


個股焦點

TCH、VGC



# TCH - 保持增長並具有良好的財務潛力

Stock information for TCH (ĐT DV Tài chính Hoàng Huy):

- Mã CP: TCH
- Tên công ty: ĐT DV Tài chính Hoàng Huy
- STOCK RATING: 90
- ĐIỂM CƠ BẢN: 85
- SỨC MẠNH GIÁ: 95
- Xu hướng ngắn hạn: 
- Ngày: 30/01/2024
- Giá đóng cửa: 13,500
- Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 13.85

短期支撐關卡: 12.75

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 14.80

中期支撐關卡: 12.60

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# TCH - 保持增長並具有良好的財務潛力



- 2023 年第四季度，TCH 的合併稅後利潤為 4,600 億越南盾（增長 133% YoY），收入為 1 兆 6,130 億越南盾（增長 70% YoY），主要貢獻來自房地產業務。得益於 HH New City 項目公寓移交的收入記錄，房地產板塊的收入在期內達到 1 兆 3,900 億越南盾，增長 95% YoY。
- 由於 Hoang Huy Commerce 項目（H1 大樓）公寓移交的收入記錄，預計母公司股東的稅後利潤在 2023 - 2024 財年將達到 4,800 億越南盾（增長 95% YoY）。
- Hoang Huy New City、Hoang Huy Green River 項目以及在 Thuy Nguyen 成功拍賣的新項目，總土地資金高達 176 公頃，將成為 TCH 在房地產市場下一個週期的主要增長動力。
- TCH 擁有良好的財務基礎和大量現金，並無債務。
- 以目前價格計算，TCH 的遠期本益比為 18.8 倍。TCH 的股票評級為 90 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- TCH 的價格走勢圖收盤上漲 1.1%，成交量高於 20 日均線。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交易日中轉為更加明顯。此外，TCH 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。

# TCH - 保持增長並具有良好的財務潛力

股票代碼

TCH

建議價格

13.50

目前價格

13.50

短期趨勢

上漲

中期趨勢

下跌

短期目標

15.47

與目前價格相比的短期上漲空間

14.60%

短期停損

12.82

Reward/ Risk

1.66

預期持有 (盤)

21

最佳分配比例

12.94%

建議

買進



源：YSVN

# VGC – 工業區仍是主要增長動力

Stock information for VGC (Mã CP) - Tổng Công ty Viglacera (Tên công ty).

STOCK RATING: **94**

ĐIỂM CƠ BẢN: **98**

SỨC MẠNH GIÁ: **89**

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **30/01/2024**

Giá đóng cửa: **53,300**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 55.40

短期支撐關卡: 50.40

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 58.00

中期支撐關卡: 49.70

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# VGC – 工業區仍是主要增長動力



- 截至 2023 年首 9 個月，VGC 的淨收入為 10 兆越南盾（下降 -11% YoY），稅後利潤為 1 兆 2,000 億越南盾（下降 -30% YoY）。良好的業務業績主要得益於工業區租賃業務，而建築材料業務仍尚未復甦。
- VGC 剛公佈了 2024 年的業務計劃，收入為 13 兆 4,680 億越南盾（與 2023 年計劃相比下降 14%），稅前利潤為 1 兆 2,160 億越南盾（與 2023 年計劃相比持平）。我們認為，與 2024 年的前景相比，這項計畫相當保守。
- 2023 年 11 月，新增租賃土地面積和諒解備忘錄達到 2020 年以來的最高水平，達 218 公頃。2024 年，VGC 預計將在 2023 年租賃 171 公頃工業區土地，收入為 4 兆 2,000 億越南盾。因此，我們預計 VGC 的工業區部門的收入在 2024 年可能增長約 30%。
- 我們預計建築材料板塊在 2024 年將橫盤整理，因為則仍然依賴房地產市場。但瓷磚和花崗岩磚的出口會較好。
- 此外，我們關注到 VGC 還有建設部撤資的故事（擁有 VGC 資本的 38.58%）。取得估值證書後，撤資進程將加快，並對股價造成支撐。
- 以目前價格計算，VGC 的 TTM 本益比為 15.1 倍（相當於 TTM EPS 3,078 越南盾）。VGC 的股票評級為 94 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- VGC 的價格走勢圖收盤上漲 3.1%，成交量比前一交易日增加 43%。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此我們預期價格走勢圖可能會快速完全突破 55.40 的短期阻力位。另外，VGC 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。

# VGC – 工業區仍是主要增長動力

股票代碼

VGC

建議價格

53.30

目前價格

53.30

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

61.40

與目前價格相比的短期上漲空間

15.20%

短期停損

49.89

Reward/ Risk

2.02

預期持有 (盤)

