

個股焦點

HSG



# HSG - 2024 年的兩種增長情景

Heart icon

Mã CP  
**HSG**

Tên công ty  
**Tập đoàn Hoa Sen**

**STOCK RATING**  
**92**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**97**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**87**

Xu hướng ngắn hạn

Ngày  
**04/03/2024**

Khuyến nghị  
**買進**

Giá đóng cửa  
**23,450**

短期阻力關卡: 23.90

短期支撐關卡: 22.10

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 28.18

中期支撐關卡: 22.10

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# HSG – 2024 年的兩種增長情景



- HSG 在 2024 財年第一季度的收入達到 9 兆 2,500 億越南盾，增長 16% YoY，稅後利潤達到 1,030 億越南盾，從同期 6,800 億越南盾的虧損中復甦。
- 2024 年第一季度的收入持續復甦，這得益於消費量復甦 +34% YoY，其中出口產量為 +46% YoY，國內消費為 +25% YoY。由於 HSG 清理了先前所有的高價庫存，回報率大幅上調至 10.3%（同期為 2.0%）。財務收入增長 37% YoY，而財務成本為 -56% YoY，利潤強勁增長。
- HSG 剛公佈了 2024 年年度股東大會內容草案，其中有 3 項內容相當積極。首先是 2024 年的計劃，2024 年，HSG 制定了兩個業務計劃情景。情景 1：收入增長 7.4% YoY，稅後利潤增長至 4,000 億越南盾（去年為 300 億越南盾）。情景 2：收入增長 14% YoY，稅後利潤增長至 5,000 億越南盾。管理階層也假設 2024 年售價將下降 5-6%，但產量將在情景 1 下增長 13.3%，並在情景 2 下增長 20.7%。HSG 預計支付 500 越南盾/股的現金股息，儘管不高，但在 6 年不支付股息後，情況相當樂觀。
- 其次，HSG 將討論將塑膠管、家用管和鋼管等三個部門分拆為獨立法人公司的計劃。我們認為這將有利於 HSG 在未來籌集資金或計劃對其子公司進行首次公開發行。第三是董事會和執行董事會成員的重新選舉，但總體上沒有太多變動或新成員。
- 2024 年，我們預期 HSG 的業務業績將持續良好，得益於銷售量的復甦，尤其是經濟復甦時對亞洲國家的出口通路。此外，由於供應穩定，焦炭或鐵等鋼鐵業原料的價格也更加穩定，這將支撐 HSG 的利潤率。
- 以目前收盤價計算，HSG 的 TTM 本益比為 17.9 倍（相當於 TTM EPS 1,311 越南盾）。HSG 的股票評級為 92 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- HSG 的價格走勢圖收盤上漲 1.7%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，HSG 的價格走勢圖出現進入積極劇烈波動時期的跡象，因此價格走勢圖可能會快速在接下來的幾個交易日內突破 23.90 的阻力位。此外，HSG 的短期走勢也上調至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以當前價位買進。

# HSG - 2024 年的兩種增長情景

股票代碼

HSG

建議價格

23.45

目前價格

23.45

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

27.51

與目前價格相比的短期上漲空間

17.30%

短期停損

22.40

Reward/ Risk

2.55

預期持有 (盤)

