



# 华阳

## 未入账销售近 4 亿

目标价：2.09 令吉



### 最新进展

华 阳

(HuaYang, 5062, 主板产业股) 2012 财年首两季的核心净利按年激增 176%，分别占分析员和其他券商全年预测的 47% 及 48%。



### 盘点分析

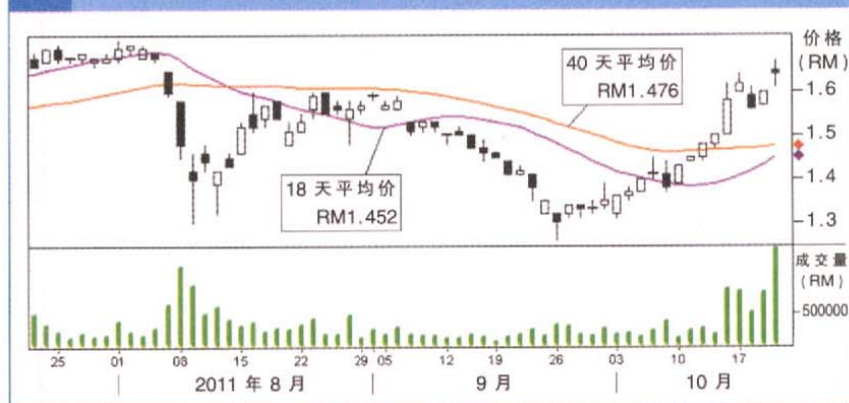
随着华阳 7 月推出的易城 (One South) 的 Gardenz 系列服务式公寓获得不俗的反应，华阳现季因而录得 1 亿 1300 万令吉的销售额，并将销售额 (截至目前) 推高至 2 亿 7600 万令吉的水平。

华阳现阶段的未入账销售为 3 亿 9520 万令吉，我们认为，这足以支撑该公司接下来两年的表现。

因此，我们维持该公司 2012 至 2014 财年的盈利预测，同时，我们也预计华阳这三个财年将分别录得 3 亿 7900 万、4 亿 5100 万和 5 亿 500 万令吉的销售额。

鉴于政府宣布调高“我的第一房屋计划”的房屋最高价 (由原本的 22 万调高至 40 万令吉)，我们相信，上述举措有利于华阳，预计可推高低档和中档产业的需求。

### 华阳股价走势



### 华阳业绩

截至 3 月 31 日财年	2012 预测	2013 预测	2014 预测
营业额 (令吉)	3.01 亿	3.83 亿	4.792 亿
净利 (令吉)	4740 万	5930 万	7270 万
每股盈利 (仙)	43.9	54.9	67.3
本益比 (倍)	3.6	2.9	2.4

资料来源：达证券行

### 20/10/2011 行情

闭市价：1.64 令吉  
起落：+4 仙  
最高：1.67 令吉  
最低：1.61 令吉  
成交量：196 万 6100 股  
52 周最高：1.82 令吉  
52 周最低：91.5 仙