



個股焦點

DPG



DPG - 建築業受益於公共投資



短期阻力關卡: 35.35

短期支撐關卡: 32.50

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 35.64

中期支撐關卡: 32.00

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

DPG – 建築業受益於公共投資

- DPG 在 2023 年第一季度的收入為 3,910 億越南盾（-28% YoY），稅後利潤為 830 億越南盾（-45% YoY）。因此，DPG 已完成收入目標的 11% 和稅後利潤目標的 29%。
- 2023 年第一季度收入下降主要是由於房地產銷售下降 95% YoY 和電力銷售下降 4% YoY，積極點是建築收入增長 43% 至 2,010 億越南盾，佔總收入的 51%。由於房地產業務收入下降，回報率下降至 38.0%（同期為 47.7%），而建築業務有所增長，但利潤率較低。由於利率增加導致利息支出增加 19% YoY，利潤大幅下降，但總債務小幅下降 2% YoY，下降 3% QoQ。
- Dat Phuong 設定的 2023 年合併收入目標為 3 兆 4,360 億越南盾，增長 3.5% YoY，淨利潤目標為 2,876 億越南盾，下降 44.6% YoY。在經濟形勢困難的背景下，DPG 的收入目標小幅增長，主要得益於母公司公共投資基礎設施項目的建設，該部門的收入目標為 2 兆 8,160 億越南盾（+121% YoY）。
- 我們評估，憑藉其品牌以及在灌溉、交通和民用基礎設施項目建設和安裝領域 20 年的經驗，DPG 的建築業務將受益於公共投資加速的趨勢。目前，DPG 正在參與 Bac Nam 高速公路第二階段的多個招標項目。今年以來，DPG 公共項目建設和安裝的新合約價值已超過 1 兆 1,180 億越南盾。儘管建築板塊的利潤率較低，但我們認為管理層的 2023 年盈利計劃仍相當謹慎。
- 剩下的兩個板塊是房地產和水電，我們不抱太大期望，因為房地產市場尚未復甦，而且目前的厄爾尼諾天氣條件不利於水電站。2023 年，DPG 打算僅專注於公司房地產項目的法律處理和現有水電站的維護保養。
- 以目前收盤價計算，DPG 的 TTM 市盈率為 58.6 倍（相當於 TTM EPS 161 越南盾），由於缺乏房地產領域的貢獻，該市盈率相當高。然而，與上述潛力相比，我們認為當前 0.8 倍的市盈率對於股票積累來說是相當合理的。
- DPG 的股票評級為 83 點，因此我們對該股的評級為積極。DPG 的價格走勢圖上漲 1.1%，成交量比前一交易日增長 7.6%，並仍高於 20 日均線。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此短期上漲趨勢將更加明顯。因此，我們建議短期投資者可以考慮以當前價位低於 5% 的比例買進，並在價格強度高於 80 點時增加比例。

DPG – 建築業受益於公共投資

股票代碼

DPG

建議價格

35.20

目前價格

35.20

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

43.42

與目前價格相比的短期上漲空間

23.35%

短期停損

32.75

Reward/ Risk

1.66

預期持有 (盤)

