



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)  
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

# 2026年建筑行业 更新报告

展望: 看好

Feb 27, 2026

研究部

分析师: Ngo Dieu Linh

邮箱: [linhd@gtjas.com.vn](mailto:linhd@gtjas.com.vn) – ext: 705





## 支撑2026年建筑业前景的支柱:

1. 公共投资继续是主要支柱, 预计到位资金接近1000万亿越南盾。
2. 房地产及新都市区规划开辟大量业务来源。
3. 尽管2025年存在关税问题, 但在FDI前景的推动下, 工业区建筑得到进一步巩固。



## 投资建议

关于投资展望, 我们继续聚焦于各行业龙头企业:

- 基础设施建设企业将持续将从南北走廊项目规划中受益, 包括南北高速铁路项目、南北高速公路的各组成部分项目, 以及在南部地区的东西轴线连接项目。
- 在民用建筑板块, 以CTD为代表的龙头企业, 凭借其丰富的经验和卓越的施工效率, 继续积累并增加其未完成订单量。

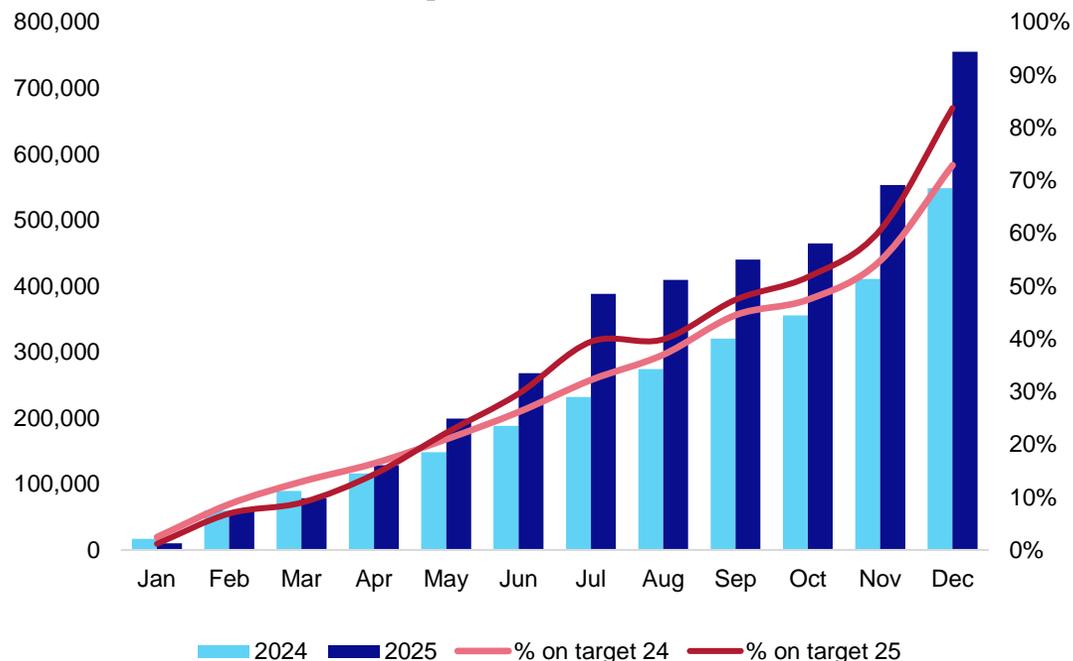
值得注意的是, 尽管未完成订单量很大, 但行业内企业也面临诸多困难, 尤其是各细分市场在建筑加速周期中面临的原材料价格上涨/短缺问题。此外, 当前利率的上升趋势也加大企业的财务压力。因此, 我们强调关注那些具有强大财务实力的企业。

**个股建议: CTD、VCG、HHV**



今年越南总理下达的公共投资总资金近995.4万亿越南盾，比2025年的实际到位额增长32%。

Cumulative public investment disbursement



2021-2025年期间公共投资结构

单位: 万亿越南盾

领域	2021	2022	2023	2024	2025e
投资基础设施	353.1	419.4	506.5	532.3	704.4
基础设施投资支出占公共投资的比例 (%)	78.4	79.6	80.3	80.6	81.2
教育, 培训	50.7	52.9	60.7	68.5	91.9
教育和培训支出占公共投资的比例 (%)	10.7	10.1	9.71	10.4	10.5
科学技术	2.1	2.2	2.5	2.9	4.2
科技支出占公共投资的比例 (%)	0.49	0.43	0.41	0.45	0.48
健康与医疗保健	18.1	21.6	25.9	28.1	37.6
医疗保健支出占公共投资的比例 (%)	4.0	4.11	4.16	4.26	4.3
其他领域	5.85	5.76	5.42	4.33	3.52

2026年延续自2025年以来的积极增长基础。截至2025年12月底，2025年公共投资资金实现到位额超过755万亿越南盾，达到政府总理下达资金计划的83.7%，与2024年同期相比，比例高出3.4%，绝对金额高出206.6万亿越南盾。2026年的公共投资资金到位计划预计接近995.4万亿越南盾，比2025年的计划执行额增长10.4%，比2025年的实际执行额增长32%。

未完成订单量前景将持续至2026-2030年。在2026年至2030年期间，一系列大型基础设施项目将并行展开，其中最引人注目的是铁路项目：南北高速铁路项目，初步总投资约673亿美元，以及河内-海防-老街铁路线，总投资约300万亿越南盾，为建筑安装企业打开长期的业务空间。此外，越南的各航空港项目，包括嘉平机场、隆城机场（第一期于2026年结束，第二期预计从2027年动工）等，也为建筑企业带来积极的中期前景。尽管项目进展在很大程度上取决于准备工作和拆迁安置工作，但这些项目有望带来足够的未完成订单量，帮助企业在未来多年内维持稳定运营。

### 越南重点基础设施项目汇总表

项目	资本规模 (十亿越南盾)	剩余积压工作量
南北高速公路扩建项目	152,000	预计2026年第二季度开工 投资扩建南北高速公路18个路段，总投资超过152万亿越南盾
南北高速铁路	1,713,548	预计2026年底开工
老街—河内—海防铁路	203,200	第一部分：2025年12月同步开工建设5个车站：老街、富寿、北鸿、海阳南、良才 第二部分（主体）：正在编制可行性研究报告，预计整个项目最迟于2030年完工
隆安机场第一期	109,000	项目第四部分：目前包括航空配餐服务、地面商业技术、飞机维修区等正在施工。 项目第三部分：已完成 3/15 个标段，剩余12个标段正在施工。据建设部评估，其中10个标段可确保进度，于2026年6月投入运营使用。
隆安机场第二期	80,000	预计2027年开工
胡志明市三环线	75,000	预计2026年6月完工
河内四环线	85,000	预计2027年完工 河内、兴安、北宁等省市的主要子项目已完成约50-70%的建筑安装工程量

Source: GTJASVN Research 收集

Open account in 3 minutes  
(Hotline: 024 3577 9999)



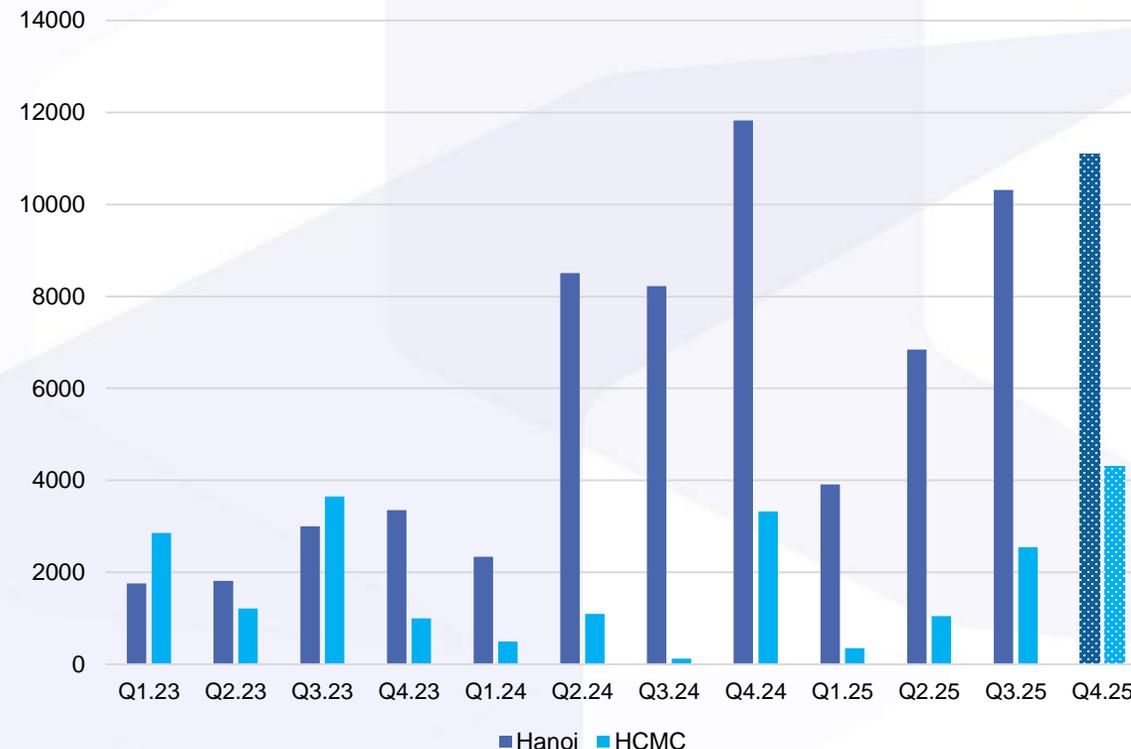
## 预计2026年新增供应量将增长40%

根据Dat Xanh Services数据显示，2026年全国房地产市场预计将新增13.6万套产品，同比增长40%。其中，北部地区预计将有43个项目，提供超过6万套产品；中部地区有19个项目，提供1.16万套产品；南部地区有46个项目，提供5.5万套产品。

## 各大规模都市及新规划带来的溢出效应

- **河内奥林匹克体育都市区**，规模为9000至16000公顷，总投资额达925万亿越南盾（360亿美元），刚以多功能都市模式动工建设，集体育、服务于一体。该项目将在未来10年内吸引基础设施、住宅、商业、服务及各类功能区的发展建设，为建筑公司创造巨大的工程量。
- **芹椰沿海都市区**：于2025年动工，计划持续至2030年，规模2870公顷，总投资90亿美元，工作内容包括都市区内基础设施；居民区及芹椰港口系统（及服务港口）。项目还带动槟城-芹椰都市地铁线、芹椰桥等建设，预计在2025-2030年期间为建筑企业创造诸多工作量。

New apartment supply



根据越南建设部及市场报告的数据，截至2025年底，全国共有约1114个商品房和都市区项目，总规模超过52.9万套住房，同时有698个社会住房项目正在实施，规模超过65.7万套，约占2021-2030年阶段100万套社会住房目标的62%。

在投资者对美国关税政策持更加审慎态度的背景下，新注册的外商直接投资资金（FDI）呈现下降趋势。

2025年越南新注册和实现到位的外商直接投资资金达384.2亿美元（同比增长0.5%），出现放缓迹象。然而，在关税谈判初步结果公布后，年底阶段FDI已显现复苏信号。

大力推进公共投资建设与实现到位，特别是交通基础设施和能源，在巩固信心、吸引FDI进入越南方面发挥着关键作用。完善的基础设施有助于降低物流成本，增强互联互通，打造更具吸引力的营商环境，满足国际投资者的高要求。

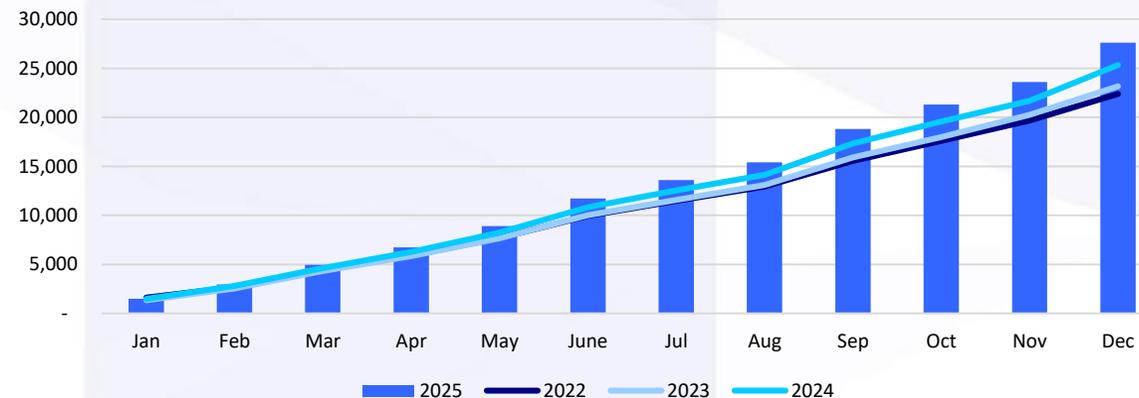
2026-2030年阶段能源基础设施的投资需求非常高（约770亿美元），加上四环线-首都地区等重点交通项目正在加速推进、强力实现到位，这将刺激大量FDI流入越南。

到2030年，规划开发221个新的工业区。

Cumulative Registered FDI (USD Mn)



Cumulative Disbursed FDI (USD Mn)



预计2026年工业厂房建设和投资需求将持续稳健增长，尤其是在现成厂房领域。Cushman & Wakefield Vietnam 的报告显示，现成厂房市场继续见证强劲的需求，总净吸纳面积约达73122平方米。整个区域的出租率保持在高位，同奈省以94%的出租率位居榜首，胡志明市达到92%。2026-2029年期间，随着市场迎来约944000平方米的新建现成厂房供应，预计规模上将迎来转折点。

## 建材价格与供应问题对工程进度及建筑企业利润率造成阻碍

实际上，2025年庞大的公共投资需求已导致局部原材料短缺并推高价格。此外，极端天气状况也影响部分项目的进度。更新至2026年初，国内建材企业持续上调水泥、钢铁等价格，影响建筑企业的投入成本。

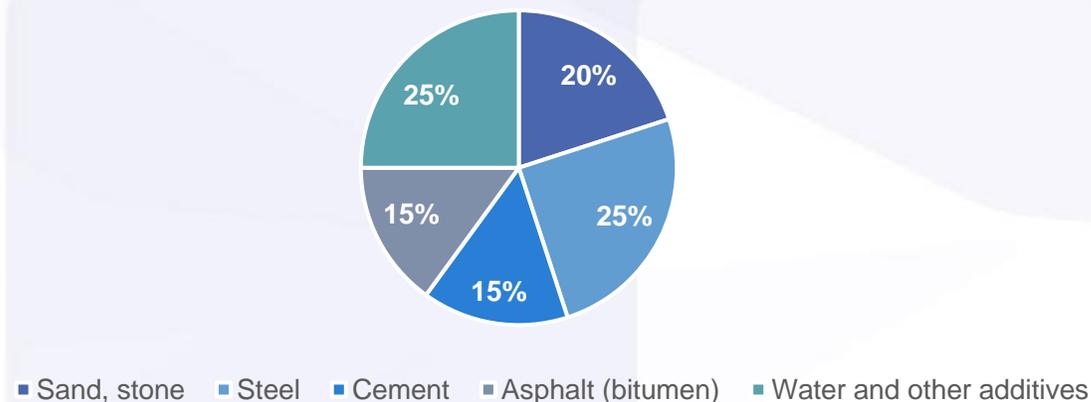
Vietnam housing, electricity, water and construction CPI 2025 and Jan 2026



关于建材价格控制问题，第135/2025/QH15号《建设法》已补充并完善多项关于建筑工程项目所用材料、构件管理的规定。同时，该法明确鼓励研究、投资开发和使用新型建材、再生材料、绿色材料、轻质材料、智能材料、环境友好型材料以及适合沿海、海岛地区条件材料的政策。此外，第09/2021/NĐ-CP号议定对近期提高国家建筑材料管理的效力和效率做出贡献。然而，实施过程中也暴露出一些与建材分类和清单相关的困难和不足；在跟踪、预测供需以及协调普通建材、填埋材料短缺时的跨部门、跨区域协调机制；以及融入环境保护、数字化转型、数据库建设要求，以及发展绿色、循环、低碳建材的方向等方面存在问题。另外，根据第144/2025/NĐ-CP号议定，第09/2021/NĐ-CP号议定中的部分规定已被废止。

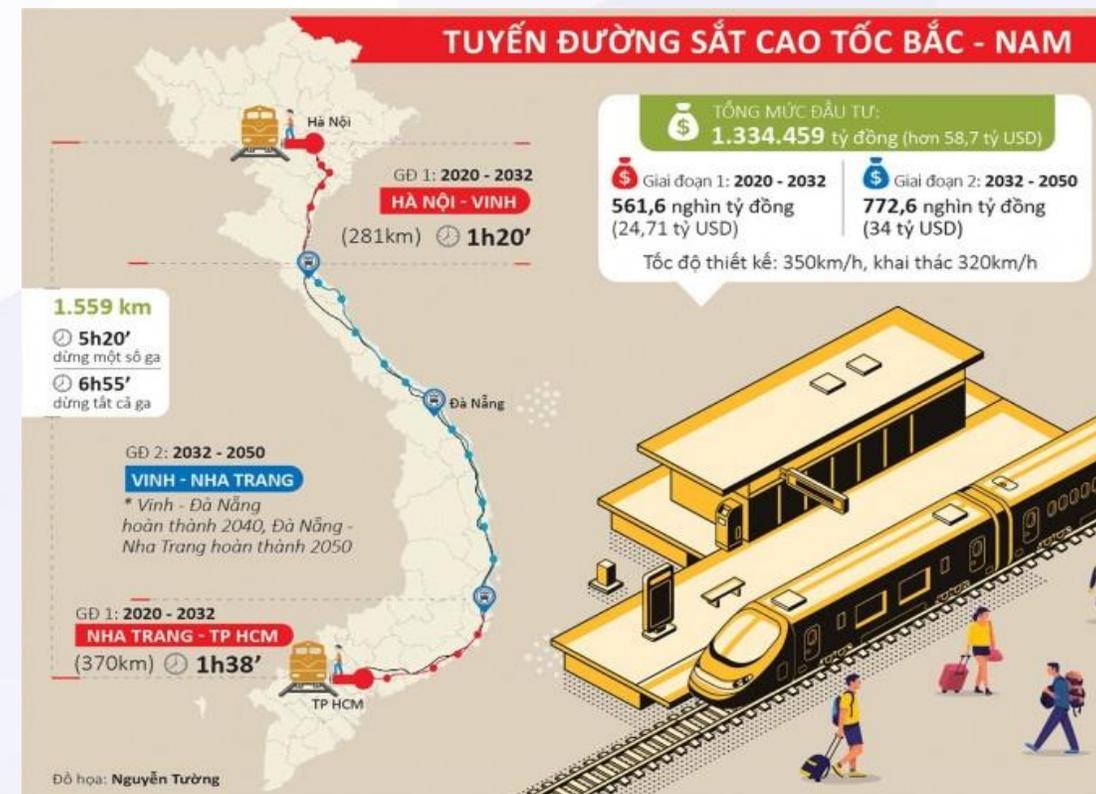
原材料	2025年价格变动	预测2026年的价格
钢铁	7%	8%
混泥土	10%	微涨
砂土	30%-50%	5%-10%
石头	10%	5%-10%
饰面材料	-	4%-5%

CONSTRUCTION MATERIAL COST STRUCTURE



## 贯穿南北高速公路项目及新都市规划的长期积压订单

- 基础设施建筑企业继续受益于贯穿南北项目规划，包括南北高速铁路项目、南北高速公路的子项目以及南部地区的东西轴线连接项目。
- 在民用建筑领域，像 CTD、Fecons 这样的知名企业凭借其丰富的经验和卓越的施工效率，持续积累并增加订单量。
- 与此同时，由于经营特点，地方建材企业将从相关基础设施项目中受益。然而，我们注意到，石料开采企业（如 DHA、KSB）的股价在2025年已大幅上涨，因此限制这些股票在2026年的增长空间。在钢铁供应方面，HPG 是领先的国内钢铁供应商，随着榕桔2正式投入运营，其供应能力得到进一步巩固。



### 建筑企业积压订单更新

股票	主营业务	预计积压项目价值 (十亿越南盾)	重点项目
CTD	土木和基础设施建设	62,500	截至2025年第四季度底（对应2026财年第二季度），公司公布的结转积压订单（待履行合同总价值）达到62.5万亿越南盾，创历史新高。在2025年最后几个月，Coteccons 继续巩固其市场地位，参与施工一系列大型项目，如嘉平国际航空港、APEC会议中心（富国岛）和Jade Square项目（河内）。
VCG	基础设施建设，高速公路	27,000	宁平-海防高速公路（19.8万亿越南盾）、胡志明市-隆城高速公路、拉山-和莲高速公路等项目，通过联名方式中标隆城机场多个大额标段，如4.6号标段（8.1万亿越南盾）、4.7号标段（6.4万亿越南盾）、3.4号标段（4.4万亿越南盾）、4.12号标段（2.6万亿越南盾）和5.10号标段（超过35万亿越南盾）。积压订单总价值估计约为27万亿越南盾，足以确保 Vinaconex 到2027年的工作量。
LCG	基础设施建设，高速公路	7,300	沿红河修建连接文化遗产、旅游和经济发展的道路项目第 09 标段（60000 亿越南盾，LCG 实施 60%），扩建安沛-老街高速公路的 XL1-NBLC 标段（36288 亿越南盾，LCG 为牵头联营企业）。
FCN	基础设施建设、隧道开挖、土木工程建设。	4,000	河内地铁2号线南升龙-陈兴道段春鼎车辆段地基处理标段（近2000亿越南盾）于2025年10月开工；城市铁路5号线子项目1的山同车辆段场地平整、软土地基处理TP1-07施工标段，规模超过8000亿越南盾；老街-河内-海防铁路子项目1的老街、富寿、北鸿、良才、海阳南等火车站的进站道路和站前广场施工标段XL-LHH1-01（金额为2987.6亿越南盾）。FECON还参与美水国际港口的XL3.2标段，价值近1万亿越南盾；加入统一联名公司执行隆城国际航空港一号飞机维修服务经营与建设投资项目的EPC 1号标段（超过9160亿越南盾）；并加入联名公司执行隆城国际航空港子项目3的停车场施工11.5号标段，价值为3.144万亿越南盾。
HHV	BOT高速公路	2,500	2026年至2028年期间，该公司将实施多个新项目，例如扩建胡志明市-中良-美顺高速公路、修建连接老街省和莱州省的黄连山口公路隧道以及完成高速公路隧道二期工程.....

## 建筑企业主要指标

股票	经营活动	3个月平均交易量	市值	基本市盈率	企业价值/息税折旧摊销前利润 TTM指标	2024年净资产收益率	ROE 2025年净资产收益率	2024年资产收益率	2025年资产收益率	2024年总负债/总资产	2025年总负债/总资产
CTD	民用建筑与基础设施建设	704,831	8,531	10.84	14.33	4%	9%	2%	3%	10%	15%
VCG	基础设施建设、高速公路	6,106,272	11,766	2.99	10.13	12%	40%	3%	13%	30%	24%
LCG	基础设施建设、高速公路	2,163,453	2,076	13.76	7.16	5%	6%	2%	2%	17%	15%
FCN	基础设施施工、隧道挖掘、民用施工	1,036,701	2,157	66.69	12.17	0%	1%	0%	0%	40%	40%
HHV	BOT高速公路	5,057,136	6,593	10	13.19	5%	6%	1%	1%	49%	45%

股票	经营活动	2024年收入	2025年收入	2024年税前利润	2025年税前利润	2025年收入增长	2025年税前利润增长
CTD	民用建筑与基础设施建设	22,906	30,699	463	961	34%	107%
VCG	基础设施建设、高速公路	12,870	16,064	1,373	4,495	25%	228%
LCG	基础设施建设、高速公路	2,817	3,002	158	178	7%	13%
FCN	基础设施施工、隧道挖掘、民用施工	3,375	4,862	59	144	44%	144%
HHV	BOT高速公路	3,308	3,802	579	778	15%	34%

Source: FiinproX. GTJASVN Research 收集, 2026年2月6日的数据

## 建筑公司的股价变动不及于增长前景

代码	短期应收账款		存货		在建工程		短期债务		长期债务	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
CTD	13,712	16,354	4,935	7,569	65	152	2,634	5,062	19	180
VCG	5,858	12,331	7,090	6,100	6,650	1,584	4,452	5,247	4,307	2,173
LCG	2,120	2,813	2,056	1,920	76	77	838	997	171	101
FCN	4,077	3,798	1,683	3,487	37	530	2,381	2,720	1,511	1,365
HHV	878	1,193	68	46	11	3	1,081	980	17,912	17,479

自2025年初以来，建筑板块股票价格的表现似乎不及于增长前景。这也反映出市场对项目进度和行业内企业利润率不高的担忧。



建筑公司的股价变动不及于增长前景

## Gross profit margin (Adj)

股票	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
<b>CTD</b>	4.7	3.4	4.3	2.9	3.1	3.1	4.3	3.7
<b>VCG</b>	28.5	11.3	14.6	10.9	12.2	12.8	13.8	11.6
<b>LCG</b>	15.8	8.8	14.6	12.1	12.8	11.4	10.5	8
<b>FCN</b>	15.8	10.8	15	12	16	12.5	13.8	15
<b>HHV</b>	48.6	42.6	41.5	32.6	52.5	40.9	42.6	37.7

## Net profit margin (Adj)

股票	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
<b>CTD</b>	1.2	0.9	2	1.5	1.1	2.5	1.9	2.3
<b>VCG (*)</b>	17.5	3	3	4.4	4.9	6.2	18.6	5.2
<b>LCG</b>	4.7	5.9	5.7	2.4	4.7	4.2	7.2	4.7
<b>FCN</b>	-1.1	1.3	1.1	0.4	-0.6	1.7	2	0.1
<b>HHV</b>	13.9	13.5	13.1	10.1	19.9	13.8	13.8	15.1

\*VCG: 不包含2025年第三季度向Vinaconex 旅游投资发展股份公司 (VCR) 转让51% 资本所带来的30750 亿越南盾的额外利润——VCR 是Cát Bà Amatina 项目的承包商。



## 股票数据

价格 (越盾)	88,600
近52周的最高价	97,420
近52周的最低价	60,520
流通股 (百万)	106.5
外资持股比例	49%
目前外资持股空间	41,063
市值 (十亿越盾)	9,201
股息	1.16%

## 股票走势图



## 公司大股东

Kustocem Pte Ltd	17.9%
成功投资及经营有限责任公司	14.2%
The 8 <sup>th</sup> Pte. Ltd	10.6%

Revenue and backlog of CTD over years (b VND)



## 投资论点

1/ 强劲的公共投资周期和复苏的房地产市场，有助于巩固公司增长前景。在2025-2026财年的上半年，Coteccons的净收入为17.459万亿越南盾（同比增长50%），税后利润为5230亿越南盾（同比增长164%）；从Emeral 68项目的撤资给CTD带来高达1880亿越南盾的利润（初始投资4610亿越南盾，利润率高达40%）。

2/ 在建筑行业的领先地位为CTD中标众多大型住宅房地产项目奠定了坚实的基础。积压订单创下新纪录（62.5万亿越南盾），客户项目返单率高达94%，这得益于与Vingroup、Sun Group、Ecopark、CapitaLand等主要合作伙伴实施的有效“回头客”策略。

3/ 深入渗透公共投资项目建设领域的战略已取得积极的初步成果。CTD正开始拓展公共投资领域，该领域在2025-2027年期间具有巨大的发展潜力。Coteccons正在承建多功能体育馆和会议中心的钢筋混凝土结构，以及赌场和其他项目的机电系统，合同总价值约为45000亿越南盾。此外，该公司也参与富国岛国际机场T2航站楼项目。

## 建议

我们认为，CTD的公允价值为**95000越南盾/股**（较2026年2月27日的收盘价相比，上涨潜力为7.2%）。据此，我们建议投资者**持有**CTD。

## 投资风险

- 1/ 如果签订低价合同且风险管理不善，不良贷款将会增加，坏账拨备也会上升。
- 2/ 建筑材料价格上升并且影响到公司利润率。



## 股票数据

价格 (越盾)	19,150
近52周的最高价	28,600
近52周的最低价	16,263
流通股 (百万)	646.5
外资持股比例	2.91%
目前外资持股空间	297,975,216
市值 (十亿越盾)	12,380
股息	0%

## 股票走势图



Source: FiinX. GTJASVN Research

## 公司大股东

Pacific Holdings投资股份公司	45.14%
Vietnam Enterprise Investment Ltd	2.14%

## 投资论点

1/ 公共投资周期中强劲增长，积压项目充足。VCG的积压项目价值达到27万亿越南盾，为2026-2027年创造了大量工作量。重点项目包括隆城机场、南北高速公路和Bãi Vọt- Hàm Nghi高速公路、内排机场2号航站楼扩建等。到2025年底，整个系统的合并净收入和税后净利润分别达到16.064万亿越南盾和4.129万亿越南盾，创历史新高；与2024年同期相比，分别增长25%和3.7倍。Vinaconex正式退出吉婆岛阿玛蒂娜（Cát bà Amatina）项目后，此撤资活动给该公司带来3.073万亿越南盾的收入。

2/ 完成收购Viwaseen98.16%的注册资本后，该公司获得大量土地储蓄，从而进一步巩固房地产市场业务板块中期扩展前景。据此。Viwaseen目前直接管理着位于河内和海防的7块土地，总面积达数万平方米。

3/ 得益于从VCR撤资，该公司的资产质量得到提升，为VCG未来参与大型项目投标创造了资源空间。短期内，闲置现金流也有助于增加VCG的财务收入。

## 建议

我们认为，VCG的公允价格为**24000越盾/股**（较2026年2月27日的收盘价相比，上涨潜力为25.32%）。据此，我们建议投资者**买入**VCG。

## 投资风险

- 1/ 房地产市场仍面临诸多困难。
- 2/ 开发商进度滞后，导致建筑收入未能达到预期目标。
- 3/ 原材料价格波动推高了成本。

## 企业简介

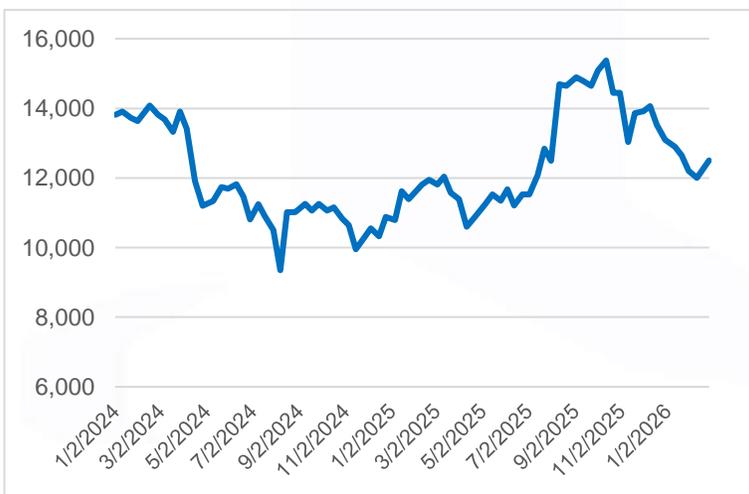
VCG成立于1988年，主要业务包括民用、工业、交通、水电等工程建设。Vinaconex是越南证券交易所市值最高的建筑公司之一。该公司参与的重点国家级项目包括Buôn Tur Srah水电站项目、内排国际机场T2航站楼项目、日新大桥、国家会议中心等。



股票数据

价格 (越盾)	12,500
近52周的最高价	16,354
近52周的最低价	9,299
流通股 (百万)	497.43
外资持股比例	10.34
目前外资持股空间	192,311,149
市值 (十亿越盾)	6,839.7
股息	0.00%

股票走势图



Source: FiinX, HHV, GTJASVN Research

公司大股东

BOT海石投资股份公司	14.6%
北部基础设施投资股份公司	4.95%

投资论点

1/ 由于业务量大幅增长，HHV 的收入和利润均实现强劲增长。2025 年，HHV 的收入达3.802万亿越南盾（同比增长 15%），税后利润达 6780 亿越南盾（同比增长 37%）。这一增长主要得益于BOT 和建筑等两大核心业务板块的贡献。HH 不断中标新的公共投资项目，进一步增强了其中期发展前景。具体而言，该公司赢得了越南东部南北轴线上两条重要高速公路项目的管理和运营合同。在广义至怀仁高速公路项目中，HHV 赢得了价值 1170 亿越南盾的基础设施管理、运营和维护合同，项目施工期间为 15 个月，负责管理路段为88 公里。与此同时，该公司中标了芝城-云峰高速公路项目Km0+000至Km48+052路段的基础设施维护管理方案，项目施工期间为16个月。

2/ 现有的BOT收费站现金流稳定。大多数收费站的交通量均保持稳定增长，尤其是海云隧道和Deo ca的收费站。预计随着友宜-芝陵高速公路和同登-茶灵高速公路的开通，这些收费站车流量将继续增长。

建议

我们认为HHV的公允价格为13300越盾/股。据此，我们对该股持中立观点。

投资风险

- 1/ 施工进度低于预期。
- 2/ 财务成本高昂；像HHV这样的BOT企业面临极高的债务偿还延迟风险。
- 3/ 建筑材料价格上升并且影响到公司利润率。

企业简介

HHV是越南交通基础设施投资领域的领先企业，拥有多个BOT项目，例如北江-凉山高速公路、锦林-永好高速公路以及隧道项目（海云隧道、德卡隧道）。HHV的发展战略侧重于采用PPP模式投资交通基础设施，包括收费站的建设、安装和管理。

车流量	2025年第三季度	增长(%)
Cu Mong收费站	351,933	3.07
Deo Ca收费站	813,986	12.26
Bac Hai Van 收费站	1,026,207	12.27
An Dan 收费站	996,233	11.49
Ninh Loc 收费站	999,670	-32.92
北江-凉山高速公路收费站	793,539	31.32
Km93+160 QL1收费站	596,664	-0.89
Trung Luong – My Thuan 收费站	2,511,209	10.3
Cam Lam – Vinh Hao 收费站	859,212	29.88
总计	8,948,653	5.17



## 免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。





## GTJA证券（越南） – 研究部

武琼如

Research Analyst

[nhuvq@gtjas.com.vn](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

阮玉侠

Research Analyst

[hiepnn@gtjas.com.vn](mailto:hiepnn@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:708

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto:nhungth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:703





## GTJA 证券（越南） – 客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist  
and translator

[trangth@gtjas.com.vn](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:113

阮秋庄

Customer Service Specialist  
and translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto:trangnt@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:114





CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)  
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

联系方式	河内总部地址	胡志明分行地址
咨询电话: (024) 35.730.073	越南, 河内市, 安和坊, 陈维兴路 117 号, Charm Vit Tower 大厦, 一楼, 9-10房	越南, 胡志明市, 春和坊, 国际广场 Bis 2号, 一楼
挂单电话: (024) 35.779.999	电话: (024) 35.730.073	电话: (028) 38.239.966
Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a> Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>	传真: (024) 35.730.088	传真: (028) 38.239.696

