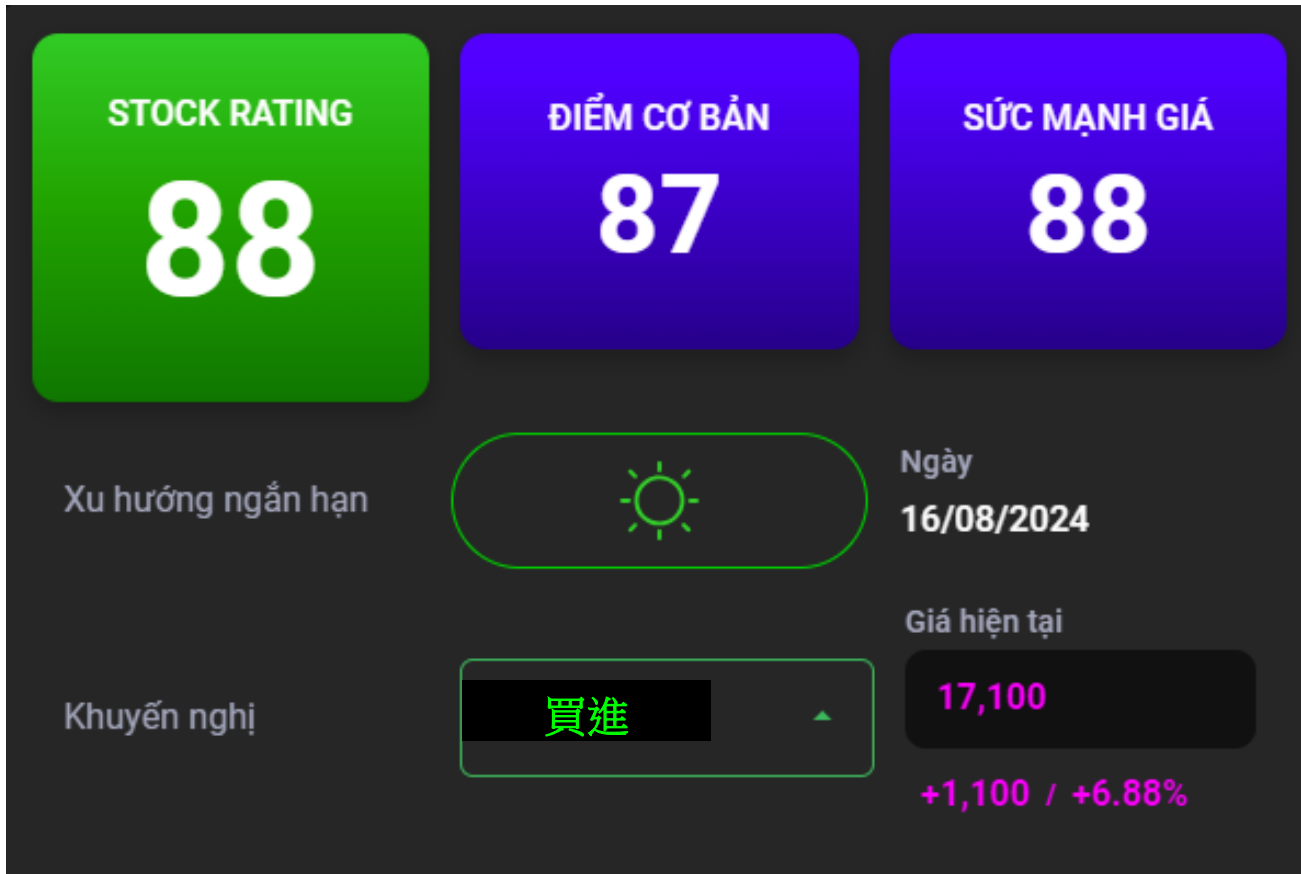


個股焦點

VOS、MBS、VGT



VOS - 利潤主要來自船舶清算



短期阻力關卡: 18.45

短期支撐關卡: 15.40

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 22.50

中期支撐關卡: 14.45

中期趨勢(1-3月): 下跌

VOS – 利潤主要來自船舶清算



- VOS 在 2024 年第二季度的入收達 1 兆 8,720 億越南盾，增加 80% YoY，稅後利潤達 2,840 億越南盾，比同期增長 262 倍。截至 2024 年累計 6 個月，VOS 的收入達 2 兆 9,700 億越南盾，增長 90% YoY，稅後利潤達 3,580 億越南盾，增長 383% YoY。
- 由於運費價格維持在高位，2022 年第二季度的收入強勁增長。然而，回報率虧損為 -1.2%（與同期為 2.9%）。由於出售 Dai Minh 船舶，其他利潤收入大幅增長達 3,930 億越南盾。
- 我們預計 VOS 將在運費持續保維持高位的背景下繼續受益，併計劃到 2027 年將現有船隊從 13 艘船、總運力約 46 萬載重噸擴大到 23 艘船。我們還注意到，VOS 將逐步清算舊船以租用新船以滿足市場需求，因此近期利潤將有較大的船舶清算貢獻。
- 另外，最新的積極消息是，VOS 在 2007 年贏得了 VOS 購買 Neptune Star 船貸款的訴訟，目前未償債務為 120 萬美元，是從 MSB 和 PVcomBank 借來的。先前，PVcomBank 向國家信用資訊中心（CIC）記錄了 VOS 的第一組壞賬，但 Ha Noi 人民法院發布了上訴結果，迫使 MSB 和 PVcomBank 取消了 VOS 的這一壞帳資訊。將是支撐該股的利多資訊。
- 以目前收盤價計算，VOS 的 TTM 本益比為 5.4 倍（相當於 TTM EPS 3,140 越南盾）。VOS 的股票評級為 88 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- VOS 的價格走勢圖收盤上漲 7%，交易量比前一交易日增加 120%。同時，價格走勢圖突破 20 日均線，確認了頭肩底上漲反轉模式，模型的目標為 20.0。另外，VOS 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮在當前水平買進。