23

最佳分配比例

23.76%

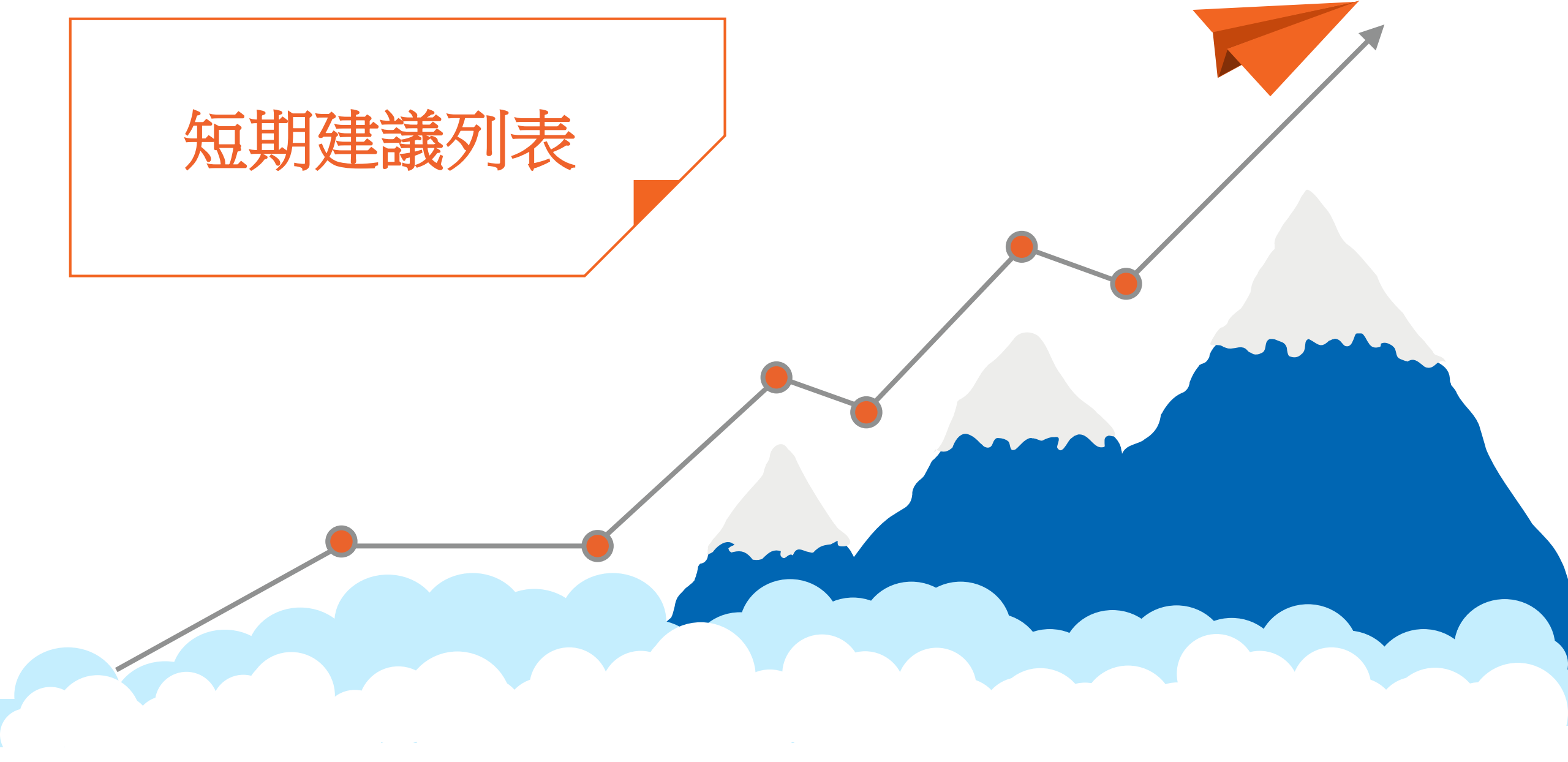
建議

買進



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
PVD	25.25	上漲	上漲	06/04/2023	T+70	21.40	24.35	17.99%	持有
CTR	74.70	上漲	上漲	27/04/2023	T+55	66.40	71.96	12.50%	持有
KBC	30.95	上漲	上漲	05/05/2023	T+49	26.20	29.40	18.13%	持有
PVS	33.80	上漲	上漲	09/05/2023	T+47	25.70	32.23	31.52%	持有
STB	29.80	上漲	上漲	11/05/2023	T+45	26.35	29.02	13.09%	持有
SHB	13.75	上漲	上漲	18/05/2023	T+40	11.70	13.01	17.52%	持有
QNS	51.30	上漲	上漲	02/06/2023	T+29	45.00	48.20	14.00%	持有
LCG	13.85	上漲	上漲	21/06/2023	T+16	13.80	13.17	0.36%	持有
CTD	78.00	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	70.00	73.10	11.43%	持有
GMD	57.10	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	52.70	54.66	8.35%	持有
VOS	13.10	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	13.10	12.39	0.00%	持有
FTS	31.05	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	31.35	29.30	-0.96%	持有
SMC	14.35	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	14.40	13.15	-0.35%	持有
DPG	35.20	上漲	上漲	13/07/2023	T+0	35.20	32.75	0.00%	買進

VNMidcaps 列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
MSB	12.95	上漲	上漲	02/06/2023	T+29	12.30	12.56	5.28%	13.14	持有
SSB	28.70	上漲	上漲	02/06/2023	T+29	30.55	28.25	-6.06%	32.24	持有
DCM	28.05	上漲	下跌	05/06/2023	T+28	24.70	26.63	13.56%	29.78	持有
DPM	36.95	上漲	下跌	06/06/2023	T+27	33.10	35.16	11.63%	83.27	持有
PAN	20.75	上漲	下跌	06/06/2023	T+27	18.65	19.78	11.26%	23.24	持有
VHC	74.10	上漲	下跌	06/06/2023	T+27	60.80	70.85	21.88%	69.03	持有
HSG	17.45	上漲	上漲	07/06/2023	T+26	16.10	16.50	8.39%	18.95	持有
BMP	93.10	上漲	上漲	09/06/2023	T+24	82.60	88.87	12.71%	96.04	限制新買
SBT	16.90	上漲	上漲	12/06/2023	T+23	15.52	15.51	8.88%	19.41	持有
SZC	32.00	上漲	上漲	23/06/2023	T+14	37.25	30.79	-14.09%	42.51	持有
CTD	78.00	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	70.00	73.10	11.43%	79.74	持有
GMD	57.10	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	52.70	54.66	8.35%	61.41	持有
ANV	37.40	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	35.60	35.65	5.06%	40.73	持有
PVT	23.60	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	22.80	22.68	3.51%	26.25	持有
AGG	30.35	上漲	上漲	06/07/2023	T+5	30.90	29.35	-1.78%	35.32	持有
ASM	11.30	上漲	上漲	06/07/2023	T+5	11.55	10.84	-2.16%	14.18	持有
AAA	11.25	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	11.50	10.86	-2.17%	12.84	持有

