

個股焦點

VCG、PC1



# VCG – 收入預計將強勁增長

Stock information for VCG (VINACONEX):

- Mã CP: VCG
- Tên công ty: VINACONEX
- STOCK RATING: 89
- ĐIỂM CƠ BẢN: 95
- SỨC MẠNH GIÁ: 83
- Xu hướng ngắn hạn:
- Ngày: 23/01/2024
- Giá đóng cửa: 25,400
- Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 25.45

短期支撐關卡: 23.50

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 28.20

中期支撐關卡: 23.25

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# VCG – 收入預計將強勁增長



- 淨收入下降 -25% YoY 至 2 兆 3,820 億越南盾。銷售成本下降更緩慢，導致回報率收窄至僅 3%，相當於達到 630 億越南盾。財政收入達 450 億越南盾，下降 -53% YoY。財務費用下降 -11% YoY 至 1,590 億越南盾。該合資公司為 Vinaconex 帶來了 350 億越南盾的損失。最後，VCG 在 2023 年第三季度的稅前利潤達到 920 億越南盾，下降 66% YoY。今年前 9 個月累計，VCG 錄得收入為 8 兆 9,150 億越南盾，稅後利潤為 2,050 億越南盾，比去年同期分別增長 +33% YoY 和減少 -79% YoY。考慮到今年前 9 個月的收入結構，建築活動錄得 5 兆 3,810 億越南盾，增加 21% YoY；房地產業務活動貢獻了 1 兆 9,390 億越南盾，比 2022 年同期增長 3.5 倍。
- VCG 的基礎建設板塊受益於政府促進公共投資的政策。目前，VCG 正在參與 Bac - Nam 高速公路項目第一期的 5 個組成項目和第二期的 3 個組成項目以及 Long Thanh 機場（Vietur 合資企業）的招標包。然而，建築板塊的利潤受到建築材料價格高漲和勞動成本增加的影響。
- 在房地產板塊，VCG 參加住宅房地產、度假房地產和工業區等多個板塊。該公司擁有土地基金約 2,000 公頃，主要集中在河內、海防、廣寧等北方省份，其中尤其是 Cat Ba Amatina 項目，面積高達 179 公頃，投資價值約 11 兆越南盾。2023 年，VCG 將錄得綠鑽項目產品和 Cat Ba Amatina 項目 99 棟別墅中的別墅的移交收入。
- 2023 年，收入和稅後利潤預計分別為 12 兆 3,000 億越南盾和 4,800 億越南盾，分別增長 +46% YoY 和 -48% YoY。
- 以目前價格計算，VCG 的 2023 年遠期本益比為 29.0 倍。VCG 的股票評級為 89 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- VCG 的價格走勢圖收盤上漲 1.6%，成交量比前一交易日增加 35%。同時，VCG 的價格走勢圖出現進入積極劇烈波動時期的跡象，顯示價格走勢圖可能會快速在未來的幾個交易日中突破 25.45 的短期阻力位。此外，VCG 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。

# VCG – 收入預計將強勁增長

股票代碼	VCG
建議價格	25.40
目前價格	25.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	29.75
與目前價格相比的短期上漲空間	17.12%
短期停損	24.19
Reward/ Risk	1.62
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	7.00%
建議	買進



源：YSVN

# PC1 - 大多數板塊的前景在 2024 年均樂觀

PC1 - 大多數板塊的前景在 2024 年均樂觀

Mã CP: PC1  
Tên công ty: Tập đoàn PC1

**STOCK RATING**  
**82**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**84**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**80**

