

新盘表现亮眼 华阳销售额料破6亿

(吉隆坡28日讯) 随着新盘获得市场良好的反应，分析员认为华阳有限公司 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 2014财政年 (3月31日结帐) 销售表现将超越该公司内部设定的6亿令吉目标。

与此同时，分析员认为，政府推行的打房措施预料不会显著冲击华阳，因为可负担房子的需求前景依然强劲。但是，基于劳工短缺，预计华阳的短期赚幅将受压，所以分析员调低该公司的盈利预测。

华阳股价在昨天追随大市挫跌14仙或7.33%，至1.77令吉，在今天稍微反弹。

该股在今天以全天最低价位1.78令吉开跑，盘中触及全天最高的1.81令吉后，稍微收窄涨幅，最后以1.79令吉挂收，全天微起2仙或1.13%。

出席华阳业绩汇报会的分析员皆认为，该公司2014财政年的销售额将超越管理层设定的6亿令吉。

拉昔胡申研究分析员指出，华阳2014财政年首9个月的新销售额达到5亿8010万令吉，相比上半年的1亿9770万令吉，意味着第三季的销售表现大跃进。

因此，他相信该公司2014财

政年全年销售将超越6亿令吉的目标。

达证券分析员也认同地说，华阳2014财政年第三季的销售写下3亿8240万令吉新高纪录，主要是由可承担房屋强劲的需求带动。

「第三季强劲的销售将该公司2014财政年首9个月的新销售额推高至5亿8010万令吉，超越2013和2012财政年的表现。这主要是由该季度推出的新盘，即 Sentrío Suites、Metia Residences 和 Greenz 带动，它们占总销售额的50%比重。」

他补充，随著现财政年首9个月的新销售额表现抢眼，预料该公司2014财政年全年销售将跑赢所设定的目标。

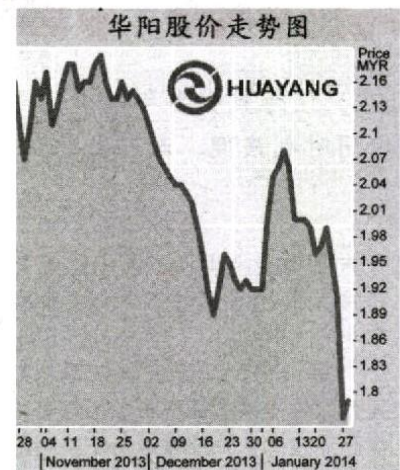
无论如何，拉昔胡申研究分析员认为，产业领域面临劳工短缺的问题，或将冲击华阳的短期赚幅。至于消费税 (GST) 一旦在明年实施的影响，目前还无法确定；不过，华阳管理层相信该成本将通过较高的平均售价由购屋者承担。

盈利预测调低

鉴于疲软的赚幅，以及比较缓慢的建筑工程进度，该分析员将华阳2014和2015财政年的盈利预测，分别调低20至25%。

同样的，达证券分析员也将其2014至2016财政年的盈利预测，分别下修0.4%、11%和8%。

此外，肯纳格研究分析员维



持2014和2015财政年销售目标，分别为6.2亿令吉和7.7亿令吉；但是，鉴于新盘推出的时间点比预期慢，他将该公司2014和2015财政年盈利预测，分别调低1%和8%。

该分析员表示，比较正面的讯息是，该公司管理层透露有能力派发更高的股息，以回馈股东。因此，他将该公司的派息率预测，从原本的30%，提高至38%，并将每股净股息预测从8.8仙，调高至11仙。

他维持该股「跑赢大市」投资评级，目标价格是2.33令吉。

达证券则基于下修华阳的盈利预测，也将其目标价从2.15令吉，调低至1.93令吉，并维持该股「守住」投级；拉昔胡申研究维持该股「买进」评级，但目标价从原本的2.76令吉，下调至2.40令吉。