

關注個股 ACB, MBB, PPC, IDJ

2020/02/07

亞洲商業股份銀行

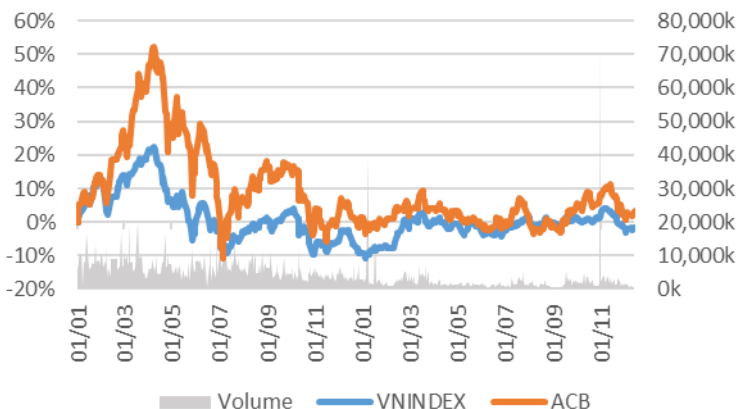
收盤價 24,000

亞洲商業股份銀行

交易所：HNX - 行業板塊：銀行

個股資料

市值：	39,756	十億 VND
流通股數：	1,656,515,277	股
上市日期：	21/11/2006	
國家持有：	0%	
外資持有：	30%	
EPS 基本：	3,685	VND
P/E (TTM)：	6.5x	
P/B (TTM)：	1.4x	
ROE (%)：	25%	
ROA (%)：	2%	
股息比率：	0%	



技術分析

短期阻力關卡：	24.70
短期支撐關卡：	22.50
短期趨勢 (5-10 天)：	上漲
中期阻力關卡：	28.08
中期支撐關卡：	22.57
中期趨勢 (1-3 月)：	上漲

	2016 年	2017 年	2018 年
營收增長	17%	24%	18%
稅後利潤增長	29%	60%	143%
毛利率	8%	8%	8%
淨利率	0%	0%	5%
EPS 基本	1,293	1,996	3,999
P/E	21.4x	15.0x	7.3x

同行業公司比較

同行業公司總數: 16

股票編號	市值 (十億 VND)	交易所	毛利 %	D/E	P/E	P/B
ACB	39,756	HNX	52.2%	36.6%	6.5x	1.4x
VCB	331,574	HOSE	65.4%	37.3%	17.9x	3.9x
BID	213,971	HOSE	63.8%	16.5%	22.1x	2.9x
CTG	103,324	HOSE	50.4%	18.9%	10.9x	1.3x
TCB	78,228	HOSE	68.2%	46.1%	7.8x	1.3x
產業平均			59.0%	28.3%	15.0x	2.5x

ACB - 預計將突破 24.70 的阻力位

股票代碼	ACB
建議價格	24.00
目前價格	24.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	28.08
與目前價格相比的短期上漲空間	17.02%
短期停損	22.52
Reward/Risk	2.76
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	23%

We Create **Fortune**

- ACB 的股票評級為 78 點，因此我們對股票的中期增長評估為中等。
- ACB 的價格走勢圖已完全超過 50 天移動平均線，並顯示進入積極的強烈波動的跡象，這表明價格走勢圖可能會在接下來的幾盤迅速突破 24.70 的短期阻力位。同時，ACB 的短期趨勢從下跌轉為上漲。因此，我們建議投資者考慮以低比例在當前價格買進，並在股票評級高於 80 點時增加對該股的比例。