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: 23/01/2024

Giá đóng cửa: 28,250

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 27.85

短期支撐關卡: 26.50

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 29.20

中期支撐關卡: 25.90

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# PC1 – 大多數板塊的前景在 2024 年均樂觀



- 2023 年前 9 個月後，PC1 錄得收入為 5 兆 1,980 億越南盾（-13% YoY），稅後利潤達到 1,420 億越南盾（-44% YoY），分別完成 2023 年收入和稅後利潤計畫的 55% 和 31%。
- 2023 年首 9 個月收入下降的因素主要是由於缺乏電力建設項目導致建築板塊（-56% YoY）以及由於厄爾尼諾現象減少水電產量導致能源板塊（-16% YoY）。有 3 個積極的板塊：得益於 EVN 項目的工業生產（+34% YoY）以及貢獻收入的 2 個新板塊：工業區（收入為 4,740 億越南盾）和鎳礦開採（收入為 5,980 億越南盾）。得益於能源和工業區板塊錄得良好的利潤率，回報率達到 24.0%，增長 +11 個基點 YoY。
- 我們預計 PC1 的 2024 年前景將在大多數主要板塊積極增長。500kV Quang Trach-Pho Noi 輸電線路項目是電力建設板塊的主要驅動力，該項目的總投資近 10 億美元。由於拉尼娜現象從 2024 年 6 月起捲土重來的可能性增加，水力發電行業可以從 2024 年中期開始復甦。鎳礦開採板塊也是 2023 年第三季度的增長動力。此外，Yen Phong II-A 工業區和 Yen Lenh 工業區將在 2024-2025 年期間錄得利潤。
- 以目前收盤價計算，PC1 的 TTM 本益比為 32.6 倍（相當於 TTM EPS 814 越南盾）。PC1 的股票評級為 82 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- PC1 的價格走勢圖收盤上漲 6.6%，成交量突然增加。同時，價格走勢圖突破 20 日均線，但價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此價格走勢圖在未來的幾個交易日仍可能會在 20 日均線附近波動。此外，價格走勢圖確認了上漲牛市蝙蝠模式，PC1 的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以當前價位買進。

