

DATE: 11 JUNE 2018
PUBLICATION: SIN CHEW
SECTION: BUSINESS
HEADLINE: IS IT STILL WORTH TO HOLD FAJARBARU BUILDER?
CATEGORY: COMPANY NEWS

盈利下跌

星辰建築

读者王君问：星辰建筑（FAJAR,7047,主板建筑组）（1）最新业绩盈利下跌，究竟是什么原因？（2）公司财务情况好吗？（3）业务前景如何，值得持有吗？

仍值得持有？

文／李文龙

任何投資問題，歡迎問診把脈。
傳真：03-79558379
電郵：business@sinchew.com.my

答：（1）先看看星辰建筑的最新业务表现。截至2018年3月31日为止第三季，该公司净利下跌74.61%至563万7000令吉（每股净利为1.51仙），前期净利为2219万9000令吉（每股净利为6.14仙）。第三季的营业额为9857万7000令吉，较前期的1亿9889万6000令吉下跌50.44%。

首9个月净利为1760万7000令吉（每股净利为4.77仙），前期净利为2876万9000令吉（每股净利为7.95仙）。首9个月营业额为3亿3676万6000令吉，前期为3亿2345万3000令吉。

该公司主要业务包括建筑、伐木及木材贸易及产业发展，也有涉及贸易及物流及投资控股等。

盈利下跌3原因

该公司最新季度盈利下跌，综合主要业务，主要是（一）建筑业务取得较好表现，因受到较高的工程进展推动而使营收增加，盈利较高则主要是之前的贸易应收款项亏损减记获得回收330万令吉支持。

（二）伐木业务旗下的子公司派发较高股息至1900万令吉，支持此业务盈利表现。整体而言，其营收及生产量

较低，主要是天气欠佳。

（三）产业发展业务，由于产业发展计划，特别是澳洲计划的确认营收减少，使此领域蒙受少许亏损。

（2）该公司最新的财务情况如下：截至2018年3月31日，总资产为5亿3681万1000令吉，包括流动资产下的现金及银行余款为6116万4000令吉、银行定期存款为1166万9000令吉、联号公司拖欠款项3798万4000令吉、库存为1亿2783万6000令吉、贸易应收款项为7515万2000令吉、其他应收款项为4744万2000令吉、合约客户拖欠款项为2896万4000令吉。

公司总负债为2亿1778万7000令吉，非流动负债下的贷款及借贷为5810万9000令吉。流动负债下的贷款及借贷为2236万1000令吉、贸易应付款项为5811万6000令吉、其他应付款项则为2200万4000令吉、拖欠合约客户款项为1929万9000令吉。该公司每股资产值为77.24仙。

资产负债表健全

该公司的股本为1亿9427万5000令吉，保留盈利为8340万5000令吉。上述数字显示，公司资产负债表相当健全。

（3）3大主要业务前景方面，该公司在宣布业绩时指出，旗下的建筑业务将获得持续发展，特别是专注在目前持有的总值4亿2500万吉的工程订单合约（其中包括1亿零700万令吉为内部工程合约）。

短期内建筑业前景不明朗、惟由于公司拥有良好记录，特别是完成多项铁道工程，持续交付高素质产品及服务，有助竞标一些基建及铁道工程计划。同时该公司投资在最新机器以加强公司的竞争力。

产业发展业务方面，本地产业市场依然具挑战。公司将专注推销旗下吉隆坡仙都计划及澳洲墨尔本室内森林高楼层计划，已获得70%及85%订购率。今年杪料推出蒲种金銮的5座高级公寓计划。

该公司将继续专注发展中高收入群青睐的住宅产业单位，即坐落在拥有良好交通联系的城市地区。

至于木材业务前景，全球产量出现正面前景、亚洲市场消费者信心提升及经济改善，使木材业务前景亮丽。木材产品的平均销售价稳定，伐木及木材贸易领域将继续为公司带来更显著的营收。

值不值得持有，近来没有证券行作出推荐。