

Company Name : My E.G. Services Berhad
 Date : 07 December 2018
 Source : Nanyang Siang Pau

分析：  联昌国际投行研究



MyEG Cartenz 股权或稀释

目标价：1.86 令吉



最新进展

MyEG (MYEG, 0138, 主板科技股) 董事经理黄天顺和 16 位基金经理会面时指出, 将会投资 1000 万美元 (4160 万令吉) 在印尼 Cartenz 科技。

这家公司将会通过特别用途工具, 为当地提供免费追踪装置, 监管实时销售以利税务计算, 包括网购的客户自行取货、在实体店支付、流动支付服务, 以及送餐服务等。

行家建议

据我们了解, 有两家印尼创投公司已表达投资在该特别用途工具的兴趣。潜在市场可能高达 100 万个追踪装置。

我们担心印尼业务将会蒙受亏损, 但 MyEG 强调, 之后会将持股权降低至 20% 以下,

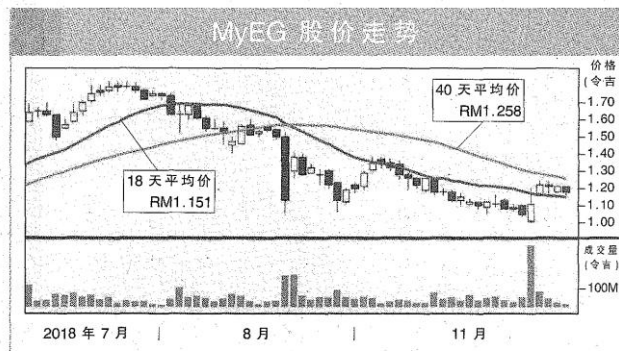


意味着该印尼公司在资产负债表上会列在投资项目中, 因此不需过于担心。

相信感兴趣的创投公司加入后, 会提供更大的融资, MyEG 的股权也会因此稀释。

黄天顺也提及在菲律宾的联营已经开始和银行合作推广微型贷款。每次批准后将可获得约 104 令吉的佣金。目前, 我们未将此因素纳入财测。

维持每股净利和目标价评级, 等于 2020 年 21 倍本益比, 比科技领域 15 倍高 40%。



| MyEG 业绩 | | | |
|------------|---------|---------|---------|
| 截至 9 月底 | 2019 | 2020 | 2021 |
| 营业额 (令吉) | 5.501 亿 | 5.662 亿 | 5.805 亿 |
| 净利 (令吉) | 3.073 亿 | 3.163 亿 | 3.243 亿 |
| 核心每股净利 (仙) | 8.5 | 8.8 | 9.0 |
| 核心本益比 (倍) | 14.18 | 13.77 | 13.43 |
| 周息率 (%) | 1.90 | 1.98 | 2.23 |

资料来源：联昌国际投行研究

6/12/2018 行情

闭市价：1.15 令吉
 起落：-6 仙
 最高：1.21 令吉
 最低：1.15 令吉
 成交量：2802 万 7100 股
 52 周最高：3.03 令吉
 52 周最低：0.655 令吉