

個股焦點

ELC、SSI



# ELC - 從公共投資中受益

Heart icon

Mã CP  
**ELC**

Tên công ty  
**ELCOM**

**STOCK RATING**  
**98**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**98**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**97**

Xu hướng ngắn hạn

Ngày  
**27/02/2024**

Giá đóng cửa  
**22,350**

Khuyến nghị  
**買進**

短期阻力關卡: 22.70

短期支撐關卡: 20.20

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 22.70

中期支撐關卡: 19.50

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# ELC - 從公共投資中受益

- ELC 在 2023 年第四季度的收入達 5,230 億越南盾 (+120% YoY)，稅後利潤達 440 億越南盾，增長 44 倍，這得益於高速智慧交通 (ITS) 項目達到了利潤的那一年。2023 年累計，ELC 的收入達 9,800 億越南盾 (+14% YoY) 和稅後利潤為 840 億越南盾 (+125% YoY)，完成收入計畫的 115% 和稅後利潤計畫的 150%。
- 回報率上調至 13.8% (去年同期為 13.0%)。財政收入達 400 億越南盾，利潤大幅增長，則為同期的 5 倍，這得益於財政投資利潤達 350 億越南盾。然而，我們也關注到銷售費用和企業管理費用分別增長 39% 和 102%。積極點是，ELC 的債務相當低，第四季度末的總債務為 430 億越南盾，下降 56% QoQ，+110% YoY。
- 由於持續的公共投資趨勢，我們預計 ELC 將在 2024 年繼續受益。尤其是在智慧交通領域，ELC 在利基市場中佔有第二的市場份額，並且有能力贏得河內和胡志明市其他智慧交通項目的投標。一些新項目如：為軍工和電信集團提供 SBC 系統以及升級 DWDM 傳輸網路的諮詢、設計和實施解決方案；為整個順化省提供公共安全和交通安全監視攝影機解決方案。此外，ELC 也正在實施 Dien Chau-Bai Vot 項目，預計 2024 年 5 月完工。
- 從長期來看，穩定的增長潛力來自國防安全、電信 (增長 5-10%/年) 和房地產租賃 (投資中)。
- 以目前收盤價計算，ELC 的 TTM 本益比為 16.2 倍 (相當於 TTM EPS 1,288 越南盾)。ELC 的股票評級為 98 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- ELC 的價格走勢圖收盤上漲 3.5%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此投資者在大幅上漲區間內不宜追漲。ELC 的短期趨勢也調整至上漲，尤其是中長期趨勢仍維持上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以當前價位買進。

# ELC - 從公共投資中受益

股票代碼

ELC

|                |        |
|----------------|--------|
| 建議價格           | 22.35  |
| 目前價格           | 22.35  |
| 短期趨勢           | 上漲     |
| 中期趨勢           | 上漲     |
| 短期目標           | 26.17  |
| 與目前價格相比的短期上漲空間 | 17.08% |
| 短期停損           | 20.37  |
| Reward/ Risk   | 3.21   |
| 預期持有 (盤)       | 23     |
| 最佳分配比例         | 24.50% |
| 建議             | 買進     |



源：YSVN

# SSI - 低利率和增資環境下的增長機會

Heart icon


Mã CP  
**SSI**

Tên công ty  
**Chứng khoán SSI**

**STOCK RATING**  
**95**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**99**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**91**