VNMidcaps 列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
FTS	31.05	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	31.35	29.30	-0.96%	38.20	持有
VPI	52.90	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	53.00	51.97	-0.19%	57.94	持有
DHC	41.80	上漲	上漲	13/07/2023	T+0	41.80	39.48	0.00%	49.54	買進

VNSmallcaps 列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
HAX	15.80	上漲	上漲	05/06/2023	T+28	14.74	15.30	7.16%	22.72	持有
HAH	47.85	上漲	上漲	06/06/2023	T+27	42.85	45.98	11.67%	51.55	持有
VSC	37.00	上漲	上漲	15/06/2023	T+20	31.85	35.75	16.17%	37.75	持有
EVE	19.10	上漲	上漲	22/06/2023	T+15	18.20	17.95	4.95%	20.17	持有
HCD	9.32	上漲	上漲	23/06/2023	T+14	7.60	8.85	22.63%	9.05	持有
TV2	30.85	上漲	上漲	23/06/2023	T+14	31.45	29.55	-1.91%	35.50	持有
FCM	4.88	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	5.20	4.68	-6.15%	5.89	持有
TLH	8.60	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	8.40	8.09	2.38%	10.41	持有
VPH	7.32	上漲	上漲	26/06/2023	T+13	7.06	6.73	3.68%	8.74	持有
BFC	19.20	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	17.20	18.03	11.63%	19.12	持有
VIP	11.45	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	11.15	10.80	2.69%	12.45	持有
VOS	13.10	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	13.10	12.39	0.00%	15.86	持有
VTO	9.16	上漲	上漲	28/06/2023	T+11	9.21	8.83	-0.54%	10.31	持有
C47	8.01	上漲	上漲	29/06/2023	T+10	8.13	7.74	-1.48%	9.45	持有
BCE	6.80	上漲	上漲	30/06/2023	T+9	6.90	6.47	-1.45%	7.78	持有
ACL	13.30	上漲	上漲	04/07/2023	T+7	13.95	13.14	-4.66%	16.32	持有
BAF	24.90	上漲	上漲	05/07/2023	T+6	24.10	23.63	3.32%	25.00	持有
BMI	25.50	上漲	上漲	07/07/2023	T+4	25.10	24.56	1.59%	29.12	持有

VNSmallcaps 列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
DPR	60.10	上漲	上漲	10/07/2023	T+3	60.70	58.84	-0.99%	66.74	持有
DRH	6.90	上漲	上漲	10/07/2023	T+3	6.88	6.46	0.29%	8.64	持有
VPG	18.15	上漲	上漲	10/07/2023	T+3	17.90	16.81	1.40%	22.53	持有
CMX	10.45	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	10.55	9.84	-0.95%	12.32	持有
CTI	16.70	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	16.25	15.27	2.77%	18.67	持有
NHA	21.10	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	21.00	18.81	0.48%	27.41	持有
NTL	25.85	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	25.75	24.00	0.39%	29.81	持有
SMC	14.35	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	14.40	13.15	-0.35%	16.67	持有
TNI	3.10	上漲	上漲	11/07/2023	T+2	3.21	3.01	-3.43%	3.82	持有
TEG	9.65	上漲	上漲	12/07/2023	T+1	9.69	9.15	-0.41%	12.72	持有
TSC	4.91	上漲	上漲	12/07/2023	T+1	4.92	4.59	-0.20%	6.10	持有
TTF	5.52	上漲	上漲	12/07/2023	T+1	5.57	5.17	-0.90%	6.66	持有
DPG	35.20	上漲	上漲	13/07/2023	T+0	35.20	32.75	0.00%	43.42	買進
LSS	13.55	上漲	上漲	13/07/2023	T+0	13.55	12.18	0.00%	15.69	買進
TDP	33.00	上漲	上漲	13/07/2023	T+0	33.00	28.94	0.00%	36.19	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.