

Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 2 November 2024
Source : Nanyang Siang Pau

分析：  马银行投行

前研科技

最糟糕时期已过

目标价：4.95 令吉

买入
BUY

FRONTKEN

最新进展 前研科技 (FRONTKN, 0128, 主板科技股) 截至 9 月杪 2024 财年第三季, 净利同比增长 32.07%, 至 3532 万 3000 令吉。

首九个月来看, 净利累计年增 20.02% 至 9871 万令吉。

行家建议 剔除掉一次性事项, 前研科技第三季核心净利报 3600 万令吉, 首 9 个月净利报 9510 万令吉, 仅达我们和市场净利预测的 63%。

大马和新加坡超预期连续增长推动, 该公司 2024 财年第三季营收达 1 亿 4430 万令吉创新高; 台湾地区营收也首次突破 1 亿令吉大关。

不过, 台湾地区的除息税前盈利赚幅环比萎缩 2 个百分点, 至 41%, 主要是因为明年主要晶圆客户订单大幅增长, 公司增加员工数应付需求。



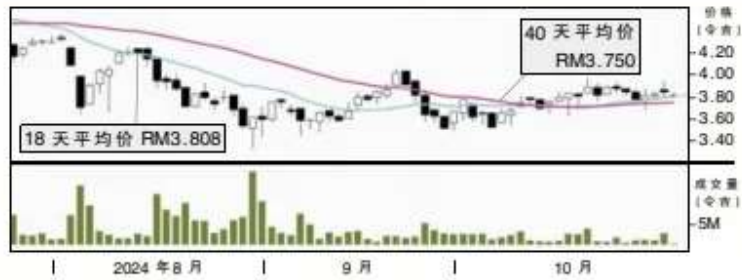
新马两地的除息税前盈利赚幅分别反弹 3 个百分点和 5 个百分点。半导体客户的订单前景改善让新加坡营运效率上升, 大马方面, 古来工厂也已全面恢复运作。

我们预计, 虽然第四季业绩也将表现强劲, 但依旧将 2024 财年的净利预测下砍 8%, 同时维持明后财年的净利预测。

我们认为, 最糟糕的时期已经过去, 台湾和新加坡封装测试半导体业务稳健增长将持续推动该公司 2025 财年的表现。

重申“买入”评级, 目标价从 4.20 令吉调高至 4.95 令吉。

前研科技股价走势



前研科技业绩

截至 12 月底财年	2023	2024	2025
营业额 (令吉)	6.45 亿	7.42 亿	8.54 亿
核心净利 (令吉)	1.37 亿	1.92 亿	2.21 亿
核心本益比 (倍)	43.9	31.4	27.3
周息率 (%)	0.7	1.0	1.1

资料来源：马银行投行

1/11/2024 行情

闭市价：3.80 令吉
 起落：-5 仙
 最高：3.84 令吉
 最低：3.80 令吉
 成交量：89 万 2500 股
 52 周最高：4.78 令吉
 52 周最低：3.06 令吉