

個股焦點

CSV



# CSV - 新工廠項目的增長動力

Heart icon

Mã CP  
**CSV**

Tên công ty  
**Hóa chất Cơ bản miền Nam**

**STOCK RATING**  
**92**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**86**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**97**

Xu hướng ngắn hạn

Ngày  
**27/03/2024**

Khuyến nghị  
**買進**

Giá đóng cửa  
**60,900**

短期阻力關卡: 63.00

短期支撐關卡: 56.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 65.06

中期支撐關卡: 54.90

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# CSV – 新工廠項目的增長動力

- CSV 在 2023 年第四季度的收入達 4,310 億越南盾，-11% YoY，稅後利潤達 530 億越南盾，+8% YoY。2024 年全年累計，CSV 的收入為 1 兆 5,880 億越南盾，-25% YoY，稅後利潤將達 2,310 億越南盾，-43% YoY。
- 儘管產品銷量增長 10-70% YoY，但由於燒鹼售價下降 20-30% YoY，第四季度的收入有所下降。然而，由於工業鹽下降 -10% YoY、硫磺 -60% YoY、黃磷 -31% YoY 等一些主要原物料價格下降，回報率改善至 23.9%（同期為 23.0%）。利潤增長也得益於財務收入增長 22% YoY，而財務成本下降 80% YoY，銷售和業務管理成本也下降分別為 4% 和 21%。
- 我們預期 CSV 的 2024 年第一季度業績將良好，主要得益於：1) 由於需求持續增長，燒鹼價格比年初上漲 7%，這將繼續支撐 2024 年第一季度的利潤率改善；2) 消費產出持續良好，因為 CSV 的顧客是聯合利華、寶潔、NET、Ajinomoto、Pinaco 等大型消費企業；3) 利息支出下降，因為 2023 年第四季度末的總債務下降 20% YoY。當債務/股本比率僅為 4% 時，CSV 的資本結構相當穩健。
- CSV 的增長動力將來自於停滯多年的新工廠項目（包括兩期，每期產能增加 25%），目前已再次顯示出積極的信號。今年初，國家審計署也公佈了 CSV 新工廠計畫的審計結果，充分確定了該計畫對國家的義務。國家審計還得出結論，該項目是有效的，但現在已經晚了 18 個月。因此，我們預計 CSV 將開始搬遷工廠以增加產能，此外，CSV 還將獲得 Dong Nai 省的補償以支持搬遷。
- 以目前收盤價計算，CSV 的 TTM 本益比為 14.6 倍（相當於 TTM EPS 4,166 越南盾）。CSV 的股票評級為 92 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- CSV 的價格走勢圖收盤上漲 7%，成交量大幅增加，並超過 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，因此價格走勢圖可能會快速突破 63.0 的短期阻力位。此外，CSV 的短期趨勢也上調至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以當前價位買進。

