



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

個股焦點

GMD



GMD - Gemalink 港口自 2021 年第四季度以來一直盈利



短期阻力關卡: **60.70**

短期支撐關卡: **49.12**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **61.40**

中期支撐關卡: **48.13**

中期趨勢 (1-3 月): **上漲**

GMD – Gemalink 港口自 2021 年第四季度以來一直盈利

- GMD 在 2022 年第一季度的收入為 8,800 億越南盾，同比增長 28%，稅前利潤為 3,500 億越南盾，同比增長 82%。至此，GMD 已完成 23% 的收入計劃和 35% 的稅前利潤計劃。
- GMD 的 2022 年第一季度收入在兩個主要部分增長：港口運營（同比增長 26%）、物流 – 辦公室租賃 – 其他活動（同比增長 37%），得益於 GMD 的港口都處於有利位置，該國的進出口情況在第一季度同比增長 15%。由於港口服務價格上漲，第一季度利潤率增長至 40.0%（同期為 37.7%）。GMD 的利潤強勁增長得益於合資企業和聯營企業的利潤達到 1,260 億越南盾，同比增長 409%，我們認為原因是因為 Gemalink 港口自 2021 年第四季度以來一直盈利，我們估計 Gemalink 在 2022 年第一季度的收入為 590 億越南盾，與同期虧損 350 億越南盾相比，則強勁增長。
- 2022 年，我們仍然認為越南進出口形勢將繼續向好，根據最新數據，2022 年 4 月進出口總額將繼續同比增長 21%，累計值在 4 月 2022 年同比增長 16%。這將繼續支持 GMD 的業務業績。
- 最近在 2022 年年度股東大會上，我們也注意到一些重要問題：1) GMD 已批准向現有股東提供股份的計劃，比例為 3：1，發行價格為 20,000 越南盾/股，以為 Nam Dinh Vu 港二期和 Gemalink 港二期補充資金，完成這兩個項目後，GMD 的總產能將比目前的一倍。我們認為該信息將對股價產生積極影響；2) 管理層表示，目前正與各方合作轉讓 Gemalink 24% 的股份，仍將優先考慮航運合作夥伴，優化 Gemalink 業績，這對股價而言也是利好消息。
- 以當前收盤價計算，GMD 的市盈率 TTM 為 22.2 倍（相當於 TTM EPS 為 2,426 越南盾）。GMD 的股票評級為 89 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- GMD 價格走勢圖比前一交易日收漲 4%，成交量小幅增加，價格走勢圖也突破 20 日均線。同時，價格走勢圖顯示進入短期調整階段的跡象，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，則逐漸增加至 17.35%。

GMD - Gemalink 港口自 2021 年第四季度以來一直盈利

股票代碼	GMD
建議價格	56.50
目前價格	56.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	66.15
與目前價格相比的短期上漲空間	17.07%
短期停損	49.12
Reward/ Risk	3.42
預期持有 (盤)	18
最佳分配比例	16.92%
建議	買進





