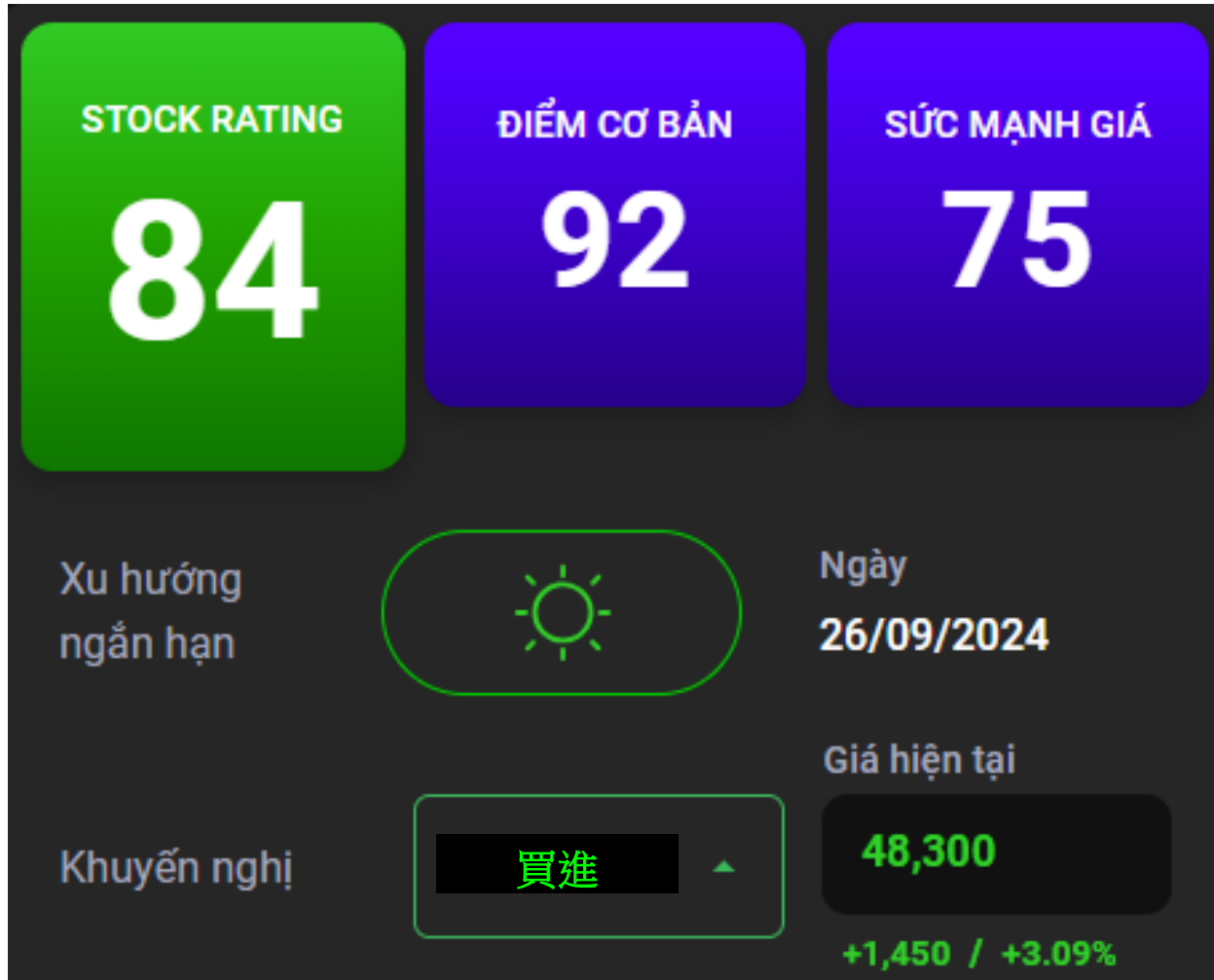


個股焦點

TCM



# TCM - 異常利潤是催化劑



短期阻力關卡: **49.35**

短期支撐關卡: **46.40**

短期趨勢(5-10天): **上漲**

中期阻力關卡: **51.60**

中期支撐關卡: **45.10**

中期趨勢(1-3月): **下跌**

# TCM – 異常利潤是催化劑



- TCM 公佈 2024 年第二季度的業務業績，收入為 8,470 億越南盾（+19% YoY），稅後利潤為 720 億越南盾，比同期增長 31 倍。2024 年首 6 個月累計，收入達 1 兆 7,810 億越南盾（+12% YoY），稅後利潤達到 1,350 億越南盾（+136% YoY）。
- 第二季度的業務業績積極復甦主要得益於紡織服飾訂單的增加，尤其是來自韓國和日本市場的訂單，且比較基數較低。回報率也提高至 18.0%（同期為 13.3%）。另一個積極點是財務成本大幅下降 75% YoY，總債務下降 23% YoY。
- 到 2024 年，TCM 設定的收入和稅後利潤目標分別為 3 兆 7,070 億越南盾（+12% YoY）和 1,610 億越南盾（+20% YoY）。我們認為，由於 TCM 的纖維和紡織品出口訂單在韓國在日本和美國的三個主要市場復甦，特別是在美聯儲正式降息之後，TCM 在今年的計劃相當保守，且非常可行。TCM 表示，公司已收到 2024 年第三季度訂單收入計畫的 90%，以及 2024 年第四季度訂單收入計畫的約 82%。
- 此外，在 2024 年至 2025 年期間，TCM 還可能透過出售 Hoa Phu, Vinh long 工業園區的 65 公頃土地（預計利潤為 1,500 億）和出售 Trang Bang, Tay Ninh 的 1 個工廠來獲得兩項不尋常的利潤。
- 以目前收盤價計算，TCM 的 TTM 市盈率為 21.0 倍（相當於 TTM EPS 2,341 越南盾）。TCM 的股票評級為 84 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- TCM 的價格走勢圖收盤上漲 3%，交易量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此價格走勢圖仍可能在當前水平附近波動，投資者應在上漲趨勢中限制追漲。另外，TCM 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮在目前價格買進低比例，當價格強度水平在 80 點以上時逐步增加比例。

