

Headline	Sunway Construction share price on rise after receive buy in rating		
MediaTitle	Oriental Daily News		
Date	11 Apr 2018	Color	Full Color
Section	Business	Circulation	85,616
Page No	B2	Readership	256,848
Language	Chinese	ArticleSize	616 cm ²
Journalist	N/A	AdValue	RM 10,804
Frequency	Daily	PR Value	RM 32,411



3利好托高评级 双威建筑闻风起舞

吉隆坡10日讯 | 凭著良好的工程记录、较便宜的估值和大马建筑业处在上升周期，分析员相信，双威建筑集团（SUNCON，5263，主板建筑股）在股价下跌后已浮现投资价值。

基于以上3项利好因素，安联星展分析员将双威建筑集团的投资评级从「守住」，调高至「买进」，目标价维持在2.60令吉。

双威建筑集团闻风上扬，全天大起23仙或11.44%，以2.24令吉挂收，是全场第20大上升股，成交量为277万8000股。

与此同时，睦兴旺工程（MUHIBAH，5703，主板建筑股）和怡保工程（IJM，3336，主板建筑股）也在今天走高，分别起28仙和9.93%，以及24仙或9.02%，至3.10令吉和2.90令吉，是第14和第19上升股。

预测赢15亿新订单

安联星展分析员指出，作为大马规模最大的纯建筑业者，双威建筑集团的估值不应在建筑业的上升周期中，被多元业务的大型同行，如金务大（GAMUDA，5398，主板建筑股）、怡保工程等抛离。

「考虑到政府正在提升发展开销的当前大环境，在我们看来，双威建筑集团这家拥有稳健盈利前景、出色股本回酬率（ROE）、手持净现金和稳定内部订单来源的纯建筑业者，估值上至少应与业务多元的大型同行平起平坐。」

他透露，相比金务大和怡保工程，年初至今股价下滑19%的双威建筑集团，其2018至2019财政年（12月31日结账）预估本益比额为12至14倍，比金务大和怡保工程的16倍和17倍，低20%到24%。

同时，该分析员表示，该集团预测2018财政年可赢得15亿至20亿令吉的新订单，这仍未包括潜在的巨型基建订单如东海岸铁道项目（ECRL）、捷运3号线（MRT 3）等。

未完成订单总值61亿

分析员称，双威建筑集团的打桩业务已被邀请参与ECRL相关

竞标活动，此外，虽说隆新高铁（HSR）的工程交付夥伴（PDP）竞标结果令该集团失望，无论北部或南部合约均花落别家，但在价值高达350亿至400亿令吉的土木工程中，肯定有其一席之地。

分析员透露，自去年赢获总值40亿令吉的高额合约后，双威建筑集团手上的未完成订单总值达61亿令吉。

「我们预测，该集团可在本财政年赢获价值16亿8000万令吉的新合约。」

在建筑赚幅方面，该分析员估计，双威建筑集团可在2018至2019财政年取得每年6.7%的赚幅，较此前的6.4%至6.6%高。

「我们认为，此预测仍偏向保守，该集团在2017财政年时进行的MRT 2和LRT 3工程非常顺利，提振上年赚幅增至7.1%。」

鉴于去年52%的股息派发率，分析员将双威建筑集团本财政年的股息派发率预测从之前的45%，提升到50%，换算成周息率为3%以上。

Headline	Sunway Construction share price on rise after receive buy in rating		
MediaTitle	Oriental Daily News		
Date	11 Apr 2018	Color	Full Color
Section	Business	Circulation	85,616
Page No	B2	Readership	256,848
Language	Chinese	ArticleSize	616 cm ²
Journalist	N/A	AdValue	RM 10,804
Frequency	Daily	PR Value	RM 32,411

