

## 市場焦點 周梓彬 / 报道

兴业研究简评：建筑业		
公司	评级	目标价 (令吉)
亿钢控股	买入	0.60
家盟吉	买入	0.53
金务大	买入	9.79
怡保工程	买入	4.39
KERJAYA集团	买入	2.57
许甲明工程	买入	1.95
马资源	买入	0.86
创建集团	买入	1.20
鹏发	买入	1.85
双威建筑	买入	5.50

(吉隆坡16日讯)在2024年首9个月批出的公共建筑项目价值高达410亿令吉，已超过了2023年的367亿令吉，显示政府合约的释出量已超过去年同期，分析员看好未来几个月基建项目将会占据主导地位。

根据兴业研究报告，今年批出的政府项目超过去年同期，其中标志性项目包括槟城轻快铁、价值150亿令吉的泛婆罗洲高速公路沙巴第1B期（还有两个最终项目尚未授予），以及柔佛州是否将实施轻轨或自主捷运系统。

“我们认为与水有关的基础设施可能会为承包商带来新的额外机会。这些项目包括白沙罗河防洪项目，以及40亿令吉拨款予霹雳州水务管理，当中包括向槟城提供经过处理的水源。”

此外，其他工程尤其是工业领域，应该也会保持强劲。

### 上半年工业产业过剩量下降

根据报告，2024年上半年的工业产业的过剩量下降至746个单位，对比2023年上半年的819个单位。2024年上半年的工业产业交易量也按年增长了23%，达到135亿令吉，好于2023年上半年的109亿令吉。

同样，2024年上半年在建工业产业数量增至621个对比2023年上半年的397个，不仅超过了2022年和2023年的数量，而且还超过了2017至2021年的一半。

报告显示，非住宅的次领域包括商业建筑、工厂、仓库和数据中心的合约价值在2024年首9个月达到1090亿令吉，超过了2023全年的835亿令吉。

根据DC Byte的数据，大马已承诺的数据中心的资讯科技（IT）供应量约为766.9兆瓦（MW）。依据Arizton的数据，按照大马每兆瓦850万至1000万美元的建设成本计算，这相当于290亿至340亿令吉的估计建设价值。

报告显示，大马交易所建筑指数的远期本益比约为17倍，高于2017年建筑业上行周期的16倍。

虽然该指数今年以来的涨幅超过30%，但分析员认为该行业的获利回吐时机尚未成熟，因为预计从现在到下半年期间，将有更多水利基建和工业前景的新闻出现包括政府对隆新高铁在2024年底前是否进行的决定。

风险方面包括项目延迟推出、建筑材料成本飙升，以及在雇用外劳方面的挑战。

总的来说，分析员看好该领域可以继续获得合约，并对该领域维持“增持”评级，所有股项皆获得“买进”评级，首选股包括金务大（GAMUDA,5398,主板建筑组）、双威建筑（SUNCON,5263,主板建筑组）和KERJAYA集团（KERJAYA,7161,主板建筑组）。

## 首月釋410億合約超去年 基建項目續主導建築業