

個股焦點

PVT, PC1, PVS



PVT — 新機隊的增長動力

Mã CP: PVT | Tên công ty: Vận tải Dầu khí PVTrans | Sàn GD: HOSE

ETF FUEDCMID

STOCK RATING
89

ĐIỂM CƠ BẢN
96

SỨC MẠNH GIÁ
81

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: 16/02/2023

Giá đóng cửa: 20,400

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 21.70

短期支撐關卡: 18.20

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 23.50

中期支撐關卡: 13.50

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

PVT — 新機隊的增長動力



PVT 剛公佈 2022 年第四季度的收入為 2 兆 4,590 億越南盾，同比增長 17%，隨後利潤為 2,760 億越南盾，同比增長 18%。2022 年全年的收入為 9 兆 480 億越南盾，同比增長 21%，隨後利潤達到 1 兆 1,610 億越南盾，同比增長 39%。至此，PVT 已完成 139% 的收入計劃和 242% 的盈利計劃。

- 2022 年業務業績積極增長得益於 PVT 再投資 2 艘石油/石化產品油輪和購買 2 艘新散貨船。回報率增加至 18.3%（2021 年同期為 16.6%）。2022 年 Aframax 原油油輪採購尚未完成。
- PVT 的增長動力將是 2022 年新收購的船隊和 2023 年成功購買新 Aframax 油輪的預期，油價有望維持高位，俄烏緊張局勢將繼續提供支撐，對 PVT 運價有良好支撐及其子公司。管理層表示，PVT 在每季度開始就提高運費進行談判。
- 未來 2 年，PVT 預計新船數量為 12-15 艘，隨著越南將增加進口 LNG 生產的趨勢，我們預計這將成為 PVT 中長期的增長動力。
- 以當前收盤價計算，PVT 的 TTM 市盈率為 7.4 倍（相當於 TTM EPS 為 2,661 越南盾）。PVT 的股票評級為 89 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- PVT 的價格走勢圖收盤上漲 3.6%，交易量強勁增加至 20 日均線。同時，價格走勢圖出現進入短期調整階段的跡象，並出現上漲蝙蝠反轉模式。此外，PVT 股票的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以低比例買進，若市場短期走勢較為積極，那可以逐步增加比例至最高 29%。

PVT — 新機隊的增長動力

股票代碼	PVT
建議價格	20.40
目前價格	20.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	23.49
與目前價格相比的短期上漲空間	15.14%
短期停損	18.56
Reward/ Risk	2.71
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	26.17%
建議	買進



源：YSVN

PC1 - 新業務擴張以推動增長


Mã CP: **PC1** | Tên công ty: **Tập đoàn PC1** | Sàn GD: **HOSE**

ETF FUEDCMID

STOCK RATING
88

ĐIỂM CƠ BẢN
86

SỨC MẠNH GIÁ
90

Xu hướng ngắn hạn: 

Ngày: **16/02/2023**

Giá đóng cửa: **25,950**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 26.55

短期支撐關卡: 23.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 36.86

中期支撐關卡: 11.80

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

PC1 – 新業務擴張以推動增長

可再生能源領域仍將是長期增長動力。PC1 的目標是到 2025 年風電總容量將達到 350MW，與目前的 144MW 容量相比增加 206MW (即 +143%)。因此，PC1 將受益於越南向淨能源的長期過渡，這符合政府在 COP26 中的承諾，力爭到 2050 年實現淨零碳排放。

- 侵占鎳礦，PC1 擁有一家鎳礦和加工公司 57% 的股份，該公司將於 2023 年初開始產生收入。我們預計 2023 年鎳收入將達到 5,920 億越南盾，回報率為 30%。這顯著低於公司明年預計收入 1 兆越南盾和回報率 40% 的目標，符合我們預測的上漲潛力。
- 我們預計 PC1 的前景良好，因為風電板塊將在 2023 年水電停止運營時受益。從 2023 年開始，工貿部出台了新的風能和太陽能發電價格法規。
- 以當前收盤價計算，PC1 的 TTM 市盈率為 15.3 倍（相當於 TTM EPS 為 1,664 越南盾）。PC1 的股票評級為 88 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- PC1 的價格走勢圖收盤上漲 1.8%，成交量強勁增加，並高於 20 日均線。與此同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此我們預計價格走勢圖可能會在未來幾個交易日很快突破 26.55 的短期阻力位。此外，PC1 股的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以低比例的股票買進，若市場的短期走勢較為樂觀，那可以逐步增加比例至最高 27.53%。

