



雀巢
(NESTLE, 4707, 主板消费股)
闭市价: 122令吉 (+50仙)
成交量: 29万1200股

大多投行认为,雀巢最新业绩符合预期,但目前面临估值过高的风险;不过,也有少数分析员认为,该公司表现比预期好,前景仍可期。

雀巢股价在周三(21日)进一步攀升,全天下起50仙或0.41%,至122令吉,是全场第3大上升股。

雀巢2017财政年末季(截至12月31日止)净赚1亿3354万令吉,按年上涨逾一倍;全年而言,其净利则按年微升1.36%,至6亿4580万令吉。

马银行投行 Maybank
投资评级: 卖出

雀巢末季核心净利按年飙升142%,至1亿3900万令吉,带动全年核心净利按年起6%,至6亿3400万令吉,占我们全年预测的99%,符合预期。

罗布斯塔咖啡豆和牛奶等

估值偏高 投行喊卖雀巢

生产原料的价格在近期走低,加上令吉走强,有望推高该公司的毛利赚幅。据了解,雀巢的50%原料来自进口。

所以,我们将雀巢2018和2019财政年的毛利赚幅预测分别上修至38%与38.5%,而全年盈利预测也分别上调1.5%和3.8%。

无论如何,雀巢股价在年初至今已上涨18%,估值偏高,因此,我们虽然把目标价从86.70令吉,上调到105.20令吉,但将其评级下修至「卖出」。

艾芬黄氏资本
投资评级: 卖出

雀巢去年营业额按年起3.9%,至53亿令吉,主要由国内和海外销量同时增长所推动,其中,国内市场占了该公司约78%的销量。

市场对快速流通消费品(FMCG)的稳定需求,加上雀巢有效的行销策略及成功推出如Nescafe Black Ice、Milo Nutri-up等新产品,带动上述销量成长。

不过,自从雀巢在去年11月被纳入MSCI全球标准指数以

来,股价已劲扬了40%左右,今年的预估本益比是38倍,对比全球其余同行如可口可乐(Coca Cola)、联合利华(Unilever)等已大幅溢价。

因此,我们认为,雀巢的股价涨势已经脱离基本面。

我们将该股的投资评级降至「卖出」,目标价则从85.35令吉,略微上调到85.60令吉。

肯纳格投行 Kenanga
投资评级: 与大势同步

由于效率提升,使到营运开销少于预期,雀巢得以在2017财政年取得超越预期的核心净利,占我们全年预测的107%。

在一片低迷消费情绪中,具有市场领先地位的雀巢凭著强大产品研发能力,以及营销方面的深厚经验,持续增长。

我们相信,雀巢当前股价虽说估值较高,但其市场领先地位可激励短期情绪,使该股保持在目前的价位。

我们将雀巢评级上修到「与大势同步」,目标价也从81.10令吉,上调至114.30令吉。

末季净利挫45% UOA发展派息15仙

吉隆坡21日讯 | UOA发展
(UOADEV, 5200, 主板产业股)
2017财政年末季(截至12月31日止)净利按年重挫44.56%,至1亿9180万令吉,前期为3亿4598万令吉;营业额也按年下跌26.37%,至1亿9927万令吉,前期为2亿7064万令吉。

全年而言,该公司净利按年下跌27.42%,至4亿9118万令吉,前期为6亿7673万令吉;营业额则微涨8.57%,至10亿8160万令吉,前期为9亿9619万令吉。

配合业绩出炉,UOA发展建议派发第1次单层终期股息15仙。

末季净利跌9% 马糖厂全年盈转亏

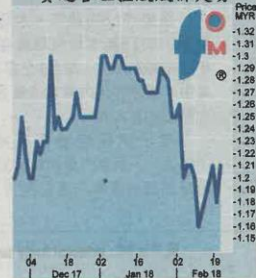
吉隆坡21日讯 | 马来亚糖厂
(MSM, 5202, 主板消费股)
2017财政年末季(截至去年12月31日止)净利按年减少9.11%,至1308万令吉,前期为1439万令吉;营业额也按年跌21.73%,至6亿5212万令吉。

原材料成本走高和令吉疲

软,导致该公司全年由盈转亏,录得净亏损3257万令吉,前期净赚1亿2072万令吉;营业额则按年微增0.29%,至26亿6607万令吉。

马来亚糖厂在文告中称,该公司短期内料将从营运改善、糖价趋低和令吉走强中受惠,并正面看待其2018财政年前景。

货运管理控股股价走势



货运管理Q2净利起16%

吉隆坡21日讯 | 货运管理控股
(FREIGHT, 7210, 主板贸易股)
2018财政年次季(截至12月31日止)净赚587万令吉,比前期的505万令吉,按年上扬16.17%;营业额也按年增长14.41%,至1亿3203万令吉。

全年而言,货运管理控股净赚1183万令吉,相比前期的1032万令吉,按年上涨14.58%;营业额则起17.98%,至2亿5975万令吉。