

個股焦點

VCS



VCS – 收入和利潤率預計將增長

Mã CP: **VCS** | Tên công ty: **VICOSTONE**

STOCK RATING
88

ĐIỂM CƠ BẢN
89

SỨC MẠNH GIÁ
86

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **06/06/2024**

Giá đóng cửa: **79,000**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 82.17

短期支撐關卡: 73.60

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 104.19

中期支撐關卡: 68.00

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

VCS – 收入和利潤率預計將增長

- VCS 在 2024 年第一季度的收入達到 1 兆 750 億越南盾，增長 4% YoY，稅後利潤達到 2,050 億越南盾，增長 8% YoY。
- 2024 年第一季度的收入與同期相比出現小幅復甦的跡象。回報率微有改善至 26.9%（去年同期為 26.0%）。此外，由於 VCS 的債務下降 24% YoY 和下降 9% QoQ，財務成本下降 -41% YoY，為利潤提供了支撐。銷售和管理費用分別小幅增長 10% YoY 和 13% YoY。
- 我們預計 VCS 的收入將在未來幾個季度繼續復甦，這得益於 1) 國內和出口市場的需求復甦；2) 美國對中國（297% - 337%）、印度（3.19% - 5.15%）和土耳其（5.17%）人造石產品徵收反傾銷和反補貼稅時的優勢；3) 2023 年收購聚酯工廠將幫助 VCS 在大多數生產材料上實現自給自足，從而滿足嚴苛市場的嚴格要求。
- 此外，預計利潤率將繼續改善，這得益於：1) 生產規模復甦；2) 聚酯樹脂原料價格約佔生產成本的 40%，則經常隨油價波動，因此油價出現大幅下跌趨勢，這將支持 VCS 在未來幾個季度的利潤率增長；3) 債務持續下降將幫助 VCS 降低財務成本；4) 當美元/越南盾匯率比同期上漲時，受益於出口。
- 以目前收盤價計算，VCS 的 TTM 本益比為 14.7 倍（相當於 TTM EPS 5,381 越南盾）。VCS 的股票評級為 88 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- VCS 的價格走勢圖比前一交易日收盤上漲 8%，成交量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖有進入積極劇烈波動期的跡象，因此價格走勢圖可能會繼續向更高水平移動，目前短期趨勢可能會更加明顯。此外，VCS 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目前價位低於 5% 的比例買進，並在短期市場趨勢確認上漲時逐步增加比例。