ACB 股票的價格走勢圖

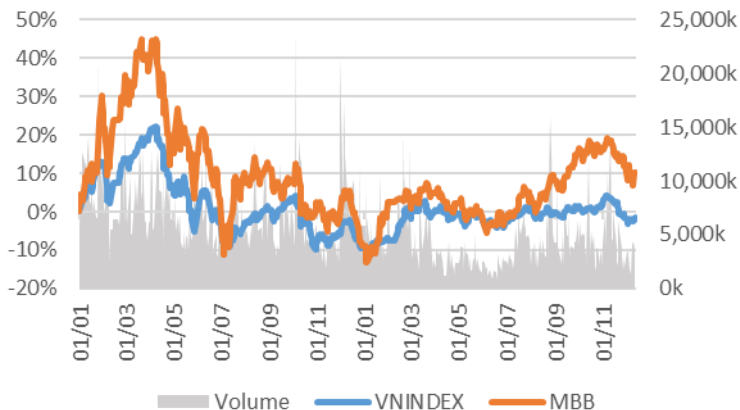
We Create Fortune

MBBANK

收盤價 21,800 MBBANK
交易所：HOSE - 行業板塊：銀行

個股資料

市值： 50,700 十億 VND
流通股數： 2,325,679,300 股
上市日期： 01/11/2011
國家持有： 24%
外資持有： 21%
EPS 基本： 3,403 VND
P/E (TTM): 6.4x
P/B (TTM): 1.3x
ROE (%): 21%
ROA (%): 2%
股息比率： 0%



技術分析

短期阻力關卡: 22.60
短期支撐關卡: 20.92
短期趨勢 (5-10 天): 上漲
中期阻力關卡: 24.37
中期支撐關卡: 19.68
中期趨勢 (1-3 月): 下跌

	2016 年	2017 年	2018 年
營收增長	15%	28%	25%
稅後利潤增長	15%	21%	77%
毛利率	7%	7%	8%
淨利率	0%	3%	3%
EPS 基本	1,706	1,953	-
P/E	13.8x	12.3x	7.7x

同行業公司比較

同行業公司總數: 16

股票編號	市值 (十億 VND)	交易所	毛利 %	D/E	P/E	P/B
MBB	50,700	HOSE	55.3%	31.7%	6.4x	1.3x
VCB	331,574	HOSE	65.4%	37.3%	17.9x	3.9x
BID	213,971	HOSE	63.8%	16.5%	22.1x	2.9x
CTG	103,324	HOSE	50.4%	18.9%	10.9x	1.3x
TCB	78,228	HOSE	68.2%	46.1%	7.8x	1.3x
產業平均			59.0%	28.3%	15.0x	2.5x

MBB - 現金流得到很多的改善

股票代碼	MBB
建議價格	21.80
目前價格	21.80
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	24.37
與目前價格相比的短期上漲空間	11.81%
短期停損	20.92
Reward/Risk	2.92
預期持有 (盤)	23
最佳分配比例	15%



We Create **Fortune**

- MBB 的股票評級為 77 點，因此該股的中期增長評估為中等。
- MBB 的價格圖表在最近幾盤以強勁的流動性超過了 50 天移動均線，表明現金流已顯著改善。同時，短期趨勢從下跌轉為上漲。因此，我們建議投資者考慮以當前價格買進。



MBB 股票的價格走勢圖

We Create Fortune

PHA LAI 熱電股份公司

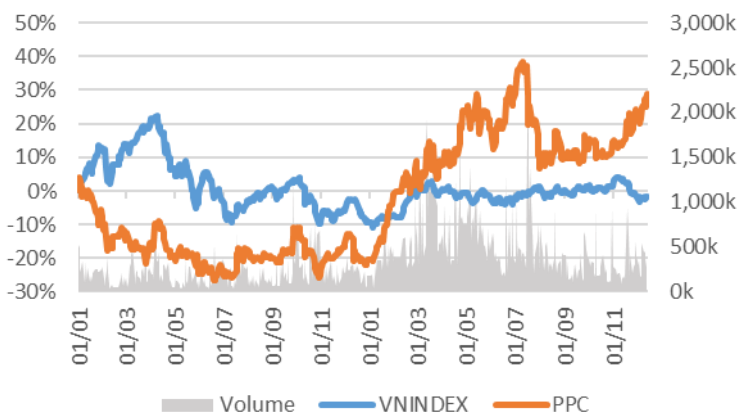
收盤價 26,800

PHA LAI 熱電股份公司

交易所：HOSE - 行業板塊：電力生產和分銷

個股資料

市值：	8,592	十億 VND
流通股數：	320,613,054	股
上市日期：	26/01/2007	
國家持有：	51%	
外資持有：	16%	
EPS 基本：	3,954	VND
P/E (TTM)：	6.8x	
P/B (TTM)：	1.4x	
ROE (%)：	22%	
ROA (%)：	18%	
股息比率：	6%	