Xu hướng ngắn hạn  


Ngày  
**27/02/2024**

Giá đóng cửa  
**35,900**

Khuyến nghị  
**買進**

短期阻力關卡: 35.80

短期支撐關卡: 34.05

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 37.00

中期支撐關卡: 33.80

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

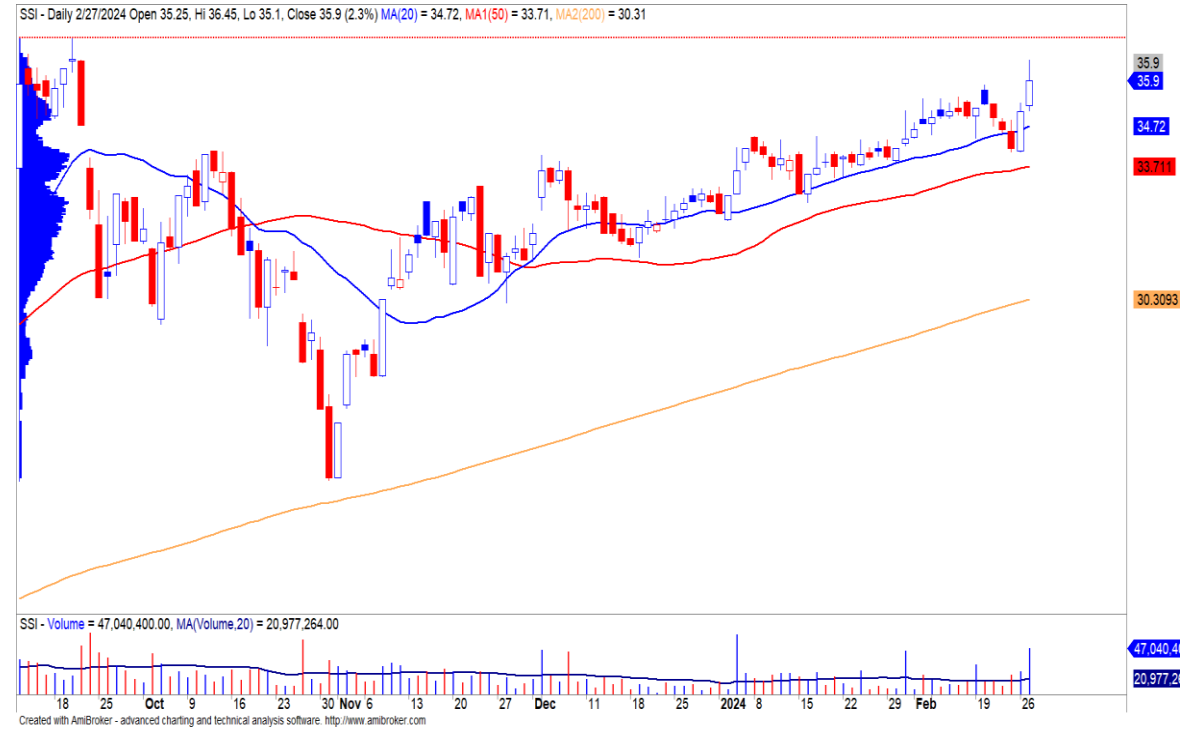
# SSI – 低利率和增資環境下的增長機會



- SSI 的股票評級為 95 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- 收入和稅後利潤在 2023 年第四季度分別達到 2 兆 470 億越南盾（+51% YoY）和 5,140 億越南盾（+120% YoY）。由於同期處於低位，上漲動力強勁。保證金和自營交易是推動 SSI 利潤增長的兩個主要驅動力。
- 2023 年全年累計，SSI 錄得收入為 7 兆 1,580 億越南盾（+13% YoY），稅前利潤達 2 兆 8,480 億越南盾（+35% YoY）。至此，該企業已超額完成 2023 年稅前利潤計畫的 12%。
- 我們認為 2024 年前景樂觀，因為 (1) 平均流動性預計將達到 19 兆越南盾/交易日 (2) 保證金操作因低利率環境而改善 (3) 預測 2024 年股市上漲趨勢更具可持續性，因此將對 SSI 的自營交易活動產生積極影響 (4) SSI 增資將為資源交易帶來空間。
- 以目前價格計算，SSI 的 TTM 本益比為 21.4 倍，相當於行業平均值。SSI 的價格走勢圖收盤上漲 2.3%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，SSI 的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在短期內可能會完全突破 37.0 的阻力位。另外，SSI 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。

