



NEWS ROOM



Sin Chew Jit Poh, 03-Aug-2011

更新特許經營權 有望獲新合約 輝百續成醫院後援服務主要贏家

(吉隆坡2日讯) 辉百集团 (FABER, 1368, 主板贸服组) 于今年10月28日到期的政府医院后援服务 (HSS) 特许经营权 (包括医药废料管理), 预料将获得更新, 同时很有机会将中马及东海岸的业务范围进一步扩大, 继续是国内医药后援服务领域的主要赢家。

随着中马及东海岸区域的医药废料管理, 或甚至整个医院后援服务特许经营权, 可能因最近出现管理不当而被中止合约, 而辉百集团则拥有很好机会接管, 主要因为具备良好专业及管理营运风险纪录。

MIDF 研究表明, 预料辉百于2011年10月28日到期的政府医院后援服务 (HSS) 特许经营权 (包括医药废料

管理) 将获得更新。

新特许经营权 可推高营收至少50%

辉百管理层表示, 医药废料管理部门 (主要为半岛北马及东海岸) 每年的营业额为2千300万令吉。虽然营运成本走高, 不过, 收费仍然保持平稳。

辉百若获得上述新特许经营权, 预料使营业额增加至少50%。若争取到整个中马及东海岸区域的特许经营权, 净利将显著增长。

MIDF 认为, 随着医院后援服务领域产能短缺, 以及医药废料管理专业需求有增无减, 预计政府会调高服务收费, 以鼓励业者扩大及改善服务素

质, 这将使辉百从中受惠。

虽然预期政府会在医药废料管理指南中更为严格, 惟这对向来拥有良好营运及操守纪录的辉百影响不显著。

该公司其他潜在盈利催化因素, 包括在阿联酋及印度攫取潜在新合约、扩大旗下洗熨业务以减少外包需求、能源表现管理系统的贡献、更高的股息派发率, 以及调整特许经营权的收费率等。

随着预期政府将更新辉百集团的特许经营权, MIDF 保持“买进”评级, 合理目标价3令吉, 相等于2011年预测本益比14倍水平; 目前在约9.5倍本益比交易, 周息率为3.2%。

