



11 Oct 2018

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Author: No author available • Section: National • Page: A8 • Printed size: 490.00cm<sup>2</sup>  
Region: KL • Market: Malaysia • Photo: Full Color • Item ID: MY0033995142

isentia.mediaportal

Provided for client's internal research purposes only. May not be further copied, distributed, sold or published in any form without the prior consent of the copyright owner.

Page 1 of 3

分析：**Kenanga** 肯纳格投行



# Pestech 国际

## 订单可撑 3 年盈利

目标价：1.95 令吉

**PESTECH**

### 最新进展

Pestech 国际 (PESTECH,

5219, 主板工业股) 有份参与的财团, 获颁 3.39 亿令吉合约, 负责金马士至新山双线电动火车设施的信号系统合约。

根据股权比例, 独资子公司 Pestech 科技 (PTECH) 将取得 7500 万令吉的合约价值, 此外, 上述合约也包括一笔总值 1976 万 8820 令吉的可选项目, 若选择执行, 将根据双方意愿分配。

### 行家建议

上述合约将按进度积极贡献 2019 和 2020 财年的营业额和净利及未来每股资产值。

这是 Pestech 国际从双线铁路工程取得的第二项合约, 对我们来说非常正面, 因为可在本地建立有关信号系统工作的地位, 同时, 对于未来竞标海内外合约, 也可提供良好的纪录做参考。



此外, 这也是公司在 2019 财年第三项到手的合约, 总值 5 亿 3200 万令吉, 而手中未完成的订单总值也累积至 21 亿令吉, 可忙碌至 2021 年。

由于东海岸铁路、隆新高铁、巴生谷双线铁路 2 (KVDT 2) 将会重新竞标, 因此, Pestech 国际的焦点相信将转移到其他区域。

我们维持 2019 至 2020 财年的盈利预测, 因为新合约属于预期之内。

目前公司估值不再昂贵, 2020 财年本益比只有 11 倍, 因此维持“超越大市”和 1.95 令吉的目标价格。



Pestech 国际业绩			
截至 6 月底	2018	2019 预测	2020 预测
营业额 (令吉)	8.431 亿	10 亿	11 亿
核心净利 (令吉)	6220 万	9080 万	1.042 亿
核心每股净利 (仙)	8.1	11.9	13.6
核心本益比 (倍)	19.0	12.5	10.9
负债率 (%)	1.35	1.22	0.99
资料来源：肯纳格投行			

#### 10/10/2018 行情

闭市价：1.42 令吉  
 起落：-3 仙  
 最高：1.49 令吉  
 最低：1.41 令吉  
 成交量：70 万 1500 股  
 52 周最高：2.07 令吉  
 52 周最低：1.41 令吉



11 Oct 2018

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Author: No author available • Section: National • Page: A8 • Printed size: 490.00cm<sup>2</sup>  
Region: KL • Market: Malaysia • Photo: Full Color • Item ID: MY0033995142

 isentia.mediaportal

Provided for client's internal research purposes only. May not be further copied, distributed, sold or published in any form without the prior consent of the copyright owner.

Page 3 of 3

## SUMMARIES

分析：Koron^s肯纳格投行 Pestech国际订单可撑3年盈利目标价：1.95令吉  
PESTECH此外，这也是公司在2019财年第三项到手的合约，总值5亿3200万令吉，而手中未完成的订单总值也累积至21亿令吉，可忙碌至2021年。由于东海岸铁路、隆新高铁、巴生谷双线铁路2  
(KYDT2)将会重新竞标，因此，Pestech国际的焦点相信将转移到其他区域，我们维持2019至2020财年的盈利