

Company Name : Sasbadi Holdings Berhad
 Date : 02 November 2017
 Source : Nanyang Siang Pau

分析：  安联星展投行研究



文语控股 下财年盈利看涨

目标价：1.25 令吉



最新进展 文语控股 (SASBADI, 5252, 主板消费产品股) 截至 8 月 31 日末季, 净亏 423 万 1000 令吉或每股 1.01 仙, 按年由盈转亏。

营业额则从 1538 万 8000 令吉, 按年跌 15.62% 至 1298 万 5000 令吉。

全年净利按年减少 51.85% 至 803 万 8000 令吉; 营业额微增 0.39%, 录得 9305 万 6000 令吉。

行家建议 最新业绩让我们大跌眼镜, 虽然早前我们已经料到公司末季净利表现将非常不济, 甚至会蒙受亏损, 但亏损的幅度仍然远超预期。

不过, 我们依然坚持看好文语控股在 2018 财年的前景。



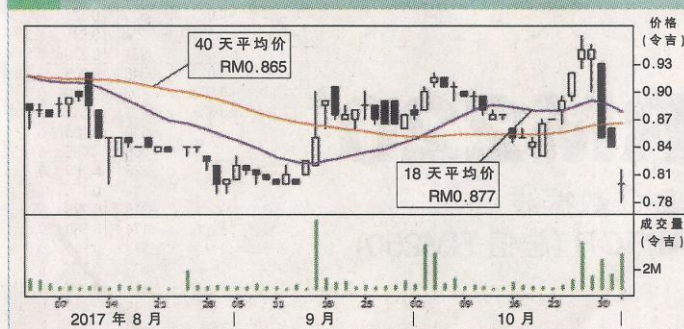
因公司在近期内有一系列开源节流的动作, 我们相信, 盈利增长应该会在下财年反弹。

另外, 我们认为文语控股将会是 2018 财案的受益者。政府承诺, 将加强大马教育的素质。

其中有不少新政, 包括派发 250 令吉的书券、成立科学、科技、工艺和数学 (STEM) 中心等, 都可让公司从中得益。

因此, 我们保留财测, 同时维持“买入”投资评级, 和 1.25 令吉的目标价。

文语控股股价走势



| 文语控股业绩 | | | |
|----------|--------|---------|---------|
| 截至 8 月底 | 2017 | 2018 预测 | 2019 预测 |
| 营业额 (令吉) | 9310 万 | 1.29 亿 | 1.48 亿 |
| 净利 (令吉) | 809 万 | 2460 万 | 3180 万 |
| 每股净利 (仙) | 1.93 | 5.88 | 7.59 |
| 本益比 (倍) | 43.5 | 14.3 | 11.1 |
| 周息率 (%) | 1.2 | 3.5 | 4.5 |

资料来源：安联星展投行研究

1/11/2017 行情

闭市价：97.5 仙
 起落：-4.5 仙
 最高：81.5 仙
 最低：78 仙
 成交量：377 万 5800 股
 52 周最高：1.62 令吉
 52 周最低：78 仙