

Publication : **Oriental Daily**
 Date : 24 May 2014
 Section : Business / Bizbytes
 Page : 4
 Headline : 8 亿未入账销售支撑，华阳安渡困境

8亿未入账销售支撑 华阳安渡困境

(吉隆坡23日讯) 由于华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 2014财政年 (截至3月31日止) 业绩跑赢市场预期, 大部份分析员维持该股正面投资评级。

展望未来, 分析员指出, 华阳总值约8亿令吉的未入账销售, 将支撑其盈利表现; 加上该公司以可负担房屋市场为主, 相信这可协助它安然度过产业领域所面临的短期负面情绪。

华阳昨日公布2014财政年第4季 (截至3月31日止) 业绩, 其营业额为1亿9830万令吉, 比去年同期的1亿零240万令吉增长94%; 末季净利则从去年同期的1701万令吉, 增至3782万令吉, 涨幅达122%。

全年而言, 该公司2014财政年营业额达5亿零990万令吉, 比上财政年的4亿零870万令吉提升24.8%; 全年净利则达8217万令吉, 比上财政年的7047万令吉, 增长16.6%。

同时, 该公司宣布派发每股7仙终期股息, 这将全年股息派发推高至每股12仙。

达证券分析员指出, 华阳2014财政年净利8220万令吉, 超越预期, 占达证券和市场全年预测的119%和115%, 这主要是因为其工程进度在末季显著加快。

同时, 该公司全年股息派发每股12仙, 也高于达证券预测的每股10仙。按昨天闭市价, 该股的周息率为6.6%。

新盘销售强劲

肯纳格研究分析员也赞同地说, 华阳2014财政年核心净利, 比他和市场全年预测高7%和14%, 其全年股息派发也高于他所预测的11仙。

「我们相信, 该公司已经完成的项目提供较佳的赚幅, 促使其业绩胜预期。」

拉昔胡申研究分析员同样表

分析员对华阳投资评级和目标价

投行/证券行	投资评级	目标价 (令吉)
拉昔胡申研究	买进	2.40
肯纳格研究	跑赢大市	1.96
达证券	买进	3.05

示, 华阳业绩超越他的预测, 主要是由稳定的按工程进度付款带动, 以及推出的新盘, 如Sentrío Suites和Metia Residences的销售表现比预期强劲。

此外, 达证券分析员称, 华阳2014财政年新产业销售额为7亿3480万令吉, 再创新纪录。截至今年3月杪, 该公司的未入账销售为8亿零810万令吉, 这相等于2015财政年营业额预测的1.3倍。

肯纳格研究分析员也表示, 迈进2015财政年, 预计该公司的盈利成长将维持动力, 因获得强劲的未入账销售支撑, 以及该公司计划推出总值11亿令吉的新盘。

拉昔胡申研究分析员认为, 强稳的未入账销售预计可支撑该公司未来1至2年的盈利。然而, 目前成本上扬的环境, 将使到该公司的赚幅面临一些压力。

他说, 基于华阳专注可负担市场, 这可协助它度过产业领域的短期负面情绪; 不过, 该公司的净负债率却处在0.56倍高水平, 所以他比较喜欢同样是以可负担市场为主的恒大置地 (TAMBUN, 5191, 主板产业股) 和金群利集团 (MATRIX, 5236, 主板产业股)。后两者目前处于净现金的状况, 而且周息率也相当吸引。

达证券将该公司2015和2016财政年盈利预测, 分别调高19%和14%, 并将投资评级调高至「买进」, 目标价为3.05令吉。

今天闭市时, 华阳报1.90令吉, 全天起3仙或1.6%, 成交量为111万7500股。