

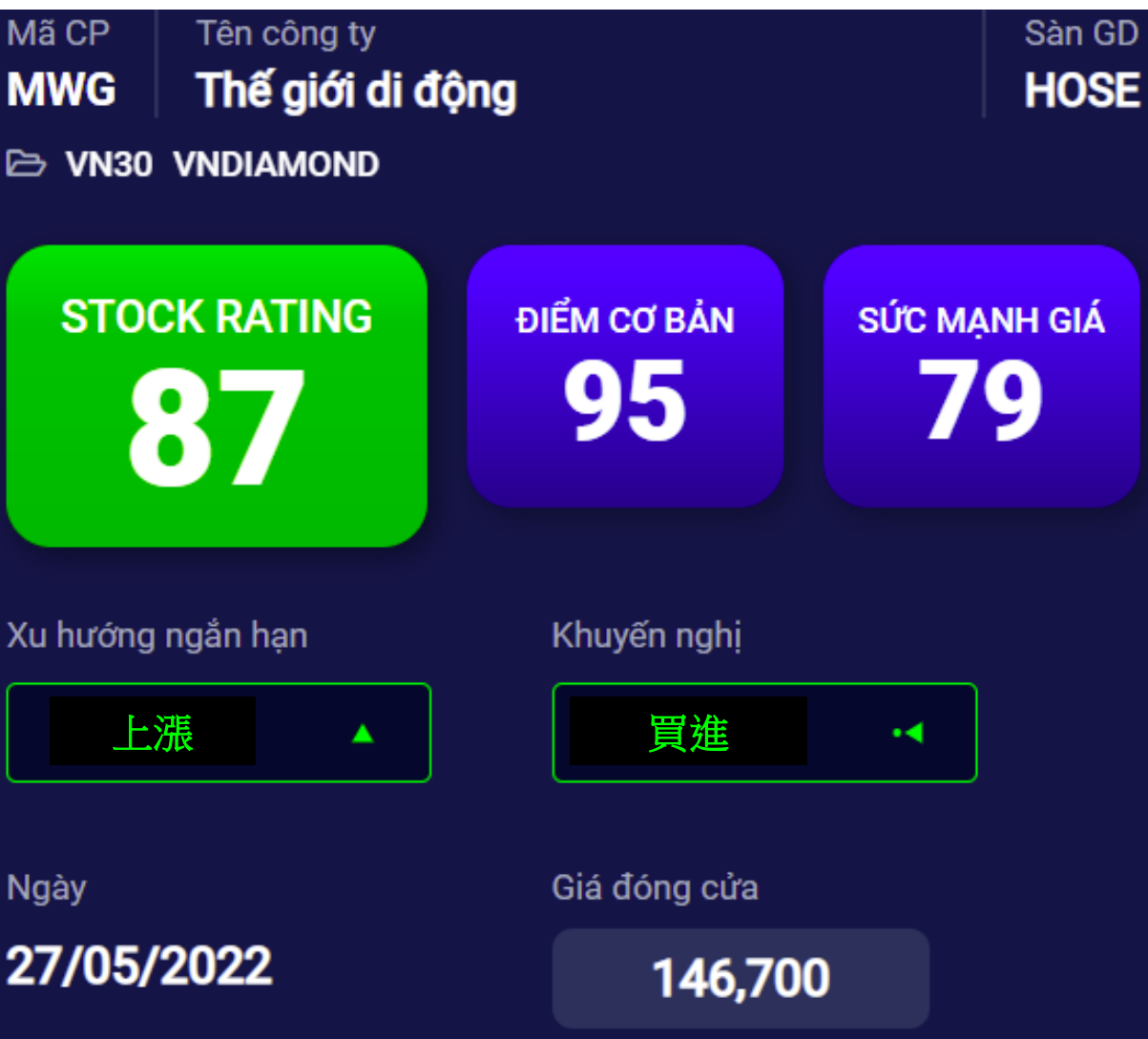


個股焦點

MWVG, DPG



MWG - 從 TGDD 和 DMX 強勁增長



短期阻力關卡: **162.80**

短期支撐關卡: **130.70**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **167.43**

中期支撐關卡: **129.00**

中期趨勢 (1-3 月): **下跌**

MWG – 從 TGDD 和 DMX 強勁增長

- MWG 2022 年第一季度的收入為 36 兆 8,190 億越南盾，同比增長 18%，稅後利潤達到 1 兆 4,450 億越南盾，同比增長 8%，相當於收入目標的 26% 和 2022 年稅後利潤目標的 23%。
- 2022 年第一季度的收入增長得益於 TGDD 和 DMX 的兩條鏈，則貢獻了 30 兆越南盾的收入，同比增長 21%。我們認為，這兩條鏈的高增長來自於 2021 年第一季度同期受 COVID 影響的低基數。BHX 鏈的收入為 6 兆越南盾，同比增長 2%。回報率達到 22.3%，同比下降 0.5 基點，原因是 BHX 連鎖店的利潤率下降，同時 MWG 增加促銷以吸引客戶—增加了市場份額。值得注意的是，總負債同比增長 32%，負債/權益比率為 1.1 倍（同期為 1.10 倍）。
- 我們仍然評估高度讚賞 MWG 將市場份額擴大到零售連鎖店的計劃和能力。我們預計零售行業在不久的將來會恢復良好，擁有市場份額第一優勢的 MWG 將直接受益於這一趨勢。
- 在 2022 年年度股東大會上，MWG 還分享了 2 家新零售連鎖店的潛力：1) An Khang 藥房連鎖店在 2022 年第一季度的銷售額是 2021 年同期的 3.7 倍。今年，An Khang 將復制該模式與到 2022 年第三季度達到 400 家門店的目標。管理層表示，目前一家店的平均收入在 500-600 億/月之間，相比 2021 年平均 3.5 億/月有大幅增長；2) 母嬰連鎖店 AVA Kids 目前正在取得比較積極的結果，MWG 將進行第二階段測試，到 2022 年 6 月底將門店數量增加到 50 家。
- 此外，董事會還透露，在 2022-2023 年期間，BHX 將向新投資者提供高達 20% 的資本。MWG 將以最優惠的售價選擇合適的投資者。這將是支持股價的信息。
- 以當前收盤價計算，MWG 的市盈率 TTM 為 19.9 倍（相當於 TTM EPS 為 6,992 越南盾）。MWG 的股票評級為 87 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- MWG 的價格走勢圖收盤上漲 5.5%，並超過 20 和 50 日均線，與 20 日均線相比，成交量大幅增加。同時，價格走勢圖顯示進入劇烈波動期的跡象，短期現金流強勁增加。此外，MWG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以 5% 的低比例以現價買進，並在價格強度 80 點以上時逐步增加持股比例。

