



06 JAN, 2026

Pekat Group's new contract strengthens profit outlook



Nanyang Siang Pau, Malaysia

柏卡集团 新合约强化盈利展望

最新进展



柏卡集团 (PEKAT, 0233, 创业板) 宣布，通过持股 60% 的子公司，接获由国家能源 (TENAGA, 5347, 主板公用事业股) 颁发供应电动环网柜等服务合约，价值 1亿 1331 万令吉。

文告指出，公司需供应各种配置约 11 千伏的电动环网柜、互连器和远程控制箱 (RCB)。

马建屋投行研究：

● **看法积极：**该研究机构对该新合约持正面看法，认为其将进一步强化公司未来的盈利展望。同时，这也进一步巩固其在国能中压设备领域作为核心供应商之一的地位。

● **订单规模强劲：**新合约使柏卡集团的综合订单总额提升至 7.45 亿令吉，其中，电力配电设备业务贡献最大，订单规模达 4.04 亿令吉。

● **太阳能订单稳健：**此外，太阳能业务订单为 1.89 亿令吉，反映商业、工业、住宅及大型太阳能项目需求持续稳健；接地与防雷 (ELP) 业务订单则有 1.40 亿令吉。

● **新订单展望：**据了解，管理层目前正与潜在客户洽谈一项 100MWac 太阳能电站项目。

各业务板块的订单补充前景依然健康，近期公布的大型太阳能项目 LSS5+ 以及未来 LSS6 带来的太阳能项目潜力、握数据中心项目管线强劲增长的机会，还有旗下 EPE Switchgear 的贡献。

● **转战主板：**公司转至主板上市的计划进展顺利，预计于 1 月取得完工与合规证书 (CCC) 之后正式启动转板申请提交，目标在 2026 年次季完成转主板。

● **盈利预测与目标价：**维持原有盈利预测不变，目标价在 2 令吉不变，相当于 27 倍本益比估值，并重申“买入”评级。



鼎峰证券：

● **前景展望：**柏卡集团前景持续向好，主要受惠于国家能源第四监管期 (RP4) 资本开销计划 (最多 428 亿令吉)，超过一半的资本开销预计会投向配电系统升级、电网自动化及连接性相关投资，这亦是 EPE 核心优势。

● **合约收益：**分析员认为，该合约为一项正面进展，在假设 25% 总赚幅的情况下，预计可在合约期内带来约 2700 万令吉，将均分在 2026 和 2027 财年确认收入。

● **业务展望：**分析员持续看好 EPE Switchgear 的中长期前景，作为少数符合国能技术、质量及履历要求的合格供应商之一，有望持续取得重复性订单。

● **盈利调整：**由于新合约仍在合约订单预测以内，维持 2026 财年盈利预测不变，并新增 2027 财年净利预测为 6450 万令吉。

● **估值与投资建议：**再将 EPE Switchgear 的估值本益比上调至 17 倍之后，目标价亦上调至 1.87 令吉，同时，评级也由“守住”，上修至“买入”评级。

● **风险因素：**集团业务高度依赖政府相关计划与政策，若无法持续赢得新合约，将对盈利造成影响。

目标价及评级

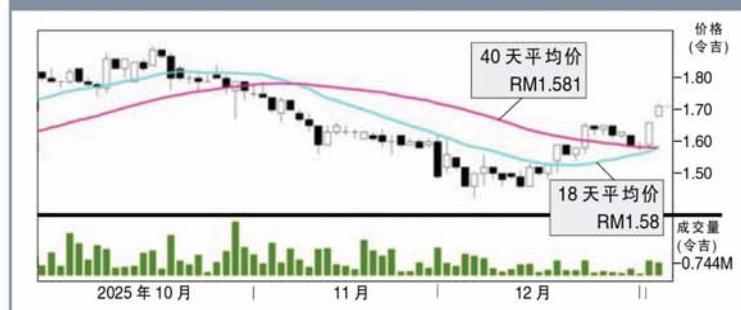
马建屋投行研究 MBSB INVESTMENT BANK

目标价: 2.00 令吉 评级: 买入

鼎峰证券 APEX ASIA SECURITIES BHD

目标价: 1.87 令吉 评级: 买入

柏卡集团股价走势



05/01/2026 行情

闭市价: 1.70 令吉

起落: +4 仙

最高: 1.72 令吉

最低: 1.68 令吉

成交量: 116 万 6600 股

52 周最高: 1.90 令吉

52 周最低: 90.5 仙