

分析: **midf** MIDF 投资研究

双威建筑

首季业绩不达标

目标价: 2.09 令吉

买入
BUY

SUNWAY
CONSTRUCTION

最新进展 受到建筑业务走软的影响，双威建筑 (SUNCON, 5263, 主板建筑股) 首季营业额按年萎缩了 16.41%，报 5 亿 2212 万 8000 令吉；净利也按年减少 19.38%，净赚 2782 万 8000 令吉。



不过，该公司手上依然握有 60 亿令吉订单，并对前景感到谨慎乐观。

43.6%；新加坡的一体化建筑与预制中心也已经投入运作，预料未来的贡献还会提高。

不过，该公司手上依然握有 60 亿令吉订单，并对前景感到谨慎乐观。

行家建议 双威建筑首季核心净利，按年下挫了 23.6%，仅 2620 万令吉，是低于我们和市场预期的。

双威建筑今年的工程新合约表现也非常强劲，首季已经拿下 12.8 亿令吉合约，达到全年 20 亿令吉目标的 64%。

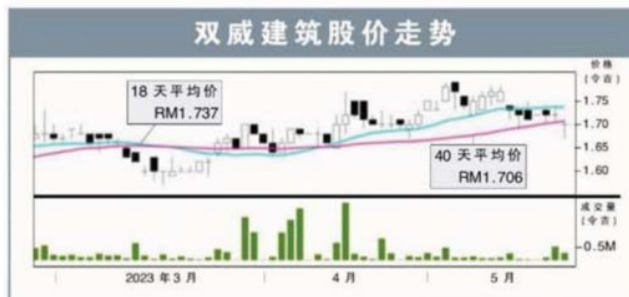
业绩不达标，主要是因为核心的建筑业务营收与盈利有所下滑，这是因为去年同期赶工导致营收大增，而今年很多建筑工程尚在初期阶段所致。

新合约持续流入，加上集团内部提供的合约，我们相信双威建筑今年的合约目标可以超标达成。

不过，双威建筑的预制业务表现强劲，营收年增

建筑与基建领域料会逐渐改善，加上新加坡新厂房料贡献强劲，我们继续看好双威建筑的前景。

重申“买入”评级，目标价调高至 2.09 令吉。



截至 12 月底	2023	2024	2025
营业额 (令吉)	23.647 亿	26.371 亿	27.690 亿
核心净利 (令吉)	1.408 亿	1.609 亿	1.719 亿
核心每股净利 (仙)	10.9	12.5	13.3
每股股息 (仙)	6.0	6.0	6.0
周息率 (%)	2.9	2.9	2.9

资料来源: MIDF 投资研究

23/05/2023 行情

闭市价: 1.69 令吉
起落: -3 仙
最高: 1.71 令吉
最低: 1.67 令吉
成交量: 57万 3500 股
52 周最高: 1.79 令吉
52 周最低: 1.41 令吉