



房市疲弱再加冠病和政治變數 建材業前景黯淡

行業快門

王寶欽 / 報道

(吉隆坡10日訊) 近年來受到房市疲弱和供应过剩重击的建材业, 今年再遭到冠病疫情和政治变数欺凌, 东马大型项目重启恐怕也难以力挽狂澜, 达证券决定将建材业评级由“中和”降低到“减码”。

钢铁工业联合会估计 同业停运4周营收损32亿

达证券指出, 马来西亚钢铁工业联合会 (MISIF) 估计, 在行动管制期间, 同业停运4周的营收损失高达32亿令吉, 而这还不包括固定费用增加的潜在损失。

该行补充, 公共和私营企业的建筑项目暂停施工, 意味著付款也可能延后, 这可能会给建材公司带来现金周转压力。

由于该行追踪的所有建材公司都必须配合行动管制暂停运营28天, 预计整体行业的季度业绩将显著下降。

达证券预计, 钢筋和钢坯等钢铁产品价格将维持在低位, 延续第一季以来的低迷, 主要原因

達證券簡評：建材股

公司	评级	目标价 (令吉)
砂州日光	买进	2.51
安裕资源	卖出	0.42
晋纬控股	卖出↓	0.90
振兴集团	卖出	0.50
CSC钢铁	卖出↓	0.67
勇达集团	卖出	0.48

包括建筑业不景气、房地产业持续疲软和国内市场供过于求等。

达证券指出, 铁矿石、废钢和炼焦煤等主要原料价格保持稳定, 是钢铁业少数的好消息。

在3月, 钢筋和钢坯的平均售价保持不变, 其中钢筋每公吨按年降低3.6%至每公吨2115令吉, 钢坯售价更按年大跌11%至每公吨1825令吉。

达证券指出, 为期3年的钢筋和线材关税措施将分别于4月13日和4月14日到期后, 相信政府不大可能延长, 因为在这些措施实施期间进口钢筋已经大幅减少, 而且目前中国国内的钢筋价格更高, 商家并无出口产品的理由。

达证券认为, 由于汽车业和制造业需求疲软, 国内扁钢生产商也将面对竞争加剧的困扰。

达证券表示, 在市场一片低

迷之中, 东马可能为建材业带来好消息。砂拉越政府计划今年拨出66亿令吉发展开销, 以提升水电、道路、保健和教育等设施。

达证券指出, 虽然砂拉越政府正因专注抗疫而搁置推进多项发展工程, 但只要疫情受控部分项目就会重新启动, 包括泛婆罗洲大道、沿海公路和第二干路等, 因此预期砂拉越建材需求依然强劲。

有鉴于此, 达证券唯一给予“买进”评级的建材股是砂州日光 (CMSB, 2852, 主板工业产品服务组)。

达证券表示, 砂州日光业务多元, 尽管传统业务面对行动管制冲击, 但属下Sacofa (电讯及科技) 和OM Materials (硅铁和锰合金冶炼) 获准在行动管制期间维持运作, 可以缓冲签署影响。

其他建材股方面, 达证券因晋纬控股 (CHINWEL, 5007, 主板工业产品服务组) 的欧洲市场收入减少而将评级由“守住”调低到“卖出”。此外, 该行也在CSC钢铁 (CSCSTEL, 5094, 主板工业产品服务组) 股价走高之后, 将评级由“买进”下调到“卖出”。