

Publication : **Nanyang Siang Pau**  
 Date : 21 June 2013  
 Section : Stock  
 Page : 8  
 Headline : 华阳沙登发展可赚 25%

分析： 肯纳格研究



# 华阳

## 沙登发展可赚 25%

目标价：3.52 令吉



**最新进展** 华 阳  
 ( HUAYANG ,  
 5062 , 主板产业股 ) 建议以  
 5690 万令吉或每平方米 250 令  
 吉, 在史里肯邦安购入面积约  
 3.73 英亩的土地, 进行发展总  
 值达 2 亿 8500 万令吉的综合发  
 展计划。



该土地邻近电动火车  
 (KTM) 站, 与绿野水上购物中  
 心 (Mines Shopping Fair) 。

的住宅区, 占有密集人群流动  
 的优势。

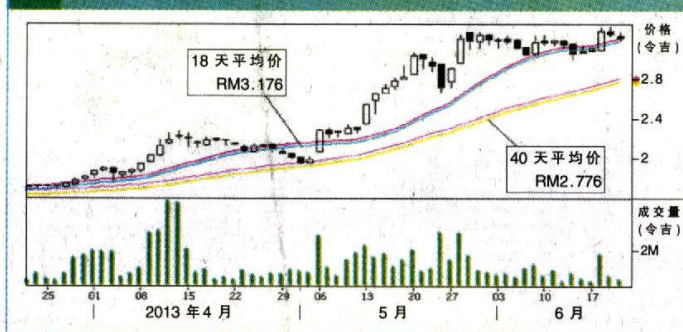
**行家建议** 我们对华阳此  
 举不感到意外, 因原先就预期该公司会增加地  
 库, 并早已把 2 亿 5000 万令吉  
 发展总值纳入预测计算, 只是  
 比上述发展总值稍微低一些。

购地成本也算合理, 占发展  
 总值的 20%。根据过往记录,  
 该集团可从中攫取 25% 的总盈  
 利。

我们乐观看待这项收购, 因  
 相信该发展可在绿野休闲城  
 (Mines Resort City) 附近已成熟

此收购事项预期在 2014 年  
 完成、2016 财年推介发展计  
 划, 所以, 我们预期华阳 2014  
 财年净负债将从 0.26 倍, 上升  
 至 0.4 倍, 但还是处于我们预测  
 的舒适水平。

华阳股价走势



华阳业绩

截至 12 月份财年	2013	2014 预测	2015 预测
营业额 (令吉)	4.087 亿	5.324 亿	6.778 亿
净利 (令吉)	7050 万	8880 万	1.052 亿
每股盈利 (仙)	35.6	44.8	53.1
周息率 (%)	4.3	4.4	5.2

资料来源：肯纳格研究

20/06/2013 行情

闭市价：3.22 令吉  
 起落：-4 仙  
 最高：3.28 令吉  
 最低：3.20 令吉  
 成交量：40 万 5500 股  
 52 周最高：3.34 令吉  
 52 周最低：1.50 令吉