可能會擴大至更高水平，我們的趨勢系統短期目標為 113.32。此外，價格圖表已完全突破 91.60 的短期阻力位，因此 91.60 的水平是短期支撐位。
- 我們建議短期投資者可以繼續持有 5% 的低比例，在價格強度高於 80 點時逐步增加比例。

CTR - 長期受益於技術化趨勢





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

YS30 投資項目

DGC



DGC - 價格圖表面臨 193.90 的短期阻力位

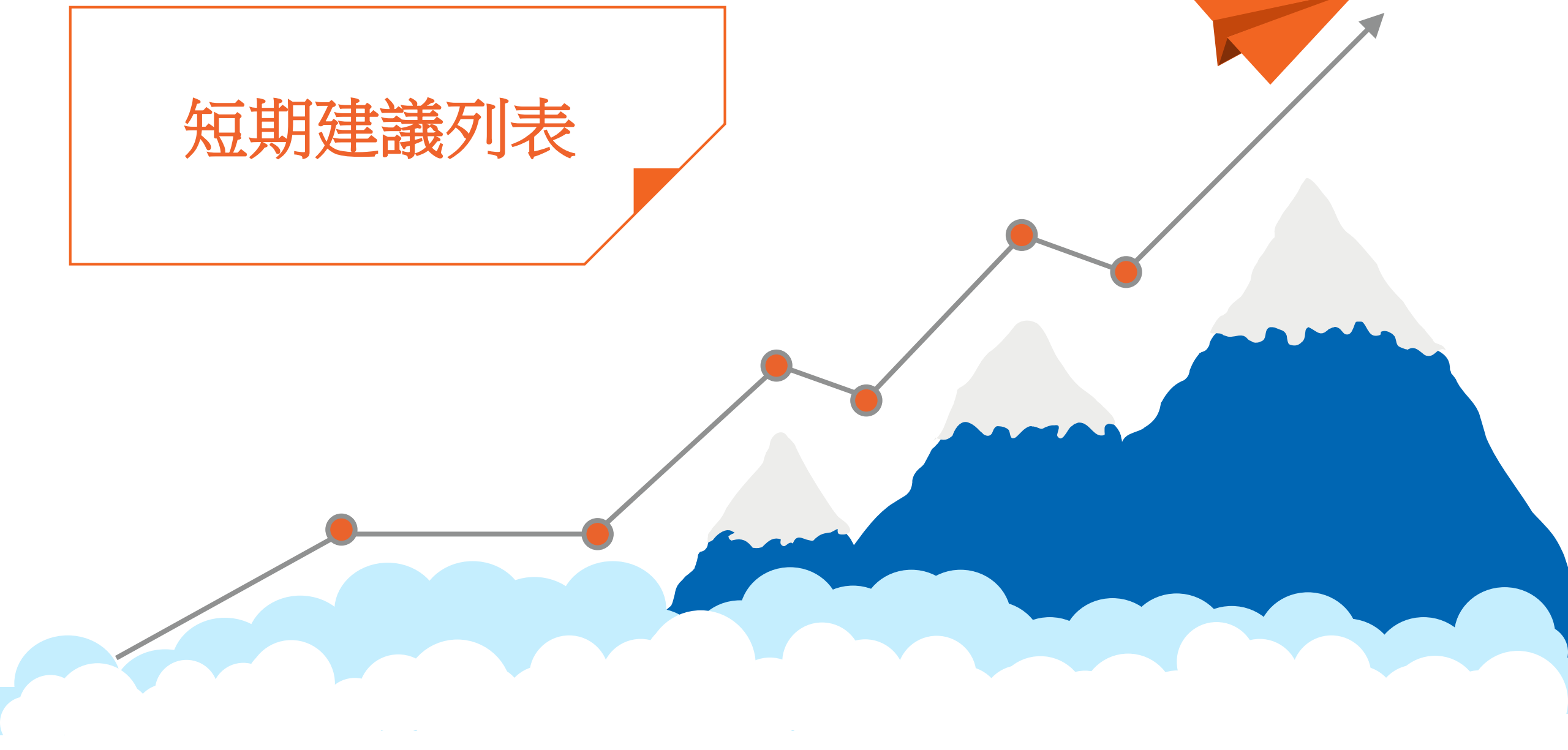
- DGC 的股票評級為 94 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- DGC 價格走勢圖收盤上漲 5.8%，價格走勢圖逼近 193.90 的阻力位，成交量出現減少的跡象。同時，DGC 價格走勢圖有進入調整階段的跡象，若價格走勢未能突破 193.90 的阻力位，短期上漲趨勢可能放緩，短期風險可能會反轉逐步上漲。
- 我們建議短期投資者可繼續持有。



源：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
HAH	92.80	上漲	上漲	24/01/2022	T+38	64.00	86.88	45.00%	持有
VPG	61.30	上漲	上漲	25/01/2022	T+37	55.90	59.01	9.66%	持有
FRT	136.40	上漲	上漲	08/02/2022	T+27	93.80	119.22	45.42%	限制新買
DPM	63.10	上漲	上漲	09/02/2022	T+26	44.20	59.78	42.76%	持有
DGC	189.00	上漲	上漲	21/02/2022	T+18	151.20	174.63	25.00%	持有
FCN	26.25	上漲	中性	22/02/2022	T+17	25.90	24.05	1.35%	持有
ELC	25.40	上漲	下跌	23/02/2022	T+16	24.55	24.29	3.46%	持有
NLG	54.50	上漲	下跌	02/03/2022	T+11	56.50	52.38	-3.54%	持有
AGG	52.30	上漲	上漲	08/03/2022	T+7	47.75	47.88	9.53%	持有
SKG	23.90	上漲	上漲	14/03/2022	T+3	22.60	21.46	5.75%	持有
VHC	85.60	上漲	上漲	16/03/2022	T+1	85.00	78.42	0.71%	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

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 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.