技術分析

短期阻力關卡：	27.71
短期支撐關卡：	25.23
短期趨勢 (5-10 天)：	上漲
中期阻力關卡：	30.57
中期支撐關卡：	24.39
中期趨勢 (1-3 月)：	上漲

	2016 年	2017 年	2018 年
營收增長	-22%	4%	14%
稅後利潤增長	-2%	54%	35%
毛利率	8%	13%	17%
淨利率	9%	14%	16%
EPS 基本	1,724	2,680	-
P/E	15.2x	9.7x	6.6x

同行業公司比較

同行業公司總數: 39

股票編號	市值 (十億 VND)	交易所	毛利 %	D/E	P/E	P/B
PPC	8,592	HOSE	16.6%	16.2%	6.8x	1.4x
POW	23,536	HOSE	12.9%	6.3%	9.4x	0.9x
PGV	11,128	UPCOM	0.0%	0.0%	12.3x	0.9x
DNH	10,898	UPCOM	67.2%	54.2%	10.7x	1.8x
HND	7,413	UPCOM	16.8%	4.5%	6.2x	1.2x
產業平均			30.5%	20.8%	17.8x	1.4x

PPC - 短期風險大大降低

股票代碼	PPC
建議價格	26.80
目前價格	26.80
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	30.57
與目前價格相比的短期上漲空間	14.06%
短期停損	25.23
Reward/Risk	2.41
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	11%

- PPC 的股票評級為 88 點，因此該股票的中期增長評估為積極。



We Create **Fortune**

- PPC 的價格圖表表明有進入積極的強勁波動時期的跡象。同時，短期風險也顯著降低，表明該股會超越 27.94 的阻力位。
- PPC 的短期趨勢從下跌轉為上漲。因此，我們建議短期投資者考慮以當前價格買進。



PPC 股票的價格走勢圖

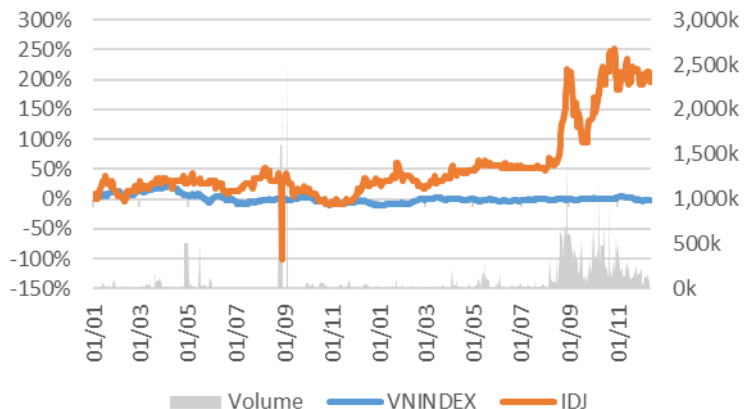
We Create Fortune

IDJ FINANCIAL

收盤價 9,200 IDJ FINANCIAL
 交易所：HNX - 行業板塊：房地產

個股資料

市值： 300 十億 VND
 流通股數： 32,600,000 股
 上市日期： 13/09/2010
 國家持有： 0%
 外資持有： 7%
 EPS 基本： 191 VND
 P/E (TTM): 48.3x
 P/B (TTM): 0.9x
 ROE (%): 2%
 ROA (%): 1%
 股息比率： 0%



