

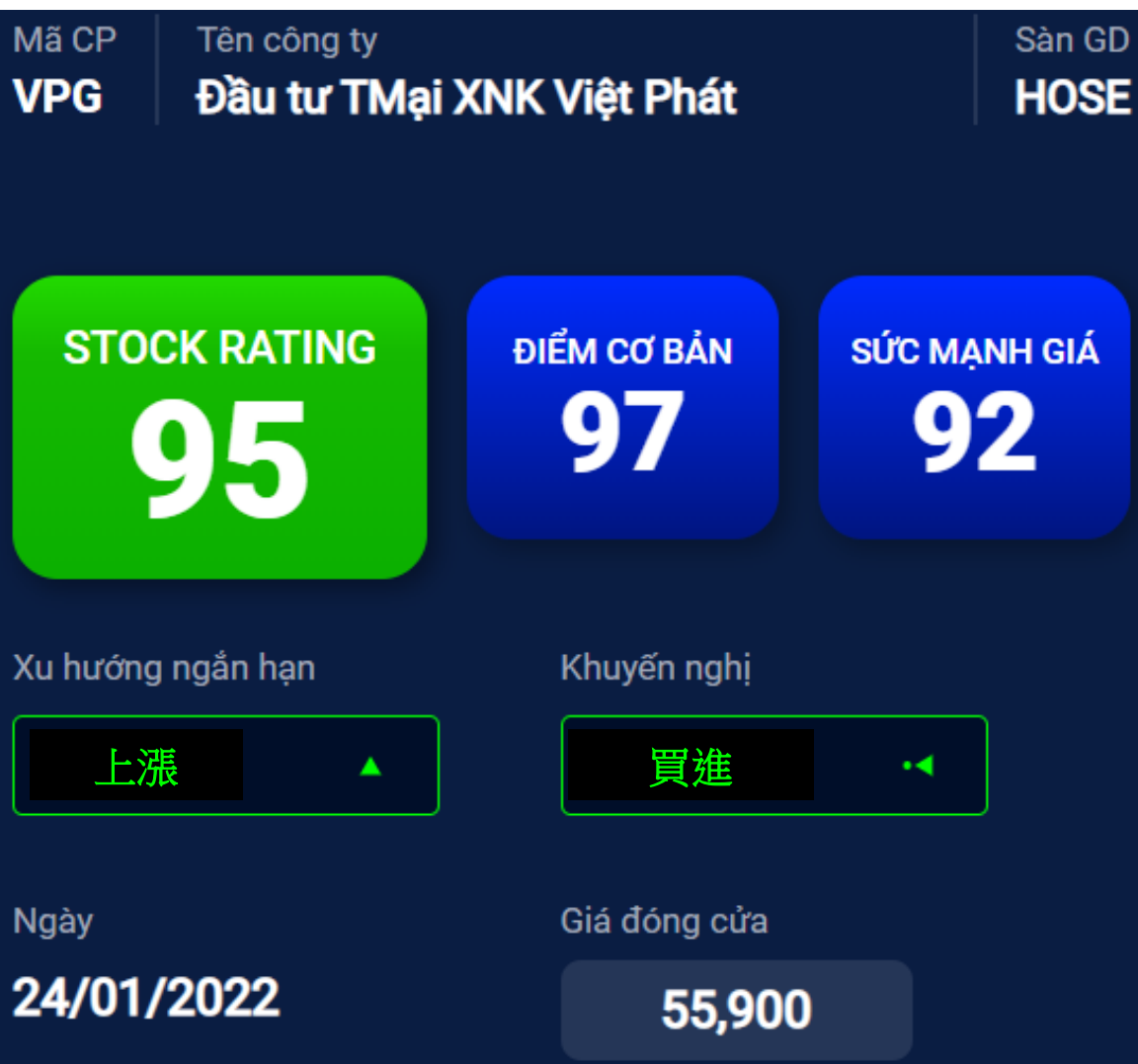


個股焦點

VPG



VPG - 鐵礦石板塊呈現復甦跡象



短期阻力關卡:

61.50

短期支撐關卡:

49.45

短期趨勢 (5-10 天):

上漲

中期阻力關卡:

