

Company Name : Sasbadi Holdings Berhad
 Date : 26 July 2017
 Source : Nanyang Siang Pau



文语控股

政府合约贡献7%营收

目标价：1.45 令吉



最新进展 文语控股 (SASBADI, 5252, 主板消费产品股) 接获来自彩虹出版 (PPG, 7190, 消费产品股) 独资子公司 Penerbitan Pelangi (PPSB) 的律师信。

PPSB 称, 文语控股今年 3 月与教育部签约出版的大马高级教育文凭 (STPM) 往年试题, 侵犯其版权。

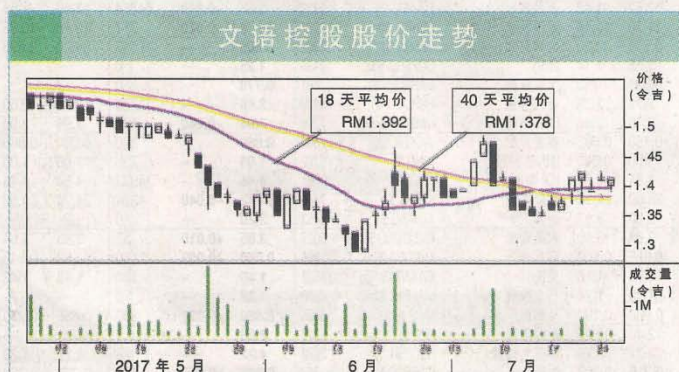
行家建议 目前, 文语控股拥有 10 项教育部合约, 其中 6 项由 Sasbadi 私人有限公司获得, 剩余的 4 项则是由持股 70% 的 Sanjung Unggul 所得, 这些年贡献营业额 1 至 12%。

我们预期, 从 2018 财年开始, 的未来 4 年, 这些合约将贡献营业额 4 至 7%, 相等 600 万至 1000 万令吉。



不过, 刚收到的律师信可能会升级成法律诉讼, 因此暂维持财测。

同时, 维持文语控股的“买入”评级, 不过基于该公司将在下个月中发送红股, 因此给予较低的目标价, 即 1.45 令吉。



文语控股业绩			
截至 8 月底	2017 预测	2018 预测	2019 预测
营业额 (令吉)	1.134 亿	1.285 亿	1.342 亿
净利 (令吉)	2050 万	2350 万	2550 万
每股净利 (仙)	7.4	8.4	9.1
本益比 (倍)	19.2	16.8	15.4
周息率 (%)	2.1	2.5	2.8

资料来源：大马投资银行

25/07/2017 行情
闭市价：1.41 令吉
起落：平盘
最高：1.41 令吉
最低：1.39 令吉
成交量：9 万 8200 股
52 周最高：1.62 令吉
52 周最低：1.02 令吉