

個股焦點

DCM, TV2



# DCM - 併購策略幫助維持增長

Mã CP: **DCM** | Tên công ty: **Đạm Cà Mau**

**STOCK RATING**  
**92**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**98**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**86**

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **29/01/2024**

Giá đóng cửa: **32,150**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 33.30

短期支撐關卡: 30.70

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 37.90

中期支撐關卡: 24.35

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# DCM – 併購策略幫助維持增長



- DCM 公佈 2023 年第四季度的收入達 3 兆 5,650 億越南盾，下降 21.8% YoY，稅後利潤達 4,930 億越南盾，下降 50.7% YoY。2023 年累計，DCM 錄得收入為 12 兆 6,020 億越南盾，下降 20.9% YoY，稅後利潤達 1 兆 1,070 億越南盾，下降 74.3% YoY。至此，DCM 已完成收入計畫的 108% 和調整後稅後利潤計畫的 54%。
- 我們預計 DCM 在 2024 年第一季度的業務業績表現良好，因為世界尿素價格顯示出積極的跡象，從 328 美元/噸的低點上漲超過 19%。同時，國內銷售價格預計將比 2023 年底小幅復甦 2%。
- 此外，我們預計化肥價格將持續上漲並維持在高位，原因如下：1) 由於天氣惡劣，預計煤氣價格將再次上漲；2) 中國至少在 2024 年 4 月前禁止化肥出口；3) 國內尿素供應有限。
- 由於生產成本較低，DCM 相對於其他肥料製造公司具有優勢，因此尿素肥料價格上漲將支撐 DCM 的業務業績。此外，DCM 也計劃併購 NPK 工廠，將總產能增加至 66 萬噸/年，預計將成為 DCM 的長期增長動力。
- 以目前收盤價計算，DCM 的 TTM 本益比為 15.x（相當於 TTM EPS 2,091 越南盾）。DCM 的股票評級為 92 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- DCM 的價格走勢圖收盤上漲 4%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖出現上漲缺口，並突破 20、50 日均線，但價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此投資者在大幅上漲區間應限制追漲，並在調整期優先累計股票。此外，DCM 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當前價位買進。

# DCM - 併購策略幫助維持增長

股票代碼	DCM
建議價格	32.15
目前價格	32.15
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	38.56
與目前價格相比的短期上漲空間	19.93%
短期停損	30.75
Reward/ Risk	3.17
預期持有 (盤)	25
最佳分配比例	11.03%
建議	買進



源：YSVN

# TV2 - 諮詢和電氣施工帶來的前景

Mã CP: TV2  
Tên công ty: Tư vấn XD Điện 2

STOCK RATING: 90  
ĐIỂM CƠ BẢN: 87  
SỨC MẠNH GIÁ: 92

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: 29/01/2024

Giá đóng cửa: 39,000

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 39.90

短期支撐關卡: 37.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 40.00

中期支撐關卡: 36.70

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# TV2 – 諮詢和電氣施工帶來的前景

- 根據最新數據，2023 年前 9 個月後，TV2 的淨收入達到近 4,810 億越南盾，-53% YoY，稅後利潤達到近 400 億越南盾，-5% YoY。
- 我們預測 TV2 在諮詢 - 電力建設等主要領域的 2024 年前景非常樂觀歸功於：1) Hau Giang 和 Tra Vinh 生物質發電廠的大型 EPC 合約或 Song Hau 2 發電廠項目的 EPC 合約是未來 2 年的增長驅動力；2) 新批准的電力計畫 VIII 下的效益。
- 此外，電力項目投資板塊將為 TV2 創造穩定的收入來源，共有 3 個風電和太陽能發電項目，總容量為 156 MW。另外，TV2 新的潛力板塊是電廠營運管理，TV2 是建立 OCC 遠端電廠營運中心的先驅，因此 TV2 有許多優勢。TV2 的另一個優勢是該企業擁有健康的財務結構、良好的企業現金流、債務低、風險小。
- 以目前收盤價計算，TV2 的 TTM 本益比為 35.3 倍，TTM 市淨率為 2.0 倍。TV2 的股票評級為 90 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- TV2 的價格走勢圖收盤上漲 3.17%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此短期趨勢可能會在接下來的幾個交易日中更加明顯。另外，TV2 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當前價位買進。

