

分析：



大马研究



双威建筑 进军缅甸被唱好

目标价：1.11 令吉

SUNWAY
CONSTRUCTION

最新进展

双威建筑 (SUNCON, 5263, 主板建筑股) 获双威 (SUNWAY, 5211, 主板工业股) 子公司颁发价值 9950 万 2945 令吉建筑合约, 负责在柔佛依斯干达区, 打造一栋 14 层酒店。

另外, 子公司双威建筑商 (缅甸) 与缅甸的资本建筑签署了解备忘录, 协议携手发展缅甸重大基建和建筑项目。

资本建筑是缅甸著名财团资本钻石星集团旗下的建筑臂膀。双威建筑计划与资本建筑, 共同竞标由资本钻石星集团颁发的建筑合约及外部基建项目。

行家建议

最新获得的合约, 将年初至今新订单值推高至 9 亿 6720 万令吉, 未完成订单亦增至 59 亿令吉。

我们维持早前预测, 即双威建筑在 2019 至 2021 财年间,



每年可拿下 13 亿令吉合约。

至于进军缅甸方面, 我们认为方向正确, 因为国内建筑业可能会因政府收紧开销持续低迷。不过, 在发展中国家的风险可能较高。

我们依旧认为, 国内建筑领域放缓并非一般的周期循环调整, 而是整个行业的基本面在剧变。

不过, 双威建筑应可安渡困境, 因为公司有能够在公开竞标系统下竞争, 并且还有双威的庇佑; 但是, 在领域前景低迷之际, 双威建筑股价的估值却高达 17 至 18 倍本益比预测, 欠缺吸引力。