

Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 12 September 2024
Source : Nanyang Siang Pau

分析：  马银行投行研究

前研科技

下半年盈利乐观



目标价：4.20 令吉

FRONTKEN

最新进展

前研科技 (FRONTKN, 0128, 主板科技股) 管理层近期与我们会面，分享有关该公司前景的一些资讯。

该股近期出现股价回调，从7月10日至今，已下跌了23%。

行家建议

在与管理层会面后，加上近期的股价回调，我们对前研科技在2024下半年的盈利前景更加乐观。

我们认为，前研科技的油气业务，是该公司接下来的重点之一。

该公司的油气业务主要在大马、新加坡和菲律宾3国营运，其中70%至80%的营收来自大马市场，主要由国油公司 (Petronas) 的合约贡献。

尽管前研科技在次季的营收低于预期，但管理层指出，其油气业务在历史上从未蒙亏。

基于7月和8月间的订单流量，管理层预测，来季的营收将



会按季反弹。

对于此前在5月发生火灾，而冲击其半导体业务的居林工厂，管理层称，目前相关工厂的产能利用率已回到收支平衡水平以上，并预计在今年末季完全复原。

此外，前研科技半导体业务的增长动力，也将进一步由台湾市场支撑。该公司最大的台湾客户，正加紧扩大其次世代3纳米产能，推动其台湾每月销量屡创新高。

总体而言，我们维持前研科技在2024至2026年的盈利预测，但该股评级从“守住”上调至“买入”，目标价则维持在4.20令吉不变。

前研科技业绩预测

截至 12 月杪财年	2024	2025	2026
营业额 (令吉)	6.04 亿	7.02 亿	7.84 亿
核心净利 (令吉)	1.50 亿	1.92 亿	2.21 亿
每股核心净利 (仙)	9.5	12.2	14.0
本益比 (倍)	38.2	29.7	25.8
周息率 (%)	0.8	1.0	1.2

资料来源：马银行投行研究

11/09/2024 行情

闭市价：3.59 令吉

起落：-4 仙

最高：3.66 令吉

最低：3.57 令吉

成交量：216 万 7900 股

52 周最高：4.78 令吉

52 周最低：3.06 令吉