

Company Name : Frontken Corporation Berhad  
Date : 12 September 2024  
Source : China Press

## 風險回報改善 前研科技評級獲上調



券商 : 马银行投行研究  
投资建议 : 买进  
目标价 : 4.20令吉  
闭市价 : 3.59令吉 (截至9月11日)  
每股收益 : 12.2仙 (2025财年估计)  
本益比 : 29.7倍 (2025财年估计)  
股息收益率 : 1% (2025财年估计)

FRONTKEN

前研科技 (FRONTKN, 0128, 主要板科技) 的估值令人满意, 目前交易价格对应2025财年预期本益比为30倍, 由于风险回报有所改善, 我们把投资评级从“守持”上调至“买入”。

该公司股价近期正在盘整 (自今年7月10日起已下跌23%), 在与管理层会面后, 我们对该公司2024财下半年的盈利前景更为乐观。

尽管次季收入低于预期, 但石油与天然气业务历来从未亏损。根据7月和8月的月度工作订单流量, 预计该业务的营业额会在第3季度按季回升。

今年5月居林工厂火灾影响了前研科技旗下半导体业务, 但预计末季可完全恢复, 下半年透过保险索赔将能得到约一半的损失, 即100万令吉。此外, 台湾业务将进一步支持半导体业务。