

Newspaper : Nanyang Siang Pau
 Date : 30th November 2010
 Title : More projects by Government
 Section : Business Page :

南洋商报 2010年11月30日 星期二

St

政府料颁更多工程 建筑领域整装待发

(吉隆坡 29 日讯) 随着轻快铁延伸工程配套 A 已名花有主, 分析员预料, 这是政府在未来颁发更多工程的前奏, 进而看好建筑领域前景。

为此, 分析员维持该领域的“增持”评级, 而首选股包括金务大 (Gamuda, 5398, 主板建筑股)、纳音控股 (Naim, 5073, 主板产业股)、IJM (IJM, 3336, 主板建筑股) 和 WCT (WCT, 9679, 主板建筑股)。

建材领域受惠

在更多的兴建工程之际, 也将促使建材领域如钢铁业者受惠, 备受分析员看好的项目, 包括安裕资源 (AmJoo, 6556, 主板工业产品股) 和金狮工业 (Lionind, 4235, 主板工业产品股)。

国家基建有限公司 (Syarikat Prasarana Negara Berhad) 周五宣布, 选定轻快铁延伸工程的主要承包商为 TRC 协作 (TRC, 5054, 主板建筑股), 以及高峰控股 (BPURI, 5932, 主板建筑股) 与 Tim Sekata 联营公司。

工程总值低预测

同时, 国家基建也发放阶段箱梁铸造和交付次级承包工程予高峰控股—Tim Sekata 联营公司, 以及 UEM 建筑和 Intria Bina 私人有限公司。

侨丰投资研究分析员在一份报告指出, 对于轻快铁延伸主要承包工程总值只有 15 亿 8000 万令吉感到意外, 因为这远低于该券商预期的 20 亿令吉。

尽管如此, 分析员相信, 轻快铁延伸工程的颁发是一个序幕, 料政府将会有发放更多的基建工程。

营造大选良好气氛

分析员说: “鉴于大选可能提早至 2011 年上半年举行, 我们认为, 在临近大选之际, 政府将发放更多工程, 以试图营造一个‘良好’的气氛。”

分析员预测, 在未来几个月内工程发放的消息将会升温, 进而维持建筑领域的“增持”评级, 该领域两大概念首选股为金务大 (受惠于捷运工程, 给予“短线买入”评级, 目标价格为 4.31 令吉) 和纳音控股 (受惠于沙拉越州选举, 给予“买入”评级, 目标价格为 5.10 令吉)。



B 配套总值 17 亿

此外, 大马研究分析员表示, 随着轻快铁延伸工程配套 A 已发放, 料配套 B 总值 17 亿令吉的土木工程有待竞争。

配套 B 的工程包括格拉娜考也干线 (从高峰广场至布特拉高原, 共 7.8 公里) 和安邦干

线 (从第五站至布特拉高原, 共 10.3 公里)。

明年中召开竞标

一旦最后阶段的轻快铁延伸计划获得通过, 将在 2011 年中旬召开竞标活动, 分析员在假设配套 A 出线者

不会再获颁工程下, 料金务大、IJM 和 WCT 有望取得配套 B 工程。

至于阶段箱梁铸造和交付次级承包工程, 则可能落在 MTD 混凝土 (MTDACPI, 5924, 主板建筑股) 手中。

竞标激烈涨幅 6%

高峰财测上调 5%

大马研究分析员指出, 鉴于轻快铁延伸工程配套 A 的竞标相当激烈, 预料取得配套 A 的业者, 在该工程的税前盈利涨幅只有介于 5% 至 6%。

不过, 肯南嘉投资研究分析员保守估计, 该工程的净利涨幅只有 2% 至 3%, 但在盈利能见度之下, 料将为高峰控股在未来 2 年半的净利作出贡献。

目前, 高峰控股的工程订单达 27 亿令吉, 加上取得轻快铁延伸工程, 对该集团在 2011 财年的盈利是一个好预兆。

假设轻快铁延伸工程在 2011 年首季动工, 以及涨幅介于 2% 至 3%, 分析员稍上调高峰控股在 2011 财年的盈利预测 5% 至 1990 万令吉。

“至于在 2012 财

年, 在纳入麻坡总站工程盈利贡献下, 料净利将大幅提高至 3300 万令吉。”

为此, 分析员维持该股的“买入”评级, 目标价格已从 1.79 令吉, 上调至 1.92 令吉。

由于受到利好消息的激励, 高峰控股走势凌厉, 闭市时报 1.36 令吉, 起 6 仙或 4.62%。

订单增至 11.5 亿

TRC 协作明年财测上调 48%

肯南嘉投资研究分析员表示, TRC 协作在 2010 财年 9 个月的净利表现, 皆低于该券商和市场预测, 仅达全年预测的 62% 和 63%。

截至 2010 年 9 月 30 日的 9 个月, TRC 协作的净利为 1280 万令吉, 券商和市场全年预测分别为 2070 万令吉和 2040 万令吉。

分析员指出, 该公司业绩表现低于预期,

主要是因一些大型工程已在 2010 年第二季竣工, 而在今年 4 月和 5 月取得的工程, 目前还在初步阶段, 因此无法带来庞大的盈利贡献。

然而, 分析员指出, 鉴于 TRC 协作成功获总值 9 亿 5000 万令吉的轻快铁延伸工程, 将促使其未完成订单, 将从 2 亿令吉提高至 11 亿 5000 万令吉。

为此, 分析员上调

该公司在 2010 和 2011 财年的盈利预测, 幅度分别为 8% 和 48%, 至 1930 万令吉和 2970 万令吉。

在 TRC 协作仍然维持净现金流状况下, 分析员维持该股的“买入”评级, 目标价格也从 1.40 令吉, 大幅提高至 2.04 令吉。

TRC 协作闭市时报 1.44 令吉, 起 2 仙或 1.41%。

From : Group Corporate Communication Department
 Date : 30th November 2010
 Subject : Bina Puri News Update

“FOR STAFF INFORMATION & UPDATES”