

至于股权分配及债务结构，尚未有最终定案出炉。
惠誉目前是以森那美的综合业务作出评级评估，以该公司在不同地理位置，进行的多元化业务及营运规模进行评估。
另外，评估也包含森那美强势的营运策略及与独资子公司，包括种植及产业业务存有的策略性联系。森那美今日跌4仙，收在9令吉。

占30.3%，但人与业方因今年地价推高，也占该季总营收的34.6%。
按第三季营收计，该公司的营运与维修业务占4亿6883万令吉，或91.7%，而其工程、采购、施工和调试服务（EPCC）则贡献7.9%。
若以个别国家计算，本地营

鍾榮錦減持金獅林業 不再是大股東

●丹斯里鍾廷森的侄儿丹斯里鍾榮錦減持金獅林業（LIONFIB,8486,主板貿服組）的1亿6891万4715股，不再是持股5%以上的主要大股東。
交易所资料显示，他是在上周二(31日)脱售股权。

首日登場馬股 KIP產託首宗溢價4仙

（吉隆坡6日讯）年度首家上市产托的KIP产托（KIPREIT,5280,主板产业投资信托组）今日登股舞台，以溢价4仙至1令吉零4仙开盘，惟午盘股价在套利压力下萎缩，上市首日折价0.5仙。

该公司首席执行官林汉义在上市仪式后向记者表示，其雪邦哥打华美丽山商场（KIP Mall）目前已经完工，料可在2017财年第二季投入营运，相继推出的将会是已完成打桩工程的双溪毛糯社区中心商场（KIP Mart），以及同为KIP Mart的关丹项目。

他补充，该公司预计在接下来5年内，收购5项资产，位于吉打、雪兰莪、森美兰、彭亨及柔佛州，不排除收购其他商标资产

的可能性，并计划每年以5%上调产业租金。

截至目前，该公司现有6项资产产业包括柔佛淡杯、哥打丁宜、巴西古当、芙蓉及马六甲的社区中心商场，而雪州万宜产业则为商场。

林汉义说，该公司刚起步的产业有介于70至75%的租用率，而如淡杯及哥打丁宜产业则有逾90%被租用。

“尽管市场疲弱，但我们不同于经营购物商场或较高等级产业的产托，我们产业租户所供应的，多是为中低收入阶层常用的日常用品、必需品。”

KIP产托预计，综合该公司现有的6项资产，2017及2018年营收可分别达4364万令吉以及6757



主席拿督賽益湖三（中）在董事胡利权（左一）、拿督莫哈末亚沙（左二）、拿督周乐森（右二），以及拿督翁国良（右一）的陪同下，主持上市仪式。

万4000令吉，净资产收益则料可达致2762万令吉，及4109万令吉。

今年租金收益料3615万

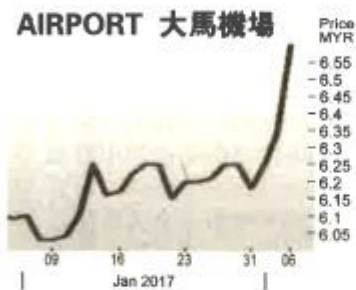
林汉义说，该公司营收源自旗下产业租金，上两季表现成功

达致公司目标，预测目前营运资产可将2017年租金收益推高至3614万7000令吉。社区中心商业者KIP产托首日以最高1令吉4仙开盘，终以99.5仙收报，全天微跌0.5仙或0.5%，首日总成交量达1824万1000股。

營運協議延長35年 大馬機場淨利料大增

業績評論

文/郭晓芳



經紀簡評：大馬機場

证券行	评级	目标价 (令吉)
丰隆研究	买进 ↑	9.00 ↑
联昌研究	加码	8.40
达证券	买进 ↑	7.66 ↑
肯纳格研究	超越大市	7.47 ↑
马银行研究	买进	7.46
艾芬黄氏	卖出	5.40

（吉隆坡6日讯）大马机场（AIRPORT,5014,主板贸服组）大马业务营运协议获延长35年至2069年，分析员正面看待，预测有望令净年每年增加最高58%净利及节省最高1亿令吉折旧摊销费用，因此纷纷上调财测。

