

Publication: Nan Yan Siang Pau
Date: 8 March 2011

分析：



星辰建筑 股价被低估



目标价：RM1.37

最新进展

星辰建筑 (Fajar, 7047, 主板建筑股) 获轻快铁 (LRT) 延长工程部分合约：(1) 与高峰控股 (Bpuri, 5932, 主板建筑股) 联营承建安邦路线第一和第二站建筑工程，合约总值 6270 万令吉；(2) 获 TRC 协作 (TRC, 5054, 主板建筑股) 颁发合约总值 8740 万令吉的格拉娜再也路线第一、第二和第三站建筑工程。

盘点分析

星辰建筑夺下的新合约价值，符合我们 2011 至 2012 财年每年 2 亿 5000 万令吉的预测。

此外，以上两项合约在 21



个月工期内，也将贡献星辰建筑 1200 万令吉税前盈利。

在建筑市场充满小型二手承包合约工程之际，我们相信星辰建筑已经准备好竞标较小的公共工程，此外，也很有机会成为大型工程的二手承包商。

我们觉得拥有净现金 1 亿 1880 万令吉 (截至去年抄) 的星辰建筑，该公司价值仍然被低估。

星辰建筑股价走势



星辰建筑业绩

截至 6 月份财年	2011 预测	2012 预测	2013 预测
营业额 (RM)	2.33 亿	2.84 亿	3.15 亿
净利 (RM)	2510 万	2800 万	3020 万
每股盈利 (仙)	14.4	15.2	16.4
本益比 (倍)	7.3	6.9	6.4

资料来源：拉昔胡中研究

07/03/2011 行情

闭市价：RM1.07
起落：+2 仙
最高：RM1.10
最低：RM1.07
成交量：93 万 1000 股
52 周最高：RM1.30
52 周最低：RM0.92

For further enquiries, please contact:

Puan Surati Sujor
Corporate Communications Department

BINA PURI HOLDINGS BHD

Tel : 03-6136 3333 (3005)

Fax : 03-6136 9999

E-mail : surati@binapuri.com.my