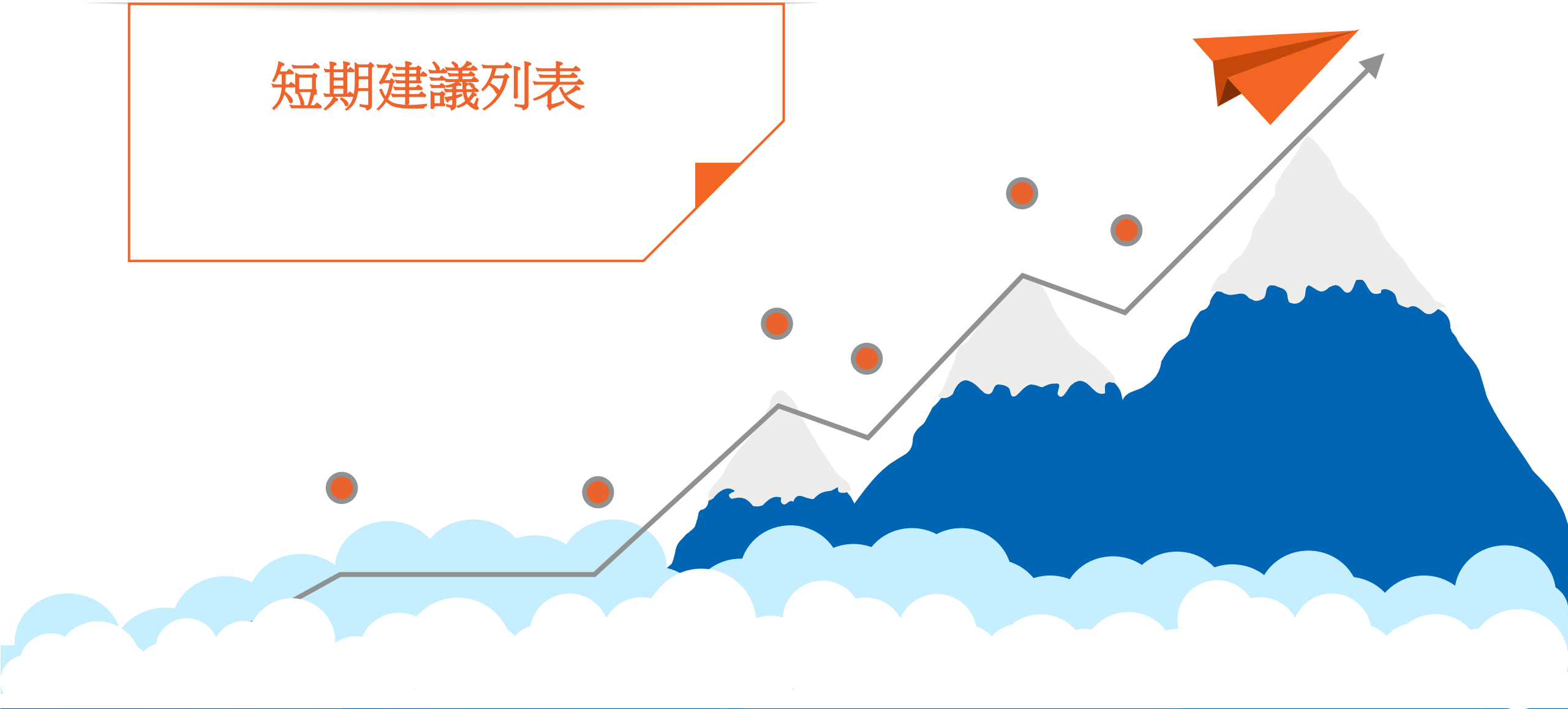
# PC1 - 大多數板塊的前景在 2024 年均樂觀

股票代碼	PC1
建議價格	28.25
目前價格	28.25
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	32.34
與目前價格相比的短期上漲空間	14.48%
短期停損	26.08
Reward/ Risk	2.86
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	27.12%
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	92.60	上漲	上漲	06/11/2023	T+57	77.50	87.98	19.48%	持有
SHS	18.40	上漲	上漲	07/11/2023	T+56	16.00	17.47	15.00%	持有
SSI	33.80	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	30.30	32.84	11.55%	持有
PTB	56.00	下跌	上漲	10/11/2023	T+53	56.90	58.38	-1.58%	賣出
DXP	12.90	上漲	上漲	15/11/2023	T+50	13.20	12.09	-2.27%	持有
VIP	11.70	上漲	下跌	16/11/2023	T+49	11.35	11.19	3.08%	持有
LAS	15.80	上漲	下跌	17/11/2023	T+48	13.60	14.61	16.18%	持有
BMP	112.00	上漲	上漲	05/12/2023	T+36	92.10	105.94	21.61%	持有
TNG	19.80	上漲	上漲	13/12/2023	T+30	19.90	18.98	-0.50%	持有
MBB	21.95	上漲	下跌	27/12/2023	T+20	18.45	21.32	18.97%	持有
HSG	22.85	上漲	上漲	29/12/2023	T+18	22.70	21.81	0.66%	持有
CII	18.35	上漲	下跌	09/01/2024	T+11	18.25	17.58	0.55%	持有
LSS	11.20	上漲	下跌	10/01/2024	T+10	11.35	10.99	-1.32%	持有
KDH	31.05	上漲	上漲	19/01/2024	T+3	31.30	30.27	-0.80%	持有
IJC	14.75	上漲	下跌	19/01/2024	T+3	14.55	14.07	1.37%	持有
SZC	36.65	上漲	上漲	22/01/2024	T+2	37.35	35.40	-1.87%	持有
VTP	63.00	上漲	上漲	23/01/2024	T+1	62.80	58.95	0.32%	限制新買
SIP	68.80	上漲	上漲	23/01/2024	T+1	69.00	65.65	-0.29%	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
VCG	25.40	上漲	下跌	24/01/2024	T+0	25.40	24.19	0.00%	買進
PC1	28.25	上漲	上漲	24/01/2024	T+0	28.25	26.08	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	92.60	上漲	上漲	06/11/2023	T+57	77.50	87.98	19.48%	92.11	持有
SJS	69.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+57	61.60	67.48	12.01%	73.60	持有
VCI	42.45	上漲	下跌	07/11/2023	T+56	38.70	40.99	9.69%	46.16	持有
FTS	45.35	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	39.15	43.37	15.84%	47.20	持有
VIX	17.35	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	14.60	16.56	18.84%	19.31	限制新買
PVT	26.55	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	25.60	25.74	3.71%	29.38	持有
HCM	25.10	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	20.00	23.73	25.50%	34.00	持有