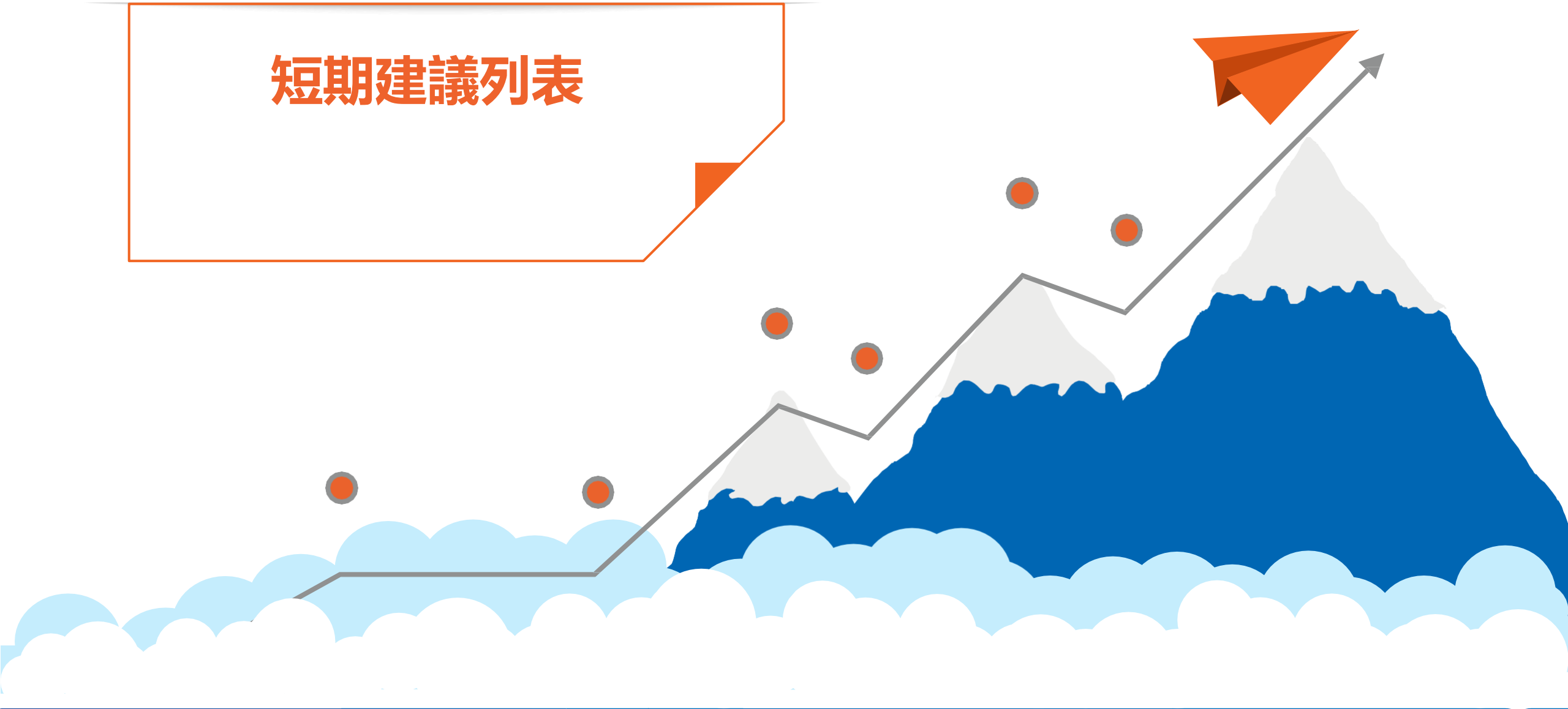
# TCM - 異常利潤是催化劑

股票代碼	TCM
建議價格	48.30
目前價格	48.30
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	59.34
與目前價格相比的短期上漲空間	22.85%
短期停損	45.54
Reward/ Risk	2.54
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	24.70
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
FTS	45.30	上漲	上漲	07/08/2024	T+37	39.60	43.37	14.39%	特有
BCM	72.00	上漲	上漲	08/08/2024	T+36	72.00	70.05	0.00%	特有
FPT	134.30	上漲	上漲	13/08/2024	T+33	130.00	131.86	3.31%	特有
CLX	15.40	上漲	下跌	14/08/2024	T+32	16.60	15.17	-7.23%	特有
VEA	44.70	上漲	下跌	20/08/2024	T+28	44.70	43.02	0.00%	特有
DCM	38.60	上漲	上漲	16/09/2024	T+9	38.15	37.39	1.18%	特有
VTP	77.60	上漲	下跌	19/09/2024	T+6	79.00	74.99	-1.77%	特有
IDC	58.90	上漲	上漲	20/09/2024	T+5	58.70	56.09	0.34%	特有
MBB	25.70	上漲	上漲	23/09/2024	T+4	24.75	24.79	3.84%	特有
DPR	43.15	上漲	上漲	25/09/2024	T+2	42.60	41.41	1.29%	特有
BID	50.00	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	50.00	48.53	0.00%	特有
MWG	68.30	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	68.70	66.54	-0.58%	特有
VDS	21.80	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	21.80	20.59	0.00%	特有
TCM	48.30	上漲	下跌	27/09/2024	T+0	48.30	45.54	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
FTS	45.30	上漲	上漲	07/08/2024	T+37	39.60	43.37	14.39%	47.70	特有
HCM	31.05	上漲	上漲	13/08/2024	T+33	25.90	29.72	19.88%	30.59	特有