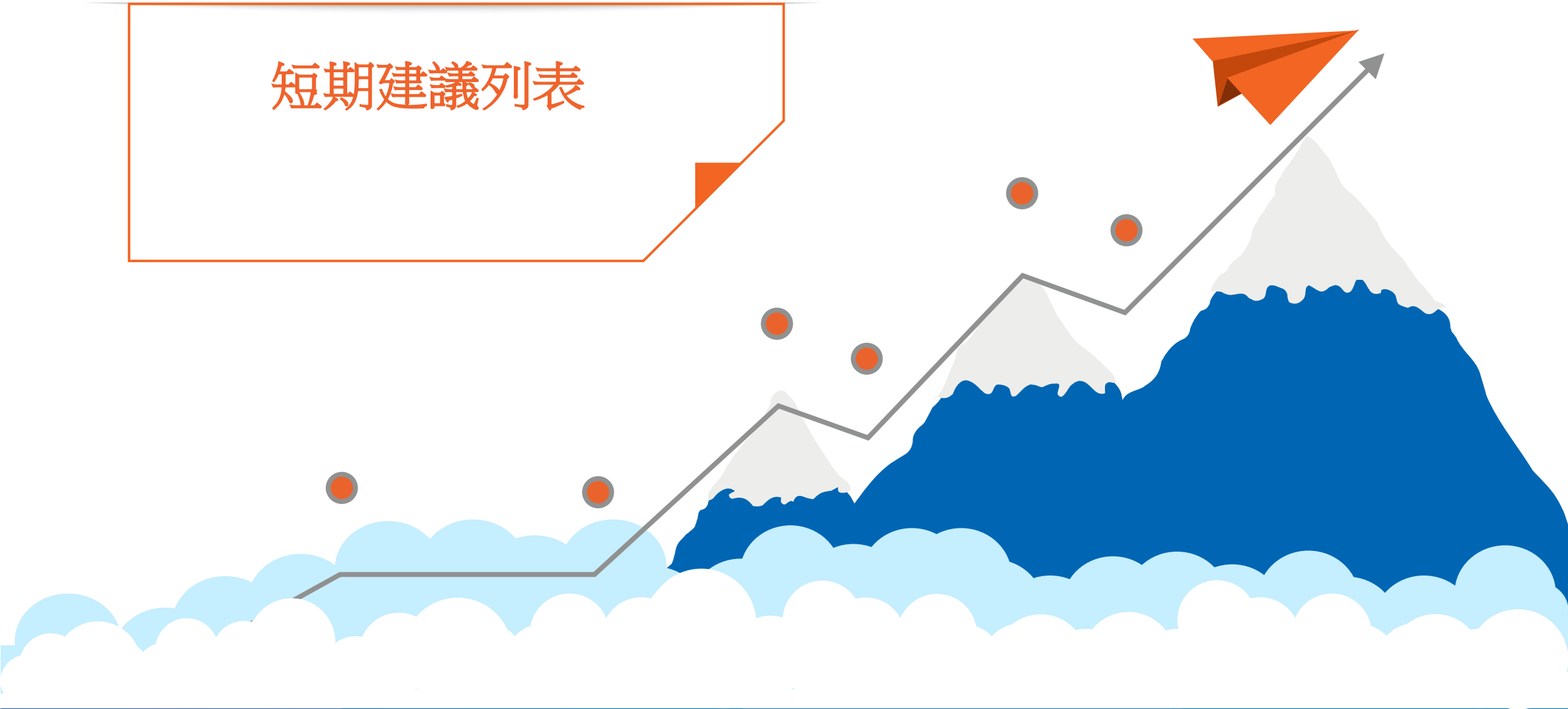
# TV2 - 諮詢和電氣施工帶來的前景

股票代碼	TV2
建議價格	39.00
目前價格	39.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	44.19
與目前價格相比的短期上漲空間	13.30%
短期停損	36.64
Reward/ Risk	3.94
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	33.77%
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
CTR	92.20	上漲	上漲	06/11/2023	T+61	77.50	88.62	18.97%	持有
SHS	18.30	上漲	上漲	07/11/2023	T+60	16.00	17.47	14.38%	持有
SSI	33.95	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	30.30	32.88	12.05%	持有
DXP	13.00	上漲	上漲	15/11/2023	T+54	13.20	12.44	-1.52%	持有
VIP	11.15	下跌	下跌	16/11/2023	T+53	11.35	11.75	-1.76%	賣出
LAS	17.30	上漲	下跌	17/11/2023	T+52	13.60	16.21	27.21%	持有
TNG	19.60	上漲	上漲	13/12/2023	T+34	19.90	18.98	-1.51%	持有
MBB	22.15	上漲	下跌	27/12/2023	T+24	18.45	21.37	20.05%	持有
HSG	22.85	上漲	上漲	29/12/2023	T+22	22.70	22.27	0.66%	持有
CII	18.30	上漲	下跌	09/01/2024	T+15	18.25	17.58	0.27%	持有
LSS	11.35	上漲	下跌	10/01/2024	T+14	11.35	10.99	0.00%	持有
KDH	31.15	上漲	上漲	19/01/2024	T+7	31.30	30.27	-0.48%	持有
IJC	14.50	上漲	下跌	19/01/2024	T+7	14.55	14.07	-0.34%	持有
SZC	38.50	上漲	上漲	22/01/2024	T+6	37.35	37.05	3.08%	持有
VTP	65.00	上漲	上漲	23/01/2024	T+5	62.80	60.78	3.50%	限制新買
SIP	73.80	上漲	上漲	23/01/2024	T+5	69.00	68.78	6.96%	持有
VCG	25.10	上漲	下跌	24/01/2024	T+4	25.40	24.34	-1.18%	持有
PC1	28.80	上漲	上漲	24/01/2024	T+4	28.25	27.15	1.95%	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
FRT	108.50	上漲	上漲	26/01/2024	T+2	106.30	100.10	2.07%	持有
DCM	32.15	上漲	下跌	30/01/2024	T+0	32.15	30.75	0.00%	買進
TV2	39.00	上漲	上漲	30/01/2024	T+0	39.00	36.64	0.00%	買進

