

Company Name : My E.G. Services Berhad
Date : 13 July 2018
Source : Nanyang Siang Pau

分析：  联昌国际投行研究



MyEG 新业务利财测

目标价：1.22 令吉



最新进展

MyEG (MYEG, 0138, 主板贸服股) 董事经理黄天顺在新加坡与机构投资者会面时, 带来两项好消息。

第一, 该公司计划在年底于孟加拉营运; 第二, 下个月将启动外劳汇款服务。

行家建议

MyEG 一直在人口超过 1 亿的国家寻找电子服务供应商机, 去年初进军了菲律宾, 如今计划扩展至孟加拉; 汇款服务方面, 该公司会在每次汇款手续中收取固定费用。

目前, 我们还未将这两项利好计入财测。

另一方面, MyEG 所有的特许经营服务, 都会在 2020 年 5 月到期。在到期前的数个月,

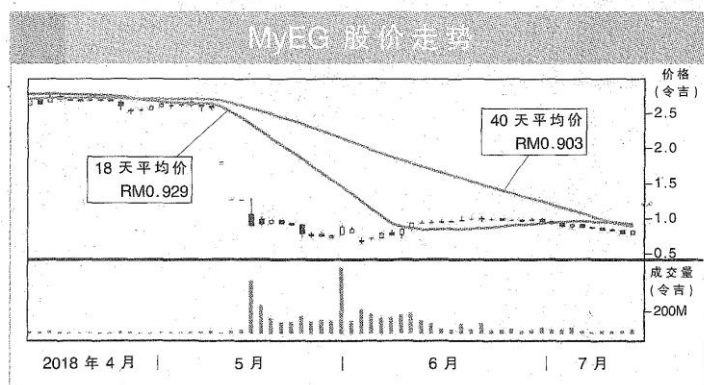


公司将会发信给政府询问是否延长特许经营权 5 年。

MyEG 认为, 政府可能会增加新业者来提高竞争, 但该公司市场先驱的领导地位, 目前掌握超过 50% 的汽车路税更新市场, 以及几乎所有的外劳工作准证更新服务。

事实上, 该公司大部分的营业额并非来自政府服务, 而是占 30 至 35% 比重的保险销售。

我们维持财测和目标价, 若是获得销售与服务税 (SST) 的合约, 将有机会上调预估。



MyEG 业绩预测			
截至 6 月底财年	2018	2019	2020
营业额 (令吉)	4.642 亿	4.995 亿	5.153 亿
净利 (令吉)	2.346 亿	2.793 亿	2.882 亿
核心每股净利 (仙)	6.5	7.8	8.0
核心本益比 (倍)	12.81	10.76	10.43
周息率 (%)	2.4	2.4	2.4

资料来源：联昌国际投行研究

12/07/2018 行情

闭市价：86 仙
起落：+6.5 仙
最高：87.5 仙
最低：79 仙
成交量：7574 万 4800 股
52 周最高：3.03 令吉
52 周最低：65.5 仙