

Headline	Pestech International`s Orders Increased To RM1.3 Billion
MediaTitle	Nanyang Siang Pau
Date	11 Feb 2017



分析: **Kenanga** 肯纳格投行



Pestech 国际

订单增至 13 亿

目标价: 2 令吉

最新进展

Pestech 国际 (PESTECH, 5219, 主板贸服股) 与柬埔寨 Alex Corporation 协议修增早前签定的合约内容。


修订后, 合约总值增至 1 亿 4390 万 4000 美元 (约 6.4 亿令吉)。

行家建议

这是 Pestech 国际 4 个月来首项合约。

纳入追加的 5800 万美元 (约 2 亿 5981 万令吉), 本财年已获得 5 个合约, 总值达 4 亿 6900 万令吉; 手上订单也应该增至 13 亿令吉。

虽然 Pestech 国际给予客户的信用期限延长至 2019 年杪, 但有柬埔寨电力公司保证, 加上供应商也延长付款期限, 降低了现金流问题。




另外, 该公司正竞标 2 个大型合约, 且出线几率高; 若成功可推高表现。

新合约可推高 2017 财年营业额至 5.89 亿令吉, 2018 财年估计达 4.38 亿令吉, 而我们的预测分别为 5.8 亿令吉与 6.2 亿令吉。

这显示, Pestech 国际可达到 2017 财年预测, 但仍需要额外 2.11 亿令吉合约才能达到 2018 财年预测。

我们维持 Pestech 国际盈利预测、“超越大市”评级和 2 令吉目标价。

Pestech 国际股价走势



Pestech 国际业绩				10/02/2017 行情
截至 6 月财年	2017	2018 预测	2019 预测	闭市价: 1.68 令吉
营业额 (令吉)	5.087 亿	6.000 亿	6.950 亿	起落: -2 仙
核心净利 (令吉)	6610 万	7640 万	8970 万	最高: 1.73 令吉
核心每股净利 (仙)	35.4	10.2	12.0	最低: 1.68 令吉
核心本益比 (倍)	18.9	16.6	14.2	成交量: 45 万 3200 股
净周息率 (%)	2.2	1.8	2.1	52 周最高: 6.93 令吉
				52 周最低: 1.41 令吉

资料来源: 肯纳格投行