



Media Title : Oriental Daily
 Headline : Cypark rating is up; target price is RM2.62
 Date : 4 January 2018
 Page : 4
 Size : 11.1x29.6



CYPARK评级升 目标价2.62令吉

CYPARK资源 (CYPARK, 5184, 主板贸服股) 2017财政年 (10月31日结账) 交出标青的业绩, 超出市场预期, 加上其再生能源业务有望在2018财政年改善, 因此分析员上修该股的投资评级。

CYPARK资源2017财政年末季净利按年增长40.46%, 至1816万令吉; 营业额则按年下跌5.06%, 至6418万令吉。

全年而言, 基于新工程的赚幅较高, 该公司净利按年增加11.39%, 至5760万令吉。在排除次季的一次性雇员认股 (ESOS) 开销 (520万令吉) 后, 核心净利按年扬升21.5%, 至6280万令吉。

这可归因于环境工程业务的赚幅提高至65%, 2016财政年则为61%。

该公司全年营业额按年微升6.63%, 至3亿零168万令吉, 归因于环境工程业务取得新合约, 推高营收贡献, 按年扬升13.70%, 至2亿2230万令吉。

然而, 这却被绿化和基建业务的低营收所抵消。绿化和基建业务营收仅录得2640万令吉, 按年跌32.3%, 归咎于部份工程已在第3季竣工, 及新工程的工作量低。

大众投行分析员指出, CYPARK资源的业绩表现超出预期, 各占分析员和市场全年预测的121%和125%, 获益于低于预期的财务成本, 以及其他收入高于预期。

该分析员认为, 随著森州丹那美拉 (Ladang Tanah Merah) 综合再生能源园区在今年竣工, 料能透过20兆瓦的生物能

源 (Biomass) 和5兆瓦的沼气 (Biogas) 发电, 增加再生能源业务的收入, 料能从2018财政年开始改善其盈利。

展望未来, 该分析员认为, CYPARK资源和Revenue Vantage私人有限公司组成财团, 共同取得供电30兆瓦的大型太阳能发电厂 (LSS) 合约, 预期能进一步拓展其再生能源业务。惟, 合约条款尚需进一步确认。

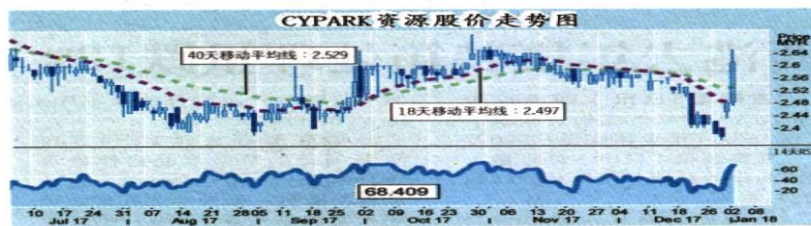
分析员预期, 2018财政年盈利按年扩大26.3%, 因此将该股的投资评级上修至「超越大市」, 目标价则维持在2.62令吉。

技术面而言, CYPARK资源的18天和40天移动平均线在去年11月初形成「黄金交叉」后, 股价节节攀升, 并在两条平均线上交易。惟, 两条移动平均线从11月中旬逐渐收窄距离, 并形成「死亡交叉」, 股价开始急转直下。不过2018年开始, 该股焕发新动力, 连续2日大起。周三 (3日) 更大涨5.24%或13仙, 收在2.61令吉。

该股的强弱势指数 (RSI) 为68.407, 接近「超买」水平。

基本面

项目	2017年	2016年
每股盈利 (仙)	22.500	20.660
每股资产 (令吉)	1.940	1.740
本益比 (倍)	11.88 [预测: 8.29]	
收市价	2.610令吉 (+13仙)	
成交量	40万8300股	
市值	6亿8180万令吉	
股票数额 (股)	2亿6120万股	
股价今年以来变动	+10.13%	
52周最高价位	2.880 (12/05/17)	
52周最低价位	2.070 (11/01/17)	
大股东	Razali Bin Ismail	
	持有 4650万7900股或17.80%	



技术面: 平均移动价位 (令吉)				
10天	30天	60天	90天	120天
2.460	2.533	2.570	2.536	2.536