

Headline	Crest Builder gets buy in rating		
MediaTitle	Oriental Daily News		
Date	11 Jun 2018	Color	Full Color
Section	Business	Circulation	85,616
Page No	B7	Readership	256,848
Language	Chinese	ArticleSize	230 cm ²
Journalist	N/A	AdValue	RM 4,034
Frequency	Daily	PR Value	RM 12,102



低估值建筑股 建峰宜买进



乐天交易

建峰控股 (CRESBLD, 8591, 主板建筑股) 2018财政年第1季 (截至3月31日止) 业绩, 为新财政年取得了好的开始。我们建议以1.05令吉的目标价买进, 这是以2018财政年5.6倍的同业平均本益比计算得出。

建峰控股在建筑行业拥有30年丰富的经验。该公司也涉足其他的业务, 包括房地产发展、房地产投资和管理、及特许经营业务。

该公司的建筑部门2018财政年创下了持有13亿令吉未完成订单的新高纪录, 当中包括, 森那美 (Sime, 4197主板贸易股) 旗下, 位于文良港Quarza Mall工程, 价值4亿3830万令吉。

该公司今年第1季度赢得的合约总值为5亿9610万令吉。这笔可观的订单, 相当于2017财政年建筑收入的5.9倍, 这预期将可转为更高的盈利。

建峰控股旗下的房地产发展业务, 目前和未来的发展总值达41亿3000万令吉。这包括了价值12亿令吉, 位于Dang Wangi轻快车站即将推出的公共交通导向项目 (TOD) --Latitud8。

另外, 建峰控股也和玛拉工艺大学 (UiTM) 签下了23年的管理合约。这项将在2034年到期的合约, 将为公司带来了每年4350万令吉的租赁收入。

基于玛拉工艺大学管理合约带来的贡献, 以及该公司积极争取新合约, 我们预期建峰2018财政年的盈利将会有约14.8%的双位数成长。该公司目前的股价, 比每股账面价值低约68%。估值也比历年平均本益比为低。与公司近3年来10.7倍的平均本益比相比, 2019财政年的预测本益比为4.9倍

CMV
K