22

最佳分配比例

15.73%

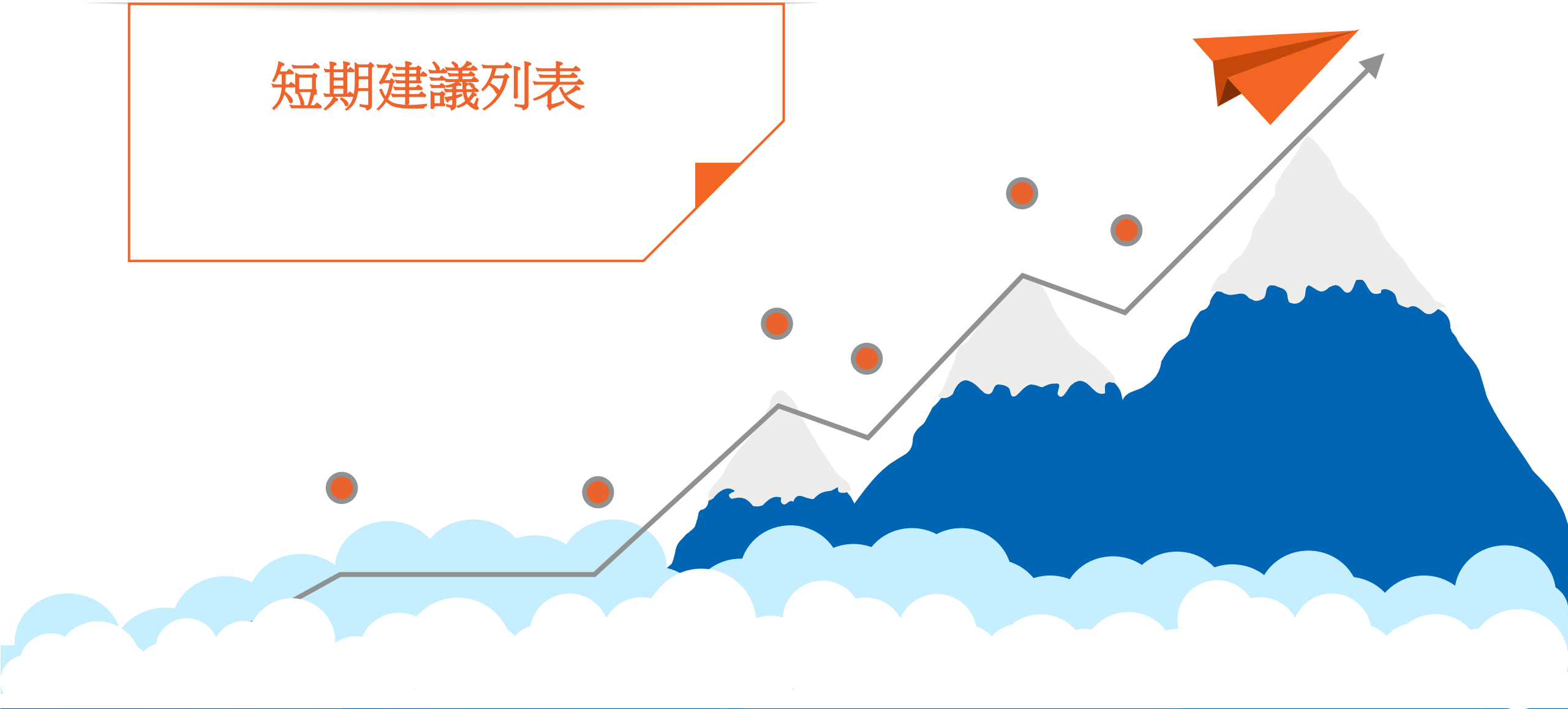
建議

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	92.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+62	77.50	88.65	19.61%	持有
SHS	18.40	上漲	上漲	07/11/2023	T+61	16.00	17.47	15.00%	持有
SSI	34.15	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	30.30	32.88	12.71%	持有
DXP	13.10	上漲	上漲	15/11/2023	T+55	13.20	12.44	-0.76%	持有
LAS	17.20	上漲	下跌	17/11/2023	T+53	13.60	16.30	26.47%	持有
TNG	20.50	上漲	上漲	13/12/2023	T+35	19.90	19.25	3.02%	持有
MBB	22.10	上漲	下跌	27/12/2023	T+25	18.45	21.37	19.78%	持有
HSG	23.15	上漲	上漲	29/12/2023	T+23	22.70	22.27	1.98%	持有
CII	18.55	上漲	下跌	09/01/2024	T+16	18.25	17.58	1.64%	持有
LSS	11.80	上漲	下跌	10/01/2024	T+15	11.35	11.01	3.96%	持有
KDH	31.00	上漲	上漲	19/01/2024	T+8	31.30	30.27	-0.96%	持有
IJC	15.20	上漲	下跌	19/01/2024	T+8	14.55	14.13	4.47%	持有
SZC	39.70	上漲	上漲	22/01/2024	T+7	37.35	37.05	6.29%	持有
VTP	66.90	上漲	上漲	23/01/2024	T+6	62.80	61.50	6.53%	限制新買
SIP	75.60	上漲	上漲	23/01/2024	T+6	69.00	70.53	9.57%	持有
VCG	25.55	上漲	下跌	24/01/2024	T+5	25.40	24.36	0.59%	持有
PC1	30.75	上漲	上漲	24/01/2024	T+5	28.25	27.82	8.85%	持有
FRT	113.70	上漲	上漲	26/01/2024	T+3	106.30	103.82	6.96%	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	113.70	上漲	上漲	26/01/2024	T+3	106.30	103.82	6.96%	持有
DCM	32.10	上漲	下跌	30/01/2024	T+1	32.15	30.80	-0.16%	持有
TV2	41.70	上漲	上漲	30/01/2024	T+1	39.00	37.95	6.92%	持有
TCH	13.50	上漲	下跌	31/01/2024	T+0	13.50	12.82	0.00%	買進
VGC	53.30	上漲	上漲	31/01/2024	T+0	53.30	49.89	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	92.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+62	77.50	88.65	19.61%	92.11	持有
SJS	68.60	上漲	上漲	06/11/2023	T+62	61.60	67.48	11.36%	73.60	持有
VCI	42.05	上漲	下跌	07/11/2023	T+61	38.70	41.04	8.66%	46.16	持有
FTS	45.35	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	39.15	43.37	15.84%	47.20	持有
VIX	17.40	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	14.60	16.57	19.18%	19.31	限制新買
PVT	26.50	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	25.60	25.84	3.52%	29.38	持有
HCM	26.95	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	20.00	25.39	34.75%	34.00	持有
PDR	28.45	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	23.80	27.01	19.54%	29.34	持有
DGW	55.00	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	50.10	53.19	9.78%	58.78	持有
