

|            |                               |
|------------|-------------------------------|
| Headline   | Outperform rating for Pestech |
| MediaTitle | Nanyang Siang Pau             |
| Date       | 01 Nov 2017                   |



## 行 · 家 · 论 · 股

分析： **Kenanga** 肯纳格投行研究



# Pestech 国际

## 购CRSE增竞标优势

目标价：2 令吉

### 最新进展

Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板贸服股) 独资子公司——Pestech 科技私人有限公司, 以 1038 万 2500 令吉, 向 Colas 铁路亚洲私人有限公司和 Vital Bid 私人有限公司, 收购 Colas 铁路系统工程私人有限公司 (CRSE 公司) 100% 股权。

CRSE 公司是法国 Colas 铁路的子公司, 在我国从事铁路电子和机械相关的项目管理、工程设计、采购、建造等服务。

### 行家建议

Pestech 国际早前在竞标捷运第二路线 (MRT2) 项目电气工程时, 败给 CRSE 公司。如今随着这项收购, 上述项目已成为 Pestech 国际持有。

虽然 Pestech 国际没有解释收购价由来, 但我们认为价位合理, 因为这让公司拥有从事上述项目经验, 对未来的竞标有利。

纵观东盟, 只有我国和新加

**PESTECH™**

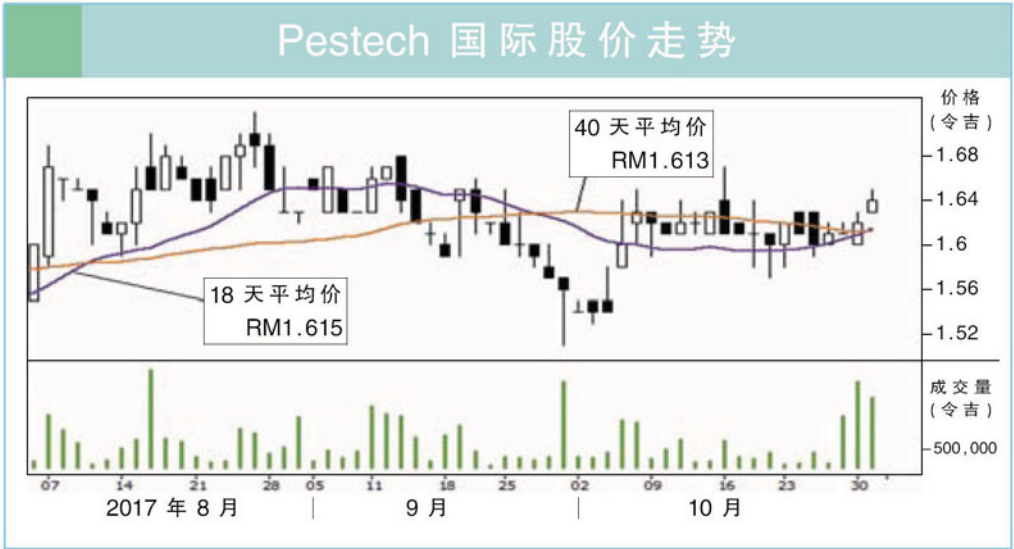


坡拥有大众运输系统, 且除了 Pestech 国际, 没有第二家东盟本土铁路电化公司, 因此, 预计东盟发展潜能大, 尤其是大都会如雅加达和曼谷。

国内方面, 该收购也能提高在其他项目的竞标优势, 如隆新高铁、金马士-新山双线铁路及东海岸铁路。

另外, 该公司也正迎来从柬埔寨源源不绝的订单, 我们认为目前是留意该公司的好时机, 维持“超越大市”评级和 2 令吉目标价。

|            |                               |
|------------|-------------------------------|
| Headline   | Outperform rating for Pestech |
| MediaTitle | Nanyang Siang Pau             |
| Date       | 01 Nov 2017                   |



| Pestech 国际业绩 |         |         |         | 31/10/2017 行情   |
|--------------|---------|---------|---------|-----------------|
| 截至 6 月底财年    | 2017    | 2018 预测 | 2019 预测 | 闭市价：1.66 令吉     |
| 营业额 (令吉)     | 5.082 亿 | 6.950 亿 | 7.629 亿 | 起落：+4 仙         |
| 核心净利 (令吉)    | 8300 万  | 8230 万  | 9060 万  | 最高：1.66 令吉      |
| 每股核心净利 (仙)   | 9.6     | 11.0    | 12.1    | 最低：1.63 令吉      |
| 本益比 (倍)      | 16.8    | 14.7    | 13.4    | 成交量：223 万 300 股 |
| 周息率 (%)      | 1.8     | 2.0     | 2.2     | 52 周最高：1.77 令吉  |
| 资料来源：肯纳格投行研究 |         |         |         | 52 周最低：1.51 令吉  |