

個股焦點

DHT



# DHT – 來自新廠的增長動力

Mã CP: DHT  
Tên công ty: Dược phẩm Hà Tây

STOCK RATING: 91  
ĐIỂM CƠ BẢN: 96  
SỨC MẠNH GIÁ: 86

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: 29/03/2024

Khuyến nghị: **買進** (Buy)  
Giá đóng cửa: 26,900

短期阻力關卡: 29.50

短期支撐關卡: 25.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 31.35

中期支撐關卡: 24.00

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# DHT – 來自新廠的增長動力

- DHT 在 2023 年第四季度的收入達 4,750 億越南盾，-11% YoY，稅後利潤達 170 億越南盾，-54% YoY。2024 年全年累計，DHT 的收入將達到 2 兆 10 億越南盾，+9% YoY，稅後利潤將達到 890 億越南盾，-10% YoY。
- 由於抗生素需求減少，第四季度的收入微有下降。由於產業競爭加劇，回報率收窄至 10.1%（同期為 11.0%），財務收入下降 35%，銷售成本和企業管理成本分別增長 15% 和 98% YoY，利潤的降幅更大。積極點是利息支出大幅下降 39% YoY。
- DHT 的增長動力將來自於河內-Hoa Lac 科技區符合日本-GMP 標準的 Hatapha 新工廠項目，該項目因手續困難多年來一直落後於計劃，於 2023 年部署，目前正在建設中已接近完成，正在測試過程中，預計 2026 年商業生產的最大產能為 20 億片/年。據 DHT 稱，到 2030 年，Hataphar 工廠將成為越南第一個生產原廠藥的單位。
- 此外，DHT 擁有穩健的財務結構，並有每年 20% 定期派發現金股息的歷史，相當於目前的股息收益率約為 7.4%，預計得益於新工廠的增長。
- 以目前收盤價計算，DHT 的 TTM 本益比為 16.0 倍（相當於 TTM EPS 1,682 越南盾）。DHT 的股票評級為 91 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- DHT 的價格走勢圖收漲 2.3%，價格走勢圖突破 20 日均線。同時，價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此投資者在上漲期間應限制追漲，並在調整期優先累計，價格走勢圖在未來的幾個交易日仍可能在 20 日均線附近波動。此外，DHT 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。

