

Company Name : Wasco Berhad  
Date : 21 May 2026  
Source : Nanyang Siang Pau

## Wasco 公司前景待修复

### 最新进展：



Wasco 公司 (WASCO, 5142, 主板能源股) 2026 财年首季业绩低于预期, 主要受到中东局势冲击, 导致部分油气及中游业务项目展延, 同时供应链也出现干扰。

肯纳格投行研究指出, 集团首季核心盈利仅 1100 万令吉, 低于该行全年预测的 10%, 也低于市场共识的 9%。在供应链扰动及若干项目延迟下, Wasco 今年表现料面对更大挑战。

该行因此下调 Wasco 2026 及 2027 财政年盈利预测, 分别削减 18% 及 14%, 目标价从 1.45 令吉下调至 1.32 令吉, 不过仍维持“跑赢大市”评级。

### 投资看点：

● **首季盈利显著低于预期**：2026 财年首季核心盈利只有 1100 万令吉, 主要受中游业务供应链干扰及部分项目展延影响, 表现明显低于预期。

● **营收按年跌 37%**：首季营业额按年下滑 37%, 因为油气业务管道涂层及工程项目递延, 加上生物能源业务因较少交付涡轮机, 收入走低。

● **赚幅受压明显**：核心盈利按年大跌 61%, 主要因油气及生物能源业务税息前赚幅下滑所致, 显示成本与项目执行压力仍未完全消退。

● **订单值仍有支撑**：截至 2026 财年首季, 集团未完成订单从 2025 财年第四季的 28 亿令吉, 降至 26 亿令吉。

### 未来展望：

肯纳格投行研究认为, Wasco 公司短期仍会受



到中东冲突及供应链不确定性拖累, 特别是红海局势若持续紧张, 集团供应干扰问题可能延续至 2026 财年第二季。

不过, 该行认为, 随着市场假设下半年局势逐步缓和, 2026 财政年仍将是集团较具挑战的一年; 到了 2027 财政年, 情况有望逐步改善。

从中长期来看, Wasco 仍可受惠于油气业资本开销回升, 尤其全球油气上游及中游项目增加。

### 潜在风险：

● **项目延误及成本超支**：若项目执行不顺, 或施工成本高于预期, 可能进一步压缩盈利。

● **订单补充放缓**：若新订单流入不及预期, 集团未来收入能见度可能转弱。

● **营运成本上升**：通胀环境下, 原材料、运输及营运开销若继续上升, 将对赚幅构成压力。

### 目标价及评级

肯纳格投行研究 **kenanga**

目标价: **1.32 令吉** 评级: **跑赢大市**

## Wasco 公司股价走势



### 20/5/2026行情

闭市价：0.895 令吉  
起落：-20.5 仙  
最高：1.02 令吉  
最低：0.885 令吉  
成交量：1565 万 200 股  
52 周最高：1.17 令吉  
52 周最低：0.83 令吉