



11 JUL, 2019

Outperform rating for Pestech International

Nanyang Siang Pau, Malaysia

行 · 家 · 论 · 股

分析： **kenanga** 肯纳格投行研究



Pestech 国际

双轨铁路复工激励

目标价：2.00 令吉

PESTECH

最新进展

Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板工业股) 过去数天再次获得市场关注, 自 7 月初开始交投量活络, 带动股价激增 23%。



铁路感电技术的公司, 且曾在 2016 年获得 KVD1 价值 3 亿 1800 万令吉工程, 我们相信若标获价值未知的 KVD2, 这两项铁路感电技术的项目, 能把现有 18 亿令吉的订单再提升 40%至 50%。

行家建议

我们认为 Pestech 国际股价跃升, 归功于第二期巴生谷双轨铁路 (KVD2) 和东海岸铁路 (ECRL) 项目的恢复, 且市场预期 2019 财年有亮眼的末季业绩收尾。

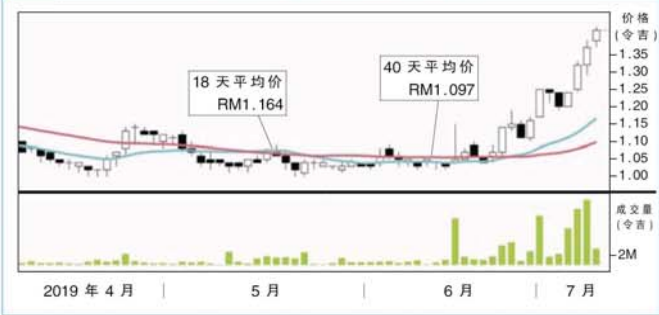
目前, KVD1 与 MRT2 项目处于初期, 且进展良好, 料能帮助公司获颁更多合约, 因此, 我们相信能达到今明财年净利预测, 分别是 7960 万和 1 亿 420 万令吉。

自上半财年录得疲弱业绩后, 该公司在第三季业绩稳定提升 83%, 核心净利达 2120 万令吉; 我们预计末季将录得更高净利, 即介于 3500 万到 4000 万令吉, 因为柬埔寨工程需在雨季来临前追赶进度。

我们维持“超越大市”的评级, 不过把目标价格从 1.40 令吉提高至 2 令吉。

此外, 作为本地唯一具备

Pestech 国际股价走势



Pestech 国际业绩预测

截至 6 月底	2018	2019 预测	2020 预测
营业额 (令吉)	8.431 亿	9 亿	11 亿
核心净利 (令吉)	6220 万	7960 万	1.042 亿
核心每股净利 (仙)	8.1	10.4	13.6
核心本益比 (倍)	19	13.1	10.1
负债率 (%)	1.35	1.29	1.01

资料来源：肯纳格投行研究

10/07/2019 行情

闭市价：1.41 令吉
起落：+4 仙
最高：1.43 仙
最低：1.37
成交量：274 万 6500 股
52 周最高：1.64 令吉
52 周最低：95 仙



11 JUL, 2019

Outperform rating for Pestech International

Nanyang Siang Pau, Malaysia

SUMMARIES

分析：肯纳格投行研究Pestech国际双轨铁路复工激励目标价：2.00令吉PESTECH最新进展Pestech国际PESTECH，5219，主板工业股）过去数天再次获得市场关注，自7月初开始交投量活络，带动股价激增23%
)行家建议我们认为Pestech国际股价跃升，归功于第二期巴生谷双轨铁路（KVDT2)和东海岸铁路（ECRL)项0的恢复，且市场预测2019财年有亮眼的末季业绩收尾。自上半财年