

【行家论股】Aurelius科技 维持高产能利用率



尽管短期美元波动带来风险，但预计年末的季节性需求回暖有助于抵消影响，[Aurelius科技](#)（ATECH，5302，主板工业股）即将公布的2025财年末季业绩预计符合预期。



目标价：1.17令吉

评级：买入

●C&I业务具韧性：

我们认为[Aurelius科技](#)的通讯与物联网（C&I）业务板块依然具备韧性，公司正持续采取主动调价策略，以对冲美元走弱的影响。

同时，客户F预计将在2026年继续成为主要增长动力，其七条生产线维持高产能利用率。

●探索新业务：

另一方面，由于行业周期性逆风及客户扩产进度拉长，油气（O&G）及POS业务相关订单量料将维持低迷。不过，据了解公司正积极转向新的业务机会，以降低周期性波动带来的影响。

●厂房5产能提速：

厂房5的营运动能有望进一步加快，主要受惠于核心汽车品牌客户逐步转入全面量产阶段。

尽管汽车业务为公司提供新的增长引擎，但预计仍需一段渐进的孕育期，方能对整体盈利作出显著贡献。

●产能利用率：

目前，公司厂房1至厂房3的产能利用率仍维持在约85%至90%的高水平，为其提供稳定的盈利基础。

公司目标是在2026年将厂房5的产能利用率由目前约15%提升至30%，增长动力来自新旧客户持续导入。

●盈利预测与评级：

维持原有盈利预测，继续给予“买入”评级，目标价在1.17令吉不变，这相当于21倍本益比估值，比五年均值高一个标准差。

●良好增长动力：

我们继续看好Aurelius科技，主要可受惠于贸易转移趋势、具备利基型的全球客户基础，以及整体稳健的增长前景。

●主要风险因素：

客户订单量下滑、美元走弱带来的不利影响、劳动力与公用事业成本上升，以及税务优惠缺失。

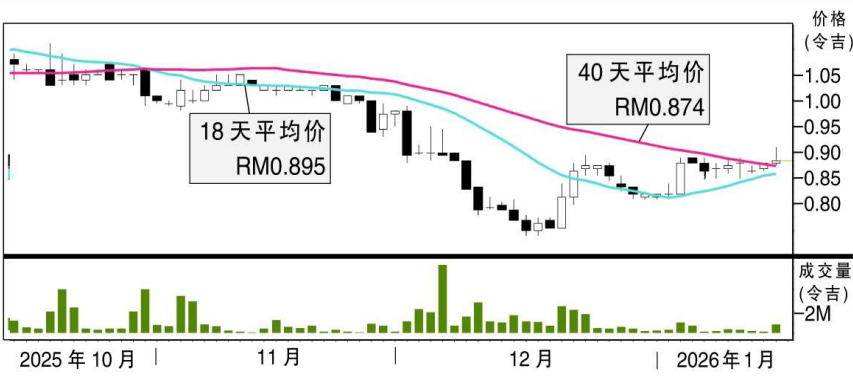
其它证券商的目标价及评级：

鼎峰证券：

目标价：1.12令吉

评级：买入

Aurelius 科技股价走势



15/01/2026 行情

闭市价：88 仙

起落：-

最高：91 仙

最低：87.5 仙

成交量：87 万 600 股

52 周最高：1.197 令吉

52 周最低：74 仙