PDR	27.80	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	23.80	26.92	16.81%	29.34	持有
DGW	54.60	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	50.10	53.19	8.98%	58.78	持有
PTB	56.00	下跌	上漲	10/11/2023	T+53	56.90	58.38	-1.58%	64.87	賣出
HAG	14.65	上漲	上漲	14/11/2023	T+51	9.00	13.28	62.78%	10.56	持有
BMP	112.00	上漲	上漲	05/12/2023	T+36	92.10	105.94	21.61%	106.87	持有
PAN	20.35	上漲	下跌	26/12/2023	T+21	20.00	20.12	1.75%	24.94	持有
HSG	22.85	上漲	上漲	29/12/2023	T+18	22.70	21.81	0.66%	26.63	持有
CII	18.35	上漲	下跌	09/01/2024	T+11	18.25	17.58	0.55%	16.84	持有
NKG	25.10	上漲	上漲	17/01/2024	T+5	24.90	23.92	0.80%	29.84	持有
KDH	31.05	上漲	上漲	19/01/2024	T+3	31.30	30.27	-0.80%	34.66	持有
NLG	38.85	上漲	下跌	19/01/2024	T+3	39.15	37.13	-0.77%	44.36	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
SZC	36.65	上漲	上漲	20/01/2024	T+2	37.35	35.40	-1.87%	42.70	持有
VCG	25.40	上漲	下跌	24/01/2024	T+0	25.40	24.19	0.00%	29.75	買進
PCI	28.25	上漲	上漲	24/01/2024	T+0	28.25	26.08	0.00%	32.34	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	9.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+57	9.80	9.56	-1.02%	12.79	持有
BSI	52.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	39.80	48.73	31.41%	46.44	限制新買
CNG	28.05	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	29.40	27.48	-4.59%	32.74	持有
AGR	16.60	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	14.45	16.06	14.88%	17.26	持有
HHS	7.22	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	6.10	6.99	18.36%	6.90	持有
CSV	50.20	上漲	下跌	09/11/2023	T+54	38.95	47.74	28.88%	44.62	持有
HAH	38.75	上漲	上漲	09/11/2023	T+54	33.75	37.65	14.81%	40.55	持有
VIP	11.70	上漲	下跌	16/11/2023	T+49	11.35	11.19	3.08%	12.69	持有
DRC	27.30	上漲	上漲	17/11/2023	T+48	23.00	26.29	18.70%	27.41	持有
GSP	11.85	上漲	下跌	05/12/2023	T+36	11.75	11.69	0.85%	28.41	持有
BFC	26.60	上漲	上漲	28/12/2023	T+19	25.10	24.96	5.98%	27.78	持有
TDM	41.40	上漲	上漲	29/12/2023	T+18	40.50	40.82	2.22%	47.35	持有
LSS	11.20	上漲	下跌	10/01/2024	T+10	11.35	10.99	-1.32%	13.14	持有
IJC	14.75	上漲	下跌	19/01/2024	T+3	14.55	14.07	1.37%	17.09	持有
TIP	24.60	上漲	上漲	20/01/2024	T+2	23.80	22.86	3.36%	18.09	持有

# 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.