76.33

中期支撐關卡:

48.79

中期趨勢 (1-3 月):

中性

VPG – 鐵礦石板塊呈現復甦跡象

- VPG 在 2021 年第四季度收入為 7,940 億越南盾，同比下降 9%，稅後利潤達到 610 億越南盾，同比增長 1%。2021 年全年，VPG 的收入達到 3 兆 8,830 億越南盾，同比增長 66%，稅後利潤達到 4,210 億越南盾，同比增長 377%。因此，VPG 分別完成了收入目標的 129% 和稅後利潤目標的 281%。
- 2021 年第四季度，鐵礦石收入達到 2,440 億越南盾，同比增長 165%，但由於 Viet Phat South City 項目幾乎從 2021 年第三季度開始移交，VPG 的總收入下降。由於煤炭分銷的回報率較低（同期為 2.8% 對 10.5%）以及房地產板塊的貢獻不足，回報率下降至 12.8%（同期為 15.3%）。稅後利潤保持增長的正值，這得益於 67 億越南盾（同比增長 145%）的利潤和 73 億越南盾的臨時收入（包括合夥人罰款和補償）。
- 煤炭和鐵礦石分銷是 VPG 最大的業務，分別佔 VPG 收入的 65% 和 17%。我們評估煤炭板塊下降的跡象是因為煤炭的價格下降，但 VPG 在 2022 年的驅動力將來自鐵礦石分銷。VPG 的鐵礦石分銷收入佔比由去年同期的 5.2% 增長至 30.7%。鐵礦石價格從 2021 年 8 月開始大幅下跌後，則從 2021 年 11 月的底部復甦 42%，幫助 2021 年第四季度鐵礦石分銷板塊的回報率增長至 37.5%（同期為 7.6%），顯示鐵礦石需求呈現復甦的跡象。此外，VPG 在第四季度末的預付款也環比大幅增加 289%，顯示良好的需求。
- 2022 年，VPG 設定的目標收入達到 8 兆 3,000 億越南盾（同比增長 113%），稅後利潤目標達到 2,030 億越南盾（同比下降 -52%）。我們認為，VPG 已在 2022 年設定了謹慎的目標，由於預期煤炭分銷業務將下降且不再錄得來自房地產業務的收入。
- 以當前收盤價計算，VPG 的市盈率 TTM 為 5.5 倍（相當於 TTM EPS 為 9,353 越南盾）。VPG 的股票評級為 95 點，因此我們維持對該股票的積極增長評級。VPG 的價格圖表向上 20 日均線，但成交量仍高於 20 日均線。同時，VPG 的短期走勢調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以 5% 的低比重以現價買進，市場短期趨勢積極增加後逐步增加比重。

VPG - 鐵礦石板塊呈現復甦跡象

股票代碼	VPG
建議價格	55.90
目前價格	55.90
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	76.33
與目前價格相比的短期上漲空間	36.55%
短期停損	52.76
Reward/ Risk	7.39
預期持有 (盤)	31
最佳分配比例	5.00%
建議	買進