21

最佳分配比例

30.39%

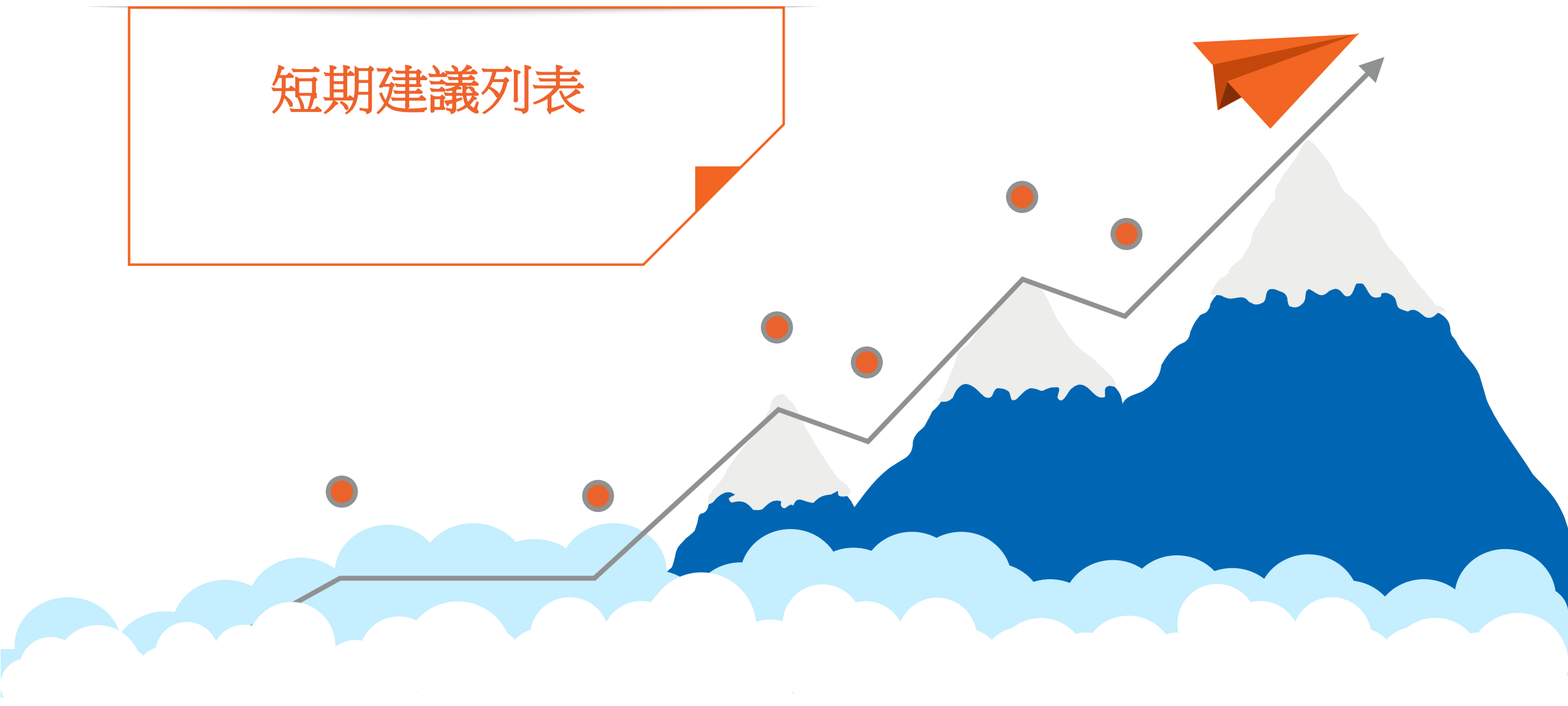
建議

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	104.10	上漲	上漲	06/11/2023	T+86	77.50	99.79	34.32%	持有
LAS	19.90	上漲	上漲	17/11/2023	T+77	13.60	18.55	46.32%	持有
TNG	22.40	上漲	上漲	13/12/2023	T+59	19.90	20.34	12.56%	持有
MBB	24.20	上漲	上漲	27/12/2023	T+49	18.45	23.33	31.17%	持有
LSS	12.25	上漲	下跌	10/01/2024	T+39	11.35	11.61	7.93%	持有
KDH	35.95	上漲	上漲	19/01/2024	T+32	31.30	34.14	14.86%	持有
SZC	43.70	上漲	上漲	22/01/2024	T+31	37.35	41.06	17.00%	持有
VTP	78.40	上漲	上漲	23/01/2024	T+30	62.80	71.91	24.84%	限制新買
SIP	84.10	上漲	上漲	23/01/2024	T+30	69.00	80.06	21.88%	持有
FRT	141.80	上漲	上漲	26/01/2024	T+27	106.30	134.53	33.40%	持有
VGC	56.70	上漲	上漲	31/01/2024	T+24	53.30	53.37	6.38%	持有
CTS	33.00	上漲	上漲	01/02/2024	T+23	29.60	31.28	11.49%	持有
DHC	42.90	上漲	上漲	01/02/2024	T+23	42.30	41.32	1.42%	持有
FPT	111.40	上漲	上漲	02/02/2024	T+22	99.90	107.35	11.51%	持有
HAH	42.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+20	39.70	40.55	7.05%	持有
PVD	31.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+20	28.25	29.90	11.50%	持有
DGC	112.10	上漲	上漲	07/02/2024	T+19	95.60	107.49	17.26%	持有
GEX	23.15	上漲	上漲	19/02/2024	T+11	22.35	22.17	3.58%	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	80.40	上漲	上漲	21/02/2024	T+9	72.00	76.30	11.67%	持有
BMP	114.00	上漲	上漲	23/02/2024	T+7	110.00	110.06	3.64%	持有
ELC	22.40	上漲	上漲	28/02/2024	T+4	22.35	21.08	0.22%	持有
SSI	37.15	上漲	上漲	28/02/2024	T+4	35.90	35.82	3.48%	持有
BFC	26.80	上漲	上漲	29/02/2024	T+3	27.30	25.60	-1.83%	持有
NLG	42.65	上漲	上漲	01/03/2024	T+2	39.60	39.50	7.70%	持有
MWG	47.40	上漲	上漲	01/03/2024	T+2	46.20	44.96	2.60%	持有
VCI	46.85	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	46.85	44.99	0.00%	持有
DIG	28.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	27.55	27.01	2.00%	持有
HSG	23.45	上漲	上漲	05/03/2024	T+0	23.45	22.40	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	104.10	上漲	上漲	06/11/2023	T+86	77.50	99.79	34.32%	92.11	持有
SJS	75.20	上漲	上漲	06/11/2023	T+86	61.60	72.20	22.08%	73.60	持有
FTS	58.00	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	39.15	54.16	48.15%	47.20	限制新買
VIX	18.90	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	14.60	18.02	29.45%	19.31	持有
HCM	28.50	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	20.00	27.08	42.50%	34.00	持有
PAN	23.60	上漲	上漲	26/12/2023	T+50	20.00	22.76	18.00%	24.94	持有
KDH	35.95	上漲	上漲	19/01/2024	T+32	31.30	34.14	14.86%	34.66	持有
SZC	43.70	上漲	上漲	20/01/2024	T+31	37.35	41.06	17.00%	42.70	持有
FRT	141.80	上漲	上漲	26/01/2024	T+27	106.30	134.53	33.40%	127.90	持有
PHR	56.50	上漲	上漲	30/01/2024	T+25	49.90	54.04	13.23%	55.50	持有
DBC	29.40	上漲	上漲	31/01/2024	T+24	27.00	28.31	8.89%	31.83	持有
VGC	56.70	上漲	上漲	31/01/2024	T+24	53.30	53.37	6.38%	61.40	持有