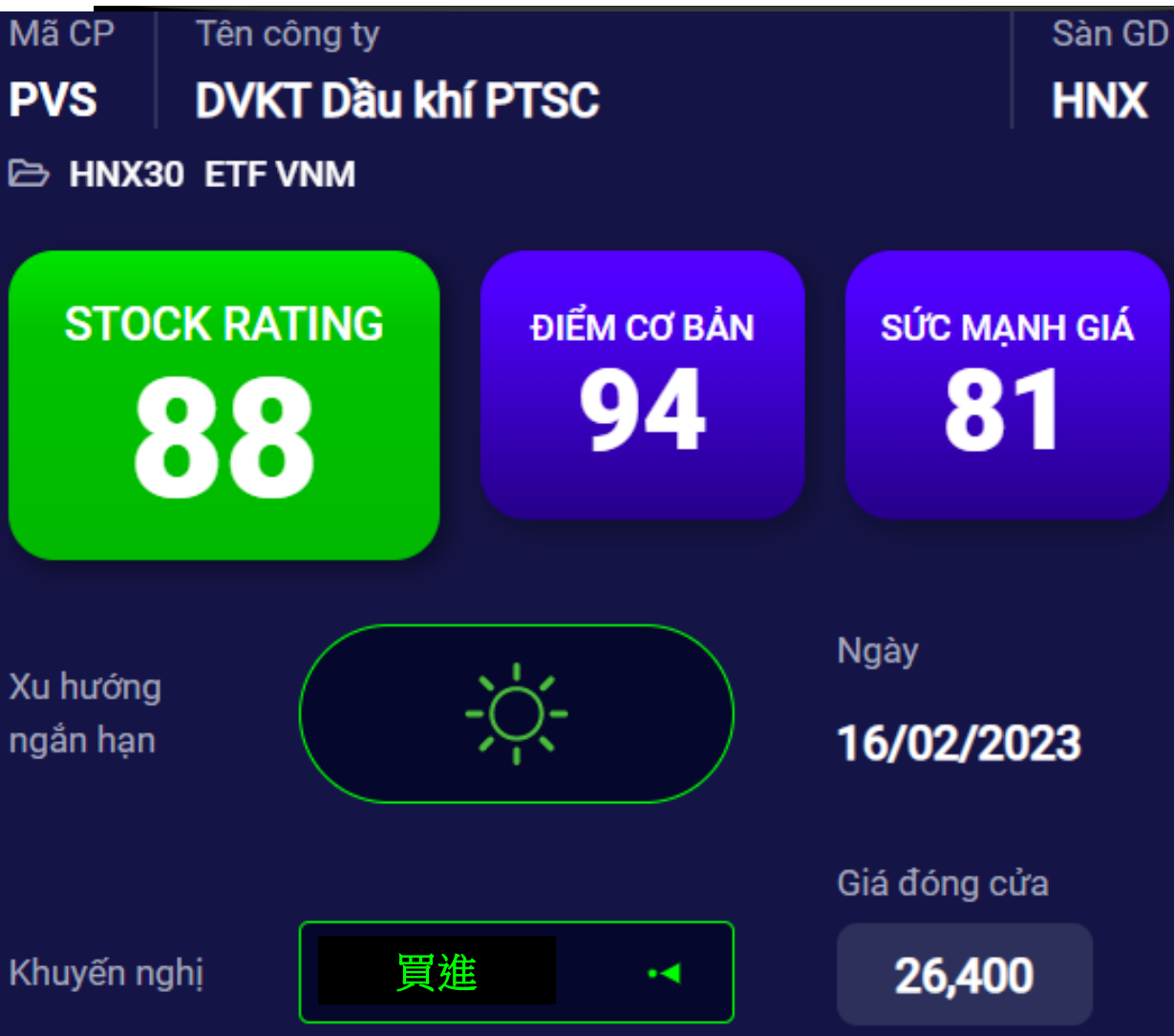
PC1 - 新業務擴張以推動增長

股票代碼	PC1
建議價格	25.95
目前價格	25.95
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	30.04
與目前價格相比的短期上漲空間	15.76%
短期停損	23.93
Reward/ Risk	3.45
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	25.74%
建議	買進



源：YSVN

PVS — 預計 M&C 部門將從 2023 年開始改善



短期阻力關卡: 27.29

短期支撐關卡: 23.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 28.54

中期支撐關卡: 16.20

中期趨勢 (1-3 月): 中性

PVS — 預計 M&C 部門將從 2023 年開始改善



PVS 在 2022 年第四季錄得收入 5 兆 3,320 億越南盾，同比增長 17%，隨後利潤達到 3,260 億越南盾，同比增長 218%。2022 年全年收入達到 16 兆 4,190 億越南盾，同比增長 16%，隨後利潤達到 8,340 億越南盾，同比增長 23%。至此，PVS 已完成 164% 的收入計劃和 171% 的盈利計劃。

