

Company Name : Wasco Berhad
Date : 5 December 2025
Source : Sin Chew Daily

獲意8.3億合約 華商機構攀10個月新高

亿至34亿令吉，达到2024财政年第三季以来的最高水平。

大众研究认为，这份合约提高了华商机构中期盈利可见度，并支持该公司向低碳能源基础设施的战略转型。

大众研究将2025-2027财政年的盈利预测上调6%，因为最新合约额超出了其早前的订单补充假设（将其从每年26亿令吉提高到28亿令吉），显示出订单复苏的清晰迹象。该行保持“中和”评级，但目标价从98仙，上调至1令吉零3仙。

合约目标和财测上调

马银行研究以合约总值达中位数7亿3500万令吉计算，这使得该集团2025财政年迄今累计合约总额达到28亿令吉，超出该行设定的全年27亿令吉目标，因此将2025-

2027财政年的合约目标假设提高至29亿 / 25亿 / 30亿令吉，导致其2026-2027财政年盈利预测各上调10%和8%，目标价因此从1令吉提高至1令吉10仙，这是基于2026财政年每股盈利的7倍本益比估值。

丰隆研究对此最新进展也持正面看法，预计该项目将提升华商机构工程与制造部门在2026-2028财政年的盈利。

获得最新合约后，该集团集团合并订单簿现为32亿至34亿令吉，较2025年9月的26亿令吉显著增加。该行维持盈利预测和目标价不变。

经纪简评		
证券行	评级	目标价 (令吉)
大众研究	中和	1.03
马银行研究	买进	1.10
丰隆研究	买进	1.49