



Công Ty Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Yuanta
Securities Vietnam

www.yuanta.com.vn

We Create **Fortune**

股票篩選系統 根據經典法

YSVN 個人客戶研究和分析部



投資價值股

WARREN BUFFETT 華倫·巴菲特股票篩選法

- 華倫·巴菲特是有史以來的偉大價值股投資家，因在超過50年他創造了20.8%的利潤率，這個結果是一般市場的150倍。那麼華倫·巴菲特是以什麼標準選擇投資一家公司？事實上，他沒有正式聲明過關於個人投資法，但有專家已透過他的演講發表綜合成了華倫·巴菲特的投資策略。
- “我只是投資優越的公司！”是華倫·巴菲特當被問及他所選擇的公司時常提到的一句話。“優越的公司”會附帶基本要素，例如具有巨大潛力的公司，良好的業務運營，連續多年帶來穩定回報率的公司，並且是勝於市場過半數家公司的優秀公司。選擇個股考慮投資的關鍵因素是目前公司估值偏低，且與其自由現金流相比相對便宜。經篩選後列入值得關注的股票清單，因這些似乎是優質且估值有吸引的個股。



投資價值股

BENJAMIN GRAHAM 本傑明·格雷厄姆股票篩選法

- 若市場處於下跌趨勢或市場正在低位累積，尋找合適個股的策略則須關注本傑明·格雷厄姆的篩選法。因那時股票被賣出低於其清算的價值。但，這種方法不適用於銀行、保險、證券等金融股類。獲篩選的股票數量也是市場趨勢的一個指標，因當以這種方法所過濾掉的個股越少就證明市場在暴漲，投資人對股票價值期望過高。
- 本傑明·格雷厄姆篩選法的核心內容仍然是企業的現值低於公司的清算價值。即使市場處於困難期，但具有良好流動性及有估值吸引的公司仍然是合理的選擇。然而，根據本傑明·格雷厄姆的篩選法也有缺點，可能會陷入價值陷阱，因根據篩選標準，只關注公司的價值，而忽略個股的質量和缺乏提高價格的動力。



投資價值股

結合兩種方法篩選出的個股清單

- 我們結合華倫.巴菲特和本傑明.格雷厄姆兩種投資價值股的篩選法，因這兩門派的性質在尋找有低估值及穩定現金流的個股是非常相似。

WARREN BUFFETT & BENJAMIN GRAHAM

股票代碼	公司名稱	價格	市值 (Bil. VND)
LTG	Loc Troi (天祿) 集團股份公司 (BVTV An Giang)	24,000	1,911
CAV	越南電纜股份公司	56,000	3,226
HBC	Hoa Binh (和平) 建築集團股份公司	17,000	3,333
LDG	LDG 投資股份公司	9,180	2,187
NTC	Nam Tan Uyen (南新潭) 工業區股份公司	105,500	1,698
REE	REE 冷機電股份公司	32,100	9,953
MSH	Song Hong 服裝股份公司	58,400	2,781
THI	電氣設備股份公司	34,400	1,514



投資增長股

PHILIP FISHER 菲利普·費雪股票篩選法

- 對於菲利普·費雪來說，主要集中於有增長因素的個股。他的目標是尋找“具有超常利潤的普通股”作為既定目標的指導方針。有許多要點可以篩選出具有良好投資盈利能力的個股，然而，仍主要集中到三大重點是，收入增長率高，穩定的利潤率高於市場平均率，並且較有吸引力的估值。
- 這種股票篩選法的不完整之處是，沒有計算到其他定性因素，例如股東結構、管理能力、產品質量等。因此，投資者在根據所篩選出的增長股做出決策時，可以多考慮到其他因素。



投資增長股

PHILIP FISHER 菲利普·費雪股票篩選法

股票代碼	公司名稱	價格	市值 (Bil. VND)
FCN	FECON 股份公司	14,650	1,668
GEX	越南電設備股份公司	22,300	9,066
KSB	平陽礦業股份公司	22,900	1,232
STK	世紀紗線股份公司	23,400	1,655



