



Media Title : Nanyang Siang Pau
Headline : Cypark resources performance standards compliance unchanged
Date : 3 October 2018
Page : 6
Size : 10.5x26.1





Cypark 资源

业绩达标财测不变

目标价：2.72 令吉



最新进展

Cypark 资源 (CYPARK, 5184, 主板工业股) 截至 7 月底第三季, 净利年增 16.4%, 报 1921 万 5000 令吉。

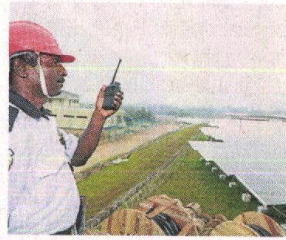
累积首 9 个月, 净利报 5022 万令吉, 涨 27.3%。

行家建议

Cypark 资源首 9 个月的核心净利, 符合我们预期, 占全年预估的 79%, 惟稍微低于彭博的预期, 占全年预估的 70%。

我们相信, 其 2018 及 2019 财年的净利会继续改善, 因首期的废料转至能源 (WTE) 项目, 料在年杪投运, 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。

政府放眼在 2025 年推动 20% 可再生能源目标, 使得该领域前景光明, 也会惠及

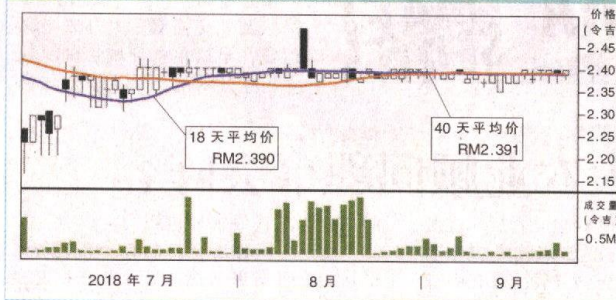


Cypark 资源。

此外, 公司近期成功攫取第二大型太阳能 (LSS2) 光伏购电协议, 可借机提升信誉及市场地位, 有助于赢得更多合约。基于最新业绩符合预期, 我们保持财测不变, 维持“买入”的投资评级和 2.72 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, 而废料转至能源项目投运, 是评级上调的利好因素。

Cypark 资源股价走势



Cypark 资源业绩预测

截至 10 月底财年	2018	2019	2020
营业额 (令吉)	4.642 亿	5.172 亿	5.36 亿
净利 (令吉)	6323 万	8029 万	8254 万
核心每股净利 (仙)	21	27	28
本益比 (倍)	11.66	9.18	8.93
周息率 (%)	2.17	2.17	2.17

资料来源：联昌国际投行研究

02/10/2018 行情

闭市价：2.40 令吉
起落：+1 仙
最高：2.40 令吉
最低：2.38 令吉
成交量：78 万 2800 股
52 周最高：2.73 令吉
52 周最低：2.05 令吉