

分析：  达证券



双威产托

维持盈利预测

目标价：1.87 令吉



最新进展 双威产托 (SUNREIT, 5176, 主板产业信托股) 次季净利, 按年微跌 0.2% 至 7099 万 7000 令吉, 或每单位 2.40 仙。

营业额按年涨 11.5% 至 1 亿 4147 万令吉, 归功于所有业务按年增长, 且从位于莎阿南的工业产业 Shah Alam 1 获得新收入来源。

行家建议 次季净利符合预期, 占全年预测的 50%, 我们因此维持盈利预测。

值得注意的是, 双威太子广场出租率, 从截至去年 6 月的 86.3%, 提高至截至 12 月的 93.4%。

不过, 出租率攀升的代价是, 降低新晋或更新租约的租金。

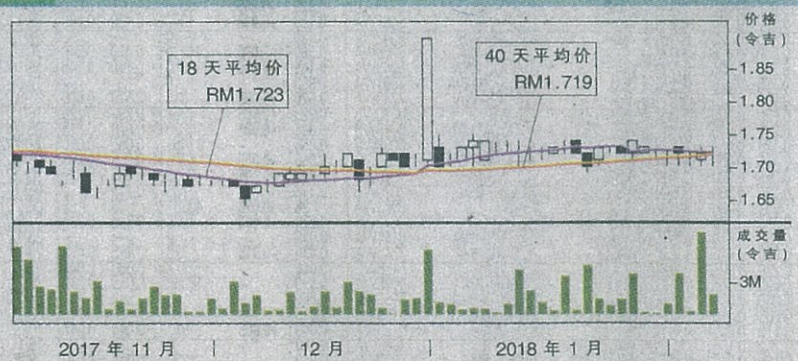


管理层预计, 今财年每单位股息温和增长, 主力来自双威金字塔酒店于去年 6 月翻新后的全年贡献、Shah Alam 1 和双威 Clio 贡献新收入、零售与办公室业务表现改善。

此外, 双威嘉年华广场新翼扩展工程, 料在今财年第 3 季启动。我们还未纳入这个新收入, 因为扩展计划预计在 2020 年或 2021 财年才竣工。

维持“守住”评级与 1.87 令吉目标价, 相等于远期收益率介于 5.4% 至 5.7%, 处于领域均值。

双威产托股价走势



双威产托业绩

截至 6 月底财年	2018 预测	2019 预测	2020 预测
总租金收入 (令吉)	5.858 亿	6.12 亿	6.277 亿
核心净利 (令吉)	2.954 亿	3.145 亿	3.239 亿
每单位盈利 (仙)	10	10.7	11
本益比 (倍)	17.1	16.1	15.6
周息率 (%)	5.8	6.2	6.4

资料来源：达证券

7/2/2018 行情

闭市价：1.72 令吉
 起落：平盘
 最高：1.73 令吉
 最低：1.70 令吉
 成交量：182 万 1200 股
 52 周最高：1.90 令吉
 52 周最低：1.64 令吉