

個股焦點

PVS



PVS — 風電和 M&C 是主要增長的驅動力



短期阻力關卡: 25.70

短期支撐關卡: 22.60

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 26.90

中期支撐關卡: 22.60

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

PVS — 風電和 M&C 是主要增長的驅動力



- PVS 在 2023 年第一季度的收入為 3 兆 7,050 億越南盾（-2% YoY），稅後利潤為 2,280 億越南盾（-9% YoY），分別完成了 2023 年計劃目標的 28% 和 41%（將在即將召開的 2023 年年度股東大會上提交批准）。2023 年第一季度的回報率持平於 5.0%。由於 PVS 在高利率背景下擁有大量銀行存款，財務收入強勁增長 71% YoY。
- 2023 年，PVS 設定了收入和稅後利潤分別為 13 兆 2,000 億越南盾（-19% YoY）和 5,600 億越南盾（-41% YoY）的目標。我們關注到 PVS 定期設定低利潤目標，全年業績平均超過目標利潤的 35%。
- 根據 2023 年度股東大會文件，PVS 表示預計大力發展海上風電板塊，目標確保台灣海上風電承包商市場 30% 的市場份額。對於國內市場，除了項目建設和維護，PVS 也將投資開發自己的海上風電項目。PVS 最近與新加坡的 Sembcorp 簽署了一項協議，從現在到 2030 年開發總容量為 4,000 兆瓦的風力發電項目。我們認為這是一個非常有吸引力的機會，因為預計 2022 年至 2026 年期間，亞洲該細分市場的建築市場總額約為 250 億美元。
- 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/桶的背景下定簽的，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，我們預計未來 2-3 年簽訂的新合約將為 PVS 帶來更高的利潤率。我們也預計，當 Block B 項目可能在今年開始競標時，PVS 將從中受益，而 PVS 可能會贏得這個大型項目的包裹。
- 以當前收盤價計算，PVS 的 TTM 市盈率為 16.8 倍（相當於 TTM EPS 為 1,498 越南盾）。
- PVS 的股票評級為 89 點，因此我們將該股票評級為積極。同時，PVS 的價格走勢圖收漲 2.4%，成交量比 20 日均線增加 20%，但價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此投資者應限制追漲。此外，PVS 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現價買進。

PVS — 風電和 M&C 是主要增長的驅動力

股票代碼

PVS

建議價格

25.70

目前價格

25.70

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

30.07

與目前價格相比的短期上漲空間

17.00%

短期停損

23.92

Reward/ Risk

2.53

預期持有 (盤)

26

最佳分配比例

24.17%

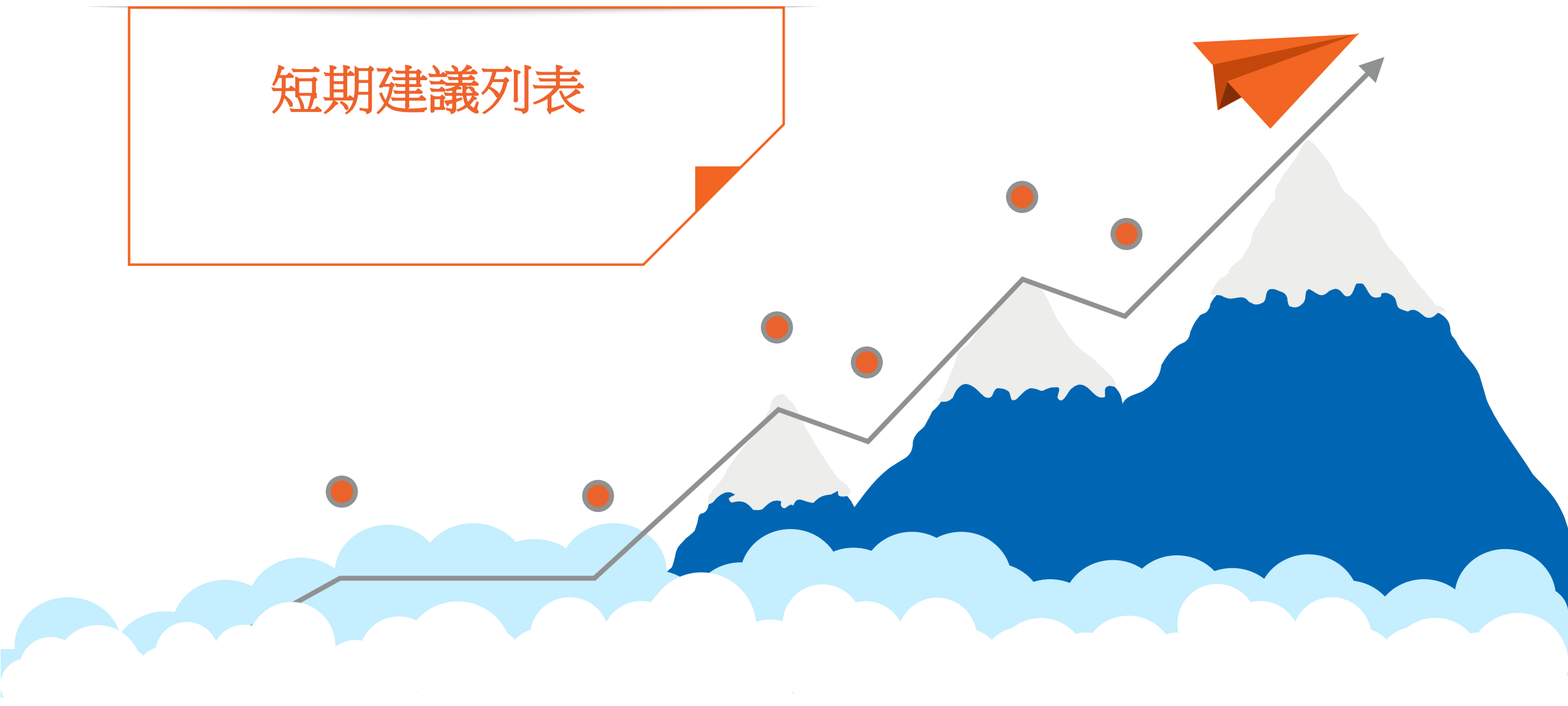
建議

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
TCM	51.50	上漲	上漲	16/02/2023	T+58	53.00	50.14	-2.83%	持有
NT2	30.90	上漲	上漲	20/02/2023	T+56	28.39	30.05	8.83%	持有
PVD	21.20	上漲	上漲	06/04/2023	T+23	21.40	20.21	-0.93%	持有
CTR	65.60	上漲	上漲	27/04/2023	T+8	66.40	62.95	-1.20%	持有
NLG	33.80	上漲	上漲	04/05/2023	T+3	33.40	31.30	1.20%	持有
KBC	26.10	上漲	上漲	05/05/2023	T+2	26.20	24.64	-0.38%	持有
PVS	25.70	上漲	上漲	09/05/2023	T+0	25.70	23.92	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.