

Headline	Sunway REIT attractive 5.3% dividend yield		
MediaTitle	Nanyang Siang Pau		
Date	15 Feb 2020	Language	Chinese
Circulation	27,667	Readership	83,000
Section	National	Color	Full Color
Page No	A5	ArticleSize	494 cm ²
Journalist	N/A	PR Value	RM 18,642



分析：AFFIN HWANG CAPITAL 艾芬黄氏投行研究



双威产托

5.3%周息率诱人

目标价：2 令吉

SUNWAY REIT

最新进展 双威产托 (SUNREIT, 主板产托股) 截至 12 月底的 2020 财年次季, 净赚 7720 万 2000 令吉, 年扬 16.2%, 归功零售、酒店与办公楼业务均表现稳定, 同时派息 2.45 仙。

当季营业额上涨 11.7%, 至 1 亿 5579 万 8000 令吉。

首半年, 净利年增 11.9% 至 1 亿 5602 万 6000 令吉; 营业额起 9.9%, 报 3 亿 1115 万令吉。

行家建议 2020 财年首半年实现净利 1 亿 4600 万令吉, 符合我们和市场的预期, 分别占全年预测的 50% 和 47%。

管理层认为, 除非新冠病毒疫情恶化, 否则暂时不会影响零售业务。不过, 管理层对



酒店业务更谨慎, 疫情所带来的冲击预计更大, 因此已调低房价以改善入住率。

我们相信旗下酒店的租赁合同, 能够在此艰难之际减缓下行风险。

我们维持盈利预测、“买入”评级, 以及 2 令吉目标价, 建议投资者关注近期财报可能大增的潜力, 继续加码。

此外, 相比其他产托, 双威产托的估值更为诱人, 2020 财年周息率预估为 5.3%。再者, 其资产组合多元化, 且旗下资产庞大, 我们持续看好。

双威产托股价走势



双威产托业绩预测

截至 6 月底财年	2020	2021	2022
营业额 (令吉)	6.242 亿	6.354 亿	6.756 亿
净利 (令吉)	2.920 亿	3.064 亿	3.216 亿
每股净利 (仙)	9.9	10.4	10.9
本益比 (倍)	19.0	18.1	17.2
周息率 (%)	5.3	5.5	5.8

资料来源：艾芬黄氏投行研究

14/02/2020 行情

闭市价：1.90 令吉
起落：+2 仙
最高：1.92 令吉
最低：1.88 令吉
成交量：748 万 7400 股
52 周最高：1.98 令吉
52 周最低：1.74 令吉