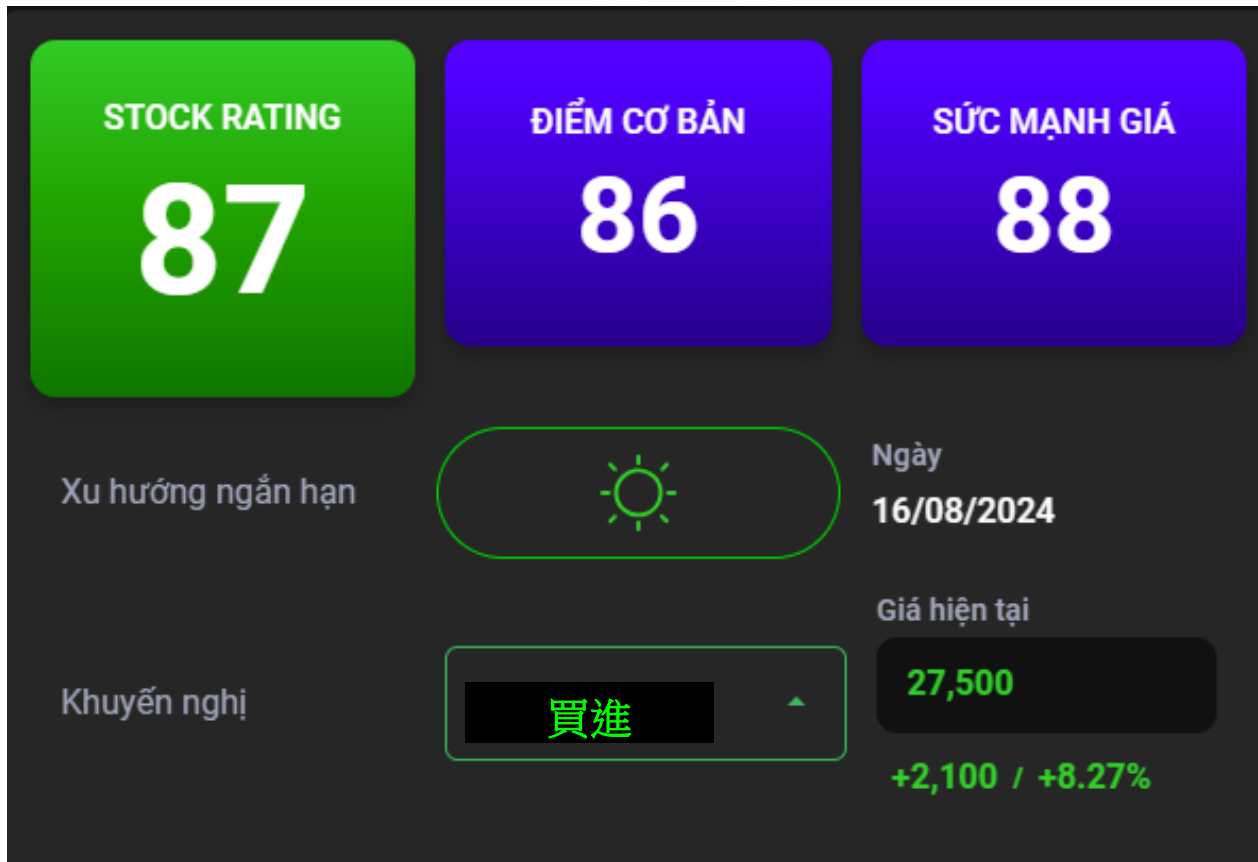
VOS - 利潤主要來自船舶清算

股票代碼	VOS
建議價格	17.10
目前價格	17.10
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	20.78
與目前價格相比的短期上漲空間	21.54%
短期停損	14.80
Reward/ Risk	2.11
預期持有 (盤)	18
最佳分配比例	12.66%
建議	買進