MWG - 從 TGDD 和 DMX 強勁增長

股票代碼

MWG

建議價格 146.70

目前價格 146.70

短期趨勢 上漲

中期趨勢 下跌

短期目標 167.43

與目前價格相比的短期上漲空間 14.13%

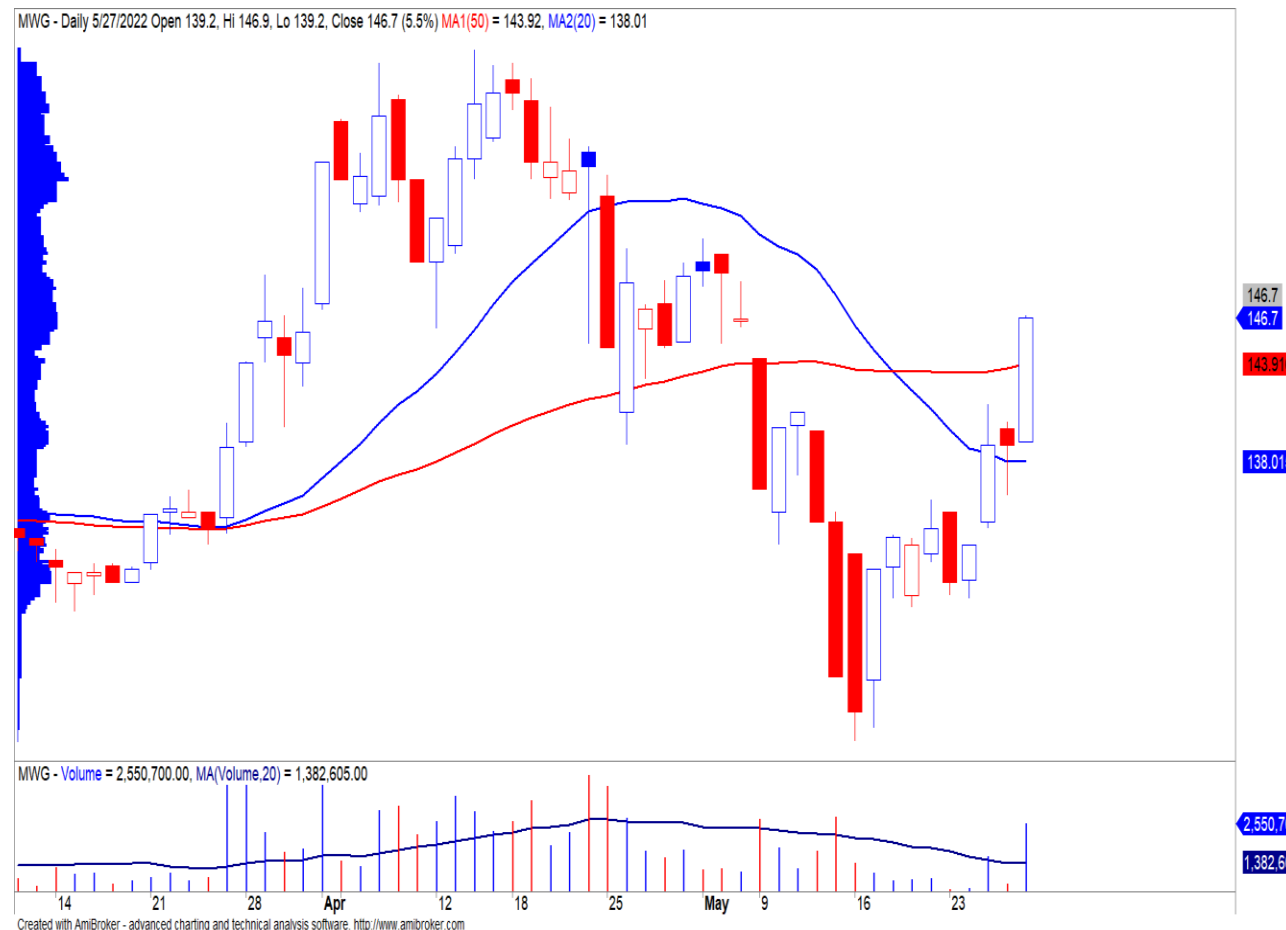
短期停損 130.71

Reward/ Risk 2.12

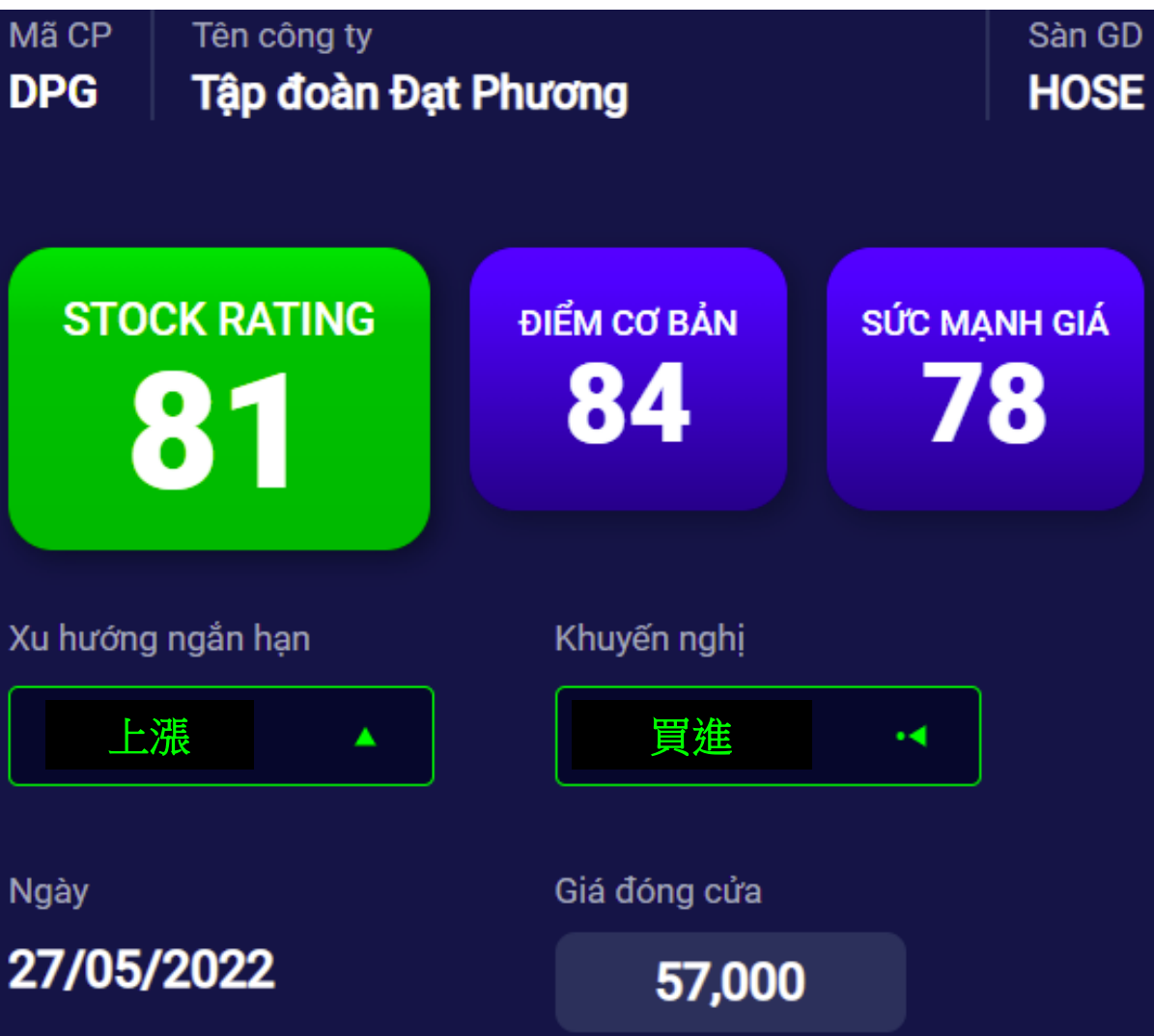
預期持有 (盤) 22

最佳分配比例 5.00%

建議 買進



DPG — 由於建築和電力驅動的增長



短期阻力關卡: **62.90**

短期支撐關卡: **48.80**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **86.50**

中期支撐關卡: **68.69**

中期趨勢 (1-3 月): **下跌**

DPG — 由於建築和電力驅動的增長

- DPG 在 2022 年第一季度的收入為 5,450 億越南盾，同比增長 19%，稅前利潤為 1,690 億越南盾，同比增長 13%。因此，DPG 完成了 14% 的收入目標和 32% 的稅前利潤目標。
