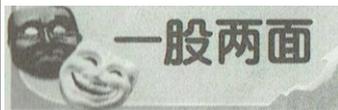


Headline	Analysis On PESTECH
MediaTitle	See Hua Daily News (Kuching)
Date	11 Feb 2017



PESTECH國際處升勢



基本面

项目	2016年	2015年
每股盈利 (仙)	39.16	- (換財政年)
每股资产 (令吉)	1.7870	1.2842
本益比 (倍)	17.16 (預測: 16.80)	
收市价	1.68令吉 (-2仙)	
成交量	45万3200股	
市值	12億8250万令吉	
股票数 (股)	7億6340萬股	
股价今年以来变动	+9.09%	
52周最高价位	1.760(27/07/16)	
52周最低价位	1.410 (17/08/16)	
大股东	創辦人 林亞福 持2億5485萬1304股或33.38%	

分析员正面看待PESTECH国际 (PESTECH, 5219, 主板贸服股) 获调高其柬埔寨输电电站项目的合约价值, 料将提振该公司2017和2018财政年营业额。

PESTECH国际于8日公布, 与Alex公司签署修订合约 (ACA), 在增加工作内容外也提高合约价值, 合约完工日预期落在2019年11月。

该合约除了延续2014年获颁的金边西部至西哈努克省的230千伏输电线及230、115及22千伏变压器扩充之外, 在新的协议中, PESTECH国际将执行斯登豪 (Stung Bar) 变电站至Chamkar Loung的230千伏双回路输电线路, 以及Chamkar Loung至Bek Chan的500千伏双回路输电线路。

同时, 合约价值也从原本的8607万美元 (3亿8204万令吉), 上调至1亿4390万美元 (6亿3877万令吉)。

肯纳格研究分析员表示, 随著合约价值调高後, 将提高其手握订单至13亿令吉。截至去年9月30日止, 其手中订单为10亿4000万令吉。

若包括该合约在内, 每年6月30日结账的PESTECH国际, 在2017财政年共获得5项合约, 合约总值也翻倍增长, 至4亿6900万令吉。

惟, 分析员维持该公司在2017和2018财政年的盈利预测。

另一方面, 合约付款期限也随著合约更动而作出调整, 首次付款从原本在2018年初, 将随著工程项目在2019年底完工後延後入账。

因此, 分析员预测PESTECH国际在2019年底, 将一次过认列一笔总值1亿4390万美元的收入。

尽管市场担忧该笔数额庞大的应收账款的期限太长, 但分析员认为该笔款额有国有电力供应集团—Electricite du Cambodge (简称EdC) 的担保, 同时, 供应商—SPECO也给予PESTECH国际2年的还款期限, 因此料减轻其现金周转的压力。

此外, 分析员指出, PESTECH国际也正在竞标2项工程, 具有相当高的胜算。一旦赢得竞标, 料为该公司创下盈利新高纪录。

因此, 我们维持该股「超越大市」投资评级和2令吉的目标价。技术面而言, 该股18天和40天移动平均线在2月初形成「黄金交叉」, 股价也逐步上升。目前2条移动平均线的距离逐步扩大, 也处在上升趋势。PESTECH国际的强弱势指数 (RSI) 为84.267, 处于「超买」水平。

