



14 DEC, 2019

Pestech International's market potential yet to be explored

Nanyang Siang Pau, Malaysia

分析：kenanga 肯纳格投行研究



Pestech 国际 市场尚未发掘潜能

目标价：1.75 令吉

PESTECH

最新进展 Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板工业股) 获得菲律宾国家电网公司 (简称 NGCP), 颁发第三份电力基础设施合约, 总值约 9370 万令吉。



独资子公司 Pestech 私人有限公司, 将在宿务-保乐岛 (CEBU-BOHOL) 提供一个新的 230 千伏户外变电站, 同时, 也在保乐岛现有的变电站提供 138 千伏的扩建工程。

5347, 主板公用事业股) 早前 3840 万令吉的智能电表供应合约, 公司在 2020 财年共获得 1 亿 3200 万令吉合约。

行家建议 我们对新合约保持正面, 比起约 3800 万令吉的 TIWI 合约, 及约 5000 万令吉的菲律宾卡兰巴 (Calamba) 合约, 新合约价值是卡兰巴合约的近 2 倍, 显示合约价值上升趋势。

我们预估的 7.5 亿令吉新增合约并不过于乐观, 因为第二期巴生谷双轨铁道工程 (KVDI2)、轻快铁第三路线 (LRT3) 及东海岸铁路 (ECRL) 将颁发合约。

新合约赚幅仍然介于 9% 至 11%。由于保乐岛有 30% 或 2800 万人口没有电力供应, 因此新合约潜力巨大。

若赢得两份合约, 足以把目前 16 亿令吉订单, 提高 40% 至 50%。

随着赢得新合约, 加上获得国家能源 (TENAGA,

基于今明财年盈利增长潜能有 26% 及 14%, 加上 10 倍及 9 倍本益比都不贵, 我们认为市场尚未察觉公司的潜能。

维持“超越大市”及 1.75 令吉目标价。



Pestech 国际业绩				13/12/2019 行情	
截至 6 月底	2019	2020 预测	2021 预测	闭市价：1.22 令吉	
营业额 (令吉)	8.1 亿	9.5 亿	10.5 亿	起落：+3 仙	
核心净利 (令吉)	7240 万	9110 万	1.034 亿	最高：1.23 令吉	
核心每股净利 (仙)	9.5	11.9	13.5	最低：1.19 令吉	
核心本益比 (倍)	11.7	10.0	8.8	成交量：196 万 7700 股	
净周息率 (%)	0	0	0	52 周最高：1.53 令吉	
				52 周最低：95 仙	

资料来源：肯纳格投行研究



14 DEC, 2019

Pestech International`s market potential yet to be explored

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Page 2 of 2

SUMMARIES

分析：Kenanga肯纳格投行研究Pestech国际市场尚未发掘潜能目标价：1.75令吉PESTECH"最新进展Peslech国际（PESTECH，5219，主板工业股）获得菲律宾国家电网公司（简称NGCP），颁发第三份电力基础设施合约，总值约9370万令吉。独资子公司Peslech私人有限公司，将在宿务-保乐岛(CEBU-BOHOL)提供一个新的230 T伏户外变电站，同时，也在保乐岛现有的变

Pestech International Bhd has been awarded the third power infrastructure project worth RM93.7 million contract from the National Grid Corporation of the Philippines (NGCP). Pestech`s wholly-owned subsidiary company Pestech Sdn Bhd will deliver a 230kV outdoor substation in Cebu-Bohol and 138kV extension works at the existing substation at Bohol. With this project, coupled with a project awarded by Tenaga Nasional Bhd (TNB) earlier, Pestech has secured projects worth RM132 million in 2020.