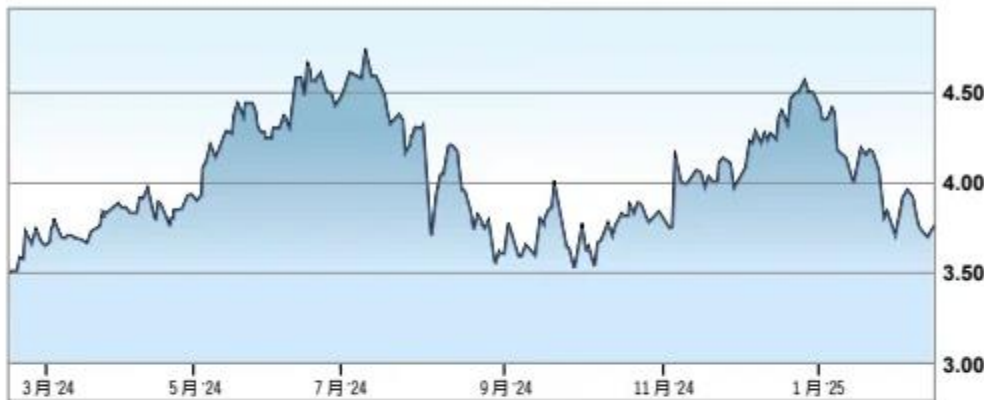


Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 19 February 2025
Source : China Press

前研科技估值吸引 可考慮逢低吸納



券商 : 马银行投行研究
投资建议 : 买进
目标价 : 3.69令吉
闭市价 : 3.80令吉 (截至2月18日)
每股收益 : 12.2仙 (2025财年估计)
本益比 : 30.2倍 (2025财年估计)
股息收益率 : 8.8% (2025财年估计)



前研科技 (FRONTKN, 0128, 主要板科技) 所承受的抛售压力已被市场过度反映, 当前估值为2025财年预期本益比30倍, 相较于其5年12个月远期本益比均值36倍, 仍具吸引力。

因此, 我们维持“买进”评级, 投资者可考虑逢低吸纳。自去年12月26日以来, 该股已回调约19%, 部分原因是美国发布了“人工智能扩散临时最终规则”, 相关情绪导致科技板块遭遇抛售。不过, 相信该股已过度遭抛售。

该公司管理层曾透露, 计划垂直收购一家美国公司100%股权。虽然我们不排除该公司在台湾、新加坡和大马的前端交易量因动荡的宏观环境而面临下行风险, 但成功的增值收购可能会起到缓解的作用。

不过, 若交易失败, 加上2025财年需求疲软, 可能会成为其估值下调的催化因素。