

Headline	Expert recommendations
MediaTitle	The Busy Weekly
Date	18 Sep 2017



## 行家推薦 (11/9/2017-15/9/2017)

林迪陞 / 整理

马银行投行 Maybank				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
亚航X (AAX)	守住	卖出	0.390	0.450
高产坭品 (KOSSAN)	守住	买进	7.250	7.600
巴迪尼控股 (PADINI)	守住	维持	4.050	3.10
云顶大马 (GENM)	守住	买进	6.000	6.150
陈唱摩多 (TCHONG)	买进	维持	2.150	2.200

大马投行 AmInvest				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
布米阿玛达 (ARMADA)	守住	维持	0.790	维持
旧街坊 (OLDTOWN)	买进	维持	3.200	维持
丰隆银行 (HLBANK)	守住	维持	15.000	15.200
必斯达亮 (PRESBHD)	买进	守住	2.080	维持
WCT控股 (WCT)	守住	维持	1.880	维持

艾芬黄氏资本 AFFIN INVESTMENT				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
云顶 (GENTING)	买进	维持	12.770	12.060
云顶大马 (GENM)	守住	维持	5.770	6.000
常成控股 (JTJASA)	守住	买进	1.230	1.340
大马银行 (AMBANK)	买进	守住	5.200	维持
元宙集团 (OCNCASH)	买进	维持	0.880	维持

联昌国际 CIMB				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
亚航X (AAX)	减持	维持	0.250	维持
布米阿玛达 (ARMADA)	增持	维持	0.940	0.920
多元重工业 (DRBHCIM)	增持	维持	2.350	维持
森那美 (SIME)	增持	维持	10.000	10.100
丰隆银行 (HLBANK)	减持	守住	13.700	13.500

丰隆投行 Hong Leong Investment Bank				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
大马银行 (AMBANK)	买进	守住	5.200	维持
双威建筑集团 (SUNCON)	守住	买进	2.330	2.250
WCT控股 (WCT)	买进	守住	2.260	2.150
高产坭品 (KOSSAN)	守住	买进	7.100	7.130
Reach能源 (REACH)	买进	维持	0.430	0.830

肯纳格研究 kenanga				
公司	投资建议	最后调整	目标价(令吉)	最后调整(令吉)
友谊机构 (ULICORP)	跑赢大市	维持	5.600	维持
云顶大马 (GENM)	与大市同步	维持	6.000	维持
PESTECH国际 (PESTECH)	跑赢大市	维持	2.000	维持
永旺集团 (AEON)	与大市同步	维持	2.200	2.450
森那美 (SIME)	与大市同步	维持	9.500	维持

股票研究部就像一个雷达，扫描股市里一些受选定的股项与领域，及一些异动现象。股票行在扫描与分析个股、领域或大市时，都会作出一些建议 (calls)。给予个股最常见的建议有买进 (Buy)，卖出 (Sell) 及守住 (Hold)；而领域的常见建议则有跑赢大市 (Outperformed)，跑输大市 (Underperformed) 及平手 (Neutral)；至于大市的常见建议则是加码 (Overweight) 或减码 (Underweight)。股票行研究天天喊买喊卖，投资者无法天天跟踪；亦无暇兼顾，到底股票研究部的建议准确性有多高？《股股追踪》翻查股票行过去1个月或更久的建议，替您一比。

### 术语解释

NTA : 每股资产净值  
EPS: 每股收益  
CAGR : 常年复利成长  
RNAV: 经调整资产净值  
PER : 本益比  
PBT: 税前盈利  
EBITDA: 扣除利息、税务、折旧与摊销前毛利

### CB工业产品

CBIP, 7076, 主板工业股

投行 / 证券行: 肯纳格研究

报告发布日期	31/05/17	24/08/17
股价 (令吉)	2.080	1.980
投资建议	与大市同步	跑赢大市
目标价 (令吉)	2.200	2.200

5月: CB工业产品首季 (截至3月31日止) 核心净利为2450万令吉, 公司宣布派发3仙中期股息。

原棕油价格稳企高位, 加上产量预计进一步升增, 料提振棕油提炼设备 (POME) 业者如CB工业的订单, 不过行业前景仍然平平。

8月: CB工业产品上半年核心净利4980万令吉。原棕油价格依然强势, 而近期钢铁价格趋稳, 对CB工业下半年的赚幅有利。虽然业务前景转为稳定, 但CB工业股价近期走弱, 因此我们将其评级上修至「跑赢大市」。



