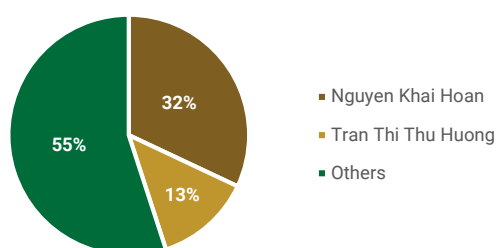
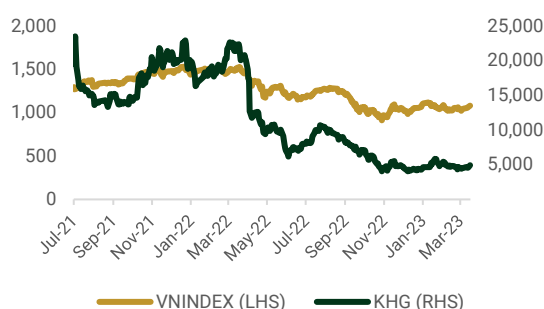


未估價	報告日：04/04/2023
合理價格：	N/A
收盤價：	4,910 VND
股票資訊	
流通股數(百萬股)	449.4
自由流通股數(百萬股)	202.2
市值(十億越盾)	2,206.7
最近三個月的日均成交量	4,325,966
外資持股率(%)	0.71%
上市首日	19/07/2021

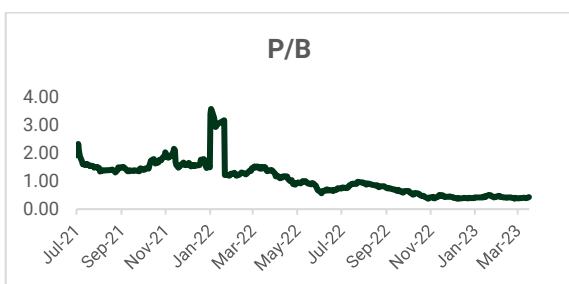
股東結構



VN 指數與 KHG 股價走勢



KHG 的本益比



2023 年股東大會摘要 挑戰及機遇

摘要：

2023 年經營計畫：今年公司提出較為保守之經營計畫。據 2023 年股東大會之通過，公司計畫今年營收將成長 19% 至 1.66 兆越盾以及稅後盈餘將擴增 14% 至 4,800 億越盾。在訂定計畫，公司考量下列因素：

- 銀行利率逐漸下降，這對市場而言是積極信號；
- 第 8 號決議允許延期公司債券的到期日；
- 第一季為不動產獲利呈現萎縮之期間，然今年第一季 KHG 的初步經營結果較去年同期略微回升，主要受到次級不動產業務復甦的支持。

股息計畫：KHG 將不會發放股息給股東和紅利股給員工。公司將保留 2022 年的未分配獲利以確保公司財務比率及公司在市場復甦時可維持投資。

發展策略：KHG 領導人表示，2023 年公司將持續完善在 1,000 公頃的土地上所訂定的未來五年的不動產案件之相關法律手續。其中，La Partenza (胡志明市)、Helios (富國島)、Go Gang (頭頓市) 為典型案件。特別是公司將加快 La Partenza 案件的相關手續辦理進度以能在今年動工。

- 公司將持續與 T&T、Vinhomes、Vinpearl、Masterise、Kepple Land、GS 等大不動產開發公司合作。這都是提供質量好及產品多元化的公司。

財務體質：

- 債券餘額為 6,000 億越盾 (有擔保品的債券)，到期日為 2023 年。2 月 23 日到期的債券價值為 2,000 億越盾。公司在與債主討論延期 6,000 億越盾債券的到期日且預期可以做好談判。
- 應收帳款週轉天數較多。領導人透露，這是潛在的長期投資 (以吸引價格投資知名公司)。公司因之寧願短期現金流量呈現負數，但長期公司將收到獲利。

風險：(一) 不動產週期、(二) 法律變更、(三) 貸款

財務比率	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A
營收淨額 (十億越盾)	171	137	303	1,288	1,396
稅後盈餘 (十億越盾)	16	10	97	414	443
每股盈餘 (越盾)	137	85	604	1,297	984
EPS 成長 (%)	N/A	-38%	611%	115%	-24%
每股淨值 (越盾)	10,426	10,511	10,988	14,734	11,436
本益比 (P/E)	35.85	58.02	8.12	3.79	4.99
淨值比 (P/B)	0.47	0.47	0.45	0.33	0.43
現金股息	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a