

**CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI TNG (HNX: TNG)**

Ngày 28 tháng 3 năm 2022

<b>KHUYẾN NGHỊ:</b>	<b>MUA</b>
<b>Mức giá mua</b>	<b>35,900 VNĐ</b>
<b>Ngưỡng giá chốt lời 1</b>	<b>40,000 VNĐ</b>
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	<b>11.4%</b>
<b>Ngưỡng giá chốt lời 2</b>	<b>45,000 VNĐ</b>
<i>Lợi nhuận dự kiến</i>	<b>25.3%</b>
<b>Ngưỡng cắt lỗ</b>	<b>33,200 VNĐ</b>
<b>Thời gian nắm giữ</b>	<b>6 tháng</b>

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT TNG**



**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ.**

- **Màng dệt may sẽ tăng trưởng tích cực trong 2022:** Các dây chuyền bông, thêu, xường in mới triển khai từ Quý 4/2021 sẽ là nguồn cung các sản phẩm phụ trợ tốt cho TNG, giúp doanh nghiệp có khả năng cải thiện đáng kể biên lợi nhuận gộp. Chúng tôi kỳ vọng doanh thu màng dệt may, gia công của TNG có thể đạt tốc độ tăng trưởng 15% trong năm 2022 dựa trên những tín hiệu tích cực từ đầu năm khi xuất khẩu ngành dệt may tăng trưởng 25.6% trong hai tháng đầu năm 2022.
- **Cước vận tải hạ nhiệt:** Trong năm 2021 dù doanh thu của TNG tăng trưởng gần 20%, tuy nhiên lợi nhuận của TNG chịu sự ảnh hưởng đáng kể bởi giá cước vận tải khi phải hỗ trợ khách hàng 1 phần. Kỳ vọng trong năm 2022, TNG có thể cải thiện biên lợi nhuận trở lại gần mức của năm 2019 trước khi xảy ra đại dịch **tương đương với mức tăng 3% biên lợi nhuận gộp.**
- **Màng Bất động sản, Bất động sản KCN:** Cụm Công nghiệp Sơn Cẩm 1 hiện đã giải phóng 75% mặt bằng, có thể đóng góp vào doanh thu cho TNG trong khoảng Q2-3/2022. Đây cũng sẽ là mảng kinh doanh đem lại lợi nhuận đột biến trong năm nay của công ty với mức lợi nhuận đóng góp dự kiến đạt hơn 50 tỷ đồng (tương đương 21.5% LNST 2021). Đối với mảng bất động sản Khu dân cư, TNG đã và đang nghiên cứu, triển khai 4 dự án tiềm năng. Chúng tôi kỳ vọng mảng kinh doanh này sẽ đóng góp mức lợi nhuận tốt vào kết quả hoạt động của TNG trong giai đoạn 2022-2026.

**EVS kỳ vọng xu hướng tăng trưởng của TNG sẽ còn tiếp tục tiếp diễn trong giai đoạn 2022, với kỳ vọng tăng trưởng 16.9% doanh thu và lợi nhuận sau thuế tăng 29.3% đạt mức 300 tỷ đồng.**

**TÍN HIỆU KỸ THUẬT**

- Cổ phiếu TNG hiện đang giao dịch ở vùng giá 35,900 đồng/cổ phiếu và đã có nền tích lũy tại vùng 34,000-34,800 đồng/cổ phiếu chặt chẽ - mức hỗ trợ đáng tin cậy dành cho cổ phiếu này. Phiên thứ 6 (25/3/2022) vừa qua cổ phiếu TNG có sự xác nhận tín hiệu của dòng tiền lớn khi đạt mức tăng 5.28% và thanh khoản đột biến 5.5 triệu cổ phiếu/phiên (tăng 250% so với KLTB) và có khả năng vượt đỉnh ngắn hạn 37,300 đồng/cổ phiếu.

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

<i>Thị giá</i>	35,900 VNĐ
<i>Số lượng CP lưu hành</i>	92.7 triệu cp
<i>KLGD TB 15 phiên</i>	2,267,770 cp
<i>Giá cao nhất 12 tháng</i>	37,300 VNĐ
<i>Giá thấp nhất 12 tháng</i>	16,700 VNĐ
<i>% biến động giá 1 tháng</i>	11.6%
<i>% nước ngoài sở hữu</i>	1.88%

**CHỈ SỐ TÀI CHÍNH**

<i>EPS trailing</i>	2,710 VNĐ/cp
<i>BVPS</i>	15,780 VNĐ/cp
<i>Cổ tức tiền mặt</i>	400 VNĐ/cp
<i>P/E</i>	13.25
<i>P/B</i>	2,31
<i>ROA</i>	5.86%
<i>ROE</i>	17.79%

**CHỈ BÁO KỸ THUẬT**

<i>MA10</i>	<b>ABOVE</b>
<i>MA20</i>	<b>ABOVE</b>
<i>RSI</i>	<b>BUY</b>
<i>MACD</i>	<b>BUY</b>
<i>Stochastic Oscillator</i>	<b>NEUTRAL</b>

- EVS khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu TNG tại vùng giá 35,000 – 35,900 đồng/cổ phiếu với giá mục tiêu ngắn hạn 40,000 đồng, trung hạn khoảng 45,000 đồng. Cắt lỗ nếu cổ phiếu giảm quá mốc 33,200 đồng.

**DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
CTR	23/11/2021	3 tháng	81,000	90,000	100,000	77,000	97,600	11.1%	Đã chốt lời
ANV	04/03/2022	3 – 6 tháng	38.700	41.300	50.000	34.000	43.000	11.1%	Nắm giữ
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67.000	73.700	82.000	64.000	72.300	8.8%	Nắm giữ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48.000	54.000	59.000	45.300	49.950	4.1%	Nắm giữ
TNG	27/03/2022	6 tháng	35.000	40.000	45.000	33.200	35.900	0%	Mua mới

**VỀ "PICK OF THE WEEK"**

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

<b>Xếp hạng</b>	<b>Biến động theo tỷ lệ phần trăm</b>
MUA	$>=10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$<= -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

**THÔNG TIN LIÊN HỆ**

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn