

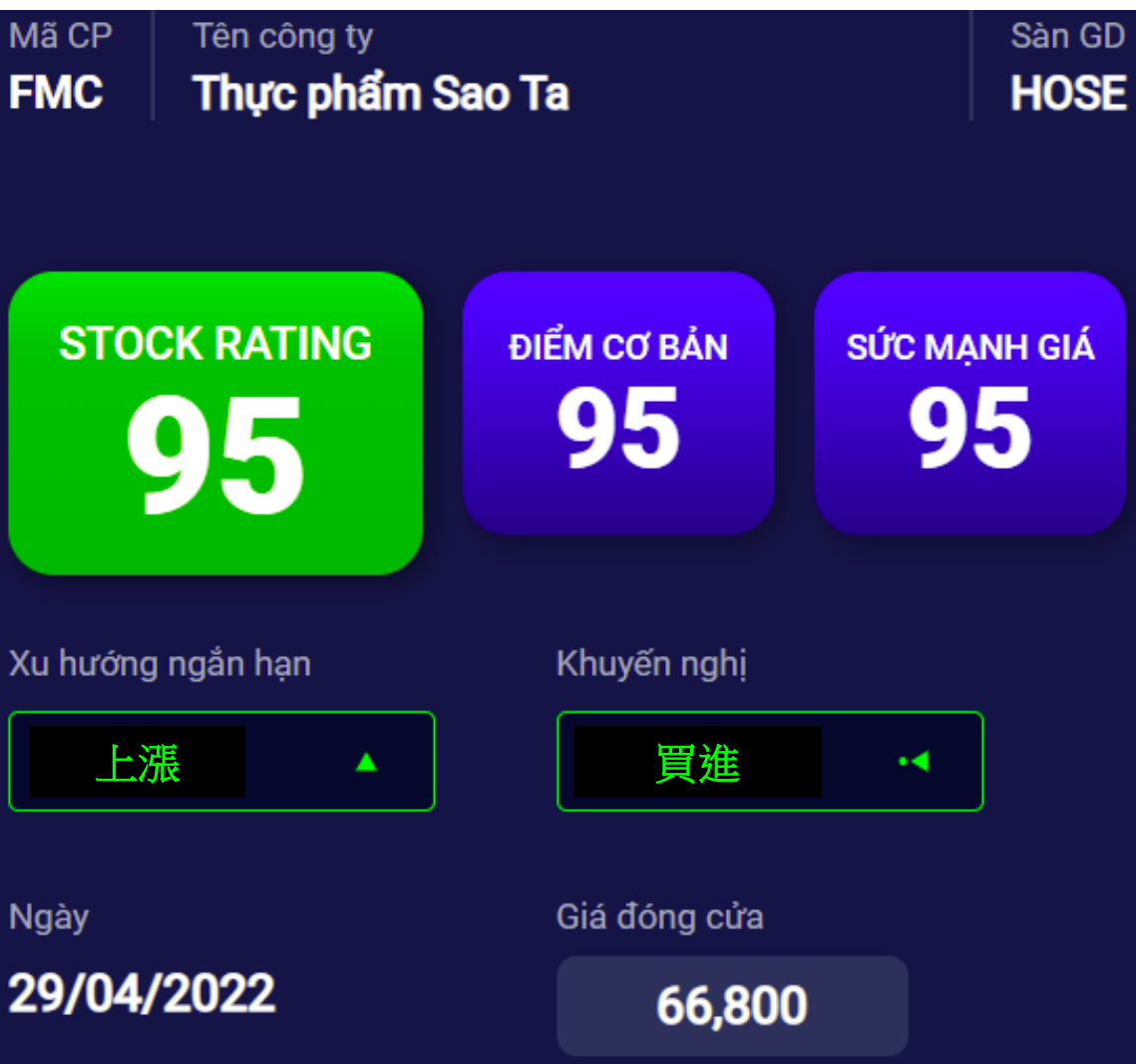


# 個股焦點

FMC, REE



# FMC - 由於蝦需求增加，銷售價格上漲



短期阻力關卡: **68.58**

短期支撐關卡: **58.04**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **74.40**

中期支撐關卡: **59.86**

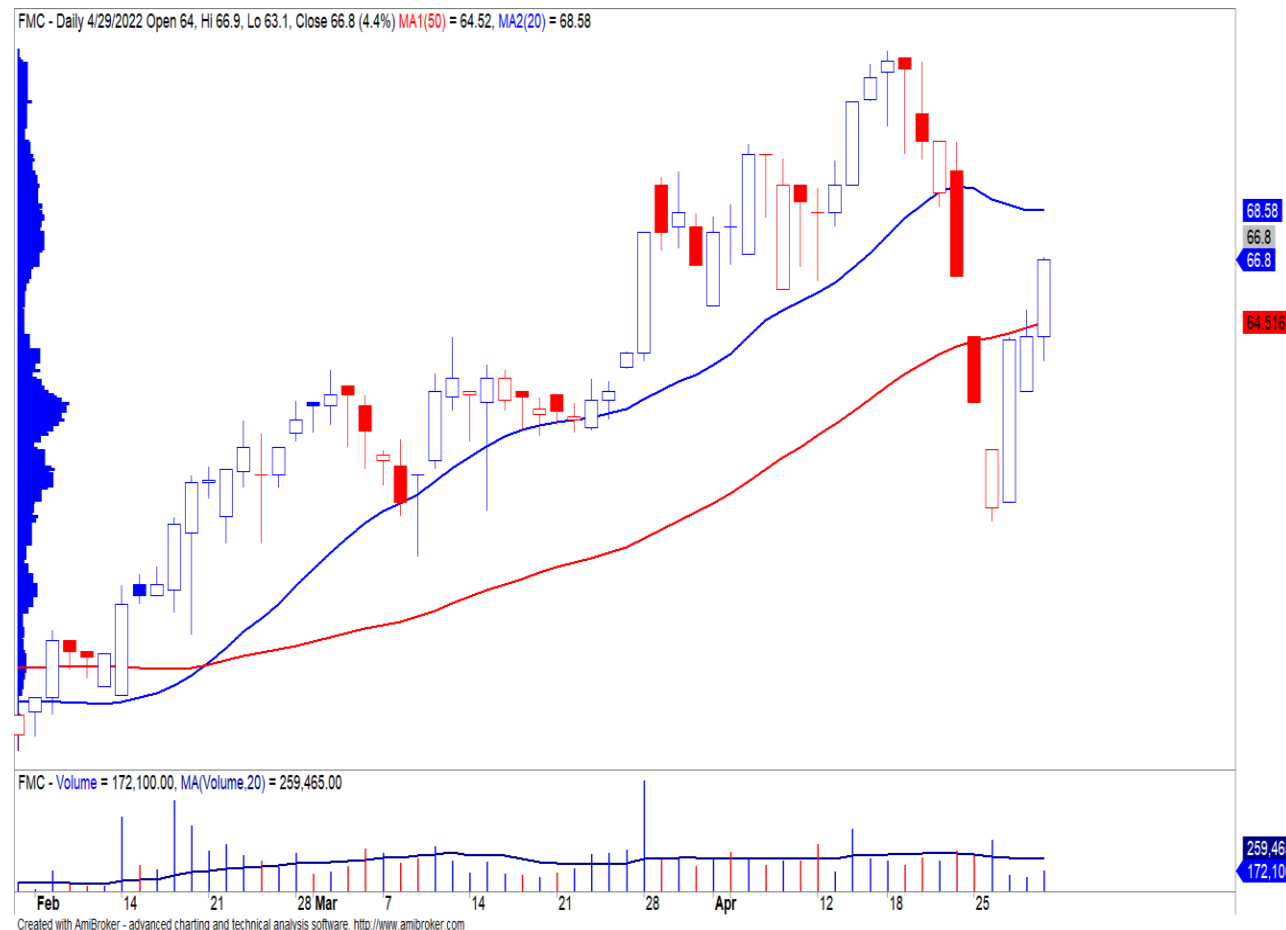
中期趨勢 (1-3 月): **上漲**

# FMC – 由於蝦需求增加，銷售價格上漲

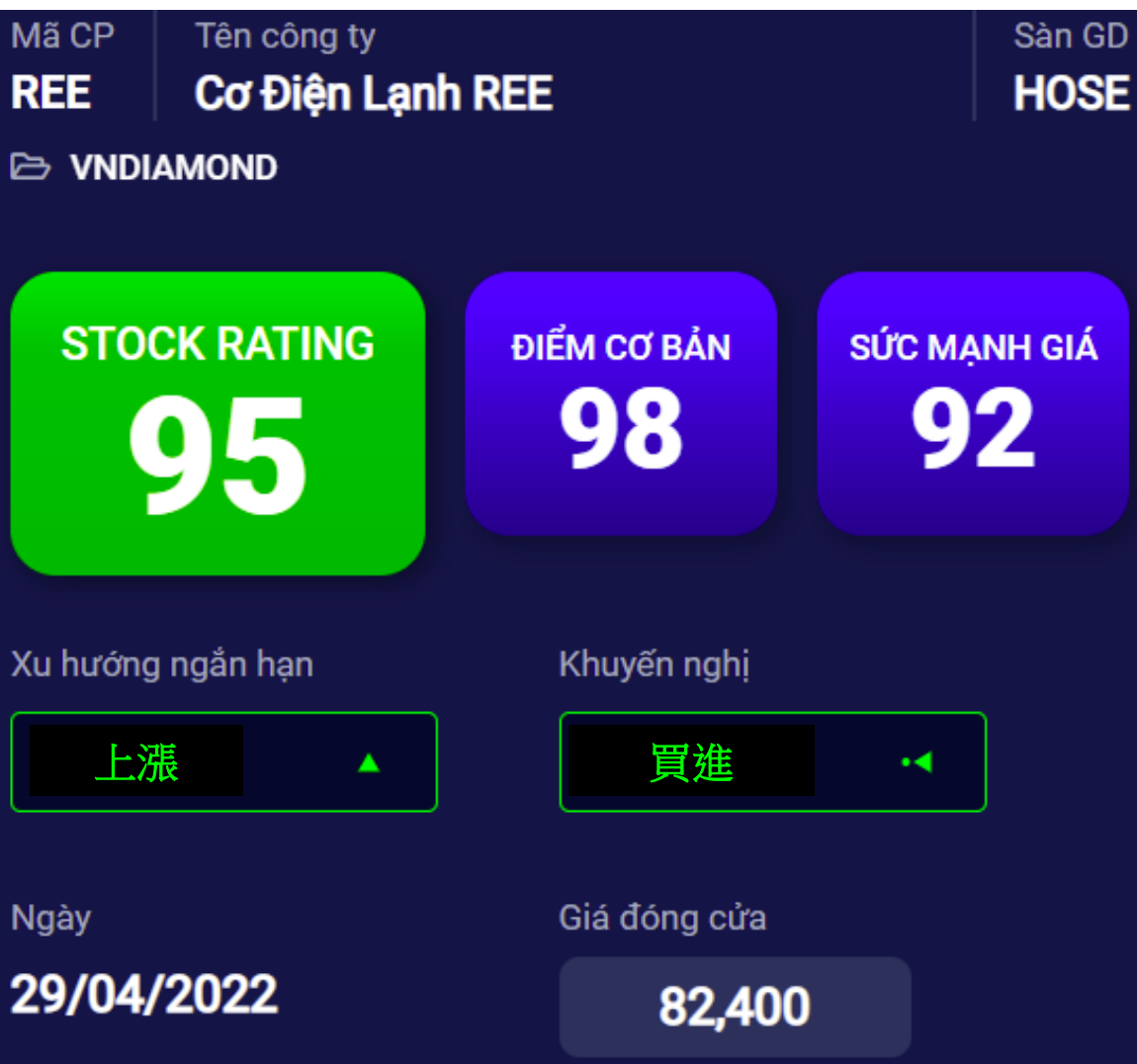
- FMC 已公佈 2022 年第一季度的積極業績：收入達到 1 兆 3,280 億越南盾，同比增長 37%，稅前利潤達到 450 億越南盾，同比增長 41%。至此，FMC 已完成 25% 的收入計劃和 14% 的稅前利潤目標。
- 由於蝦需求持續較高，2022 年第一季度的收入積極增長，幫助蝦的平均售價同比增長約 8%，在 Tam An 新工廠於 2022 年第一季度開始運營部分後，銷量同比增長約 30%。利潤率增長至 8.8%（同期為 7.7%），原因是 1) 生蝦價格同比僅上漲 4%，低於產出價格；2) 在 C.P 於 2021 年第四季度回購 25% 的 FMC 股份後，C.P 的食品採購價格也調整更低。此外，利潤的積極增長也歸因於利息支出同比下降 48% 和管理費用同比下降 22%。
- 我們預計 FMC 在美國、日本、韓國和歐盟等主要市場的蝦需求將保持高位，幫助出口蝦的價格維持高位。從 2022 年開始，FMC 的增長動力將是 2 家新工廠：Tam An（產能為 5,000 克朗/年）和 Sao Ta（產能 15,000 噸/年），預計這兩家工廠都將在 2022 年開始運營。2 家新工廠的新增產能工廠是目前產能的 70%。此外，隨著新股東 C.P Viet Nam 支持售價較佳的投入水產飼料，將增長 FMC 的利潤率。
- 以當前的收盤價計算，FMC 的市盈率 TTM 為 14.0 倍（相當於 TTM EPS 為 4,587 越南盾）。FMC 的股票評級為 95 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- FMC 價格走勢圖收漲 4.4%，突破 50 日均線，尤其價格走勢圖也填補了 2022 年 4 月 25 日形成的下跌缺口。同時，價格走勢圖顯示進入短期調整階段的跡象，FMC 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進。

# FMC - 由於蝦需求增加，銷售價格上漲

股票代碼	FMC
建議價格	66.80
目前價格	66.80
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	77.79
與目前價格相比的短期上漲空間	16.46%
短期停損	58.04
Reward/ Risk	2.05
預期持有 (盤)	22
最佳分配比例	16.78%
建議	買進



# REE - 預計 M&E 將在疫病階段後復甦



短期阻力關卡: **88.59**

短期支撐關卡: **73.22**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **95.45**

中期支撐關卡: **72.02**

中期趨勢 (1-3 月): **上漲**

# REE – 預計 M&E 將在疫病階段後復甦

- REE 在 2022 年第一季度的收入為 2 兆 450 億越南盾，同比增長 73%，母公司的稅後利潤達到 6,930 億越南盾，同比增長 67%。至此，REE 已完成 22% 的收入目標和 34% 的利潤目標。
- 2022 年第一季度的收入增長，得益於電力和水利基礎設施部門的收入比同期增長兩倍，達到 1 兆 4,450 億越南盾，佔收入的 70%，主要來自水電部門，這得益於有利的水文條件和 2022 年第一季度 CGM 電力銷售價格的上漲。水電的利潤率增長幫助整體回報率增長至 56.2%（同期為 36.9%）。此外，銷售和管理費用也同比增長 27%，增長慢於收入。
- 2022 年，REE 為母公司股東設定的收入目標為 9 兆 2,470 億越南盾（同比增長 59%）和 2 兆 610 億越南盾（同比增長 11%）。此外，REE 還預計 M&E 部門將在 COVID 之後復甦。我們還認為，由於到 2022 年 10 月很可能出現 La Nina 現象的有利水文狀況，水電部分將在 2022 年繼續保持樂觀，由於業務活動從 COVID-19 中復甦，M&E 部門也有望復甦。
- 2025 年，REE 的中期增長動力仍將是總容量為 1,500 MW 的能源板塊，併計劃在不久的將來對該板塊進行 IPO。
- 以當前收盤價計算，REE 的市盈率 TTM 為 11.5 倍（相當於 TTM EPS 為 6,899 越南盾）。REE 的股票評級為 95 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- REE 的價格走勢圖收盤上漲 4.2%，成交量略高於 20 日均線。同時，價格走勢圖正在逼近 88.59 的舊頂，因此價格走勢圖可能會有調整，投資者不應在大盤風險仍然較高時追漲。此外，REE 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進。

# REE - 預計 M&E 將在疫病階段後復甦

股票代碼	REE
建議價格	82.40
目前價格	82.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	95.45
與目前價格相比的短期上漲空間	15.84%
短期停損	73.22
Reward/ Risk	1.78
預期持有 (盤)	17
最佳分配比例	13.45%
建議	買進