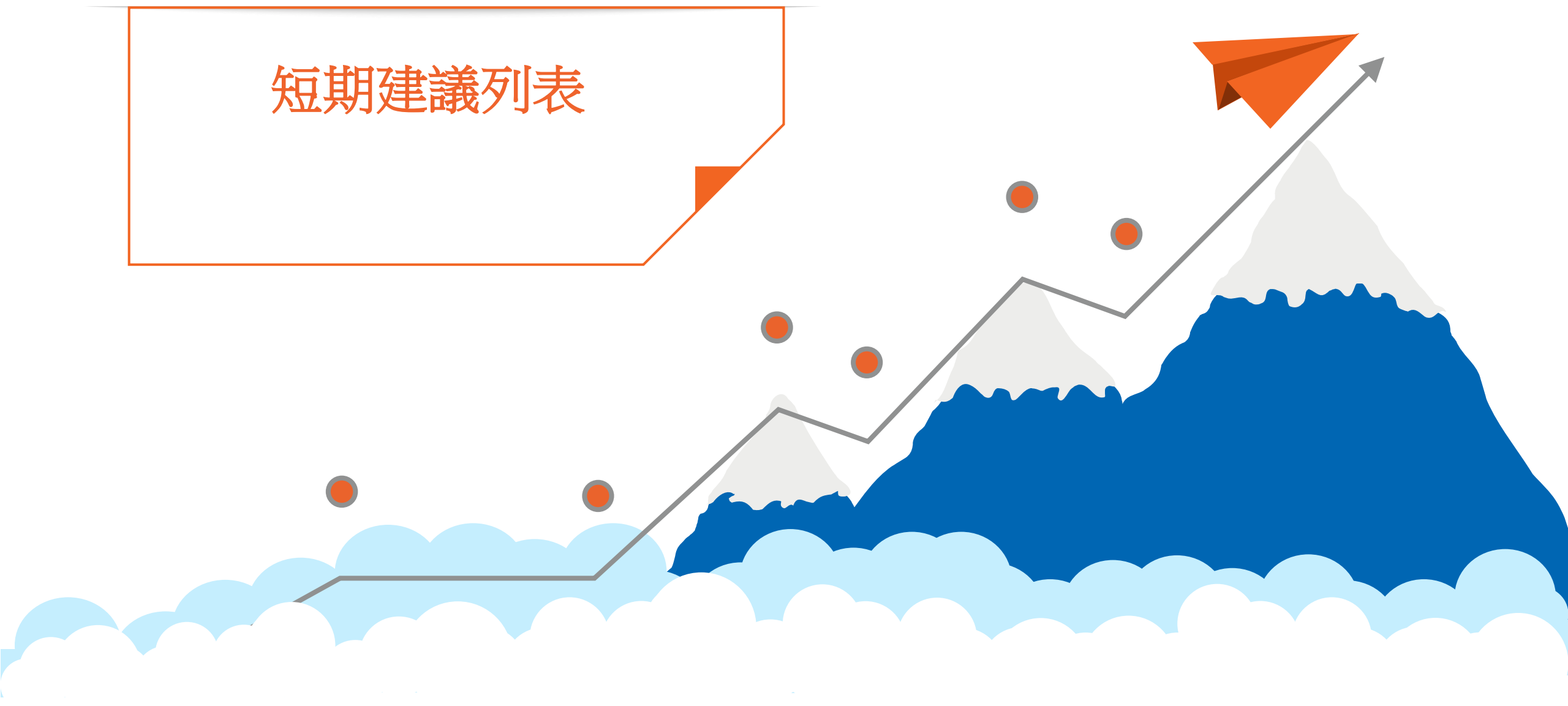
# SSI - 低利率和增資環境下的增長機會

| 股票代碼           | SSI    |
|----------------|--------|
| 建議價格           | 35.90  |
| 目前價格           | 35.90  |
| 短期趨勢           | 上漲     |
| 中期趨勢           | 上漲     |
| 短期目標           | 42.60  |
| 與目前價格相比的短期上漲空間 | 18.67% |
| 短期停損           | 34.30  |
| Reward/ Risk   | 2.26   |
| 預期持有 (盤)       | 22     |
| 最佳分配比例         | 24.37% |
| 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 | 102.20 | 上漲   | 上漲   | 06/11/2023 | T+82 | 77.50  | 97.90     | 31.87% | 持有   |
| LAS | 19.70  | 上漲   | 下跌   | 17/11/2023 | T+73 | 13.60  | 17.88     | 44.85% | 持有   |
| TNG | 21.50  | 上漲   | 上漲   | 13/12/2023 | T+55 | 19.90  | 19.99     | 8.04%  | 持有   |
| MBB | 24.25  | 上漲   | 下跌   | 27/12/2023 | T+45 | 18.45  | 23.18     | 31.44% | 持有   |
| LSS | 12.30  | 上漲   | 下跌   | 10/01/2024 | T+35 | 11.35  | 11.59     | 8.37%  | 持有   |
| KDH | 32.60  | 上漲   | 上漲   | 19/01/2024 | T+28 | 31.30  | 31.43     | 4.15%  | 持有   |
| SZC | 43.90  | 上漲   | 上漲   | 22/01/2024 | T+27 | 37.35  | 40.20     | 17.54% | 持有   |
| VTP | 74.90  | 上漲   | 上漲   | 23/01/2024 | T+26 | 62.80  | 71.38     | 19.27% | 限制新買 |
| SIP | 83.20  | 上漲   | 上漲   | 23/01/2024 | T+26 | 69.00  | 78.18     | 20.58% | 持有   |
| FRT | 135.90 | 上漲   | 上漲   | 26/01/2024 | T+23 | 106.30 | 126.20    | 27.85% | 持有   |
| VGC | 55.00  | 上漲   | 上漲   | 31/01/2024 | T+20 | 53.30  | 52.92     | 3.19%  | 持有   |
| CTS | 31.40  | 上漲   | 上漲   | 01/02/2024 | T+19 | 29.60  | 30.02     | 6.08%  | 持有   |
| DHC | 42.30  | 上漲   | 下跌   | 01/02/2024 | T+19 | 42.30  | 40.70     | 0.00%  | 持有   |
| FPT | 107.90 | 上漲   | 上漲   | 02/02/2024 | T+18 | 99.90  | 104.33    | 8.01%  | 持有   |
| HAH | 42.70  | 上漲   | 上漲   | 06/02/2024 | T+16 | 39.70  | 40.31     | 7.56%  | 持有   |
| PVD | 28.80  | 上漲   | 上漲   | 06/02/2024 | T+16 | 28.25  | 27.98     | 1.95%  | 持有   |
| DGC | 111.60 | 上漲   | 上漲   | 07/02/2024 | T+15 | 95.60  | 104.03    | 16.74% | 持有   |
| GEX | 22.00  | 上漲   | 上漲   | 19/02/2024 | T+7  | 22.35  | 21.56     | -1.57% | 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 |
|-----|--------|------|------|------------|------|--------|-----------|-------|----|
| GMD | 74.10  | 上漲   | 上漲   | 21/02/2024 | T+5  | 72.00  | 71.18     | 2.92% | 持有 |
| BMP | 117.10 | 上漲   | 上漲   | 23/02/2024 | T+3  | 110.00 | 110.06    | 6.45% | 持有 |