52周最高	2.200令吉(14/02/2017)
52周最低	1.930令吉(15/09/2017)
1个月股价变化	-1.00%
3个月股价变化	-5.74%
1年股价变化	-1.50%
市值(M CAP)	10亿3240万令吉
本益比(PE)	8.81倍
每股净利	18.71仙
14天RSI	45.03

### 萬能

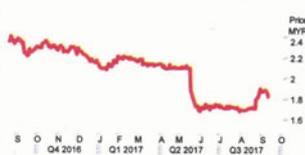
MAGNUM, 3859, 主板貿服股

投行 / 证券行: 联昌国际

报告发布日期	21/05/17	23/08/17
股价 (令吉)	2.100	1.710
投资建议	减持	守住
目标价 (令吉)	1.850	1.700

5月: 万能首季 (截至3月31日止) 净利远低于预期, 原因是字票 (NFO) 销量下滑, 同时派彩率提升, 加上内陆税收局向万能追讨一笔高达4亿7640万令吉的巨额税务, 均拖累公司表现。我们将该股评级下调至「减持」。

8月: 虽然营业额按年走低, 但万能在上半年仍有9050万令吉净利, 表现和去年同期持平。万能在次季仅派出3仙中期股息, 令人失望, 我们将其今后3年股息预测分别下调37%至44%之间。由于万能股价自5月来跌了18.5%, 但周息率仍在5%以上, 因此我们上调其评级至「守住」。



52周最高	2.370令吉(18/10/2016)
52周最低	1.670令吉(02/06/2017)
1个月股价变化	7.60%
3个月股价变化	6.98%
1年股价变化	-21.37%
市值(M CAP)	26亿1820万令吉
本益比(PE)	13.74倍
每股净利	13.41仙
14天RSI	65.30

### 宇琦科技

UCHITEC, 7100, 主板工业股

投行 / 证券行: 艾芬黄氏资本

报告发布日期	23/05/17	24/08/17
股价 (令吉)	1.880	2.100
投资建议	守住	买进
目标价 (令吉)	1.810	2.670

5月: 宇琦科技首季 (截至3月31日止) 核心净利按年微升1%, 是预料中的事。展望未来, 我们预测, 宇琦科技在2017至2019财政年之间的盈利表现平平无奇, 其近期盈利将继续由咖啡机产品和精密实验室设备所支撑。

8月: 在高于预期的产品销量推动下, 宇琦科技上半年出色的业绩出乎我们意料。鉴于大客户优瑞 (Jura) 对宇琦科技的高端自动化咖啡机产品需求强劲, 我们把该公司在2017至2019财政年之间的每股盈利预测, 上调14%到30%之间。同时, 亦将该股评级上修至「买进」。



52周最高	2.580令吉(15/09/2017)
52周最低	1.640令吉(14/09/2016)
1个月股价变化	30.77%
3个月股价变化	32.81%
1年股价变化	54.55%
市值(M CAP)	11亿1700万令吉
本益比(PE)	17.77倍
每股净利	13.37仙
14天RSI	78.24

### 馬拉卡

MALAKOF, 5264, 主板貿服股

投行 / 证券行: 马银行投行

报告发布日期	24/05/17	22/08/17
股价 (令吉)	1.200	1.020
投资建议	守住	买进
目标价 (令吉)	1.300	1.250

5月: 考虑到马拉卡下半年业绩可能因霹雳加里发电厂的电力收购合约 (PPA) 延长而走弱, 其首季 (截至3月31日止) 业绩表现仍符合预期。此外, 公司管理层透露, 旗下丹绒宾发电厂在次季被迫暂停运营1个月, 将导致其发电收入降低, 不过, 我们估计, 该公司将可获得部份赔偿。

8月: 马拉卡次季净利符合预期, 而丹绒宾发电厂停运带来的负面冲击, 被联号公司好于预期的表现抵消。年初至今, 马拉卡股价下滑26%, 加上近期无新的负面消息浮现, 我们将该股评级上修至「买进」。



52周最高	1.690令吉(15/09/2016)
52周最低	0.995令吉(14/08/2017)
1个月股价变化	6.93%
3个月股价变化	-6.09%
1年股价变化	-34.94%
市值(M CAP)	54亿令吉
本益比(PE)	15.70倍
每股净利	7.11仙
14天RSI	53.20