- 2022 年第四季度的回報率增加至 6.1%（即 5.6%）。利潤的強勁增長也得益於財務收入增長 42% YoY 以及來自合資企業和聯營企業的利潤超過 1,340 億越南盾（同期為 6.51 億越南盾的數倍）。
- 對於石油和煤氣 (M&C) 部門，我們預計 PVS 的業務業績將從 2023 年開始積極改善，因為 2020-2022 年期間的合約主要是在油價僅為 60 美元/桶的背景下簽訂的，即 25% 低於當前油價。PVS 的總積壓合約價值目前為 48 億美元。因此，我們預計在未來 2-3 年簽訂的新合約將為 PVS 帶來更高的利潤率。我們還預計，當 Block B 項目可能在今年啟動時，PVS 將從中受益。
- 此外，從長遠來看，海上風電板塊將是 PVS 的長期增長動力。除了為風電項目提供維護服務外，PVS 近期還與新加坡公司 Sembcorp 簽署協議，從目前到 2030 年開發總容量為 4,000 兆瓦的風電項目。
- 以當前收盤價計算，PVS 的 TTM 市盈率為 15.3 倍（相當於 TTM EPS 為 1,616 越南盾）。PVS 的股票評級為 88 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- PVS 的價格走勢圖收漲 6.9%，成交量突然增加至 20 日均線以上。同時，價格走勢圖突破 25.90 的短期阻力位，並出現進入積極劇烈波動期的跡象。

