

券商：联昌证券研究
合理价格：2.76令吉

華陽 升值潛能強

馬股最廉宜股

华阳 (HUAYANG, 5062, 主要板房产) 尚未列评级范围, 但以小型房地产发展商而言, 公司设下的目标实际可行, 股项有百分百的升值潜能。

尽管目前公司市值仅1亿4900万令吉, 仍属小型发展商, 以现有资产, 华阳有望达到3至5年内规模倍增的发展目标。

截至目前, 公司已拥有发展总值 (GDV) 约22亿3000万令吉的地库, 并且持续收购适合开发的土地。

另外, 该公司在本财年第三季已达到3亿令吉的销售目标, 并持有4亿令吉的未进账销售, 几乎相等于上财年营业额的4倍, 全年业绩表现料亮眼。

再者, 由于华阳属于小型股项, 股价表现受限于股量流动, 目前走势遭低估, 不仅是房地产组别估值最低股项, 更有可能是马股最“便宜”股项之一。

目前, 该股的交易价较每股重估净资产值 (RNAV) 4.30令吉折价高达68%。

若以周一 (28日) 的收市价1.38令吉计算, 我们估计华阳合理价格达2.76令吉, 升值潜能为100%。

华阳今日股价走势强劲, 早盘盘据十大上升股一席之地, 盘中最高起15仙至1.53令吉; 闭市收1.52令吉, 起14仙, 成交量433万600股。