

Publication : **Nanyang Siang Pau**
 Date : 24 April 2013
 Section : Business / Bizbytes
 Page : 16
 Headline : 华阳股价业绩胜同侪

分析： 达证券行



华阳

股价业绩胜同侪

目标价：2.70 令吉



最新进展 今年以来，华阳 (HuaYang, 5062, 主板产业股) 股价已涨 36.1% 至 2014 年每股盈利 3.9 倍。

行家建议 虽然股价已上扬 36.1%，但我们认为尚未真正反映公司实力和未来发展计划潜力。

我们认为，华阳设下的净利复合年增长率 28% 将达标，因为目前未入账销售额为 5 亿 600 万令吉，加上未来发展计划发展总值 (GDV) 38 亿令吉，足以带动达标。

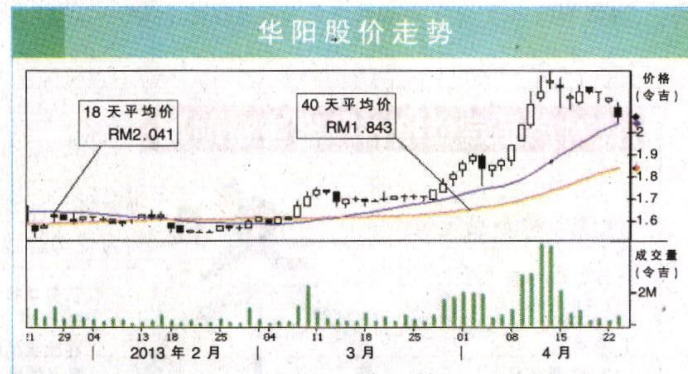
另外，华阳计划 5 年内转型成为可负担房屋发展商、营业额到了 2018 年时达 8 亿令吉，我们对此目标有信心，估计到了 2015 财年时，华阳就算没有



把下一个位于蒲种的大型发展计划计算在内，也可录得 6 亿 3950 万令吉营业额。

我们先维持 2013 财年的盈利预测，并上调 2014 财年和 2015 财年盈利预测 0.6% 至 5%，2013 财年至 2015 财年销售额预测分别为 4.39 亿令吉、5.93 亿令吉和 5.98 亿令吉。

我们认为华阳的表现将继续向上，股价和业绩也有机会超越其他同等级同行。



华阳业绩			
截至 3 月份财年	2013 预测	2014 预测	2015 预测
营业额 (令吉)	3.986 亿	5.216 亿	6.395 亿
净利 (令吉)	7160 万	9330 万	1.114 亿
每股盈利 (仙)	36.2	47.1	56.3
本益比 (倍)	5.9	4.6	3.8

资料来源：达证券行

23/04/2013 行情
 闭市价：2.07 令吉
 起落：-8 仙
 最高：2.13 令吉
 最低：2.04 令吉
 成交量：79 万 6400 股
 52 周最高：2.25 令吉
 52 周最低：1.41 令吉