

Company Name : Destini Berhad
 Date : 15 July 2020
 Source : Nanyang Siang Pau

分析：CGSCIMB 联昌国际投行研究



DESTINI

高度依赖政府合约

目标价：12 仙

最新进展

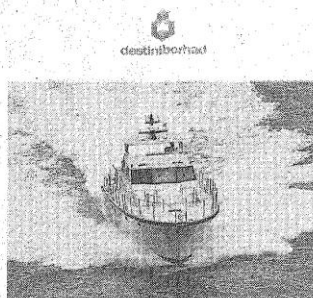
DESTINI (DESTINI, 7212, 主板工业股) 独资的 Destini Prima, 赢得总值 1 亿 2100 万令吉的国防部合约配套, 为大马皇家空军提供飞机零件。

更早之前, 该公司也获颁稳固控股 (VIZIONE, 7070, 主板建筑股) 总值 1738 万 5130 令吉的合约, 负责电气安装的供应、交付、安装、测试和调试工程。

Destini 工程科技私人有限公司将为士毛月的商业发展项目提供机电系统, 以增加商业领域的收入来源。

行家建议

虽然上述合约对 DESTINI 的贡献不大, 但管理层向我们透露, 未来会努力赢得更多维护、维修和检查 (MRO) 服务合约, 带动公司转亏为盈。

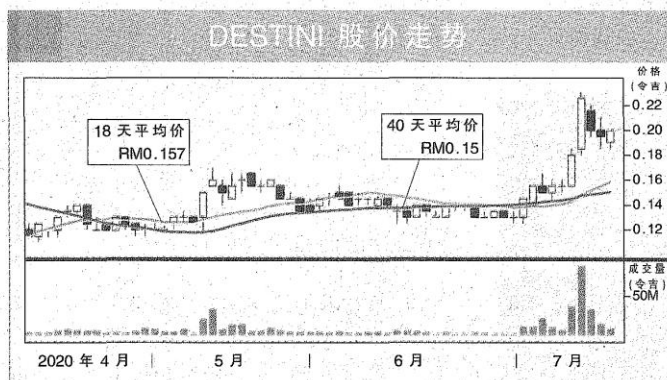


我们持续看涨该公司的油气业务, 即为提供管道搬运和岸上退役服务。

同时, 我们也看好该公司能赢得更多航空和油气合约以提高收入, 估计很快能转盈, 因此上调 2021 至 2022 财年财测。

不过, 我们还是谨慎看待该公司营运现金流的赤字风险, 因此维持“减持”评级。

另外, 如果我国政府来个闪电选举, 势必冲击该公司的盈利, 因为该公司有约 70% 收入来自政府相关合约。



DESTINI 业绩预测			
截至 12 月底	2020	2021	2022
营业额 (令吉)	2.08 亿	2.60 亿	2.73 亿
净利 (令吉)	-3533 万	412 万	470 万
核心每股净利 (仙)	2.5	0.3	0.3
完全稀释核心本益比 (倍)	-	54.7	47.9
周息率 (%)	0	0	0

14/07/2020 行情
闭市价：19 仙
起落：-0.5 仙
最高：20 仙
最低：18 仙
成交量：1205 万 8800 股
52 周最高：28.5 仙
52 周最低：5.5 仙

资料来源：联昌国际投行研究、公司