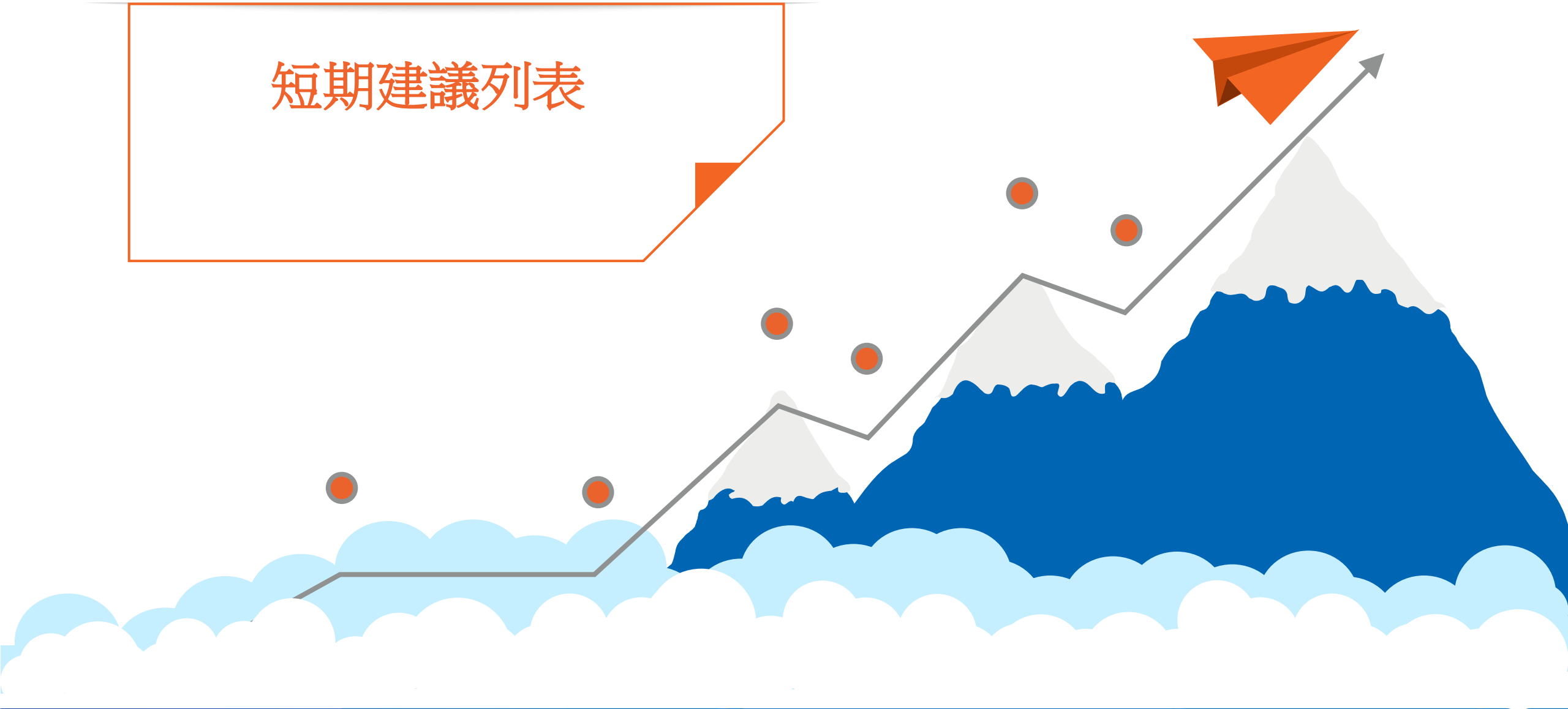
# CSV - 新工廠項目的增長動力

股票代碼	CSV
建議價格	60.90
目前價格	60.90
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	70.20
與目前價格相比的短期上漲空間	15.27%
短期停損	54.66
Reward/ Risk	3.05
預期持有 (盤)	25
最佳分配比例	16.84%
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	142.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+103	77.50	127.94	84.13%	限制新買
TNG	22.80	上漲	上漲	13/12/2023	T+76	19.90	21.33	14.57%	持有
KDH	38.40	上漲	上漲	19/01/2024	T+49	31.30	36.10	22.68%	持有
SIP	89.00	上漲	上漲	23/01/2024	T+47	69.00	88.58	28.99%	限制新買
FRT	147.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+44	106.30	146.54	38.29%	限制新買
VGC	58.80	上漲	上漲	31/01/2024	T+41	53.30	55.53	10.32%	持有
DHC	43.80	上漲	上漲	01/02/2024	T+40	42.30	43.39	3.55%	持有
FPT	115.20	上漲	上漲	02/02/2024	T+39	99.90	111.50	15.32%	持有
PVD	32.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+37	28.25	30.76	15.04%	持有
GMD	80.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+26	72.00	76.43	11.11%	持有
ELC	23.60	上漲	上漲	28/02/2024	T+21	22.35	22.70	5.59%	限制新買
NLG	44.20	上漲	上漲	01/03/2024	T+19	39.60	41.41	11.62%	持有
VCI	52.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	46.85	50.21	12.70%	持有
FCN	16.60	上漲	上漲	06/03/2024	T+16	15.40	15.57	7.79%	持有
PVT	29.10	上漲	上漲	07/03/2024	T+15	27.40	27.60	6.20%	持有
TV2	43.60	上漲	上漲	14/03/2024	T+10	42.25	42.06	3.20%	持有
PVS	39.20	上漲	上漲	15/03/2024	T+9	37.90	36.78	3.43%	持有
DIG	32.75	上漲	上漲	18/03/2024	T+8	28.50	30.29	14.91%	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
DXG	20.30	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	19.00	18.76	6.84%	持有
TCH	15.45	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	14.20	14.47	8.80%	持有
NKG	26.00	上漲	上漲	20/03/2024	T+6	25.20	24.60	3.17%	持有
TCB	45.55	上漲	上漲	21/03/2024	T+5	42.30	42.72	7.68%	持有
MBB	25.30	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	24.75	23.82	2.22%	持有
ACB	28.00	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	28.00	27.23	0.00%	持有
GEX	25.05	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	23.45	23.34	6.82%	持有
HSG	24.10	上漲	上漲	25/03/2024	T+3	23.25	22.82	3.66%	持有
CSV	60.90	上漲	上漲	28/03/2024	T+0	60.90	54.66	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	142.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+103	77.50	127.94	84.13%	92.11	限制新買
FTS	62.00	上漲	上漲	09/11/2023	T+100	39.15	58.02	58.37%	47.20	限制新買
VIX	21.00	上漲	上漲	09/11/2023	T+100	14.60	19.35	43.84%	19.31	持有
PAN	24.05	上漲	上漲	26/12/2023	T+67	20.00	22.76	20.25%	24.94	持有
KDH	38.40	上漲	上漲	19/01/2024	T+49	31.30	36.10	22.68%	34.66	持有
FRT	147.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+44	106.30	146.54	38.29%	127.90	限制新買
PHR	64.10	上漲	上漲	30/01/2024	T+42	49.90	59.42	28.46%	55.50	持有
DBC	31.70	上漲	上漲	31/01/2024	T+41	27.00	29.81	17.41%	31.83	持有
VGC	58.80	上漲	上漲	31/01/2024	T+41	53.30	55.53	10.32%	61.40	持有
DHC	43.80	上漲	上漲	01/02/2024	T+40	42.30	43.39	3.55%	49.99	持有
CMG	40.15	上漲	上漲	05/02/2024	T+38	42.00	39.18	-4.40%	48.40	持有
