

Company Name : Sasbadi Holdings Berhad
 Date : 15 March 2017
 Source : Nanyang Siang Pau



文语控股 新合约可推高业绩

目标价：1.63 令吉



最新进展 文语控股 (SASBADI, 5252, 主板消费产品股) 与大马考试委员会签署两项合约, 以出版、印刷、经销、营销和销售大马高级教育文凭 (STPM) 和马来西亚大学英语测验 (MUET) 的往年试题锦集。

行家建议 这两项合约, 相信能为文语控股带来协同效应, 推高营业额和净利。

同时, 这反映公司前景正面, 因为致力巩固地位及有助扩充产品供应。

文语控股现已是受追捧的教育出版公司, 还是我国乐高机器人教育套装 (Lego Education Robotic Set) 的独家经销商及 STEM 教育解决方案供应商。

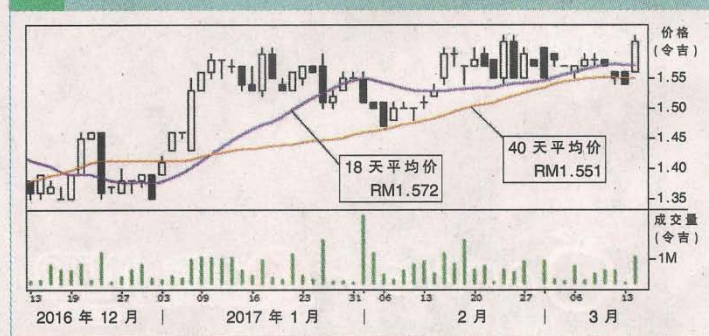


估计, 通过 Mindtech 教育销售线上和数码产品, 能带来更高贡献。

文语控股自由现金流 (FCF) 稳健、增长率高及产品具创新性, 以迎合技术发达和我国教育系统。

重申“买入”评级, 维持 1.63 令吉目标价; 未来风险包括在线平台加速迁移、纸价上涨、我国课程和教育政策改变、执行直销领域, 以及丢失公司与教育部合同。

文语控股股价走势



文语控股业绩

截至 8 月底财年	2017 预测	2018 预测	2019 预测
营业额 (令吉)	1.09 亿	1.23 亿	1.408 亿
税前盈利 (令吉)	3150 万	3830 万	3800 万
每股净利 (仙)	8.5	10.2	10.4
本益比 (倍)	18.2	15.1	14.8
周息率 (%)	2.7	3.3	3.4

资料来源：丰隆投行研究

14/03/2017 行情

闭市价：1.61 令吉
 起落：+7 仙
 最高：1.62 令吉
 最低：1.56 令吉
 成交量：227 万 6000 股
 52 周最高：1.62 令吉
 52 周最低：1.02 令吉