



双威建筑

48 亿订单保 3 年盈利



目标价：1.64 令吉

SUNWAY
CONSTRUCTION

最新进展

双威建筑 (SUNCON, 5263, 主板建筑股) 2021 财政年次季净利, 按年大涨 2.80 倍至 832 万令吉, 并宣布派息每股 1.25 仙。

同时, 该公司取得营收 3 亿 7527 万令吉, 按年飙涨 1.68 倍。

上半年而言, 双威建筑净利增长 54% 至 2857 万令吉, 上年同期赚 1854 万令吉; 累积营收涨 64% 至 8 亿 3047 万令吉。

行家建议

双威建筑 2021 上半年财年净利低于预期, 分别占我们与市场全年预测的 26.6% 与 24.7%, 主要是全面封锁导致项目进度低于预期。

由于业绩低于预测, 加上管控令仍然冲击项目进度, 我们因而调整一些进行中项目的营收进度和赚幅预测。

为此, 我们下砍本财年盈利预测 27.4%, 同时也下修



明后财年盈利预测 10.6% 与 9.9%。

截至今年 6 月底, 该公司手持 48 亿令吉的未完成订单, 相等于 2020 财年营收的 3.1 倍, 可为未来 3 年提供盈利前景。

此外, 截至今年 6 月底, 该公司获得总值 6 亿 2000 万令吉新订单, 而竞标中项目总值高达 83 亿令吉。

由于 55% 员工完成接种, 因此大多数项目被允许复工, 只是劳力比重会受到限制。

随着调整盈利预测, 我们也将目标价从 1.84 令吉, 下修至 1.64 令吉, 相等于下财年本益比 18 倍。投资评级从“买入”下调至“守住”, 因为股价上涨空间有限。

双威建筑股价走势



双威建筑业绩预测

截至 12 月底	2021	2022	2023
营业额 (令吉)	17.30 亿	21.49 亿	22.22 亿
核心净利 (令吉)	7810 万	1.179 亿	1.291 亿
核心每股净利 (仙)	6.0	9.1	10.0
本益比 (倍)	26.1	17.3	15.8
周息率 (%)	2.5	4.4	4.4

资料来源：达证券

20/08/2021 行情

闭市价：1.61 令吉

起落：+3 仙

最高：1.62 令吉

最低：1.52 令吉

成交量：11 万 8000 股

52 周最高：2 令吉

52 周最低：1.50 令吉