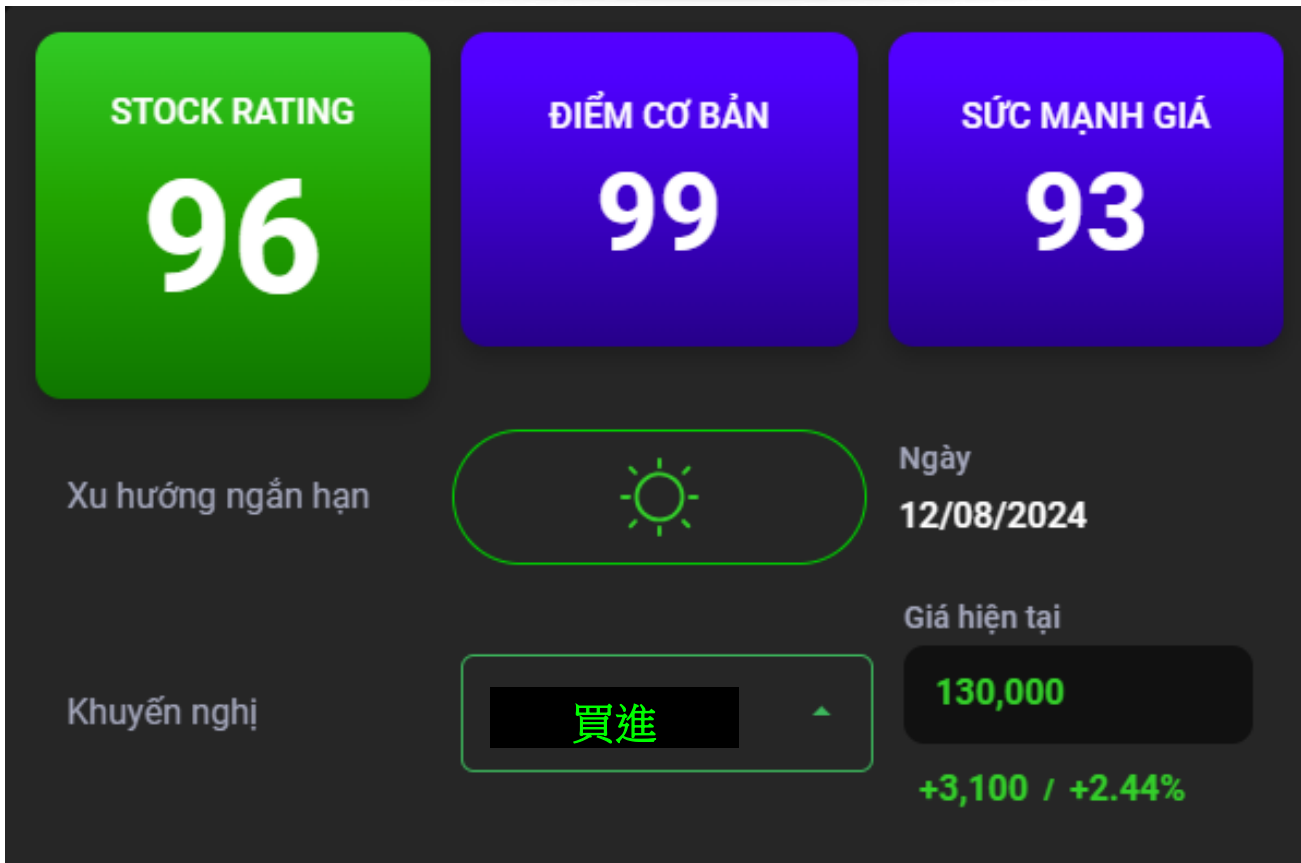


# 個股焦點

FPT、PLX



# FPT - 估值仍相當便宜



短期阻力關卡: 130.60

短期支撐關卡: 117.40

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 139.70

中期支撐關卡: 117.40

中期趨勢(1-3月): 上漲

# FPT – 估值仍相當便宜

- 2024 年上半年的收入增長 21.4% YoY，達到 29 兆 3,000 億越南盾，2024 年首六個月的稅後利潤增長 19.8% YoY，達到 5 兆 2,000 億越南盾。