PVD	32.50	上漲	上漲	06/02/2024	T+37	28.25	30.76	15.04%	32.67	持有
VHC	77.00	上漲	上漲	07/02/2024	T+36	65.60	72.83	17.38%	74.74	持有
ASM	12.80	上漲	上漲	19/02/2024	T+28	10.80	12.02	18.52%	13.23	持有
GMD	80.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+26	72.00	76.43	11.11%	84.13	持有
NLG	44.20	上漲	上漲	01/03/2024	T+19	39.60	41.41	11.62%	86.13	持有
DGW	65.60	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	59.20	62.85	10.81%	69.34	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
PNJ	97.50	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	95.70	95.94	1.88%	107.85	持有
VCI	52.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	46.85	50.21	12.70%	55.80	持有
KBC	35.55	上漲	上漲	05/03/2024	T+17	33.35	33.28	6.60%	39.25	持有
PVT	29.10	上漲	上漲	07/03/2024	T+15	27.40	27.60	6.20%	31.41	持有
DCM	35.15	上漲	上漲	11/03/2024	T+13	35.90	33.89	-2.09%	42.85	持有
DIG	32.75	上漲	上漲	18/03/2024	T+8	28.50	30.29	14.91%	35.60	持有
DXG	20.30	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	19.00	18.76	6.84%	21.89	持有
PDR	32.10	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	29.10	30.09	10.31%	35.83	持有
TCH	15.45	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	14.20	14.47	8.80%	16.27	持有
VCG	25.55	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	25.20	24.70	1.39%	29.51	持有
NKG	26.00	上漲	上漲	20/03/2024	T+6	25.20	24.60	3.17%	31.90	持有
LPB	16.75	上漲	上漲	21/03/2024	T+5	17.00	16.07	-1.47%	20.88	持有
GEX	25.05	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	23.45	23.34	6.82%	26.03	持有
VND	23.30	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	24.25	22.83	-3.92%	28.89	持有
HSG	24.10	上漲	上漲	25/03/2024	T+3	23.25	22.82	3.66%	27.27	持有
HHV	15.70	上漲	上漲	28/03/2024	T+0	15.70	15.11	0.00%	17.65	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	34.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+100	29.40	33.39	16.67%	32.74	持有
GSP	12.00	上漲	下跌	05/12/2023	T+82	11.75	11.93	2.13%	28.41	持有
TDM	43.85	上漲	上漲	29/12/2023	T+64	40.50	43.06	8.27%	47.35	持有
ELC	23.60	上漲	上漲	28/02/2024	T+21	22.35	22.70	5.59%	26.17	限制新買
IJC	15.80	上漲	上漲	28/02/2024	T+21	14.40	15.26	9.72%	16.85	持有
AGR	21.20	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	18.10	19.95	17.13%	31.16	持有
BSI	62.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	58.20	57.57	6.70%	32.16	限制新買
NBB	25.40	上漲	上漲	04/03/2024	T+18	21.40	23.54	18.69%	33.16	持有
FCN	16.60	上漲	上漲	06/03/2024	T+16	15.40	15.57	7.79%	17.43	持有
DHA	49.45	上漲	上漲	14/03/2024	T+10	49.90	48.56	-0.90%	57.10	持有
TV2	43.60	上漲	上漲	14/03/2024	T+10	42.25	42.06	3.20%	47.87	持有
APG	15.65	上漲	上漲	15/03/2024	T+9	15.05	14.81	3.99%	18.00	持有
DPG	46.85	上漲	上漲	18/03/2024	T+8	41.75	43.45	12.22%	51.19	持有
TNH	22.60	上漲	上漲	18/03/2024	T+8	22.90	21.80	-1.31%	25.90	持有
HHS	9.17	上漲	上漲	19/03/2024	T+7	8.85	8.70	3.62%	10.04	持有
CCL	9.29	上漲	上漲	22/03/2024	T+4	9.35	8.82	-0.64%	11.36	持有
CSV	60.90	上漲	上漲	28/03/2024	T+0	60.90	54.66	0.00%	70.20	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.