



MN Holdings Buy – More TNB contracts coming in

最新进展

Sentiment	Positive	Frequency	Daily
Outlet Country	Malaysia	Outlet Language	Chinese
Impressions	210,960	Circulation	105,480
PR Value	63,288	Page	9

Page Location



分析：

HongLeong Investment Bank 丰隆投行研究

MN控股

国能合约陆续有来

目标价：1.60 令吉

买入
BUY

MN

最新进展

MN 控股 (MNHLDG, 0245, 创业板) 子公司获得国家能源 (TENAGA, 5347, 主板公用事业股) 颁发建设合约, 价值 5820 万令吉。

根据文告, MN 控股将负责建造位于玻璃市朱宾谷工业区 (Chuping Valley Industrial Area) 的 132/33 千伏 (kV) 气体绝缘变电站 (GIS) (2x90MVA)。

行家建议

算上这份合约, MN 控股的累积订单达 7.23 亿令吉, 仅稍低于其最高 7.63 亿令吉的纪录。

其中, 它在 2025 财年就斩获了 5.362 亿令吉。

此强劲订单相当于公司 2024 财年的 2.8 倍, 足以支撑未来两年的业绩。

随着国能提升第四监管期 (RP4) 的资本开支 (CAPEX), MN 控股有望从中赢获更多合约。



MN 控股的 13 亿令吉竞标合约里, 37% 竞标项目与国能相关。

此外, 国能的绿色通道计划将纳入变电站工程, 料提振对 MN 控股的收入贡献。

随着私人领域, 特别是数据中心领域, 对电力基础设施解决方案的需求强劲, 在有限的机械与设备 (M&E) 业者中, 国能可能会提供更竞争性的价格来留住承包商。

由于 MN 控股在太阳能和数据中心等高增长行业占据重要地位, 加之大马电力需求不停上涨, 是我们看好公司前景的主因。

综上, 维持“买入”评级, 目标价 1.60 令吉不变。