- 由於建築收入（同比增長 93%）和電力銷售（同比增長 57%），2022 年第一季度收入增長，而房地產收入同比下降 16%。回報率下降至 47.7%（同期為 53.1%），因為房地產分部的利潤率下降至 42.2%（同期為 60.0%）。積極點是利息費用同比小幅增長 1%，銷售費用同比下降 19%。
- 2022 年，Dat Phuong 設定的綜合收入目標為 3 兆 8,260 億越南盾，同比增長 50.3%，稅前利潤為 5,238.6 億越南盾，同比增長 4%。我們認為該計劃是審慎的，我們預計 DPG 的業務業績將在所有 3 個主要領域實現增長：建築、電力和房地產。
- 預計建築板塊將受益於公共投資的趨勢，DPG 表示，DPG 在 2022 年第一季度的新簽約價值超過 5,000 億越南盾。
- 由於自 2021 年 10 月開始運營的 Son Tra 1C 水電站，電力部門的銷量預計也將增長約 10%。此外，La Nina 現象在 2022 年第三季度之前仍有很大概率發生，因此今年 DPG 的水電站將受益。
- 房地產板塊的收入可能同比增長約 30%，這要歸功於 Casamina 項目的其餘部分的移交，收入約為 3,000 億越南盾，Con Tien 項目的收入超過 9,000 億越南盾。
- 以當前收盤價計算，DPG 的市盈率 TTM 為 9.2 倍（相當於 TTM EPS 為 VND5,959）。DPG 的股票評級為 81 點，因此我們將該股的增長評級調整至積極。
- DPG 的價格走勢圖收漲 4%，價格走勢圖完全突破 20 日均線，成交量高於 20 日均線。同時，價格走勢圖仍處於短線調整階段，處於超買區，價格走勢圖可能仍有調整區間。此外，DPG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以 5% 的低比例以現價買進，如果價格強度在 80 點以上，則逐步增加比例。

DPG — 由於建築和電力驅動的增長

股票代碼	DPG
建議價格	57.00
目前價格	57.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	72.76
與目前價格相比的短期上漲空間	27.64%
短期停損	48.80
Reward/ Risk	1.97
預期持有 (盤)	24
最佳分配比例	5.00%
建議	買進