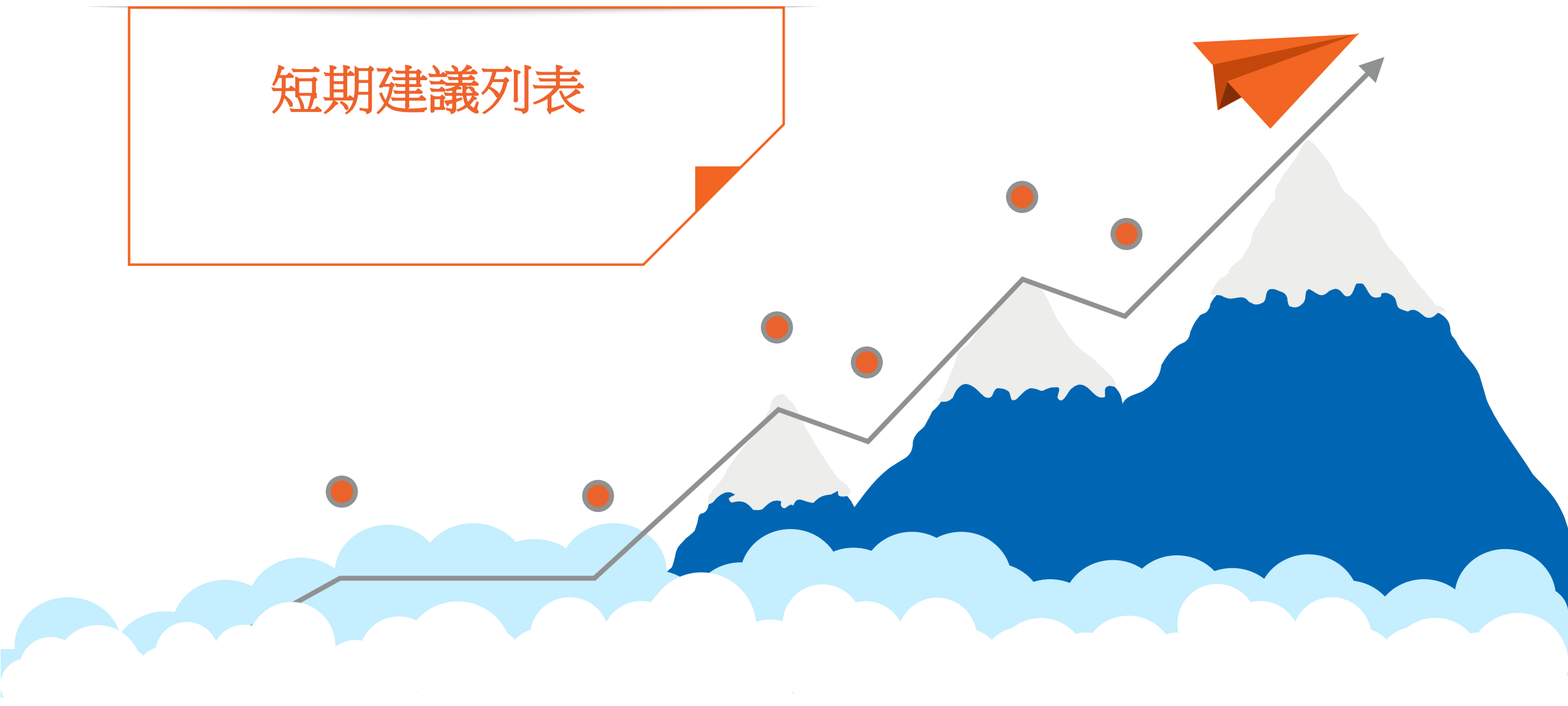
VCS – 收入和利潤率預計將增長

股票代碼	VCS
建議價格	79.00
目前價格	79.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	96.85
與目前價格相比的短期上漲空間	22.59%
短期停損	70.58
Reward/ Risk	3.17
預期持有 (盤)	24
最佳分配比例	27.86%
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
GMD	84.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+77	72.00	80.53	16.67%	持有
DHT	45.00	上漲	上漲	01/04/2024	T+49	26.90	40.42	67.29%	持有
PTB	72.90	上漲	上漲	23/04/2024	T+33	66.30	69.20	9.95%	持有
FPT	139.60	上漲	上漲	25/04/2024	T+31	120.10	135.14	16.24%	持有
HCM	28.80	上漲	下跌	25/04/2024	T+31	27.65	28.75	4.16%	持有
SZC	42.25	上漲	上漲	25/04/2024	T+31	39.85	42.24	6.02%	持有
DGC	120.90	上漲	下跌	02/05/2024	T+26	118.80	120.21	1.77%	持有
IDC	61.90	上漲	上漲	02/05/2024	T+26	56.20	59.26	10.14%	持有
HHS	10.05	上漲	上漲	03/05/2024	T+25	9.19	9.86	9.36%	持有
BFC	38.30	上漲	上漲	06/05/2024	T+24	29.70	36.31	28.96%	持有
KDH	36.50	上漲	下跌	06/05/2024	T+24	35.90	35.90	1.67%	持有
FTS	47.00	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	41.30	44.56	13.80%	持有
DRC	35.10	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	31.45	32.95	11.61%	持有
DGW	63.70	上漲	下跌	07/05/2024	T+23	61.00	60.84	4.43%	持有
ELC	27.50	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	23.05	26.81	19.31%	持有
DBC	34.85	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	29.50	33.57	18.14%	持有
CSV	68.50	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	60.40	65.84	13.41%	持有
LAS	22.30	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	21.30	21.27	4.69%	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
PVS	43.60	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	43.00	42.93	1.40%	持有
DPG	58.00	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	48.00	54.19	20.83%	持有
NHA	30.70	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	21.80	28.55	40.83%	持有
PVD	31.80	上漲	下跌	10/05/2024	T+20	31.70	31.04	0.32%	持有
CTS	44.35	上漲	上漲	13/05/2024	T+19	40.00	41.53	10.88%	持有
NKG	25.70	上漲	下跌	14/05/2024	T+18	24.00	24.30	7.08%	持有
BSI	58.40	上漲	下跌	16/05/2024	T+16	57.30	55.67	1.92%	持有
VCS	79.00	上漲	上漲	07/06/2024	T+0	79.00	70.59	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
GMD	84.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+77	72.00	80.53	16.67%	84.13	持有
LPB	26.10	上漲	上漲	21/03/2024	T+56	17.00	24.50	53.53%	20.88	持有
PTB	72.90	上漲	上漲	23/04/2024	T+33	66.30	69.20	9.95%	21.88	持有
FRT	169.00	上漲	上漲	25/04/2024	T+31	151.00	161.63	11.92%	182.31	限制新買
HCM	28.80	上漲	下跌	25/04/2024	T+31	27.65	28.75	4.16%	32.69	持有
SZC	42.25	上漲	上漲	25/04/2024	T+31	39.85	42.24	6.02%	45.54	持有
DGC	120.90	上漲	下跌	02/05/2024	T+26	118.80	120.21	1.77%	146.99	持有