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

YS30 投資項目

DDV





# DDV – 確認短期買進點

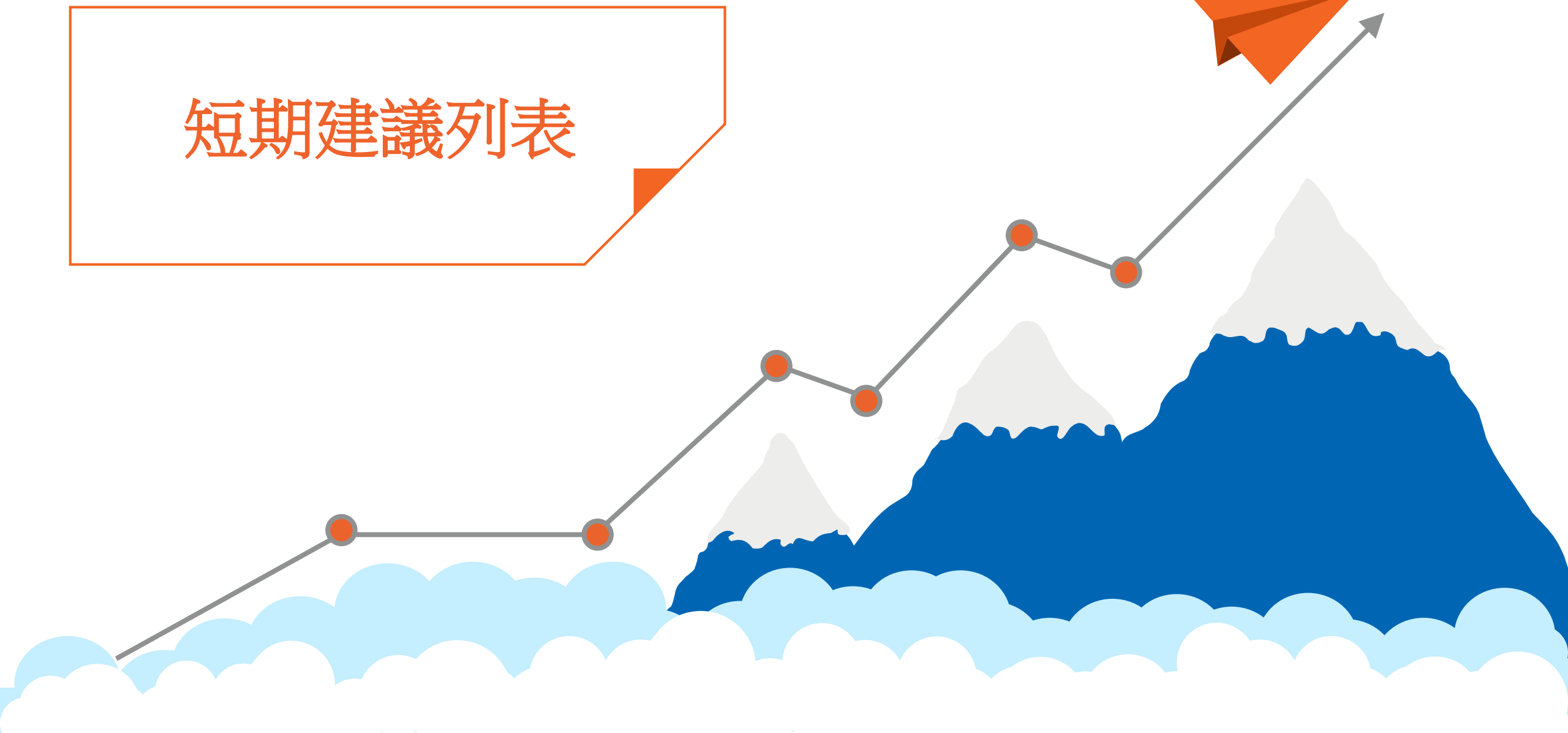
- DDV 的股票評級為 93 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- DDV 價格走勢圖收盤上漲 9.3%，成交量仍低於 20 日均線。同時，價格走勢圖接近 20 日均線，價格走勢圖有進入短期調整階段的跡象，顯示短期風險明顯下跌。
- DDV 短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進（短期目標及停損詳情見：<https://ysradar.yuanta.com.vn/stockscreeener/>）。



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
VHC	104.00	上漲	上漲	29/04/2022	T+3	97.50	88.56	6.67%	持有
BCM	85.90	上漲	上漲	29/04/2022	T+3	83.00	77.37	3.49%	持有
FMC	66.80	上漲	上漲	04/05/2022	T+0	66.80	58.04	0.00%	買進
REE	82.40	上漲	上漲	04/05/2022	T+0	82.40	73.22	0.00%	買進

# 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](mailto:minh.nguyen@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)

**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)

**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)

**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)

**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)

# 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 買進 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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.