源: YSVN

MBS - 短期上漲反轉的確認



短期阻力關卡: 27.40

短期支撐關卡: 22.90

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 29.97

中期支撐關卡: 21.88

中期趨勢(1-3月): 上漲

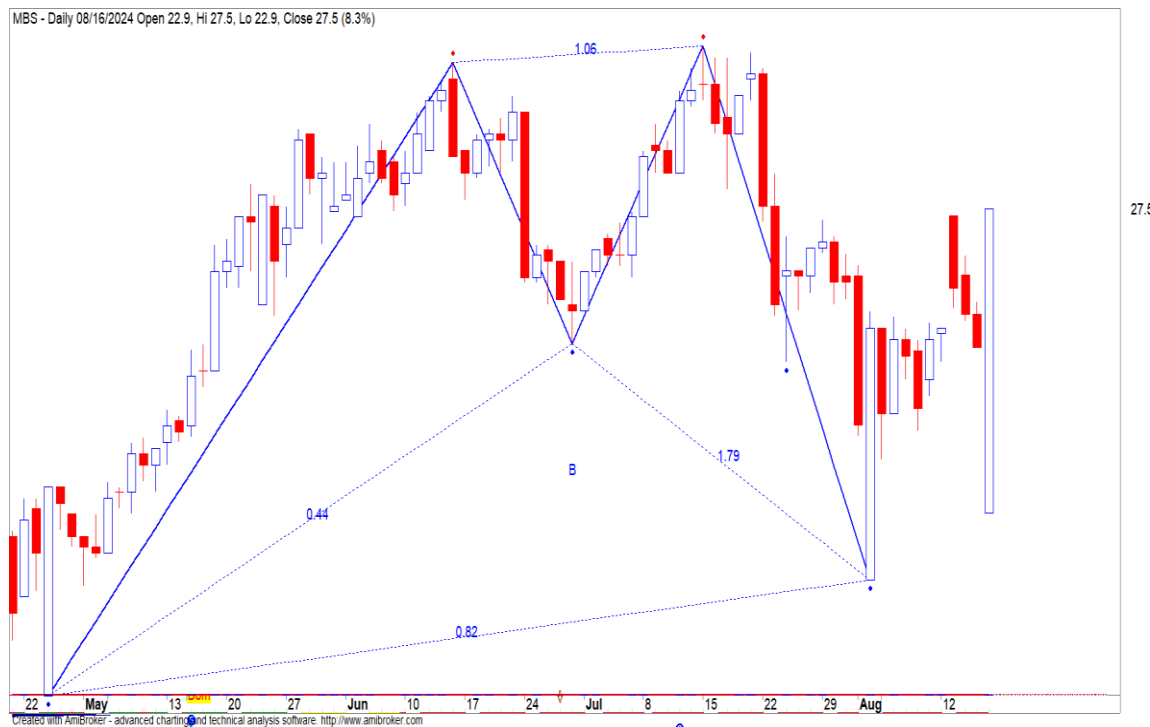
MBS – 短期上漲反轉的確認



- 2024 年第二季度，MBS 錄得稅後利潤 達到 2,170 億越南盾，增長 75% YoY，大部分營運部門的增長推動了利潤增長（自營交易活動的淨利潤除外，該淨利潤在此期間有所下降），其中利潤率增長。MBS 的保證金貸款餘額增加 90% YoY，此外，該公司的銀行貸款債務也相應增加，以資助保證金貸款活動。
- 關於 2024 年的業務業績，MBS 的目標是 2024 年總收入達到 2 兆 7,860 億越南盾，稅前利潤達到 9,300 億越南盾，分別比前一年增長 53% 和 36%。
- MBS 計劃以4:1的比例發行 1.09 億股，發行價為 10,000 越南盾，相當於收入超過 10,940 億越南盾。此外，MBS 將以約定價格但不低於帳面價值（11,512 越南盾/股）向專業證券投資者私下發行近 2,900 萬股股票。發行的投資者數量上限為 30 名。
- MBS 預計將至少賺取 1 兆 4,250 億越南盾，其中從股東收取 1 兆 940 億越南盾，MBS 將花費 5,940 億越南盾補充保證金貸款資本，4,500 億越南盾用於自營交易和承銷活動，另外 500 億越南盾已使用投資開發資訊科技系統。
- 以目前價格計算，MBS 的 2024 年計畫本益比為 18.5 倍。MBS 的股票評級為 87 點，因此我們正對該股票的增長評級為積極。
- MBS 的價格走勢圖收盤上漲 8%，交易量比 20 日均線大幅增加。同時，價格走勢圖突破了 50 日均線並確認了上漲蝙蝠上漲反轉模式。此外，MBS 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮以當前價格買進。

