



李文龍／報道

隆第二國際機場 輕快鐵計劃貢獻 高峰控股次季業績料強勁

(吉隆坡28日訊) 高峰控股(BPURI, 5932, 主板建筑组) 取得沙巴州总值逾3亿8千万令吉新合约是意料中事, 为未来业务表现加分。惟短期内公布的2011年次季业绩, 主要仍胥视第二吉隆坡国际机场以及轻快铁计划盈利贡献而定, 并备受市场看好。

肯纳格研究预料2011年次季业绩强劲, 主要是来自持续推行的工程计划, 特别是轻快铁计划及第二吉隆坡国际机场联营计划, 料在2012财政年第四季全面完成。这两项工程将在2011年次季业绩作出显著盈利贡献。

高峰控股日前宣布自沙巴政府手中攫获价值3亿8千870万令吉新合约, 负责沙巴州亚庇行政中心首阶段兴建工程, 并在30个月以内完成。这并不令人感到惊奇, 因为已包括在2011及2012年预测新合约里(约为5亿令吉), 对2011年盈利贡献不显著, 仅约为100万令吉(以净赚幅2%计)。

配售10%省融资成本 盈利稀释不大

该公司进行私下配售新股10%, 预料将改善股票流通。若每股售价1令吉30仙, 预料可筹措约1千400万令吉, 这将冲淡2011及2012财政年盈利约9%, 惟偿还300万令吉贷款却可节省融资成本。

公司管理层认为, 新收购的印尼发电厂料2011财政年作400万令吉盈利贡献。惟肯纳格暂时没有将它估计在内, 预测高峰控股2011年净利为1千460万令吉, 2012年为1千550万。

该公司私下配售10%新股冲稀每股盈利, 不过, 由于潜在节省融资成本, 使每股盈利冲淡效应有限。

肯纳格给予“买进”评级, 目价格调升至1令吉50仙, 主要是延伸2012年财政年后给予更高预料本益比11倍(之前为10倍)。支撑为24亿令吉的工程合约, 及短期的建筑业领域受看好。

