

Company Name : Teo Seng Capital Berhad
Date : 14 May 2026
Source : Sin Chew Daily

首季遜預期 潮成資本3年財測下調

文 / 洪建文

(吉隆坡13日讯)潮成资本 (TEOSENGL7252,主板消费产品服务组) 2026 财政年首季财报表现不如预期,分析员预期高涨的油价将推升饲料和运输成本,恐蚕食未来盈利赚幅,连带冲击派息能力,下调3年盈利和派息目标。

大众研究表明,潮成资本2026财政年首季核心净利按年跌63.4%至1500万令吉,归咎于政府在2025年8月全面取消鸡蛋补贴,而这样的结果明显逊于预期,仅达到全年财测的14%。

其中,家禽养殖业务遭鸡蛋补贴全面取消重创,税前盈利大跌62%,全面抵销贸易业务税前盈利大增77%利多;核心净利按季跌56.4%,与营收跌势一致,主要是缺乏政府补贴收入。潮成资本在2025财政年第四季共获得600万至700万令吉的政府补贴。

首季营业额则年增9.5%至1亿8460万令吉,主要是鸡蛋销售量增多,以及动物保健产品需求稳健,带动家禽养殖业和贸易业务按年

增长9.5%,但按年营收则跌5.1%,因为鸡蛋售价走低,以及销售趋疲。

展望未来,大众研究说,考量到大马和新加坡人口稳定增长,预期鸡蛋需求依旧充满韧性,但碍于地缘政治紧张局势依旧持续,对潮成资本短期前景仍抱持审慎态度。

“我们相信高涨的油价和饲料成本将蚕食潮成资本盈利赚幅,预期在政府补贴缺席下,集团2026财政年盈利将萎缩约44%,但2027财政年盈利料在集团下游业务多元化至高赚幅产品、强势马币和管理成本秩序扶持下有望复苏22%。”

有鉴于此,该行调低潮成资本2026至2028财政年盈利目标25%、16%和9%,连带调低每股股息目标33%、17%和8%,但重申其“中和”评级,目标价则从98仙调低至91仙。

受疲弱的业绩表现影响,潮成资本周三开低走低,开盘即挫0.5仙至89.5仙,盘中最低跌至87仙,挫3仙或3.33%,最终收在87.5仙,下滑2.5仙或2.78%,成交量仅为106万5500股。