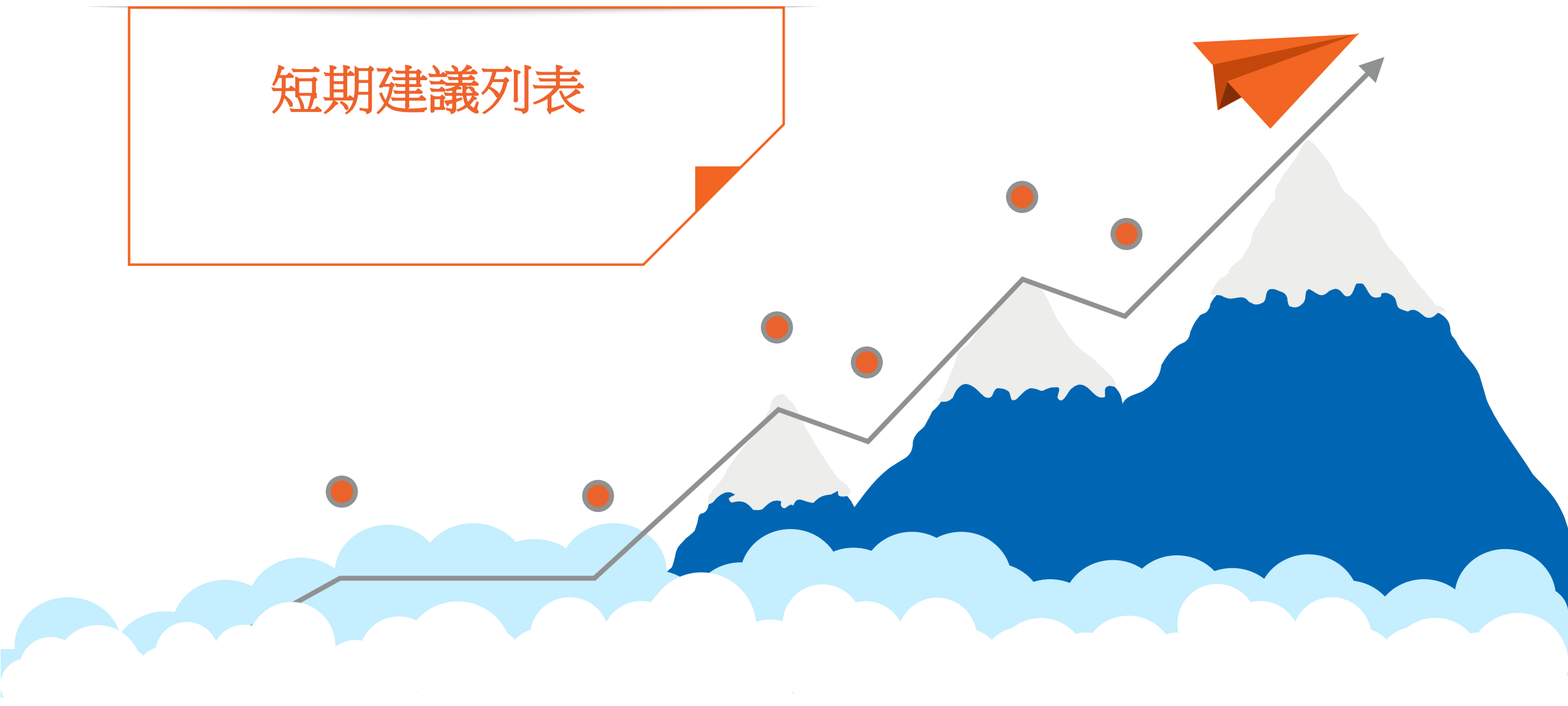
# DHT – 來自新廠的增長動力

股票代碼	DHT
建議價格	26.90
目前價格	26.90
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	34.14
與目前價格相比的短期上漲空間	26.93%
短期停損	25.21
Reward/ Risk	3.20
預期持有 (盤)	25
最佳分配比例	21.09%
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	138.30	上漲	上漲	06/11/2023	T+105	77.50	133.99	78.45%	限制新買
TNG	22.20	上漲	上漲	13/12/2023	T+78	19.90	21.33	11.56%	持有
KDH	37.80	上漲	上漲	19/01/2024	T+51	31.30	36.10	20.77%	持有
SIP	94.00	上漲	上漲	23/01/2024	T+49	69.00	88.58	36.23%	限制新買
FRT	156.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+46	106.30	146.54	46.75%	限制新買
VGC	58.40	上漲	上漲	31/01/2024	T+43	53.30	55.62	9.57%	持有
DHC	43.65	上漲	上漲	01/02/2024	T+42	42.30	43.39	3.19%	持有
FPT	116.50	上漲	上漲	02/02/2024	T+41	99.90	112.00	16.62%	持有
PVD	32.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+39	28.25	30.76	14.51%	持有
GMD	79.70	上漲	上漲	21/02/2024	T+28	72.00	76.43	10.69%	持有
ELC	23.65	上漲	上漲	28/02/2024	T+23	22.35	22.70	5.82%	限制新買
NLG	43.35	上漲	上漲	01/03/2024	T+21	39.60	41.41	9.47%	持有
VCI	53.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	46.85	50.25	14.83%	持有
FCN	16.60	上漲	上漲	06/03/2024	T+18	15.40	15.57	7.79%	持有
PVT	28.65	上漲	上漲	07/03/2024	T+17	27.40	27.60	4.56%	持有
TV2	43.65	上漲	上漲	14/03/2024	T+12	42.25	42.06	3.31%	持有
PVS	39.20	上漲	上漲	15/03/2024	T+11	37.90	36.78	3.43%	持有
DIG	32.20	上漲	上漲	18/03/2024	T+10	28.50	30.67	12.98%	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	19.85	上漲	下跌	19/03/2024	T+9	19.00	18.98	4.47%	持有
TCH	15.70	上漲	上漲	19/03/2024	T+9	14.20	14.47	10.56%	持有
NKG	25.65	上漲	上漲	20/03/2024	T+8	25.20	24.60	1.79%	持有
TCB	47.55	上漲	上漲	21/03/2024	T+7	42.30	44.97	12.41%	持有
MBB	25.40	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	24.75	24.10	2.63%	持有
ACB	28.50	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	28.00	27.24	1.79%	持有
GEX	24.90	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	23.45	23.42	6.18%	持有
HSG	23.65	上漲	上漲	25/03/2024	T+5	23.25	22.82	1.72%	持有
CSV	64.80	上漲	上漲	28/03/2024	T+2	60.90	58.47	6.40%	持有
HCM	29.50	上漲	上漲	29/03/2024	T+1	30.05	28.10	-1.83%	持有
DHT	26.90	上漲	上漲	01/04/2024	T+0	26.90	25.21	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	138.30	上漲	上漲	06/11/2023	T+105	77.50	133.99	78.45%	92.11	限制新買
FTS	62.20	上漲	上漲	09/11/2023	T+102	39.15	58.76	58.88%	47.20	限制新買
VIX	20.55	上漲	上漲	09/11/2023	T+102	14.60	19.38	40.75%	19.31	持有
PAN	24.85	上漲	上漲	26/12/2023	T+69	20.00	23.38	24.25%	24.94	持有
KDH	37.80	上漲	上漲	19/01/2024	T+51	31.30	36.10	20.77%	34.66	持有
FRT	156.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+46	106.30	146.54	46.75%	127.90	限制新買
PHR	63.90	上漲	上漲	30/01/2024	T+44	49.90	60.66	28.06%	55.50	持有
DBC	32.40	上漲	上漲	31/01/2024	T+43	27.00	30.45	20.00%	31.83	持有
VGC	58.40	上漲	上漲	31/01/2024	T+43	53.30	55.62	9.57%	61.40	持有
DHC	43.65	上漲	上漲	01/02/2024	T+42	42.30	43.39	3.19%	49.99	持有
CMG	39.95	上漲	上漲	05/02/2024	T+40	42.00	39.18	-4.88%	48.40	持有