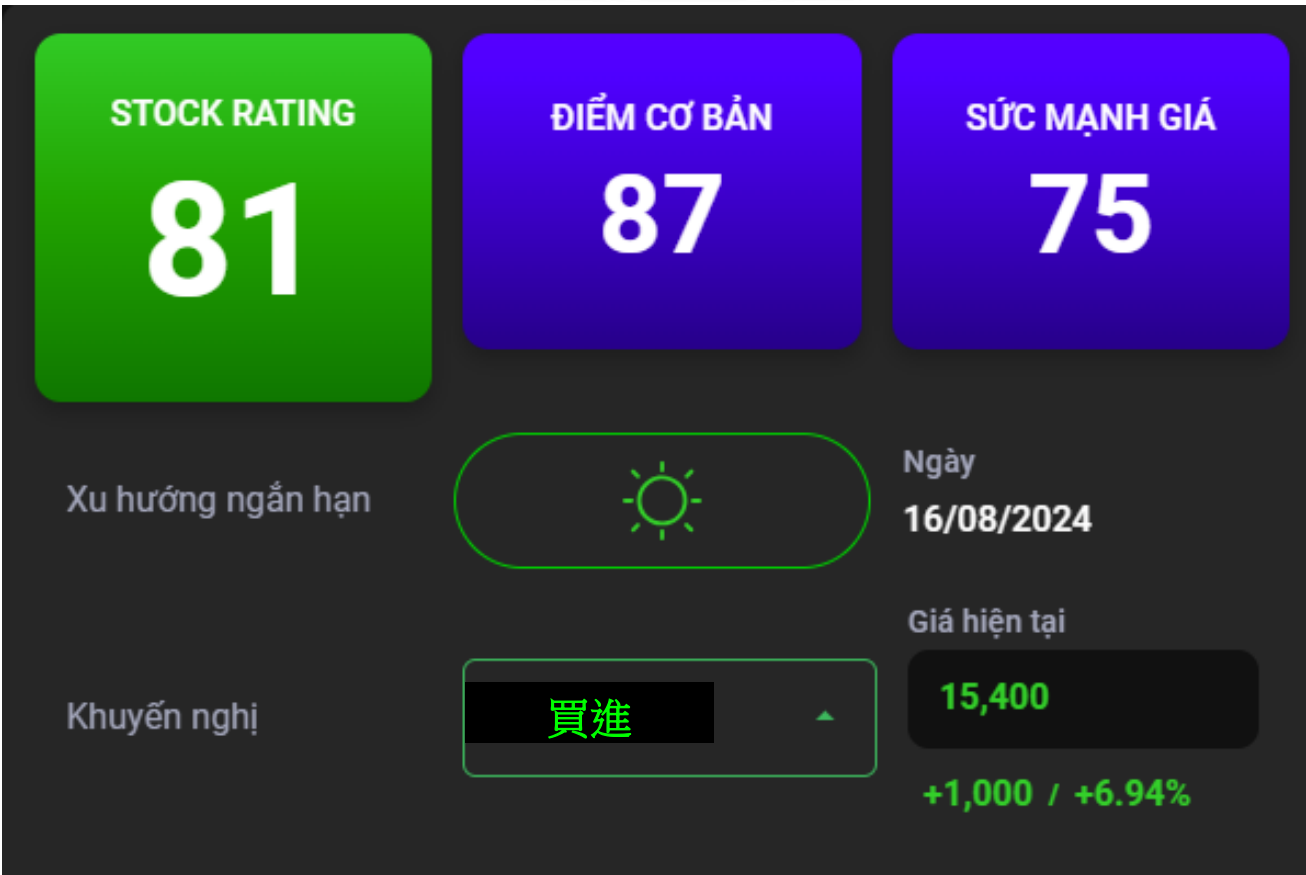
MBS - 短期上漲反轉的確認

股票代碼	MBS
建議價格	27.50
目前價格	27.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	32.75
與目前價格相比的短期上漲空間	19.10%
短期停損	22.05
Reward/ Risk	2.44
預期持有 (盤)	29
最佳分配比例	29.51%
建議	買進



源: YSVN

VGT - 由於需求復甦，回報率大幅增加



短期阻力關卡: 15.50

短期支撐關卡: 14.20

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 18.30

中期支撐關卡: 12.50

中期趨勢(1-3月): 下跌

VGT – 由於需求復甦，回報率大幅增加



- VGT 2024 年第二季度的收入達 4 兆 1,360 億越南盾，增長 6% YoY，稅後利潤達 1,320 億越南盾，增長 431% YoY。2024 年累計 6 個月，VGT 的收入達 8 兆 980 億越南盾，微有增加 1% YoY，稅後利潤達 2,040 億越南盾，增長 73% YoY。
- 由於紡織品訂單以及需求的積極復甦，2024 年第二季度的收入持續復甦。由於原物料價格大幅下降，回報率大幅上漲至 11.6%（與同期為 4.8%）。由於利率下降，利息支出也下降 44% YoY，債務總額降至 6 兆 2,830 億越南盾。負債股本比為 0.7 倍，相當安全。