HAG	14.95	上漲	上漲	14/11/2023	T+56	9.00	13.78	66.11%	10.56	限制新買
PAN	21.70	上漲	下跌	26/12/2023	T+26	20.00	20.60	8.50%	24.94	持有
HSG	23.15	上漲	上漲	29/12/2023	T+23	22.70	22.27	1.98%	26.63	持有
CII	18.55	上漲	下跌	09/01/2024	T+16	18.25	17.58	1.64%	16.84	持有
NKG	25.00	上漲	上漲	17/01/2024	T+10	24.90	23.94	0.40%	29.84	持有
KDH	31.00	上漲	上漲	19/01/2024	T+8	31.30	30.27	-0.96%	34.66	持有
NLG	39.10	上漲	下跌	19/01/2024	T+8	39.15	37.51	-0.13%	44.36	持有
SZC	39.70	上漲	上漲	20/01/2024	T+7	37.35	37.05	6.29%	42.70	持有
VCG	25.55	上漲	下跌	24/01/2024	T+5	25.40	24.36	0.59%	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	30.75	上漲	上漲	24/01/2024	T+5	28.25	27.82	8.85%	32.34	持有
FRT	113.70	上漲	上漲	26/01/2024	T+3	106.30	103.82	6.96%	127.90	持有
DCM	32.10	上漲	下跌	30/01/2024	T+1	32.15	30.80	-0.16%	38.56	持有
PHR	51.50	上漲	下跌	30/01/2024	T+1	49.90	48.87	3.21%	55.50	持有
DBC	27.00	上漲	上漲	31/01/2024	T+0	27.00	25.01	0.00%	31.83	買進
TCH	13.50	上漲	下跌	31/01/2024	T+0	13.50	12.82	0.00%	15.47	買進
VGC	53.30	上漲	上漲	31/01/2024	T+0	53.30	49.89	0.00%	61.40	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	9.64	上漲	上漲	06/11/2023	T+62	9.80	9.56	-1.63%	12.79	持有
BSI	52.60	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	39.80	49.33	32.16%	46.44	限制新買
CNG	29.85	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	29.40	28.26	1.53%	32.74	持有
AGR	16.55	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	14.45	16.06	14.53%	17.26	持有
HHS	7.87	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	6.10	7.52	29.02%	6.90	持有
CSV	56.30	上漲	下跌	09/11/2023	T+59	38.95	52.81	44.54%	44.62	限制新買
HAH	38.00	上漲	上漲	09/11/2023	T+59	33.75	37.65	12.59%	40.55	持有
DRC	31.85	上漲	上漲	17/11/2023	T+53	23.00	28.79	38.48%	27.41	持有
GSP	11.80	上漲	下跌	05/12/2023	T+41	11.75	11.69	0.43%	28.41	持有
BFC	27.15	上漲	上漲	28/12/2023	T+24	25.10	25.59	8.17%	27.78	持有
TDM	41.50	上漲	上漲	29/12/2023	T+23	40.50	40.82	2.47%	47.35	持有
LSS	11.80	上漲	下跌	10/01/2024	T+15	11.35	11.01	3.96%	13.14	持有
IJC	15.20	上漲	下跌	19/01/2024	T+8	14.55	14.13	4.47%	17.09	持有
TIP	25.75	上漲	上漲	20/01/2024	T+7	23.80	24.24	8.19%	18.09	持有
NHH	18.90	上漲	上漲	26/01/2024	T+3	19.70	18.50	-4.06%	21.70	持有
TV2	41.70	上漲	上漲	30/01/2024	T+1	39.00	37.95	6.92%	44.19	持有
ELC	20.20	上漲	上漲	31/01/2024	T+0	20.20	19.13	0.00%	23.70	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.