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

YS30 投資項目

NKG



NKG - 短期現金流改善更為積極

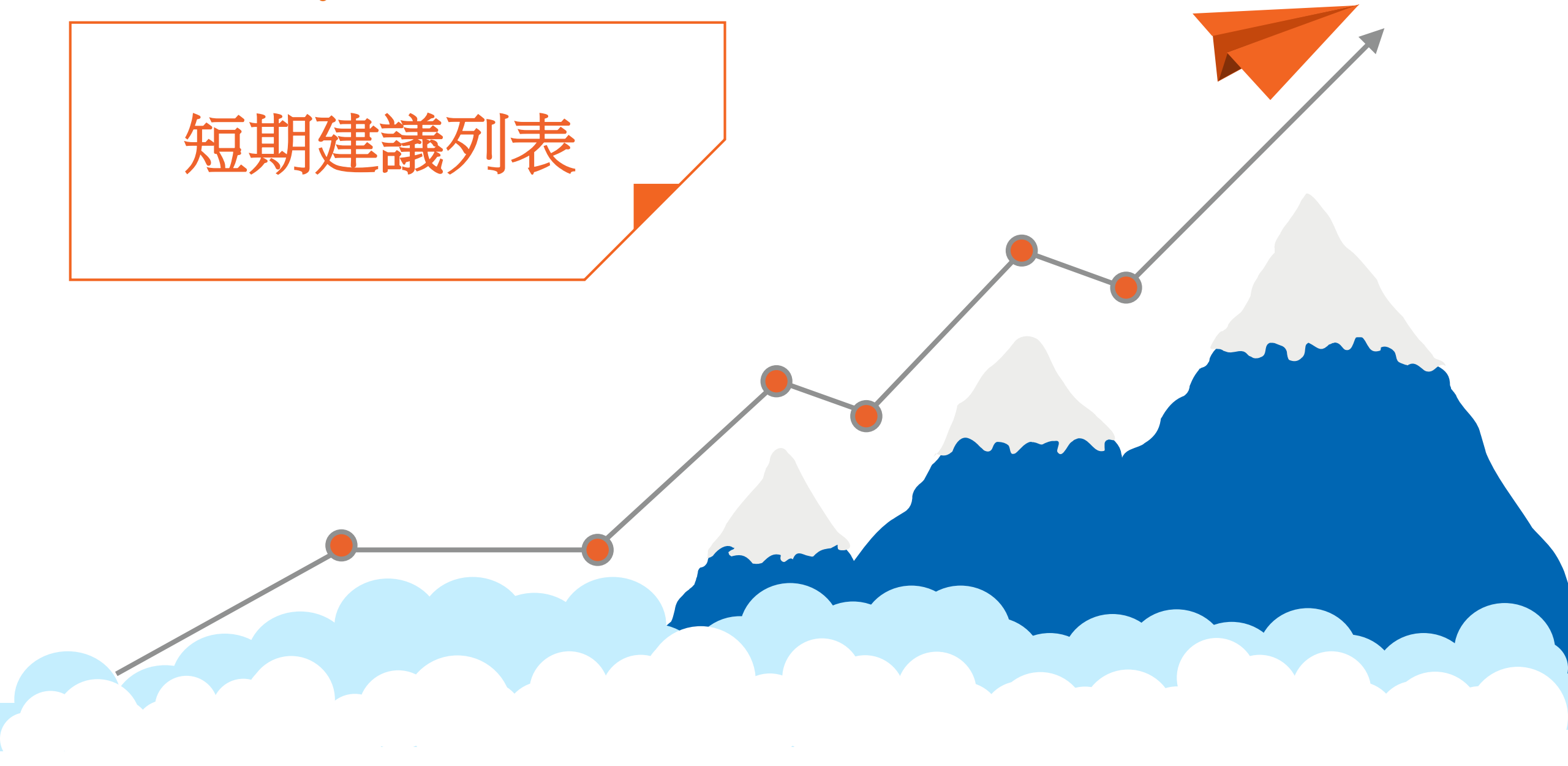
- NKG 的股票評級為 62 點，因此我們維持該股票的積極增長評級，因此短期投資者應僅以低比例買進和持有。
- NKG 的價格走勢圖收漲 3.2%，接近 20 日均線，成交量比 20 日均線突破增加。同時，NKG 價格走勢圖進入短期調整階段，短期現金流改善較為積極。
- NKG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以 5% 的低比例以現價買進，如果股票評級在 80 點以上，則逐步增加持股比例。



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
DGC	214.00	上漲	中性	20/05/2022	T+6	215.00	202.32	-0.47%	持有
DCM	35.30	上漲	中性	20/05/2022	T+6	31.40	30.76	12.42%	持有
GEG	22.70	上漲	下跌	20/05/2022	T+6	22.10	20.45	2.71%	持有
DPM	56.80	上漲	中性	23/05/2022	T+5	55.50	49.16	2.34%	持有
DGW	127.00	上漲	下跌	25/05/2022	T+3	112.00	109.60	13.39%	持有
VHC	102.50	上漲	上漲	26/05/2022	T+2	100.50	91.92	1.99%	持有
REE	89.60	上漲	上漲	26/05/2022	T+2	80.20	75.59	11.72%	持有
PET	41.20	上漲	中性	26/05/2022	T+2	39.55	34.71	4.17%	持有
NBC	16.80	上漲	中性	27/05/2022	T+1	16.80	14.78	0.00%	持有
MWG	146.70	上漲	下跌	30/05/2022	T+0	146.70	130.70	0.00%	買進
DPG	57.00	上漲	下跌	30/05/2022	T+0	57.00	48.80	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 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.