- 2024 年下半年，我們預計 VGT 將在孟加拉國不穩定導致服裝工廠無限期關閉的背景下受益，這要歸功於 VGT 產品的高品質和可用的大客戶，並且 VGT 擁有包括紗線、織造在內的完整生產鏈。
- 此外，2024 年全年業餘業績的前景也相當積極，這要歸功於 1) VGT 的訂單已在第三季末完成，且集團表示正在重新協商第四季度訂單的價格（目前的價格要高得多）。2) 隨著美聯準會降息，需求正在復蘇，預計增長將持續到 2025 年；3) 由於目前銷售價格大幅下降，我們預期漲價談判後利潤率將進一步改善；4) VGT 計劃剝離 8 家子公司的資本，以便能夠在 2024 年下半年和 2025 年記錄剝離利潤。
- 以目前收盤價計算，VGT 的本益比 TTM 為 44.4 倍（相當於 EPS TTM 為 340 越南盾）。VGT 的股票評級為 81 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- VGT 的價格圖走勢收盤上漲 7%，交易量比前一交易日增加 237%。同時，價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此，價格走勢圖在未來的幾個交易日可能在 20 日均線附近波動。另外，VGT 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮在目前價位以低於 5% 的低比例買進，並在價格強度水平高於 80 點時逐步增加比例。