Công Ty Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Yuanta
Securities Vietnam

www.yuanta.com.vn

投資增長股

WILLIAM O'NEIL 威廉·歐奈爾股票篩選法

這是一種較熟悉的篩選法，且是透過 **CANSLIM** 這一短語獲越南投資者廣泛應用。該篩選器是由 7 個主要因素構成，包括定性和定量。為個股提供具有良好增長率以及其他的因素，以評估個股的質量和股價上漲的動力。

- C – Current：季度收入增長
- A – Annual：年度收入增長
- N – New：支持個股的新 catalyst
- S – Supply & Demand：股票的供求
- L – Leader & Laggard：引領市場/產業的個股
- I – Institutional：外資的參與
- M – Market：市場趨勢



投資增長股

WILLIAM O'NEIL 威廉·歐奈爾股票篩選法

股票代碼	公司名稱	價格	市值 (Bil. VND)
PHR	Phuoc Hoa (福和) 橡膠股份公司	51,100	6,924
TNG	TNG 商業投資股份公司	21,600	1,119
GTN	GTNFOODS 股份公司	18,350	4,588
PPC	Pha Lai 熱電股份公司	27,950	8,961
GEG	Gia Lai (嘉萊) 電力股份公司	22,800	4,391
TCM	Thanh Cong (成功) 成衣-投資-貿易股份公司	30,000	1,624
VCG	VINACONEX 越南建築及進出口總公司股份公司	26,500	11,705
PVS	越南油氣技術供應業務總股份公司	23,400	11,184
NTL	Tu Liem (慈廉) 都市發展股份公司	22,850	1,394
VHC	Vinh Hoa (永環) 股份公司	89,800	8,298
HT1	Ha Tien 1 (一號河仙) 水泥股份公司	17,450	6,658



投資增長股

PETER LYNCH 彼得·林奇股票篩選法

如需要一項策略來投資具有估值及高增長率的中小型企業（SMEs），彼得·林奇的 Fast Growers 組合股票篩選法則滿足投資者的目標。彼得·林奇的篩選法是將企業分為六大組，如下：

- **Slow Growers**：這是具有經濟增長緩慢的大型及長期公司。只相當於經濟的一般增長率。
- **Stalwarts**：這是大型公司，但仍有增長潛力。年增長率為10-12%。
- **Fast Growers**：這是小型公司，可能是剛成立的公司，年增長率為20-25%。
- **Cyclicals**：這是周期性公司。根據其經濟周期的不同而收入和利潤會根據模型（可預測）趨於增加或減少。
- **Turnarounds**：這是已克服過“黑暗”時期的公司，或受到某一方（可能是政府）救助的公司。
- **Asset plays**：這是具有資產價值高於市值的公司。



投資增長股

PETER LYNCH 彼得·林奇股票篩選法

股票代碼	公司名稱	價格	市值 (Bil. VND)
HTV	Ha Tien (河仙) 運輸股份公司	15,350	201
HUG	Hung Yen 成衣股份公司	32,400	439
LHC	越南林同投資與建築水利股份公司	61,000	220
TTT	西寧旅遊和貿易股份公司	52,000	238



Công Ty Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Yuanta
Securities Vietnam

www.yuanta.com.vn

聯絡

個人客戶分析部

Nguyen The Minh

研究分析經理

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quach Duc Khanh

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyen Trinh Ngoc Hong

分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

個人客戶業務部

Nguyen Thanh Tung

個人客戶業務經理

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuanta.com.vn

Nguyen Viet Quang

河內分行經理

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Vo Thi Thu Thuy

平陽分行經理

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Bui Quoc Phong

同奈分行經理

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn

Nguyen Duc Hoan

南河內業務部經理

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

華人客戶部經理

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Phu Vinh Que

堤岸分行經理

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn



Global Disclaimer

© 2018 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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.

