



Media Title : Nanyang Siang Pau
 Headline : Cypark Resource latest performance in line with expectations
 Date : 3 July 2018
 Page : 6
 Size : 11.3x25.9



分析： 联昌国际投行研究

增持
OVERWEIGHT

Cypark 资源

最新业绩符合预期

目标价：2.88 令吉

最新进展

Cypark 资源 (CYPARK, 5184, 主板贸服股) 截至 4 月底次季, 净利报 1874 万 8000 令吉, 大涨 61.52%, 上财年同季为 1160 万 7000 令吉。

该公司向交易所报备, 营业额则起 18.05%, 录得 9907 万 6000 令吉, 上财年同季为 8392 万 5000 令吉。


行家建议

Cypark 资源上半年的核心净利, 符合我们预期, 共占全年预期的 49%。

上半年的核心净利激增 43%, 主要归功于营业额走高, 以及当季没有雇员认股计划 (ESOS) 的会计开销。

税前盈利起 35%, 主要贡献者是环境工程业务。

我们相信, 其 2018 及 2019



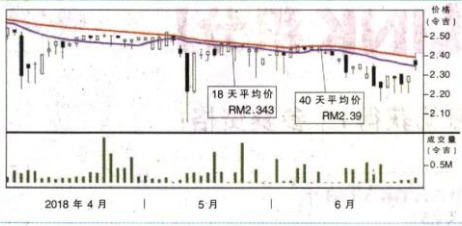
Cypark

财年的净利会继续改善, 因首期的废料转至能源 (WTE) 项目料在下半年开始营运, 预计在 未来 25 年的专营期间, 每年可 捎来 8000 万令吉的营业额。

基于最新业绩符合预期, 我 们保持财测不变, 维持“增持” 的投资评级和 2.88 令吉的目标 价格。

若投资者要寻找在大马再生 能源领域有曝光率的股项, Cypark 资源是优秀的代表。同 时, 该股也是我们所留意股项 中, 最便宜的能源股。

Cypark 资源股价走势



Cypark 资源业绩预测				02/07/2018 行情	
截至 10 月底财年	2018	2019	2020	闭市价：2.35 令吉	
营业额 (令吉)	4.642 亿	5.172 亿	5.36 亿	起落：+6 仙	
净利 (令吉)	6323 万	8029 万	8254 万	最高：2.41 令吉	
核心每股净利 (仙)	24.0	31.0	32.0	最低：2.32 令吉	
市盈率 (倍)	9.73	7.66	7.45	成交量：14 万 400 股	
市盈率 (%)	2.27	2.27	2.27	52 周最高：2.73 令吉	
				52 周最低：2.05 令吉	

资料来源：联昌国际投行研究