YS30 投資項目

HAH



HAH - 以當前價格限制新買

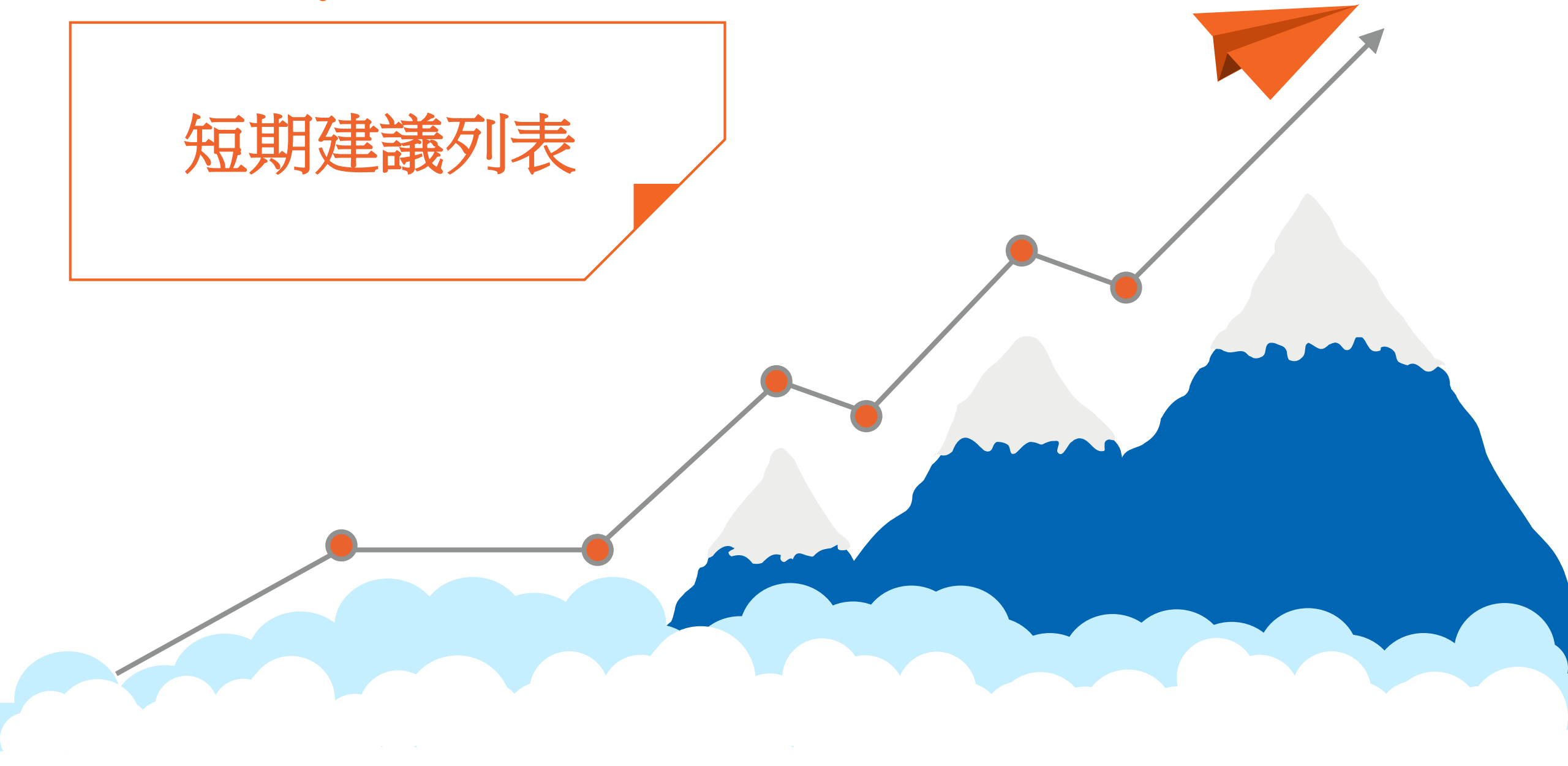
- HAH 的股票評級為 99 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- HAH 的價格圖表收盤上漲 6.3%，成交量強勁增加至 20 日均線以上。同時，價格走勢圖也創下 52 周高點，價格走勢圖處於積極強勁波動期。然而，HAH 的價格強度在 98 點，顯示上漲空間不大。
- 我們的趨勢指標系統已經建議在 2022 年 4 月 29 日買進，臨時回報率為 13.69%，因此我們建議短期投資者以現價限制新買，優先持有 HAH 股。



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
VHC	104.00	上漲	上漲	29/04/2022	T+2	97.50	93.24	6.67%	持有
BCM	84.00	上漲	上漲	29/04/2022	T+2	83.00	77.65	1.20%	持有
FMC	67.90	上漲	上漲	04/05/2022	T+1	66.80	60.41	1.65%	持有
REE	83.00	上漲	上漲	04/05/2022	T+1	82.40	74.87	0.73%	持有
GMD	56.50	上漲	上漲	05/05/2022	T+0	56.50	49.12	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.