

Company Name : Destini Berhad
 Date : 24 January 2019
 Source : Nanyang Siang Pau

分析: 

联昌国际投行研究



DESTINI

TRS 合约赚幅高

目标价: 34 仙

最新进展

DESTINI (DESTINI, 7212, 主板工业股) 获得 Carigali-PITEPI 私人有限公司颁发油气管状运行 (TRS) 服务合约。

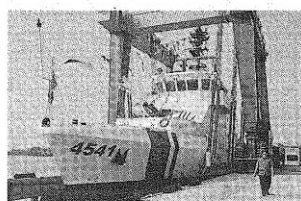
该服务主要用在泰国湾 Block B-17 与 C-19, 以及 Block B-17-01 的勘探评估及钻凿活动。合约为期两年, 从本月 14 日开始, 有延长一年的选择权。

DESTINI 没有公布合约价值, 仅说将为 2019 财年贡献盈利。

行家建议

最新合约对我们来说是意外惊喜, 因为这是 DESTINI 在过去一个月以来取得的第二项重要的 TRS 合约。

公司自 2017 年底以来, 积极把焦点转移到政府合约以外



的商机, 因此, 至今取得两项 TRS 合约显示成果理想。

据我们所知, TRS 合约的税前盈利赚幅相当高, 介于 30% 至 35%。

根据国油公司“2019-2021 年度活动展望”, 意味着 DESTINI 在未来三年将有更多机会获得合约。

我们维持每股净利的预测, 以及 34 仙的目标价格, 这是根据 2020 财年 11 倍本益比计算。

目前, 该股处于 8.9 倍本益比交易。



DESTINI 业绩预测			
截至 12 月底	2018	2019	2020
营业额 (令吉)	4.612 亿	4.170 亿	4.650 亿
净利 (令吉)	835 万	3310 万	2820 万
核心每股净利 (仙)	0.7	2.9	2.4
核心本益比 (倍)	35.28	8.9	10.45
股本回报率 (%)	1.62	6.17	4.97

资料来源: 联昌国际投行研究

23/01/2019 行情
闭市价: 25.5 仙
起落: 平盘
最高: 26 仙
最低: 24.5 仙
成交量: 829 万 3100 股
52 周最高: 64.5 仙
52 周最低: 12 仙