

Publication : **Nanyang Siang Pau**
 Date : 28 May 2013
 Section : Stock
 Page : 8
 Headline : 华阳股价仍输同行

分析：  达证券行



华阳

股价仍输同行

目标价：3.96 令吉



最新进展 华阳 (HuaYang, 5062, 主板产业股) 5月20日股价冲上历史新高 3.07 令吉, 年初迄今涨幅高达 88%。



此外, 华阳宣布 2013 财年末季业绩, 全年净利按年增长 34% 至 7050 万令吉, 并派发每股 12 仙净股息。

实际净资产价值。

行家建议 我们预期华阳营业额今年将冲破 5 亿令吉, 意味营业额按年需增长 24%。

我们认为华阳股价目前表现仍跑输产业同行。如果以市值对比未入账销售比率, 华阳估值相当便宜。

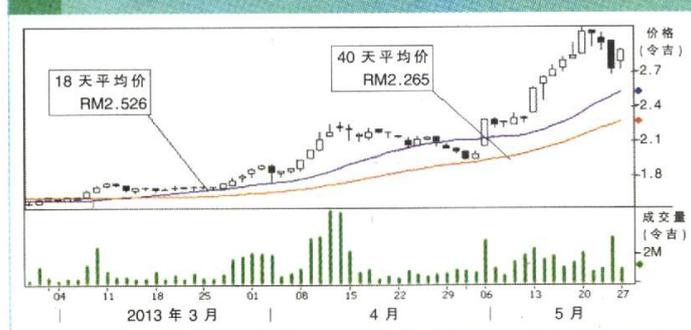
基于公司未入账销售 5 亿 2300 万令吉和未来计划发展总值达 37 亿令吉, 推算华阳 2013 至 2016 财年净利, 3 年复合增长率将达 22%。

基于估值更动, 我们上调 2014 至 2016 财年盈利预测 1.2 至 9.4%; 新销售额将介于 6 亿 1000 万至 6 亿 5000 万令吉。

我们相信, 华阳将继续收购新土地, 提升发展总值和实

际净资产总值扬升, 我们上修目标价从 2.70 令吉至 3.96 令吉。华阳始终是我们的首选“买入”产业股。

华阳股价走势



华阳业绩

截至 3 月份财年	2013	2014 预测	2015 预测
营业额 (令吉)	4.087 亿	5.087 亿	6.3790 亿
净利 (令吉)	7050 万	9440 万	1.197 亿
每股盈利 (仙)	35.6	47.7	60.4
本益比 (倍)	7.6	5.7	4.5

资料来源：达证券行

27/05/2013 行情

闭市价：2.91 令吉
 起落：+19 仙
 最高：2.92 令吉
 最低：2.72 令吉
 成交量：142 万 3100 股
 52 周最高：3.07 令吉
 52 周最低：1.48 令吉