技術分析

短期阻力關卡: 9.50
 短期支撐關卡: 8.54
 短期趨勢 (5-10 天): 上漲
 中期阻力關卡: 10.87
 中期支撐關卡: 6.50
 中期趨勢 (1-3 月): 上漲

	2016 年	2017 年	2018 年
營收增長	49%	1080%	-19%
稅後利潤增長	-15623%	-148%	1558%
毛利率	-14%	2%	25%
淨利率	-25%	1%	20%
EPS 基本	(194)	93	1,524
P/E	-15.5x	32.4x	2.0x

同行業公司比較

同行業公司總數: 9

股票編號	市值 (十億 VND)	交易所	毛利 %	D/E	P/E	P/B
IDJ	300	HNX	25.4%	20.4%	48.3x	0.9x
IJC	1,865	HOSE	37.5%	18.7%	6.6x	1.0x
LDG	1,561	HOSE	50.2%	35.1%	2.6x	0.5x
SID	1,090	UPCOM	45.7%	42.9%	16.2x	0.5x
CLX	1,065	UPCOM	25.5%	27.8%	8.7x	0.9x
產業平均			32.0%	23.1%	10.3x	1.1x

IDJ - 超越舊頂部

股票代碼	PPC
建議價格	26.80
目前價格	26.80
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	30.57
與目前價格相比的短期上漲空間	14.06%
短期停損	25.23
Reward/Risk	2.41
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	11%

We Create Fortune

- IDJ 的股票評級為 90 點，因此該股票的增長率為積極。
- IDJ 的價格走勢圖正向著舊頂部上漲，所以該股有可能會超過 9.5 的短期頂部。同時，短期趨勢從下跌轉為上漲。因此，我們建議投資者考慮以當前價格買進。



PPC 股票的價格走勢圖

(* 股票評級 Stock Rating 是企業股票價格基本增長與相對強弱與越南股市三大交易市場剩餘股票相比的相關性比較。想了解其他上市公司的股票水平有關的更多信息，請按下以下鏈接：

<http://stockrating.yuanta.com.vn/>

We Create Fortune

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	短期停損價格	%利潤	建議	短期風險評估
TCH	42.50	上漲	上漲	24/12/2019	T+33	30.05	40.19	41.43%	持有	低風險
VIB	17.70	上漲	上漲	22/1/2020	T+12	17.80	17.07	-0.56%	持有	低風險
PTB	68.00	上漲	下跌	4/2/2020	T+3	70.00	64.54	-2.86%	持有	低風險
HDB	29.90	上漲	上漲	6/2/2020	T+1	28.40	26.07	5.28%	持有	低風險
ACB	24.00	上漲	上漲	7/2/2020	T+0	24.00	23.58	0.00%	買進	低風險
MBB	21.80	上漲	下跌	7/2/2020	T+0	21.80	21.25	0.00%	買進	低風險
PPC	26.80	上漲	上漲	7/2/2020	T+0	26.80	26.35	0.00%	買進	低風險
IDJ	9.20	上漲	上漲	7/2/2020	T+0	9.20	9.13	0.00%	買進	低風險

注：

- 高風險：當我們在此水平上進行評估時，投資者應將持股比例停利一半。
- 風險略有增加：投資者可以繼續持有
- 持有並停止購買
- 低風險：投資者可以繼續持有或繼續購買

中等建議清單

目前，我們仍然沒有新的建議。



We Create **Fortune**

元大證券（越南）公司

個人客戶分析部

Nguyễn Th ê Minh

研究分析經理

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Pham Tan Phat

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

個人客戶業務部

Nguyễn Thanh Tùng

總公司業務經理

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.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

Phù Vĩnh Qu ê

堤岸分行經理

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

河內分行經理

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

平陽分行經理

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

同奈分行經理

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

河內南部營業中心經理

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn

峴港分行經理

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@yuanta.com.vn



We Create Fortune

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12 month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

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 any form or manner, without the express written