



同福橡胶股份公司 (代码: DPR)

费功灵

(+84) 24 3573 0073 – ext: 704

linhpc@gtjas.com.vn

2023年6月28日

2023年股东大会更新

- 2023 年营业计划: 收入为 8190 亿越南盾, 同比下降 4%。税后利润为 2200 亿越南盾, 同比增长 7.8%。
- 开发并养护 2430 公顷的果园, 产量为 9528 吨, 产能为每公顷 1.95 吨。
- 公司继续完成增发股票手续以增加注册资本, 增资比例为 1:1。
- 预计股息为注册资本的 30%。如果公司在确定股东名单之前以 1:1 比例增加注册资本, 则派息率为注册资本的 15%。
- 关于北同富和南同富两个工业区的开展进度, 平福省规划附加步骤已完成, 目前正在等待得到总理批准。北同富工业园已于 2023 年 5 月向越南计划投资部提交报告, 面积为 317 公顷。公司管理层表示该项目有望在 2023 年实施。我们预计补偿金将在 2024 年获得批准并转交给公司。
- 南同福工业区项目预计将于 2023 年增加注册资本, 并有资格申请投资许可。

推荐:

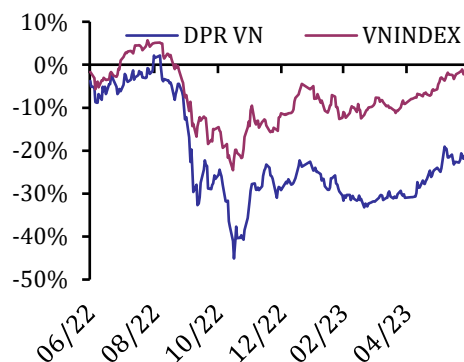
买入

Maintained

6-18个月的目标价: 70,000

当日股价: 57,200

股价走势图



股价波动	1 M	3 M	1 Y
绝对%	6.1%	18.1%	-21.2%
与 VNI index 相比%	-1.1%	14.3%	-5.2%
平均价 (越南盾)	58,239	54,873	58,232

Nguồn: Bloomberg, Guotai Junan Vietnam

财政年度	收入	税后利润	EPS	EPS	PER	BPS	PBR	DPS	Yield	ROE
12/31	(10 亿)	(10 亿)	(VND)	(Δ%)	(x)	(VND)	(x)	(VND)	(%)	(%)
2018A	1,030	235	5,865	10%	5.4	47,382	0.7	5,000	85%	12
2019A	1,033	183	4,558	-22%	8.6	44,154	0.9	5,000	110%	10
2020A	1,138	178	4,435	-3%	10.0	44,562	1.0	2,500	56%	10
2021A	1,217	431	10,335	133%	7.0	50,973	1.4	3,500	34%	22
2022A	1,211	248	5,767	-44%	9.2	53,676	1.0	N/A	N/A	11

流通股数 (百万)	43	大股东	Tập đoàn cao su	55.24%
市值 (百万越南盾)	2,554.02	Free float (%)		45.0
三个月平均成交量 ('000)	82.8	FY21 Net gearing (%)		37.0
52 周最高/最低价 (越南盾)	36,650 / 74,450			

Source : the Company, Guotai Junan Vietnam.



股票排名

指数: VN – Index

投资期: 6-18 个月

建议	具体
买入	预期收益率相当或大于 15% 或公司/行业前景乐观
收集	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
持有	预期收益率 -5% 至 5% 或公司/行业前景中等
减持	预期收益率-15% 至 -5% 或公司/行业前景不乐观
卖出	预期收益率小于 -15% 或公司/行业前景不乐观

行业排名

参考指数: VN – Index

投资期: 6-18 个月

评级	具体
跑赢大市	与越南指数相比.平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
中性	与越南指数相比.平均行业利润率-5%至 5% 或行业前景中等
跑输大市	与越南指数相比.平均行业利润率小于-5% 或行业前景不可观

免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。



GTJA 证券（越南）投资策略与分析部

费功灵

Chief Investment strategy

linhpc@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:702

武世荣

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:701

陈玄庄

翻译者

trangth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073

阮氏兰香

翻译者

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:113

15 tháng 6 năm 2023

Công ty cổ phần Bảo hiểm ngân hàng nông nghiệp (ABI VN)

Company Report

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话：

(024) 35.730.073

挂单电话：

(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

河内市纸桥区陈维兴路 117 号
Charm Vit 大厦一楼

电话：

(024) 35.730.073

传真：(024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际工厂路第二号
BIS 三楼

电话：

(028) 38.239.966

传真：(028) 38.239.696

