

Company Name : Frontken Corporation Berhad
Date : 8 May 2026
Source : Sin Chew Daily

文 / 謝錦彬

(吉隆坡7日讯)前研科技集团(FRONTKN,0128,主板科技组)首季核心净利符合预期,随着台湾半导体需求持续增长,公司正加快扩产计划来应付客户未来需求,再加上认股权行使后进一步强化资产负债表,分析员基于更高利息收入,将其盈利预测上调6至11%,并维持“买入”评级,同时把目标价上调至5令吉35仙。

根据丰隆研究报告,前研科技集团首季核心净利录得4120万令吉,占全年预测的21%,表现符合预期,随着台湾代工需求的持续增长,未来数季的成长势头可能会增强,但马币兑新台币走强带来的外汇不利因素将抵销部分增长。

按季比较,首季营业额增21%,主要因大马油气业务的贡献增多,但核心净利几近持平,微扬3%至4120万令吉,反映低赚幅的油气活动占比增

前研科技業績符預期 加速擴產 財測上調

加导致赚幅稀释。

按年相比,大马与台湾业务的高贡献,首季营业额大起43%至1亿9000万令吉。大马业务受惠于更强劲的油气相关活动,而台湾业务收入则在半导体需求持续强劲带动下,增长11%,若以新台币计算则增长20%。核心净利增长37%至4120万令吉,则主要受更高业务量及持续成本控制推动,但部分被较疲弱的赚幅结构所抵销。

在台湾,薄膜晶体管液晶显示器(TFT/LCD)清洗生产线从P1迁移至P3的计划,预计于2026年第四季完成。P2新增清洗生产线已完成建

设，目前正进行认证程序，预计将在2026年第二至第三季开始投产。

管理层也已提前推进P2扩产计划，增设更多产线与设备，较原定2027年时间表提前，以应对更强劲需求。与此同时，公司也正洽谈收购一块距离P1约650公尺的新土地，以支持长期产能扩张。

另外，新加坡设施升级工程已展开，以应付一位新客户预期中的产能提升需求，并已从5月开始贡献业绩。

美国收购谨慎处理

在并购方面，前研科技集团管理层对潜在美国收购项目采取谨慎态度，并表示由于估值及卖方要价不具吸引力，相关交易未必能够落实。此外，潜在收购目标未来也可能需要更多资本开销，以提升相关能力，这或将拖累短期赚幅。

至于认股权方面，约有2亿4200万份认股权已

被行使，共筹得约9亿6800万令吉资金，并将前研科技集团的股本扩大至18亿2000万股。

有鉴于此，分析员将该公司2026至2027财年盈利预测上调6至11%，主要反映认股权所得资金所带来的利息收入，这有助抵销股本扩大后的摊薄影响。

丰隆研究维持“买入”评级，并将目标价从4令吉50仙上调至5令吉35仙，持续看好前研科技集团的增长前景，主要受惠于人工智能（AI）需求带动的半导体结构性顺风、先进制程持续迁移，以及晶圆代工厂强劲的资本开销。

该公司稳健的资产负债表也将有助公司在台湾、新加坡及美国的扩张计划，推动公司进一步重估的关键催化因素，包括持续强劲的盈利表现，以及更明确的并购执行计划。