

Publication : Nanyang Siang Pau  
 Date : 19 July 2014  
 Section : Stock  
 Page : 8  
 Headline : 华阳巴生谷霹雳购地

分析:  兴业研究



## 华阳 巴生谷霹雳购地

目标价: 2.70 令吉



**最新进展** 华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 在今年将收购更多地库。

目前, 华阳购地策略保持不变, 仍专注在距离市中心 25 公里至 30 公里的二线城市, 当地地价仍然合理, 让公司得以维持单位价格在可负担水平和赚幅。

此外, 管理层也会在巴生谷和霹雳寻求填补地库的机会, 檳城和亚庇也是潜在目标之一。

**行家建议** 华阳是在汇报会上作出以上披露, 该公司目前剩余的发展总值 (GDV) 为 34 亿令吉, 并计划再填补 20 亿令吉, 柔佛项目将是主要动力。

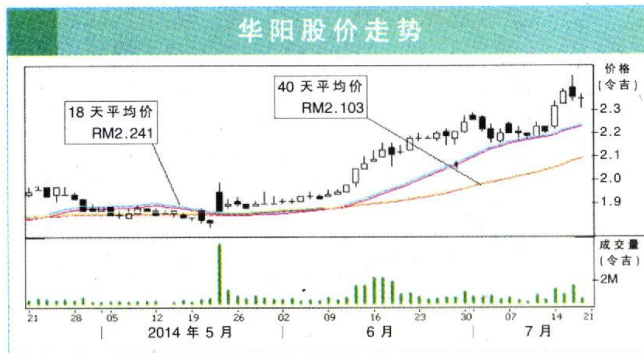
我们对该公司购地活动持正面看法。



另一方面, 尽管产业领域在首半年放缓, 华阳仍交出不错表现, 管理层对于 2015 财年销售目标可达到 5 亿至 6 亿令吉深感信心, 当中由总值 11 亿令吉新楼盘所扶持。

我们对于华阳持正面展望, 因该公司专注在可负担房屋领域, 而中价房屋料是需求强劲复苏中的主要领域。

华阳股价走势



华阳业绩预测

截至 3 月财年	2014	2015*	2016*
税前盈利 (令吉)	5.10 亿	6.12 亿	7.29 亿
净利 (令吉)	8100 万	9300 万	1.03 亿
每股盈利 (仙)	36	35	39
本益比 (倍)	6.59	6.73	6.03

资料来源: 兴业研究

18/7/2014 行情

闭市价: 2.35 令吉  
 起落: -1 仙  
 最高: 2.37 令吉  
 最低: 2.31 令吉  
 成交量: 54 万 7900 股  
 52 周最高: 3.22 令吉  
 52 周最低: 1.74 令吉