

双威产托首季产业收入增20%

enanyang.my/财经新闻/双威产托首季产业收入增20

May 14, 2025



双威产托首季产业收入增20%

分析：联昌国际投行研究

目标价：2.11令吉

最新进展：

双威产托（SUNREIT，5176，主板产托股）2025财年首季，录得1亿5720万令吉的净产业收入（NPI），同比增加20%。

同时，该产托首季营业额为2亿1890万令吉，同比上涨23%；最终净利则有1亿432万令吉，增长19.94%。

首季的净产业收入及营收增长，主要归功于其在2024年收购的资产贡献，惟整体业绩仍受到酒店业务的部分拖累。



行家建议：

双威产托2025财年首季核心净利润为9850万令吉，符合我们与市场预期，分别达全年预测的26%和25%。

整体表现强劲，主要归功于2024收购的资产推动了业绩增长。

不过，碍于缺乏佳节消费，我们预计2025财年次季的净利表现将有所下滑。但是，伴随着双威嘉年华广场的翻新工程提前完成，相信有助于抵消这一影响。

此外，随着斋戒月结束，相信酒店业务也会有所改善，相信也能缓冲下滑风险。

另一方面，随着该产托将旗下产业，即双威大学和学院纷纷脱售予双威教育集团，相信有助于释放资产价值，并有望带来近4100万令吉的收益。

脱售程序预计在今年下半年完成，而筹集到的资金，将用于增值投资、资产增值计划（AEI）或债务偿还，从而将负债率降至40%。

综合以上，我们维持“买入”评级，目标价2.11令吉不变。