BMP	127.30	上漲	上漲	19/08/2024	T+29	101.50	118.69	25.42%	117.61	特有
BWE	46.45	上漲	上漲	19/08/2024	T+29	44.30	45.52	4.85%	51.08	特有
DBC	29.50	上漲	上漲	20/08/2024	T+28	28.45	28.53	3.69%	33.52	特有
DGC	115.10	上漲	下跌	21/08/2024	T+27	112.00	111.77	2.77%	138.08	特有
TCH	18.15	上漲	下跌	21/08/2024	T+27	18.55	17.14	-2.16%	21.22	特有
CTR	131.30	上漲	下跌	22/08/2024	T+26	128.50	128.56	2.18%	153.03	特有
DCM	38.60	上漲	上漲	16/09/2024	T+9	38.15	37.39	1.18%	45.53	特有
LPB	32.10	上漲	上漲	25/09/2024	T+2	31.70	30.91	1.26%	39.66	特有
REE	67.40	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	67.50	65.59	-0.15%	77.56	特有
VPI	58.50	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	58.50	56.84	0.00%	63.56	特有
PVT	28.50	上漲	上漲	27/09/2024	T+0	28.50	27.37	0.00%	32.58	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
CTS	40.10	上漲	下跌	07/08/2024	T+37	36.55	38.90	9.71%	44.10	特有
ELC	24.45	上漲	下跌	21/08/2024	T+27	24.00	23.38	1.88%	28.10	特有
DPR	43.15	上漲	上漲	25/09/2024	T+2	42.60	41.41	1.29%	46.90	特有
NHA	25.95	上漲	下跌	26/09/2024	T+1	26.20	24.50	-0.95%	34.01	特有
VDS	21.80	上漲	上漲	26/09/2024	T+1	21.80	20.59	0.00%	26.11	特有
VIP	13.20	上漲	下跌	27/09/2024	T+0	13.20	12.38	0.00%	14.83	買進



## 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:phat.pham@yuanta.com.vn)

**Ngô Thanh Thảo**

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

[thao.ngo@yuanta.com.vn](mailto: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.