DHC	42.90	上漲	上漲	01/02/2024	T+23	42.30	41.32	1.42%	49.99	持有
CMG	40.80	上漲	上漲	05/02/2024	T+21	42.00	39.18	-2.86%	48.40	持有
PVD	31.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+20	28.25	29.90	11.50%	32.67	持有
DGC	112.10	上漲	上漲	07/02/2024	T+19	95.60	107.49	17.26%	118.30	持有
VHC	73.30	上漲	上漲	07/02/2024	T+19	65.60	70.23	11.74%	74.74	持有
ASM	11.55	上漲	上漲	19/02/2024	T+11	10.80	10.90	6.94%	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	23.15	上漲	上漲	19/02/2024	T+11	22.35	22.17	3.58%	24.81	持有
GMD	80.40	上漲	上漲	21/02/2024	T+9	72.00	76.30	11.67%	84.13	持有
BMP	114.00	上漲	上漲	23/02/2024	T+7	110.00	110.06	3.64%	85.13	持有
NLG	42.65	上漲	上漲	01/03/2024	T+2	39.60	39.50	7.70%	86.13	持有
DGW	59.00	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	59.20	56.34	-0.34%	69.34	持有
DIG	28.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	27.55	27.01	2.00%	34.41	持有
PNJ	95.60	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	95.70	91.83	-0.10%	107.85	持有
VCI	46.85	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	46.85	44.99	0.00%	55.80	持有
CTD	72.00	上漲	上漲	05/03/2024	T+0	72.00	68.39	0.00%	82.12	買進
HSG	23.45	上漲	上漲	05/03/2024	T+0	23.45	22.40	0.00%	27.51	買進
KBC	33.35	上漲	上漲	05/03/2024	T+0	33.35	30.86	0.00%	39.25	買進
VND	23.45	上漲	上漲	05/03/2024	T+0	23.45	22.35	0.00%	28.03	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
CNG	29.30	上漲	下跌	09/11/2023	T+83	29.40	28.52	-0.34%	32.74	持有
HHS	8.86	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	6.10	8.36	45.25%	6.90	持有
CSV	57.00	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	38.95	54.94	46.34%	44.62	限制新買
HAH	42.50	上漲	上漲	09/11/2023	T+83	33.75	40.55	25.93%	40.55	持有
DRC	32.55	上漲	上漲	17/11/2023	T+77	23.00	30.87	41.52%	27.41	持有
GSP	11.95	上漲	下跌	05/12/2023	T+65	11.75	11.88	1.70%	28.41	持有
TDM	42.35	上漲	上漲	29/12/2023	T+47	40.50	41.58	4.57%	47.35	持有
LSS	12.25	上漲	下跌	10/01/2024	T+39	11.35	11.61	7.93%	13.14	持有
TIP	29.20	上漲	上漲	20/01/2024	T+31	23.80	26.25	22.69%	18.09	持有
NHH	19.05	上漲	上漲	26/01/2024	T+27	19.70	18.50	-3.30%	21.70	持有
CTS	33.00	上漲	上漲	01/02/2024	T+23	29.60	31.28	11.49%	35.78	持有
HAH	42.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+20	39.70	40.55	7.05%	47.58	持有
EVF	18.90	上漲	上漲	21/02/2024	T+9	17.40	17.63	8.62%	20.61	持有
ELC	22.40	上漲	上漲	28/02/2024	T+4	22.35	21.08	0.22%	26.17	持有
IJC	14.90	上漲	上漲	28/02/2024	T+4	14.40	14.17	3.47%	16.85	持有
BFC	26.80	上漲	上漲	29/02/2024	T+3	27.30	25.60	-1.83%	30.16	持有
AGR	18.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	18.10	17.00	0.00%	31.16	持有
BSI	58.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+1	58.20	55.06	-0.17%	32.16	限制新買

# 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
NBB	21.55	上漲	下跌	04/03/2024	T+1	21.40	20.26	0.70%	33.16	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.