PVS — 預計 M&C 部門將從 2023 年開始改善

股票代碼

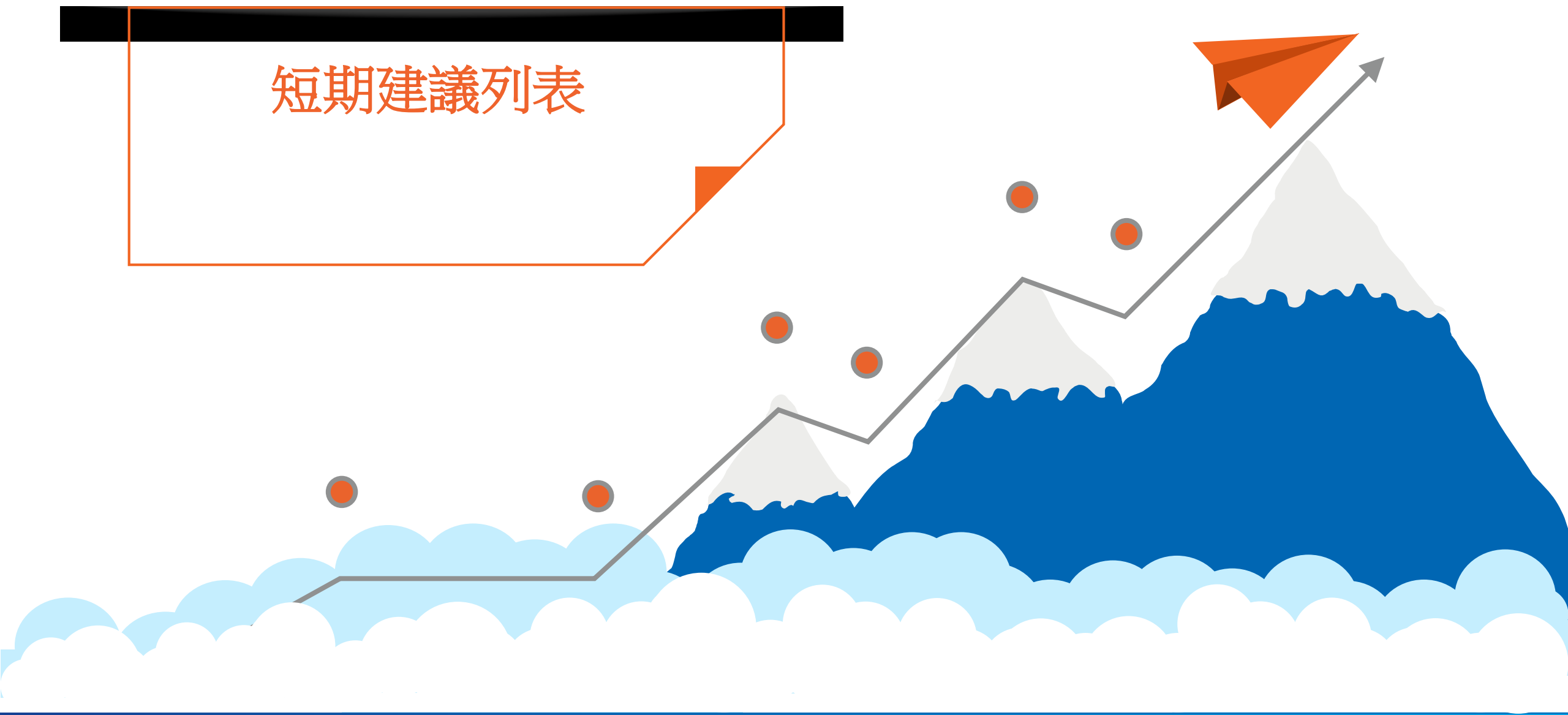
PVS

建議價格	26.40
目前價格	26.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	30.89
與目前價格相比的短期上漲空間	17.00%
短期停損	23.52
Reward/ Risk	2.25
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	24.07%
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
BID	45.00	上漲	上漲	01/11/2022	T+78	34.55	42.79	30.25%	持有
VCB	92.40	上漲	上漲	10/01/2023	T+28	86.90	87.40	6.33%	持有
GMD	52.20	上漲	上漲	18/01/2023	T+22	48.00	50.99	8.75%	持有
GAS	107.90	上漲	下跌	30/01/2023	T+14	108.20	103.44	-0.28%	持有
REE	71.00	上漲	上漲	31/01/2023	T+13	73.50	70.22	-3.40%	持有
PVD	22.10	上漲	上漲	10/02/2023	T+5	20.85	20.02	6.00%	持有
TCM	52.90	上漲	上漲	16/02/2023	T+1	53.00	48.42	-0.19%	持有
PVT	20.40	上漲	上漲	17/02/2023	T+0	20.40	18.56	0.00%	買進
PC1	25.95	上漲	上漲	17/02/2023	T+0	25.95	23.93	0.00%	買進
PVS	26.40	上漲	中性	17/02/2023	T+0	26.40	23.52	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

Lý Thị Hiền

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

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

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

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

Phạm Tấn Phát

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Ngô Thanh Thảo

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

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.