| ELC | 22.35  | 上漲   | 上漲   | 28/02/2024 | T+0  | 22.35  | 20.74     | 0.00% | 買進 |
| SSI | 35.90  | 上漲   | 上漲   | 28/02/2024 | T+0  | 35.90  | 34.30     | 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 | 102.20 | 上漲   | 上漲   | 06/11/2023 | T+82 | 77.50  | 97.90     | 31.87% | 92.11  | 持有   |
| SJS | 71.00  | 上漲   | 上漲   | 06/11/2023 | T+82 | 61.60  | 68.62     | 15.26% | 73.60  | 持有   |
| FTS | 53.00  | 上漲   | 下跌   | 09/11/2023 | T+79 | 39.15  | 50.02     | 35.38% | 47.20  | 限制新買 |
| VIX | 18.10  | 上漲   | 上漲   | 09/11/2023 | T+79 | 14.60  | 17.45     | 23.97% | 19.31  | 持有   |
| HCM | 28.30  | 上漲   | 上漲   | 09/11/2023 | T+79 | 20.00  | 27.08     | 41.50% | 34.00  | 持有   |
| PAN | 24.00  | 上漲   | 下跌   | 26/12/2023 | T+46 | 20.00  | 22.76     | 20.00% | 24.94  | 持有   |
| KDH | 32.60  | 上漲   | 上漲   | 19/01/2024 | T+28 | 31.30  | 31.43     | 4.15%  | 34.66  | 持有   |
| SZC | 43.90  | 上漲   | 上漲   | 20/01/2024 | T+27 | 37.35  | 40.20     | 17.54% | 42.70  | 持有   |
| FRT | 135.90 | 上漲   | 上漲   | 26/01/2024 | T+23 | 106.30 | 126.20    | 27.85% | 127.90 | 持有   |
| PHR | 56.40  | 上漲   | 下跌   | 30/01/2024 | T+21 | 49.90  | 53.89     | 13.03% | 55.50  | 持有   |
| DBC | 29.70  | 上漲   | 上漲   | 31/01/2024 | T+20 | 27.00  | 28.31     | 10.00% | 31.83  | 持有   |
| VGC | 55.00  | 上漲   | 上漲   | 31/01/2024 | T+20 | 53.30  | 52.92     | 3.19%  | 61.40  | 持有   |
| DHC | 42.30  | 上漲   | 下跌   | 01/02/2024 | T+19 | 42.30  | 40.70     | 0.00%  | 49.99  | 持有   |
| CMG | 40.20  | 上漲   | 上漲   | 05/02/2024 | T+17 | 42.00  | 39.18     | -4.29% | 48.40  | 持有   |
| PVD | 28.80  | 上漲   | 上漲   | 06/02/2024 | T+16 | 28.25  | 27.98     | 1.95%  | 32.67  | 持有   |
| DGC | 111.60 | 上漲   | 上漲   | 07/02/2024 | T+15 | 95.60  | 104.03    | 16.74% | 118.30 | 持有   |
| VHC | 70.70  | 上漲   | 上漲   | 07/02/2024 | T+15 | 65.60  | 67.28     | 7.77%  | 74.74  | 持有   |
| ASM | 11.45  | 上漲   | 上漲   | 19/02/2024 | T+7  | 10.80  | 10.82     | 6.02%  | 13.23  | 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 |
|-----|--------|------|------|------------|------|--------|-----------|--------|-------|----|
| GEX | 22.00  | 上漲   | 上漲   | 19/02/2024 | T+7  | 22.35  | 21.56     | -1.57% | 24.81 | 持有 |
| GMD | 74.10  | 上漲   | 上漲   | 21/02/2024 | T+5  | 72.00  | 71.18     | 2.92%  | 84.13 | 持有 |
| BMP | 117.10 | 上漲   | 上漲   | 23/02/2024 | T+3  | 110.00 | 110.06    | 6.45%  | 85.13 | 持有 |