2024年上半年的業務業績分析：

- 科技領域：收入達到 18 兆 1 億越南盾（+27.3% YoY），稅後利潤達到 2 兆 5 億越南盾（+24.8% YoY）。其中，國外 IT 服務收入增長 29.8% YoY，主要來自日本市場（+ 35.2% YoY）及亞太地區（+ 31.9% YoY）。
- 教育和其他領域：收入達到 3 兆越南盾（+ 32.2% YoY），稅後利潤為 9,870 億越南盾（+ 20.4% YoY）。
- 電信部門：收入達到 8 兆 2,000 億越南盾（+7.3% YoY），稅後利潤為 1 兆 8,000 億越南盾（+16.2% YoY）。
- 日本市場是國外 IT 服務的主要增長驅動力。透過收購日本 IT 服務公司 Next Advanced Communications NAC Co., Ltd (NAC) 的100% 股份，菲亞特動力科技 (FPT) 在日本市場的客戶群和服務組合增加了一倍。該交易可能是推動 2024 年首六個月日本市場收入增長 35.2% YoY 的主要驅動力。
- FPT 的 2025 年本益比為 19.5 倍，2026 年本益比為 14.9 倍，考慮到 20% 的預期利潤複合年增長率，仍然相對便宜。FPT 剩餘外資空間為 5,430 萬股（佔流通股的 3.8%），相當於越南股市約 2.9 億美元的可用外資。
- FPT 的股票評級為 96 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。FPT 的價格走勢圖收盤上漲 2%，成交量比前一交易日上漲 12.5%。同時，價格走勢圖出現進入短期調整階段的跡象，因此價格走勢圖在未來的幾個交易日可能會在 20 日均線附近波動。此外，FPT 的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮以當前價位較低比例買進，並待市場短期趨勢上漲時逐步增加比例。

# FPT - 估值仍相當便宜

股票代碼	FPT
建議價格	130.00
目前價格	130.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	145.57
與目前價格相比的短期上漲空間	11.98%
短期停損	121.33
Reward/ Risk	2.59
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	16.40%
建議	買進



源: YSVN

# PLX - 回報率可能持續改善

STOCK RATING

93

Xu hướng ngắn hạn

ĐIỂM CƠ BẢN

95



Khuyến nghị

買進

SỨC MẠNH GIÁ

90

Ngày

12/08/2024

Giá hiện tại

48,850

+850 / +1.77%

短期阻力關卡:

52.07

短期支撐關卡:

44.80

短期趨勢(5-10天):

上漲

中期阻力關卡:

59.78

中期支撐關卡:

39.90

中期趨勢(1-3月):

上漲

# PLX – 回報率可能持續改善



- PLX 在 2024 年第二季度的收入達 73 兆 8,620 億越南盾，增長 12% YoY，稅後利潤達 1 兆 2,750 億越南盾，增長 43% YoY。截至 2024 年前 6 個月，PLX 實現收入 148 兆 9,940 億越南盾，增長 12% YoY，稅後利潤達 2 兆 4,070 億越南盾，增長 55% YoY。
- 由於銷量增長 1% YoY，汽油平均售價增長 6% YoY，柴油平均售價增長 10% YoY，第二季度的收入持續積極增長。由於回報率提高至 6.3%（與同期為 6.0%），利潤大幅增加。利息支出也下降 23% YoY。然而，我們也注意到銷售和管理費用分別增長 9% 和 15% YoY。
- 我們預計 2024 年下半年收入將繼續積極復甦，這得益於 1) 國內石油消費根據經濟週期復甦；2) 在許多加油站被吊銷營業執照後，PLX 可以獲得更多的市場份額。此外，回報率將持續改善，主要得益於：1) 工貿部、財政部調整了提高標準營業成本的規定，7月4日起生效；2) 情勢將更有利於PLX以較低的價格增加國內汽油和石油的採購；3) 匯率下降有利於降低進口成本。
- 此外，工貿部將在第三季度的政府提交法令，以一些更明確的監管內容取代石油業務法令，以幫助像 PLX 這樣的企業更好地管理風險，最大限度地減少中間商，以優化業務效率。
- 以目前收盤價，PLX 的 TTM 本益比為 17.1 倍（相當於 TTM EPS 2,569 越南盾）。PLX 的股票評級為 93 點，因此我們對股票的增長評級為積極。
- PLX 的價格走勢圖收盤上漲 1.8%，交易量比前一交易日增加 190%。同時，價格走勢圖出現出上漲差距，並出現出進入積極劇烈波動期的跡象，表明短期趨勢可能在接下來的交易日中轉為更加明顯。此外，PLX 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資在這考慮以目前價位較低比例買進，並等待市場短期走勢上漲時逐步增加比例。

