

Publication : **The Busy Weekly**
 Date : 26 December 2016
 Section : Corporate Watch
 Page : 4
 Headline : 华阳股价被低估
 PR Value : 9,038.77

华阳 (HUAYANG)	
行业	产业发展, 主攻可负担房屋
财政年结账日	3月31日
2017财政年第2季营收	1亿零277万令吉 (按年-31.8%)
2017财政年第2季盈利	1695万令吉 (按年-40.9%)
净利赚幅	16.5%
每股净资产 (NAPS, 令吉)	2.21令吉 (按年+11.1%)
市值	3亿7660万令吉
股票数额	3亿5200万股
大股东(持股率)	何文渊(31.6%)
52周新高	1.448令吉 (21/03/2016)
52周新低	1.050令吉 (15/12/2016)
2016年12月20日闭市价	1.07令吉
2016年第4季股价变动	跌31.0仙或22.5%
年头至今股价变动	跌28.1仙或20.8%



華陽股價被低估

连续2年被选入好股行列的华阳，竟连续第2年让我们失望。这家主攻可负担房屋的名牌发展商，无法从士气低迷的产业市场中独善其身，2017财政年第2季（截至9月30日止）净利按年大跌40.9%；营收亦减少31.8%。加上大马房地产评估及服务局公布的产业市场数据严重恶化，华阳与一众产业股在2016年最后3个月的股价表现，只能用「一泻千里」来形容，而华阳跌幅更为严重。

公司股价单季大跌22.5%，成为表现最差的好股。在10月10日3送1红股除权后，华阳股价不断面对沽售压力。股价「晚节不保」，也导致首9个月苦撑的努力付诸流水，年头至今下滑了20.8%，同样在6只好股中表现最差，严重跑输大市。

尽管如此，管理层仍与分析员唱反调，坚持全年5亿令吉的销售额可达标。要知道，公司上半年的新盘销售不过为1亿令吉，意味著管理层有信心在下半年取得4亿令吉的新销售，带动业绩表现。

即使保守估计下半年公司只能取得相同盈利，全年每股净利预测为31仙。以12月20日的股价1.07令吉来计算，预估本益比只有3.5倍，在众多产业股中估值垫底。最新每股净资产2.21令吉，比起股价高出一倍以上，同样被严重低估。以管理层一贯的稳定效率和华阳的品牌口碑来看，股价被低估乃非战之罪，是投资者放大对产业领域的悲观情绪，致使其股价受拖累。

根据《彭博社》的资料，目前有4家股票行追踪华阳，其中3家建议「守住」、1家「卖出」；平均目标价依然有1.32令吉，上升空间高达23.4%。