# 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   |
|-----|-------|------|------|------------|------|--------|-----------|--------|-------|------|
| CNG | 29.15 | 上漲   | 下跌   | 09/11/2023 | T+79 | 29.40  | 28.52     | -0.85% | 32.74 | 持有   |
| HHS | 8.60  | 上漲   | 上漲   | 09/11/2023 | T+79 | 6.10   | 8.34      | 40.98% | 6.90  | 持有   |
| CSV | 57.80 | 上漲   | 下跌   | 09/11/2023 | T+79 | 38.95  | 54.94     | 48.40% | 44.62 | 限制新買 |
| HAH | 42.70 | 上漲   | 上漲   | 09/11/2023 | T+79 | 33.75  | 40.31     | 26.52% | 40.55 | 持有   |
| DRC | 32.95 | 上漲   | 上漲   | 17/11/2023 | T+73 | 23.00  | 30.68     | 43.26% | 27.41 | 持有   |
| GSP | 11.95 | 上漲   | 下跌   | 05/12/2023 | T+61 | 11.75  | 11.88     | 1.70%  | 28.41 | 持有   |
| TDM | 43.40 | 上漲   | 上漲   | 29/12/2023 | T+43 | 40.50  | 41.36     | 7.16%  | 47.35 | 持有   |
| LSS | 12.30 | 上漲   | 下跌   | 10/01/2024 | T+35 | 11.35  | 11.59     | 8.37%  | 13.14 | 持有   |
| TIP | 28.30 | 上漲   | 上漲   | 20/01/2024 | T+27 | 23.80  | 26.12     | 18.91% | 18.09 | 持有   |
| NHH | 18.80 | 上漲   | 上漲   | 26/01/2024 | T+23 | 19.70  | 18.50     | -4.57% | 21.70 | 持有   |
| CTS | 31.40 | 上漲   | 上漲   | 01/02/2024 | T+19 | 29.60  | 30.02     | 6.08%  | 35.78 | 持有   |
| HAH | 42.70 | 上漲   | 上漲   | 06/02/2024 | T+16 | 39.70  | 40.31     | 7.56%  | 47.58 | 持有   |
| EVF | 19.15 | 上漲   | 上漲   | 21/02/2024 | T+5  | 17.40  | 17.63     | 10.06% | 20.61 | 持有   |
| ELC | 22.35 | 上漲   | 上漲   | 28/02/2024 | T+0  | 22.35  | 20.74     | 0.00%  | 26.17 | 買進   |
| IJC | 14.40 | 上漲   | 上漲   | 28/02/2024 | T+0  | 14.40  | 13.09     | 0.00%  | 16.85 | 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.