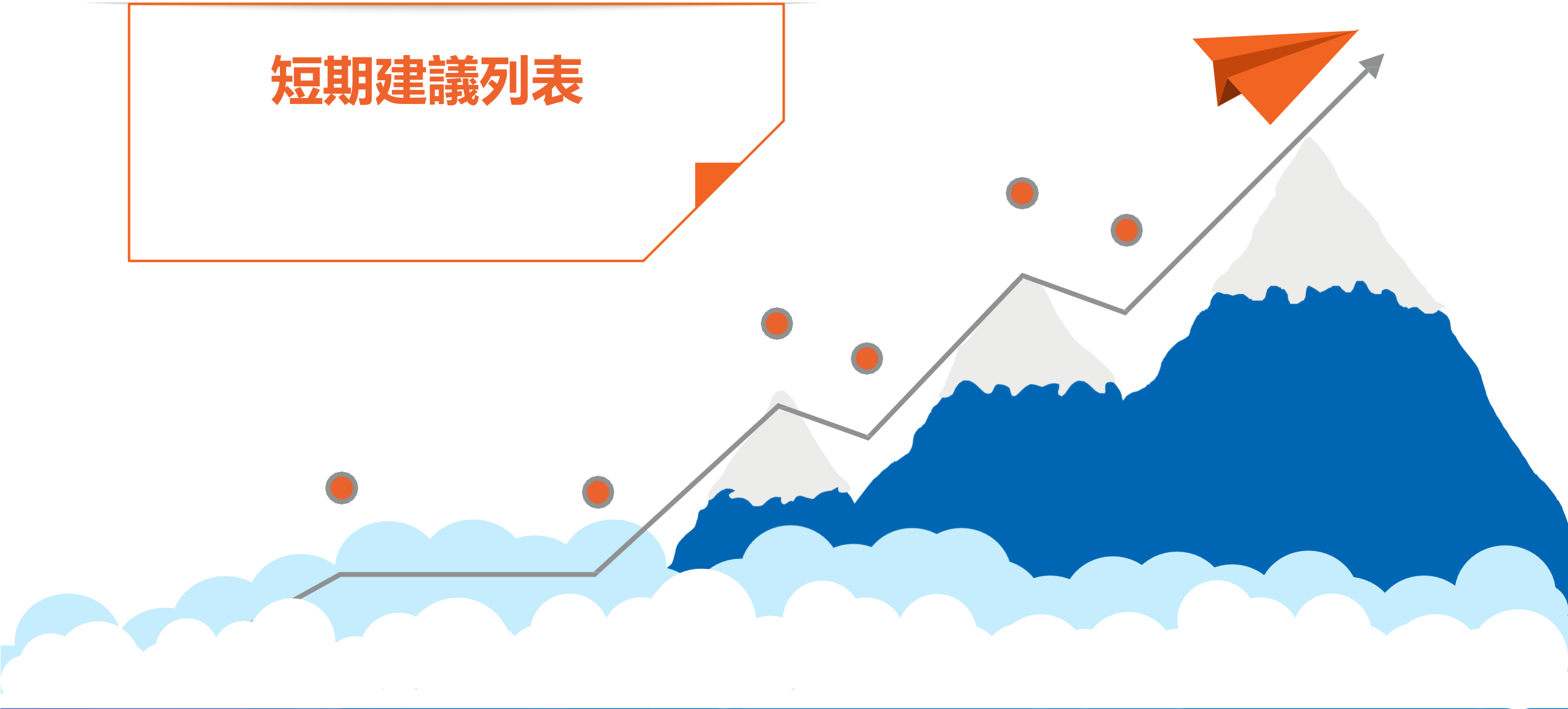
# PLX - 回報率可能持續改善

股票代碼	PLX
建議價格	48.85
目前價格	48.85
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	53.10
與目前價格相比的短期上漲空間	8.69%
短期停損	45.89
Reward/ Risk	2.16
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	5.70%
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	79.00	上漲	上漲	05/08/2024	T+6	81.00	74.65	-2.47%	特有
FTS	41.40	上漲	下跌	07/08/2024	T+4	39.60	37.51	4.55%	特有
BCM	71.20	上漲	上漲	08/08/2024	T+3	72.00	66.59	-1.11%	特有
MSH	48.60	上漲	上漲	09/08/2024	T+2	47.50	45.20	2.32%	特有
TNG	27.50	上漲	上漲	12/08/2024	T+1	26.50	24.71	3.77%	特有
MWG	66.60	上漲	上漲	12/08/2024	T+1	65.60	62.61	1.52%	特有
FPT	130.00	上漲	上漲	13/08/2024	T+0	130.00	121.33	0.00%	買進
PLX	48.85	上漲	上漲	13/08/2024	T+0	48.85	45.89	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	79.00	上漲	上漲	05/08/2024	T+6	81.00	74.65	-2.47%	94.62	特有
PNJ	97.00	上漲	上漲	05/08/2024	T+6	99.00	93.24	-2.02%	111.33	特有
FTS	41.40	上漲	下跌	07/08/2024	T+4	39.60	37.51	4.55%	47.70	特有
BSI	48.50	上漲	下跌	07/08/2024	T+4	46.30	44.30	4.75%	54.01	特有
HCM	25.90	上漲	下跌	13/08/2024	T+0	25.90	23.81	0.00%	30.59	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	10.55	上漲	上漲	29/07/2024	T+11	10.80	9.82	-2.31%	11.38	特有
CTS	36.70	上漲	下跌	07/08/2024	T+4	36.55	32.86	0.41%	44.10	特有
MSH	48.60	上漲	上漲	09/08/2024	T+2	47.50	45.20	2.32%	53.69	特有
CSV	39.75	上漲	上漲	13/08/2024	T+0	39.75	34.43	0.00%	46.20	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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:phat.pham@yuanta.com.vn)

**Ngô Thanh Thảo**

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

[thao.ngo@yuanta.com.vn](mailto: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.