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

YS30 投資項目

SZC



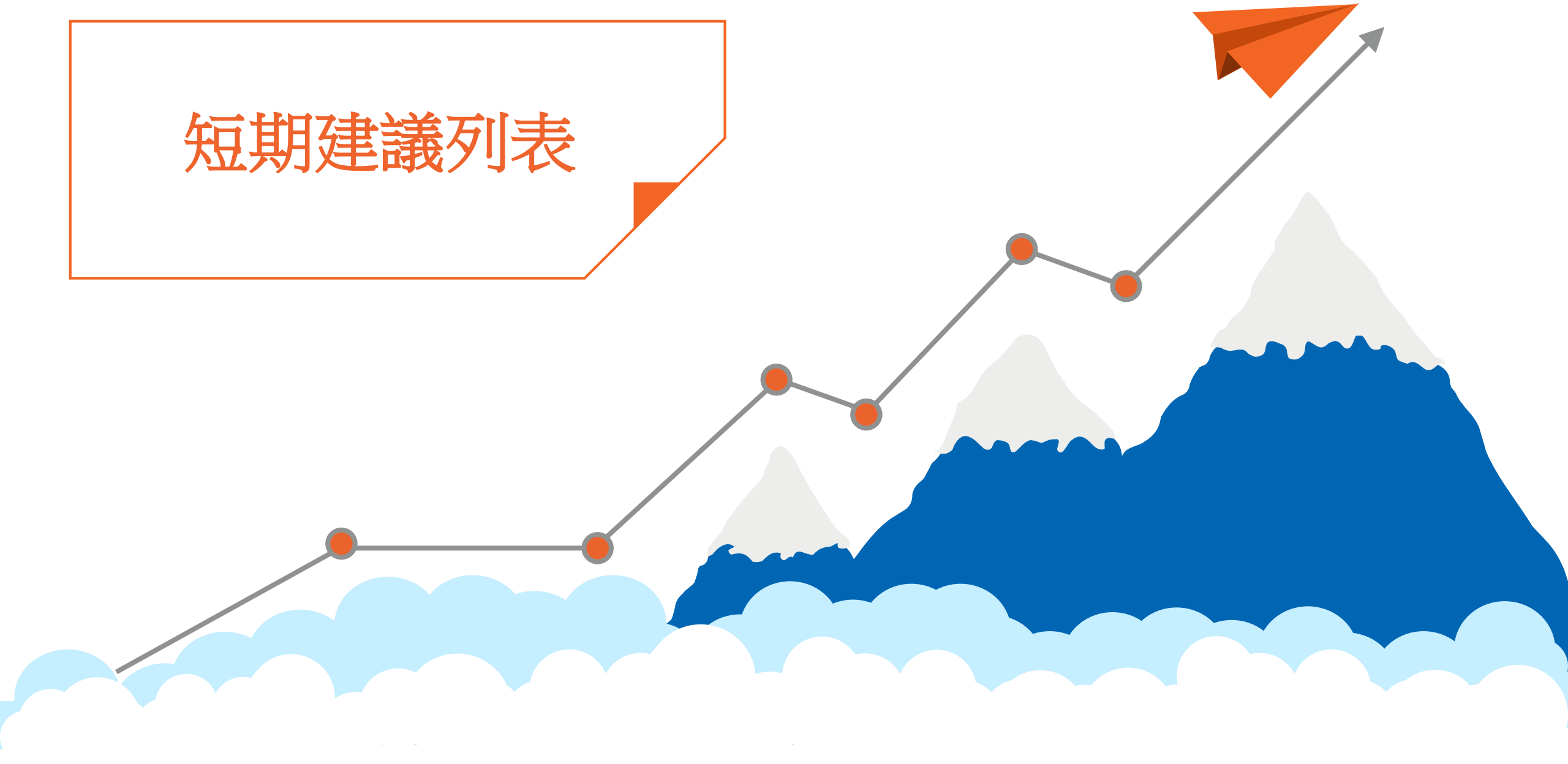
SZC – 確認的短期買進點

- SZC 的股票評級為 89 點，因此我們維持對該股票的積極增長評級。
- SZC 的價格走勢圖收盤上漲 1.3%，成交量比 20 日均線上漲超過 58%。同時，SZC 的價格走勢圖正在逼近 74.0 的阻力位，價格走勢圖仍處於調整的階段，顯示未來 1-2 個交易日價格走勢無法突破 74.0 的阻力位。
- 我們建議在 2022 年 1 月 21 日買進 SZC（詳見此處），臨時回報 0.42%，因此我們建議短期投資者可以繼續持有 SZC 股票。



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
STB	33.30	上漲	上漲	29/12/2021	T+19	30.05	32.30	10.82%	持有
TNH	55.80	上漲	上漲	06/01/2022	T+13	61.90	54.92	-9.85%	持有
DGC	140.00	上漲	中性	21/01/2022	T+2	147.80	137.54	-5.28%	持有
SZC	72.00	上漲	上漲	21/01/2022	T+2	71.70	65.16	0.42%	持有
HAH	60.10	上漲	上漲	24/01/2022	T+1	64.00	57.93	-6.09%	持有
VPG	55.90	上漲	中性	25/01/2022	T+0	55.90	54.90	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.