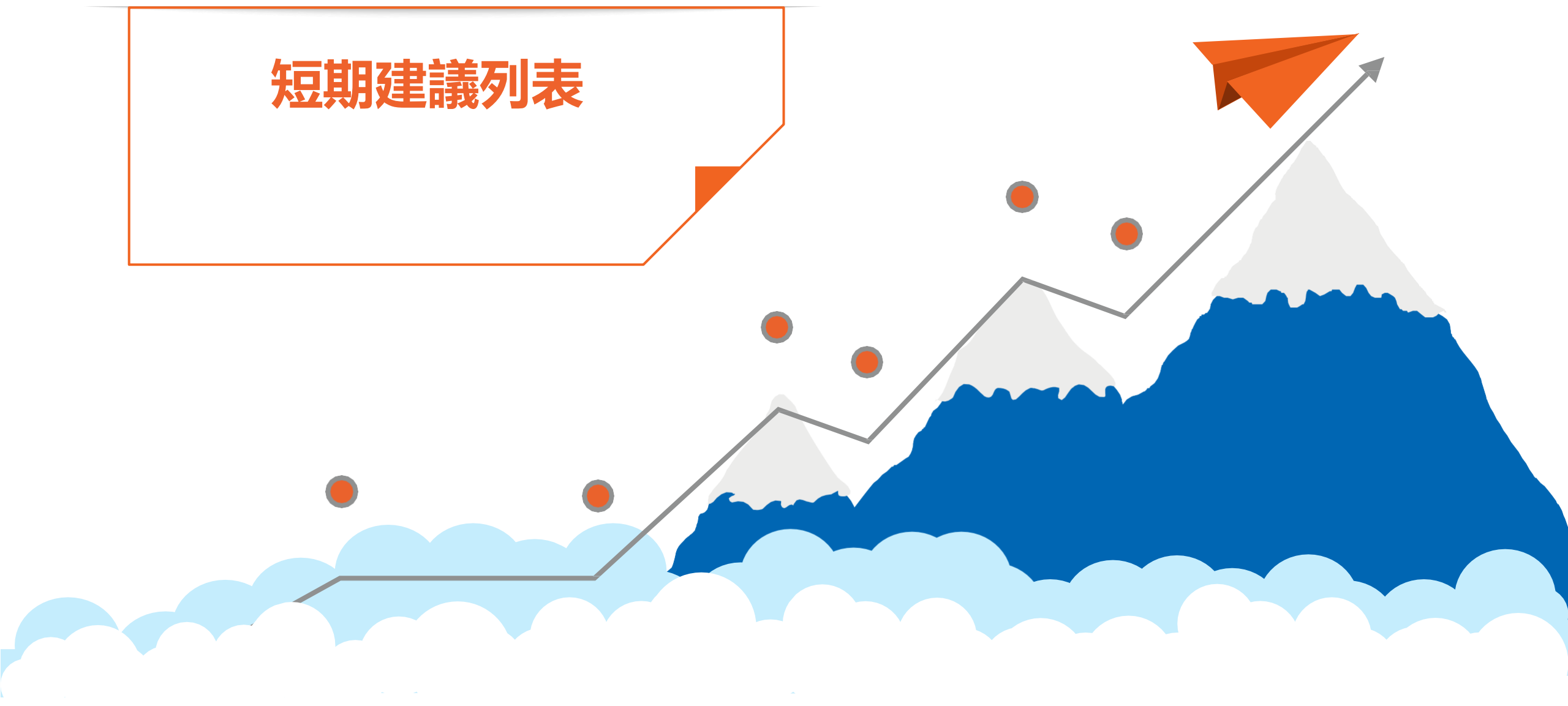
VGT - 由於需求復甦，回報率大幅增加

股票代碼	VGT
建議價格	15.40
目前價格	15.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	17.88
與目前價格相比的短期上漲空間	16.09%
短期停損	13.36
Reward/ Risk	2.10
預期持有 (盤)	23
最佳分配比例	3.48%
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
GMD	79.80	上漲	上漲	05/08/2024	T+10	81.00	75.94	-1.48%	特有
FTS	43.40	上漲	下跌	07/08/2024	T+8	39.60	38.49	9.60%	特有
BCM	72.30	上漲	上漲	08/08/2024	T+7	72.00	67.33	0.42%	特有
MSH	49.00	上漲	上漲	09/08/2024	T+6	47.50	46.20	3.16%	特有
TNG	28.10	上漲	上漲	12/08/2024	T+5	26.50	25.05	6.04%	特有
MWG	69.00	上漲	上漲	12/08/2024	T+5	65.60	63.97	5.18%	特有
FPT	130.60	上漲	上漲	13/08/2024	T+4	130.00	124.12	0.46%	特有
PLX	50.60	上漲	上漲	13/08/2024	T+4	48.85	47.07	3.58%	特有
CLX	16.40	上漲	下跌	14/08/2024	T+3	16.60	15.17	-1.20%	特有
NTP	70.90	上漲	上漲	15/08/2024	T+2	64.00	60.26	10.78%	特有
HDB	27.05	上漲	上漲	16/08/2024	T+1	26.15	24.95	3.44%	特有
VOS	17.10	上漲	下跌	19/08/2024	T+0	17.10	14.80	0.00%	買進
MBS	27.50	上漲	上漲	19/08/2024	T+0	27.50	22.05	0.00%	買進
VGT	15.40	上漲	下跌	19/08/2024	T+0	15.40	13.36	0.00%	買進

VNMidcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
GMD	79.80	上漲	上漲	05/08/2024	T+10	81.00	75.94	-1.48%	94.62	特有
PNJ	98.10	上漲	上漲	05/08/2024	T+10	99.00	93.71	-0.91%	111.33	特有
FTS	43.40	上漲	下跌	07/08/2024	T+8	39.60	38.49	9.60%	47.70	特有
BSI	50.10	上漲	上漲	07/08/2024	T+8	46.30	44.56	8.21%	54.01	特有
HCM	27.20	上漲	下跌	13/08/2024	T+4	25.90	24.56	5.02%	30.59	特有
FRT	174.30	上漲	上漲	14/08/2024	T+3	175.00	165.39	-0.40%	210.93	特有
BMP	101.50	上漲	下跌	19/08/2024	T+0	101.50	94.74	0.00%	117.61	買進
BWE	44.30	上漲	上漲	19/08/2024	T+0	44.30	41.04	0.00%	51.08	買進
LPB	30.85	上漲	上漲	19/08/2024	T+0	30.85	28.37	0.00%	38.59	買進

VNSmallcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
TTA	10.50	上漲	上漲	29/07/2024	T+15	10.80	9.82	-2.78%	11.38	特有
CTS	37.95	上漲	下跌	07/08/2024	T+8	36.55	33.46	3.83%	44.10	特有
MSH	49.00	上漲	上漲	09/08/2024	T+6	47.50	46.20	3.16%	53.69	特有
CSV	39.55	上漲	上漲	13/08/2024	T+4	39.75	38.61	-0.50%	46.20	限制新買
BMI	24.55	上漲	下跌	19/08/2024	T+0	24.55	23.32	0.00%	28.37	買進
VOS	17.10	上漲	下跌	19/08/2024	T+0	17.10	14.80	0.00%	20.78	買進

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.