

感应器产量增利好 东益电子最坏已过

吉隆坡25日讯 | 东益电子 (GTRONIC, 7022, 主板科技股)

最坏时光已过, 其感应器产品的高产量应可持续, 在未来创造长期价值, 惟随著该股近期飙升, 分析员认为, 短期利好已充分反映在其股价上。

随著美元不断走强, 包括东益电子在内的大多科技股连日走高。东益电子今日延续涨势, 起4仙或1.59%, 以2.56令吉挂收, 全天成交量为152万2400股。

大华继显分析员指出, 尽管东益电子次季(截至6月30日)业绩预计走弱, 但其营收前景已经改善, 因新世代光感器已在6月开始批量生产, 该公司每月产量可从5月低谷的1000万到1200万部, 在8月至10月间提升到4000万部。

受惠客户新合约

同时, 分析员称, 东益电子手势感应器月产量也处于健康的上升趋势, 从4月的1100万部, 逐渐增加至6月到8月的1600万至1700万部。

此外, 分析员透露, 东益电子感应器的直接客户在24日公布次季业绩, 营业额按季大跌42%, 但按年上涨18%, 这家公司还预计, 其营收将在第3季按年强势增长46%到59%, 主要动力来自消费型光学感应产品的高产量, 这与东益电子在第3季提升产量的趋势一致。

他补充道, 这位客户和东益电子一样, 同样高度依赖美国智能手机业者, 但最近赢获一项来自中国小米(Xiaomi)的安卓(Android) 3D感应设计合约, 该公司成功打进新市场, 或在未来间接惠及东益电子。

不仅如此, 该分析员指出, 东益电子镭射车灯业务亦进展顺利, 针对某一汽车型号的产品将在今年10月开始少量生产, 若往后产量提升, 将是其2019财政年的利好之一, 同时, 也为该公司创造移动设备领域之外的收入来源。

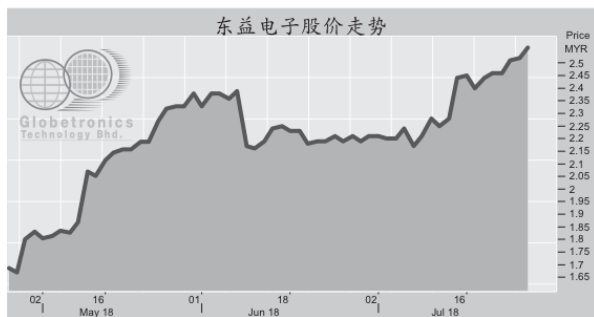
另外, 分析员透露, 配合东益电子与其感应器客户联手开发新产品的计划, 预期将需要投入

600万令吉资本开销, 将工厂面积扩大额外3万平方尺, 或相当于目前面积的额外75%。这显示该公司对感应器新产品发展业务成长前景十分正面。

股价已反映利好

他补充道, 这项计划首阶段的8000平方尺扩充行动已在6月完成。

无论如何, 分析员称, 东益电子自6月11日以来, 股价上涨了22%, 其第3季光感器产量大增的利好恐怕已充分反映在估值上。因此, 他将东益电子的评级调低至「守住」, 目标价维持在2.52令吉。



赔偿未到手 市场低迷 WCT控股前景有待观察

吉隆坡25日讯 | 迈丹公司 (Meydan) 的上诉被迪拜民事上诉法院 (COC) 驳回, 意味著WCT控股 (WCT, 9679, 主板建筑股) 将可获得15亿迪拉姆 (约12亿7219万令吉) 的赔偿金。不过, 由于WCT控股仍未确实收到赔偿, 加上国内建筑和房地产市场疲软, 分析员不敢对该公司前景过于乐观。

COC是阿联酋的最高民事上诉法院。COC驳回迈丹的上诉申请, 并维持迪拜国际仲裁庭 (Dubai International Arbitration Center Rules, DIAC) 在2015年7月8日的裁决, 迈丹必须向WCT控股赔偿15亿迪拉姆。

WCT控股股价今日以1.05令吉高开, 全天涨3.03%或3仙, 收在1.02令吉。这是该股自5月14日以来首次冲破1令吉大关。该股今日是第19大热门股, 全天共有4414万5300股换手, 远高于上个交易日的2592万9000股。

其凭单WCT-WE也跟随母股大热走高, 交投活跃程度更胜母股, 有7201万股成交, 是今日第7大热门股。该凭单闲市报18.5仙, 涨3.5仙或23.33%。

2007年, 迈丹将诗柏马场 (Nad Al Sheba Racecourse) 建筑工程合约颁发给WCT控股和Arabtec公司, 但却在2009年突然终止这项工程, WCT控股和Arabtec公司因而起诉迈丹。迈丹则在2012年6月和2013年3月反起诉WCT控股和Arabtec建筑, 索赔35亿迪拉姆。关于该马场的诉讼案历时近10年。

