

Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 4 May 2024
Source : Nan Yang Siang Pau

Hong Leong Investment Bank
A Member of the Hong Leong Group

分析： 丰隆投行研究

前研科技

看好未来增长引擎



目标价：4.51 令吉

FRONTKEN

最新进展 半导体销售走高，前研科技 (FRONTKN, 0128, 主板科技股) 2024 财年首季，净利同比大涨 27.43%，至 3005 万 3000 令吉。

截至 3 月 31 日的首季营收也同样走高 23.27%，录得 1 亿 4051 万 7000 令吉。

公司说，业绩走高得益于马新台 3 地子公司贡献都有增长；由于客户需求增加和强劲订单，半导体业务销量有所回升，台湾子公司受益，还有大马子公司取得了更高订单。

行家建议 前研科技 2024 财年首季核心净利为 3000 万令吉，符合我们与市场的预期，分别达全年预测的 18% 和 17%。



(取自公司官网)

回升，但该公司还是继续保持谨慎乐观态度，看待台湾第二家厂房的利用率能大幅提高。

此外，2024 财年首季的表现较为亮眼，因此公司视其为良好开端，并放眼剩余财年都能继续维持增长轨迹。

整体而言，我们放眼公司在未来几年的增长引擎，将涵盖人工智能推动全球半导体市场复苏、晶圆厂投资稳定、拥有前沿技术、有利的汽油市场，以及强劲的资产负债表，能支撑台湾和

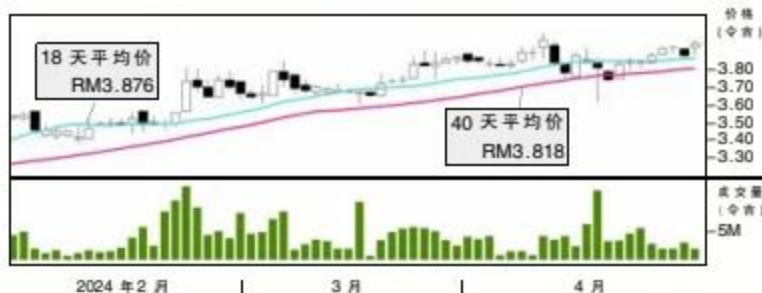
半导体业务依旧是公司最大的助力，虽比起 2023 年的 77% 有所下滑，但仍占营业额的 75%。

另外，尽管全球半导体销售

新加坡的业务扩张。

综合以上，我们继续维持公司净利预测，重申“买入”评级，而目标价则从 4.11 令吉，提升至 4.51 令吉。

前研科技股价走势



前研科技业绩预测

截至 12 月秒财年	2024	2025	2026
营业额 (令吉)	6.746 亿	7.259 亿	7.819 亿
净利 (令吉)	1.840 亿	2.003 亿	2.188 亿
经调整每股净利 (仙)	10.8	11.8	12.9
本益比 (倍)	36.2	33.1	30.2
周息率 (%)	1.4	1.5	1.7

资料来源：丰隆投行研究

03/05/2024 行情

闭市价：3.93 令吉
 起落：+4 仙
 最高：3.98 令吉
 最低：3.89 令吉
 成交量：600 万 9300 股
 52 周最高：4.02 令吉
 52 周最低：2.76 令吉