PHR	61.50	上漲	下跌	03/05/2024	T+25	58.00	60.10	6.03%	64.59	持有
KDH	36.50	上漲	下跌	06/05/2024	T+24	35.90	35.90	1.67%	39.77	持有
NLG	42.50	上漲	上漲	06/05/2024	T+24	40.80	42.35	4.17%	46.17	持有
CMG	68.40	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	46.85	62.75	46.00%	53.91	持有
CTD	72.30	上漲	下跌	07/05/2024	T+23	67.20	69.77	7.59%	76.64	持有
DCM	38.35	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	32.80	36.54	16.92%	39.15	持有
DGW	63.70	上漲	下跌	07/05/2024	T+23	61.00	60.84	4.43%	71.28	持有
FTS	47.00	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	41.30	44.56	13.80%	70.71	持有
HAG	14.30	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	13.00	13.90	10.00%	15.31	持有
PVT	30.30	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	26.10	28.81	16.09%	29.84	持有
TCH	19.40	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	17.35	18.52	11.82%	19.86	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
VGC	54.50	上漲	下跌	08/05/2024	T+22	53.40	53.40	2.06%	61.39	持有
GEX	23.60	上漲	下跌	08/05/2024	T+22	21.90	22.59	7.76%	24.31	持有
DBC	34.85	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	29.50	33.57	18.14%	34.76	持有
PVD	31.80	上漲	下跌	10/05/2024	T+20	31.70	31.04	0.32%	36.65	持有
HSG	23.50	上漲	上漲	14/05/2024	T+18	21.00	22.26	11.90%	24.63	持有
NKG	25.70	上漲	下跌	14/05/2024	T+18	24.00	24.30	7.08%	28.76	持有
PAN	24.45	上漲	上漲	14/05/2024	T+18	23.30	23.23	4.94%	29.03	持有
PDR	25.75	上漲	下跌	20/05/2024	T+14	26.05	24.64	-1.15%	31.98	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
NBB	24.80	上漲	上漲	25/04/2024	T+31	24.75	24.14	0.20%	29.30	持有
TDM	48.90	上漲	上漲	02/05/2024	T+26	51.30	45.59	-4.68%	59.90	持有
BIC	33.75	上漲	上漲	03/05/2024	T+25	30.00	32.06	12.50%	33.79	持有
HHS	10.05	上漲	上漲	03/05/2024	T+25	9.19	9.86	9.36%	10.42	持有
MSH	50.70	上漲	上漲	03/05/2024	T+25	44.60	48.28	13.68%	50.49	持有
BFC	38.30	上漲	上漲	06/05/2024	T+24	29.70	36.31	28.96%	32.80	持有
NAF	19.10	上漲	上漲	06/05/2024	T+24	17.55	18.38	8.83%	19.47	持有
DRC	35.10	上漲	上漲	07/05/2024	T+23	31.45	32.95	11.61%	37.55	持有
ELC	27.50	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	23.05	26.81	19.31%	26.99	持有
CSV	68.50	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	60.40	65.84	13.41%	69.62	持有
GSP	13.60	上漲	上漲	08/05/2024	T+22	12.60	13.09	7.94%	13.68	持有
DCL	29.00	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	28.10	28.10	3.20%	32.56	持有
DPG	58.00	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	48.00	54.19	20.83%	58.68	持有
NHA	30.70	上漲	上漲	09/05/2024	T+21	21.80	28.55	40.83%	28.29	持有
CTS	44.35	上漲	上漲	13/05/2024	T+19	40.00	41.53	10.88%	48.35	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.