



31 DEC, 2019

## Outperform rating for Pestech International

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Page 1 of 2

分析: **kenanga** 肯纳格投行研究

## Pestech 国际

### 更多合约陆续有来

目标价: 1.75 令吉

PESTECH

**最新进展** Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板工业股) 获菲律宾国家电网公司 (NGCP) 颁发第四份电力基础设施合约, 总值约 1 亿 1174 万令吉。

该公司将负责升级首阶段的菲律宾吕宋南部圣胡安和伦巴变电站, 以及第二阶段的达拉加变电站。

首阶段各别为期 450 天, 第二阶段为期 360 天, 动工时间待定。

**行家建议** 我们正面对待获颁的新合约, 加上前两周获颁的海外合约, 证明了 Pestech 国际的产品和服务已经达到国际水平。

同时, 这是近 3 周内赢获的第三项合约, 也是本财年第四项合约, 将新合约总值推高至 3 亿 1440 万令吉。

我们维持财测不变, 本财年新合约目标为 7 亿 5000 万



令吉。

我们相信该公司还会获得更多合约, 因为就在 2 周前, 政府宣布以较低成本恢复隆新高铁项目, 短期内有望释出 4 项大型交通基建项目, 该公司可竞标铁路电气化工程配套。

该公司现有订单总值高达 17 亿令吉, 能支撑未来 2 年盈利增长。

尽管股价年初至今已上升约 37%, 但我们相信市场仍未察觉到该公司盈利增长潜力, 维持“超越大市”评级和 1.75 令吉目标价。

Pestech 国际股价走势



Pestech 国际业绩

截至 6 月底	2019	2020 预测	2021 预测
营业额 (令吉)	8.1 亿	9.5 亿	10.5 亿
核心净利 (令吉)	7240 万	9110 万	1.034 亿
核心每股净利 (仙)	9.5	11.9	13.5
核心本益比 (倍)	11.7	11.4	10.1
负债率 (%)	1.82	1.38	1.06

资料来源: 肯纳格投行研究

30/12/2019 行情

闭市价: 1.36 令吉  
起落: 平盘  
最高: 1.40 令吉  
最低: 1.33 令吉  
成交量: 165 万 4500 股  
52 周最高: 1.53 令吉  
52 周最低: 97.5 仙



31 DEC, 2019

## Outperform rating for Pestech International

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Page 2 of 2

### SUMMARIES

分析：Kenanga

肯纳格投行研究Pestech国际更多合约陆续有来目标价：1.75令吉PESTECH最新进展Pestech国际PESTECH，5219，主板工业股）获菲律宾国家电网公司（NGCP）颁发第四份电力基础设施合约，总值约1亿1174万令吉。该公R]将负责升级首阶段的菲律宾吕宋南部圣胡安和伦巴变电站，以及第二阶段的达拉加变电站。首阶段各别为期450天，第二阶段为期360天，动工时间待