


Headline	Outperform Rating For Pestech
MediaTitle	Nanyang Siang Pau
Date	08 Apr 2017




分析：Kenanga 肯纳格投行



# Pestech 国际

## 今年订单上看17亿


目标价：2 令吉



### 最新进展

Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板贸服股) 柬埔寨子公司, 获得总值 1 亿 21 万 3000 美元 (约 4 亿 4459 万 4930 令吉) 的输电系统的建筑合约。

该公司再次获得柬埔寨 Alex 企业颁发合约, 负责设计、制造、装置、测试、调试 230 千伏特 (kV), 全程长达 220 公里, 从 Stung Tatay 水力发电厂, 一直输送到金边的输电系统。



升合约, 我们预计, 2017 财年订单料上涨至 17 亿令吉。

柬埔寨最新合约可能与之前合约一样, 信贷期限比较长, 导致应收款项处于创纪录高水平, 引起担忧。不过, 这些款项由柬埔寨政府国有电力公司担保, 所以降低了违约风险。

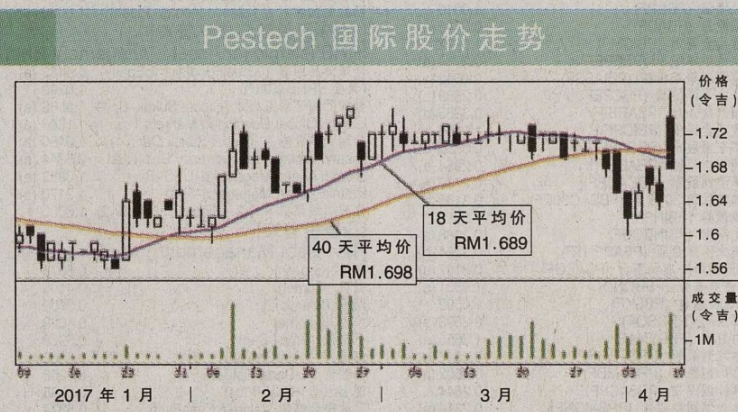
### 行家建议

最新合约符合预期, 且截至 6 月的 2017 财年内, 已获得 6 项总值 9 亿 1000 万令吉合约, 让 Pestech 国际新合约创纪录。

截至去年底, 该公司的订单达 10.2 亿令吉, 加上柬埔寨最新合约, 及今年 2 月获得的提

另外, Pestech 国际还在竞标一项大型合约, 成功率相当高。若成功, 将助公司盈利创新高。

基于盈利增长前景, 维持“超越大市”评级。



Pestech 国际业绩				07/04/2017 行情
截至 6 月底财年	2017 预测	2018 预测	2019 预测	闭市价：1.68 令吉
营业额 (令吉)	5.087 亿	6 亿	6.95 亿	起落：+4 仙
净利 (令吉)	7280 万	7640 万	8970 万	最高：1.77 令吉
每股净利 (仙)	35.4	10.2	12	最低：1.68 令吉
本益比 (倍)	18.9	16	13.7	成交量：236 万 6700 股
资料来源：肯纳格投行				52 周最高：1.77 令吉
				52 周最低：1.41 令吉