PVD	32.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+39	28.25	30.76	14.51%	32.67	持有
VHC	78.40	上漲	上漲	07/02/2024	T+38	65.60	73.81	19.51%	74.74	持有
ASM	13.05	上漲	上漲	19/02/2024	T+30	10.80	12.22	20.83%	13.23	持有
GMD	79.70	上漲	上漲	21/02/2024	T+28	72.00	76.43	10.69%	84.13	持有
NLG	43.35	上漲	上漲	01/03/2024	T+21	39.60	41.41	9.47%	86.13	持有
DGW	66.10	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	59.20	62.85	11.66%	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	98.90	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	95.70	95.94	3.34%	107.85	持有
VCI	53.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	46.85	50.25	14.83%	55.80	持有
KBC	34.95	上漲	上漲	05/03/2024	T+19	33.35	33.28	4.80%	39.25	持有
PVT	28.65	上漲	上漲	07/03/2024	T+17	27.40	27.60	4.56%	31.41	持有
DCM	35.15	上漲	上漲	11/03/2024	T+15	35.90	33.89	-2.09%	42.85	持有
DIG	32.20	上漲	上漲	18/03/2024	T+10	28.50	30.67	12.98%	35.60	持有
DXG	19.85	上漲	下跌	19/03/2024	T+9	19.00	18.98	4.47%	21.89	持有
PDR	31.85	上漲	上漲	19/03/2024	T+9	29.10	30.37	9.45%	35.83	持有
TCH	15.70	上漲	上漲	19/03/2024	T+9	14.20	14.47	10.56%	16.27	持有
VCG	25.50	上漲	上漲	19/03/2024	T+9	25.20	24.70	1.19%	29.51	持有
NKG	25.65	上漲	上漲	20/03/2024	T+8	25.20	24.60	1.79%	31.90	持有
LPB	17.55	上漲	上漲	21/03/2024	T+7	17.00	16.39	3.24%	20.88	持有
GEX	24.90	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	23.45	23.42	6.18%	26.03	持有
VND	22.95	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	24.25	22.83	-5.36%	28.89	持有
HSG	23.65	上漲	上漲	25/03/2024	T+5	23.25	22.82	1.72%	27.27	持有
HHV	15.40	上漲	上漲	28/03/2024	T+2	15.70	15.11	-1.91%	17.65	持有
HAG	13.05	上漲	下跌	29/03/2024	T+1	12.95	12.07	0.77%	15.25	持有
HCM	29.50	上漲	上漲	29/03/2024	T+1	30.05	28.10	-1.83%	35.53	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	35.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+102	29.40	33.39	20.07%	32.74	持有
GSP	12.05	上漲	下跌	05/12/2023	T+84	11.75	11.93	2.55%	28.41	持有
TDM	46.90	上漲	上漲	29/12/2023	T+66	40.50	43.06	15.80%	47.35	持有
ELC	23.65	上漲	上漲	28/02/2024	T+23	22.35	22.70	5.82%	26.17	限制新買
IJC	15.80	上漲	上漲	28/02/2024	T+23	14.40	15.26	9.72%	16.85	持有
AGR	22.30	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	18.10	20.81	23.20%	31.16	持有
BSI	63.20	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	58.20	58.75	8.59%	32.16	限制新買
NBB	25.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+20	21.40	23.54	20.56%	33.16	持有
FCN	16.60	上漲	上漲	06/03/2024	T+18	15.40	15.57	7.79%	17.43	持有
DHA	49.40	上漲	上漲	14/03/2024	T+12	49.90	48.56	-1.00%	57.10	持有
TV2	43.65	上漲	上漲	14/03/2024	T+12	42.25	42.06	3.31%	47.87	持有
APG	15.55	上漲	上漲	15/03/2024	T+11	15.05	14.81	3.32%	18.00	持有
DPG	46.40	上漲	上漲	18/03/2024	T+10	41.75	43.82	11.14%	51.19	持有
TNH	22.90	上漲	上漲	18/03/2024	T+10	22.90	21.80	0.00%	25.90	持有
HHS	9.38	上漲	上漲	19/03/2024	T+9	8.85	8.75	5.99%	10.04	持有
CCL	9.25	上漲	上漲	22/03/2024	T+6	9.35	8.82	-1.07%	11.36	持有
CSV	64.80	上漲	上漲	28/03/2024	T+2	60.90	58.47	6.40%	70.20	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.