15亿迪拉姆的赔偿金额相当于每股WCT控股获得71仙的赔偿, 可使其的净负债从30亿令吉, 减少至18亿令吉; 负债率从0.95倍降低至0.56倍。

虽然最新的进展对WCT控股有利, 但迈丹会否真的依照裁决支付赔偿金, 还是个未知数。因此, 大马银行分析员依然采取观望的态度, 直到WCT控股确实收到这笔赔偿金。

与该马场工程相关的案件还包括2017年2月, WCT控股和Arabtec公司各持股50%的联营公司——WCT-Arabtec建筑公司遭钢铁结构分包商Triumphier钢铁建筑集团公司向迪拜国际仲裁庭起诉, 并索赔1亿零770万迪拉姆 (约1亿1914万令吉)。索赔金额中包含已完成的工程费用和成本。

分析员认为, WCT控股的建筑业务无法幸免于疲弱的建筑市场。

希盟政府大砍基础建设工程经费, 释出的工程减少, 意味著建筑公司将面对更激烈的竞争。为了争夺订单, 承包商将竞相压价, 导致最后得标者的赚幅微薄。此外, 随著新政府采用更加透明的公共采购制度, 料竞争将进一步加剧。

另一方面, 本地房地产市场长期低迷、零售产业供应过剩, 也导致该公司的房地产开发业务和投资业务受压。有鉴于诸多不确定性因素, 分析员不敢过于乐观看待该公司前景, 因此维持「守住」的评级和92仙的目标价。



擂台阵

I-公司
(IBHD, 4251, 主板产业股)
闭市价: 53.5仙 (+1仙)
成交量: 121万2200股

尽管I-公司2018财年次季(截至6月30日止)净利按年提高5.63%, 至2231万令吉, 但鉴于房市淡静导致今年仍未推出新盘, 分析员对该公司的前景看法不一。

I-公司现财年次季净利从前期的2112万令吉, 成长5.63%, 至2231万令吉; 营业额则按年下滑18.78%, 至1亿零716万令吉。

上半年而言, 该公司净赚

业绩符预期 I-公司前景看法不一

4680万令吉, 较前期的4212万令吉, 成长11.10%; 营业额也按年增加10.87%, 至2亿6651万令吉, 前期为2亿4039万令吉。

RHB Investment Bank

兴业投行

投资建议: 中和

我们相信I-公司今年次季不俗的业绩表现将在短期内反映在股价上。

虽然公司的未入账销售和销售额按年都稳定增长, 但我们认为, 由于房市场前景不明朗, 该公司计划今年推出的新盘将被搁置。

I-公司次季的销售量为7570

万令吉, 归功于Hill 10和8 Kia Peng的房产销售。

年初至今的的房产销售为1亿4560万令吉, 因此该公司设下的2亿800万令吉至3亿5000万令吉销售目标有望达成。

另外, I-公司目前的未入账销售为3亿零540万令吉, 比上一季高出12%。

去年唯一推出的新盘——Hill 10的认购率高达94%。不过, 鉴于房屋市场黯淡, 原定今年推出的Hill 11、Hill 12和Smart Office预料将会暂缓推出。

我们相信, 短期业绩非常依赖8 Kia Peng项目的销售, 因为Hill 10的入账进度仍较缓慢, 得益于8 Kia Peng强劲的销

售表现, 我们将2018至2020财年盈利预测, 分别调高6%、2%和3%。

我们维持该股「中和」投资评级, 目标价为57仙。

大众投行

投资建议: 跑赢大市

我们相信, I-公司的基本面强稳, 盈利表现有望维持成长。由于公司的项目发展只专注于一个地点, 因此市场普遍低估了它的价值, 我们认为这是很不合理。

I-公司次季净利为2232万令吉, 推高上半年净利至4680万令吉, 占我们和市场全年预测的

52.7%和63.2%, 表现符合预期。

我们认为, 今年下半年公司将会异常忙碌。因为以Liberty、Parisien和Hyde为主题, 共1217个房屋单位将会在本季交付给购买者。

上述1217个房屋单位已平均售出90%。另外, 价值8亿5000万令吉的商场将在11月份正式营业, 预计会进一步提高该处房产的认购率。

虽然今年并未推出任何新盘, 但该公司会专注于出售Icity和8 Kia Peng项目剩下的房产单位。

我们看好公司在巴生谷的发展项目将会带来很高的价值回报。

由于I-公司的盈利表现尚有很大的上升空间, 我们维持该股「跑赢大市」投资评级, 目标价为91仙。