在这项利好消息带动下，大马机场今日闭市时股上涨26仙至6令吉60仙。

艾芬黄氏预测，新协议若签订，预计大马机场每年净利可提升22至58%，折旧及摊销费用则有望每年减5千万至1亿令吉，不过，此变化不影响目标价及估值，因并非现金相关调整。

肯纳格研究预测，延长合约料降低资产折旧率25%或2亿2600万令吉，进一步改善盈利。有鉴于此，肯纳格研究根据现有170亿令吉无形资产，上调2017财年盈利160%至2亿6100万令吉，2016财年财测维持不变。

需时2年敲定细节

联昌研究指出，该公司终于获取等待已久的延长合约，但还需1至2年时间敲定细节。

大马机场从2012年开始与政府洽谈延长合约，目前的25年经营权合约用了4年洽谈。

通过新合约，联昌研究预计，大马机场将寻求改善经营权条件，包括每个季度缴付的“使用费”（User fee）。

这笔使用费占大马机场11%营业额，每年料调涨0.25%。若是有利可图的机场，料每年调高0.3%。

这对大马机场而言是一笔沉重开销，因到了2069年经营权到期，使用费将增至20%。

这促使联昌研究相信，大马机场将洽谈降低使用费涨幅，若负责有利可图的机场拓展开销，也将争取调涨乘客服务费（PSC）的权利。

不过，联昌研究还不确定，政府将要求何者作为延长经营权的回报，不排除会在35年经营权开始后转移现金或资产给政府的方案。考量细节洽谈风险，该行只纳入延长合约的半数价值至目标价。若大马机场成功改善合约条件，目标价将潜在上调。

联昌研究表示，现在大马机场的大马业务的资产折价计算至2034年，2016财年起可加长至2069年。

考量2016年9个月止折价为旧准基，过度折价料在2016年第四季全面调整，该行不排除，将为2月28日宣布的全年业绩带来强劲表现。

日新工業進軍中市場

放眼5年貢獻50%營收

（吉隆坡6日讯）日新工业（NIHSIN,7215,主板消费品组）委任中国独家分销商以进军中国市场，冀望在未来3至5年内，中国市场可贡献30至50%营收。

日新工业董事经理曾彦豫在日新工业与中国深圳铭可达集团控股有限公司签署独家分销协议后表示，根据铭可达的最低订购量，有望为集团带来至少30%的营业额贡献。

他指出，日本为最大出口国，营业额贡献33至38%，剩余则是来自韩国、欧洲、新加坡等地。

3年后重启协议

曾彦豫说，如果铭可达无法达到最低订购量的目标，料在3年后，重启协商协议。

日新工业董事拿督陈春华指出，该项合作将促使日新工业进一步扩展核心炊具产品业务，进军拥有14亿人口的中国。

铭可达主席郑明强指出，放眼在第一年里可以达到1000万人民币（约600万令吉）、第二年可以达到2000万人民币（约1300万令吉）、第三年4000万人民币（约2600万令吉）的销售目标。

对于2017年展望，曾彦豫指出，尽管日新工业在去年失去来自欧洲的大客户，失去约600至800万令吉的订单，惟在现有客户的支持下，2017年有望取得比2016年更好的表现。

曾彦豫补充，目前已经开始有替补的100至200万令吉的订单，至于全年的订单预测尚未出炉。

曾彦豫也指出，日新工业计划透过子公司，将不锈钢凸镜产品带入美国及俄罗斯市场。

受惠马币疲弱

他指出，马币疲弱将对集团带来好处，因为该集团大部分的交易皆以美元及日圆进行。

曾彦豫指出，马币强势也不会对该集团带来过大的影响。

日新工业旗下独资子公司Pentoli与铭可达签署一项为期10年的独家分销协议，以让后者分销Pentoli多层次不锈钢炊具和不锈钢凸镜产品。

根据协议，铭可达在3年里的最低订购量为炊具7000万人民币（约4500万令吉）及凸镜1400万人民币（约800万令吉）。



邱基强（前左）与郑明强（前右）交换签署的合作协议，由曾彦豫（后右起）、符策勤及陈春华见证。