# VNMidcaps 股票列表顯示信號

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
CTR	92.20	上漲	上漲	06/11/2023	T+61	77.50	88.62	18.97%	92.11	持有
SJS	67.80	上漲	上漲	06/11/2023	T+61	61.60	67.48	10.06%	73.60	持有
VCI	42.05	上漲	下跌	07/11/2023	T+60	38.70	41.04	8.66%	46.16	持有
FTS	45.20	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	39.15	43.37	15.45%	47.20	持有
VIX	17.25	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	14.60	16.57	18.15%	19.31	限制新買
PVT	26.35	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	25.60	25.84	2.93%	29.38	持有
HCM	26.45	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	20.00	25.39	32.25%	34.00	持有
PDR	28.20	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	23.80	27.01	18.49%	29.34	持有
DGW	54.40	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	50.10	53.19	8.58%	58.78	持有
HAG	14.70	上漲	上漲	14/11/2023	T+55	9.00	13.70	63.33%	10.56	限制新買
PAN	21.20	上漲	下跌	26/12/2023	T+25	20.00	20.40	6.00%	24.94	持有
HSG	22.85	上漲	上漲	29/12/2023	T+22	22.70	22.27	0.66%	26.63	持有
CII	18.30	上漲	下跌	09/01/2024	T+15	18.25	17.58	0.27%	16.84	持有
NKG	24.75	上漲	上漲	17/01/2024	T+9	24.90	23.94	-0.60%	29.84	持有
KDH	31.15	上漲	上漲	19/01/2024	T+7	31.30	30.27	-0.48%	34.66	持有
NLG	38.95	上漲	下跌	19/01/2024	T+7	39.15	37.51	-0.51%	44.36	持有
SZC	38.50	上漲	上漲	20/01/2024	T+6	37.35	37.05	3.08%	42.70	持有
VCG	25.10	上漲	下跌	24/01/2024	T+4	25.40	24.34	-1.18%	29.75	持有

# VNMidcaps 股票列表顯示信號

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
PC1	28.80	上漲	上漲	24/01/2024	T+4	28.25	27.15	1.95%	32.34	持有
FRT	108.50	上漲	上漲	26/01/2024	T+2	106.30	100.10	2.07%	127.90	持有
DCM	32.15	上漲	下跌	30/01/2024	T+0	32.15	30.75	0.00%	38.56	買進
PHR	49.90	上漲	下跌	30/01/2024	T+0	49.90	47.70	0.00%	55.50	買進

# VNSmallcaps 股票列表顯示信號

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
TEG	9.65	上漲	上漲	06/11/2023	T+61	9.80	9.56	-1.53%	12.79	持有
BSI	52.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	39.80	49.33	31.41%	46.44	限制新買
CNG	28.40	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	29.40	27.48	-3.40%	32.74	持有
AGR	16.50	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	14.45	16.06	14.19%	17.26	持有
HHS	7.69	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	6.10	7.17	26.07%	6.90	持有
CSV	55.90	上漲	下跌	09/11/2023	T+58	38.95	51.52	43.52%	44.62	持有
HAH	38.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+58	33.75	37.65	13.48%	40.55	持有
VIP	11.15	下跌	下跌	16/11/2023	T+53	11.35	11.75	-1.76%	12.69	賣出
DRC	29.80	上漲	上漲	17/11/2023	T+52	23.00	28.20	29.57%	27.41	持有
GSP	11.75	上漲	下跌	05/12/2023	T+40	11.75	11.69	0.00%	28.41	持有
BFC	27.20	上漲	上漲	28/12/2023	T+23	25.10	25.59	8.37%	27.78	持有
TDM	41.00	上漲	上漲	29/12/2023	T+22	40.50	40.82	1.23%	47.35	持有
LSS	11.35	上漲	下跌	10/01/2024	T+14	11.35	10.99	0.00%	13.14	持有
IJC	14.50	上漲	下跌	19/01/2024	T+7	14.55	14.07	-0.34%	17.09	持有
TIP	25.40	上漲	上漲	20/01/2024	T+6	23.80	24.03	6.72%	18.09	持有
NHH	19.35	上漲	上漲	26/01/2024	T+2	19.70	18.50	-1.78%	21.70	持有
TV2	39.00	上漲	上漲	30/01/2024	T+0	39.00	36.64	0.00%	44.19	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

### **Lý Thị Hiền**

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuanta.com.vn

### **Quách Đức Khánh**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

### **Khổng Hữu Hiệp**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3912

hiep.khong@yuanta.com.vn

### **Phạm Tấn Phát**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

### **Ngô Thanh Thảo**

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

thao.ngo@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 must 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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.