

Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 7 August 2025
Source : Nanyang Siang Pau

分析：

 HongLeong Investment Bank 丰隆投行

前研科技

需求强劲财测上调

目标价：4.95 令吉

FRONTKEN



最新进展

需求走高，带动前研科技（FRONTKN，0128，主板科技股）2025 财政年次季（截至 6 月底）净利微增 0.49%，至 3350 万令吉，同时宣布派息 2 仙。

次季营业额年增 15.94%，至 1 亿 5643 万令吉。

行家建议

前研科技次季核心净利同比增长 61%，至 5200 万令吉，将上半年累积净利推高至 8200 万令吉，分别占我们和市场全年盈利预测的 53%和 48%。

考量到该公司在下半年通常表现更好，本次业绩表现超越我们预期，主要是因为净利赚幅改善比预期中好。

当季营收营收同比增长 16%，则归功于台湾荣众科技客户需求强劲和产品组合更佳，以及油气业务回暖。

管理层在汇报会上表示，受惠于关键客户需求强劲，荣众科技将继续扩充产能，在 P1 与 P2



厂增设新产线，同时计划将部分非核心制程从 P1 移至 P3，让 P1 有更多空间用于更高优先级产线。

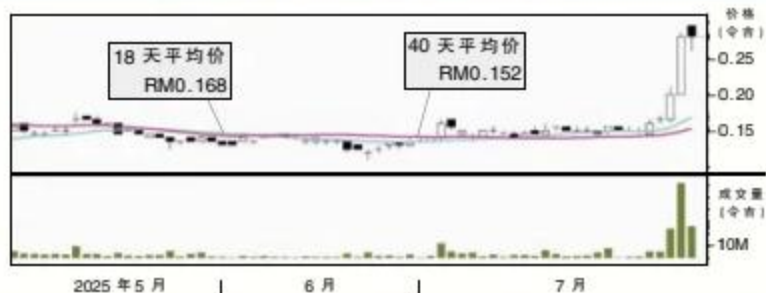
此外，其新加坡新品圆厂正进入最终认证阶段。

在人工智能带动半导体结构性增长、持续往领先尖端节点迁移，以及晶圆代工厂强劲资本开销的支撑下，我们积极看待前研科技增长前景。

整体而言，我们将 2025 财政年至 2026 财政年盈利预测上调 16%至 19%。

综合以上，我们将投资评级上调至“买入”，目标价则从原本的 4 令吉，上修至 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	2025	2026	2027
营业额 (令吉)	6.203 亿	7.187 亿	7.916 亿
核心净利 (令吉)	1.787 亿	2.110 亿	2.342 亿
核心每股盈利 (仙)	11.3	13.3	14.8
本益比 (倍)	38.6	32.7	29.4
周息率 (%)	1.0	1.2	1.4
资料来源：丰隆投行			

06/08/2025 行情

闭市价：4.36 令吉

起落：+1 仙

最高：4.41 令吉

最低：4.28 令吉

成交量：1188 万 4300 股

52 周最高：4.59 令吉

52 周最低：2.63 令吉